



SPRC

บล.ไอร่า - ทั้งนี้ยังคงคาดการณ์การดำเนินงานในปี 2560 จะมีกำไรสุทธิ 7,560 ล้านบาท ในขณะที่ SPRC ยังไม่มีโครงการลงทุนขนาดใหญ่ ส่งผลให้มีความสามารถในการจ่ายปันผลได้สูง โดยคาดการณ์ผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 5.7% แนะนำ "ซื้อ"

บล.บัวหลวง - โดยมองว่าการที่หุ้นปรับฐานในระยะสั้นนี้เป็นโอกาสในการเข้าสะสมหุ้นเพื่อเก็งกำไรประกอบการขายขึ้นในปี 2561 หนุนโดยค่าการกลั่นสูงขึ้น (เนื่องจากอุปสงค์ที่เติบโตแข็งแกร่ง แต่อุปทานใหม่เข้ามาไม่มากนัก) อีกทั้งปัจจัยเหนือความคาดหมายอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นจะหนุนให้ค่าการกลั่นปรับสูงขึ้นอีก ปัจจุบัน SPRC ซื้อขายที่ PER ปี 2561 ที่ 9.5 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวของกลุ่มโรงกลั่นที่ได้คำแนะนำที่ 11.5 เท่า อยู่มาก และคาดการณ์อุตสาหกรรมโรงกลั่นจะเป็นขาขึ้นต่อเนื่องจนถึงปี 2561 และส่งผลให้ตลาดต้องปรับเพิ่มมูลค่าหุ้นในอนาคต คงคำแนะนำ "ซื้อ"

บล.กรีนบิต - ในระยะยาวยังมองว่าบริษัทยังคงมีแนวโน้มการเติบโตได้อย่างดี รวมถึงการเพิ่มกำลังการผลิตในอนาคต แต่อย่างไรก็ดีในระยะสั้นแนวโน้มของผลการดำเนินงานไตรมาส 4 อาจจะอ่อนตัวลงได้อย่างมาก ดังนั้นในระยะสั้น ราคาอาจจะมีปรับตัวลงมาก่อน และคอยหาจังหวะซื้อตามกรอบแนวรับเทคนิค ระยะยาวยังคงแนะนำ "ซื้อ"

บล.ธนชาต - สำหรับ SPRC รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 3/60 ที่ 2.82 พันล้านบาท (กำไรต่อหุ้น 0.65 บาทต่อหุ้น) หากไม่รวมกำไรจากสต็อกและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเรคาดว่ากำไรปกติจะเท่ากับ 2.33 พันล้านบาท (กำไรปกติต่อหุ้น 0.54 บาทต่อหุ้น) เพิ่มขึ้นมากกว่า 100% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และจากไตรมาสก่อน แม้ว่าจะแข็งแกร่ง เมื่อเทียบกับจากงวดเดียวกันของปีก่อน และจากไตรมาสก่อน แต่ต่ำกว่าที่คาดไว้ เนื่องจากเงินบาทที่แข็งค่า (ซึ่งทำให้กำไรในทอมบาทลดลง) และ crude premium น่าจะสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม แม้จะพลาดเป้าไปเล็กน้อย แต่ยังคงแนะนำ "ซื้อ" เนื่องจากราคาหุ้นปัจจุบันได้ปรับตัวลง และ refining margins มีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่องไปจนถึงปี 2561

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.ไอร่า	✓	-	-	20.60
บล.บัวหลวง	✓	-	-	20.30
บล.กรีนบิต	✓	-	-	19.40
บล.ธนชาต	✓	-	-	18.60