

ราคาน้ำมันกดดันผลประกอบการ 4Q57

คาด 4Q57 ขาดทุน

เรามองว่าธุรกิจการกลั่นของ IRPC ใน 4Q57 ยังคงมีความเสี่ยงจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลง แม้เราเชื่อว่าในช่วงที่เหลือของปี 2557 ราคาน้ำมันมีโอกาสฟื้นตัวตามฤดูกาลแต่ปัญหาอุปทานส่วนเกินจะเป็นปัจจัยจำกัดการฟื้นตัว เราคาดว่าราคาน้ำมันมีโอกาสปรับขึ้นมาปิดที่ 80 - 85 เหรียญต่อบาร์เรล (ณ สิ้นปี 2557) ซึ่งหมายถึงการรับรู้ Stock Loss ของโรงกลั่น IRPC ที่ไม่น้อยกว่า 3Q57 ที่ผ่านมา (ใน 3Q57 มี Stock loss รวม LCM อยู่ที่ 1.5 พันล้านบาท) แม้บริษัทจะมีรายได้พิเศษจากเงินประกันเข้ามาชดเชยก็ตาม (บริษัทคาดว่า 1.4 พันล้านบาท ใน 4Q57) ขณะที่การดำเนินงานของธุรกิจปิโตรเคมีมีโอกาสฟื้นตัว เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับลดลงจากปัญหาด้านอุปทาน จะทำให้ต้นทุนผลิตของหน่วยกลั่นลดลง อีกทั้งค่าการกลั่น 4Q57 มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยค่าการกลั่นตลาดสิงคโปร์ 4Q57QTD อยู่ที่ 6.2 เหรียญต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 30%

กำไรจะกลับมาฟื้นตัวปลายปี 2558

เราคาดว่าผลการดำเนินงานของ IRPC จะพลิกกลับมามีกำไรสุทธิ 1.6 พันล้านบาท ในปี 2558 (รวมเงินประกันกรณี VGO/HT) ปัจจัยบวกหนุนการฟื้นตัวของผลประกอบการมาจากการเริ่มโครงการ UHV และโครงการ PP Derivative ซึ่งนอกจากโครงการดังกล่าวจะเพิ่มผลิตภัณท์ Propylene อีก 320 พันตันต่อปี (KTA) ยังสามารถนำ Propylene ที่ได้ไปเพิ่มมูลค่าเป็น PP และ PP Compounding ขนาดกำลังผลิต 160KTA และ 140KTA ตามลำดับ รวมทั้งทำให้หน่วยกลั่นสามารถใช้กำลังกลั่นสูงสุดที่ 215 พันบาร์เรลต่อวัน (KBD) จากกำลังกลั่นเฉลี่ย 170KBD ปัจจุบันโครงการ UHV คืบหน้าไปกว่า 85% คาดว่าจะสามารถเริ่มผลิตได้ ต.ค. 58 ขณะที่ PP Derivative จะเริ่มในปี 2559 อย่างไรก็ตามปัจจุบันตลาด Propylene อยู่ในภาวะ Over supply จากจีนที่มีการขยายกำลังผลิต PHD (Propane dehydrogenation) จำนวนมาก การเพิ่มโครงการ PP Derivative จะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าว

ยังคงแนะนำ “ขาย” แม้มี Upside

เราเชื่อว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมยังคงมีความเสี่ยงจากอุปทานส่วนเกิน รวมทั้ง Demand ที่ยังคงชะลอตัวจากภาวะเศรษฐกิจจีน และยุโรปที่ยังคงชะลอตัว ทำให้เราเชื่อว่าธุรกิจ PTA และ PET จะยังคงไม่ฟื้นตัวในช่วง 6 เดือนข้างหน้า และเพิ่มความเสี่ยงต่อการปรับลดมูลค่าเหมาะสมและประมาณการกำไรสุทธิปี 2558 ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ระดับ 43 เท่าของ PE ปี 2558 สูงกว่า PE เฉลี่ยของธุรกิจปิโตรเคมีที่ 13 เท่า ทำให้เรายังคงแนะนำ “ขาย”

Financial Summary (Ended Dec.)	2013	2014F	2015F	2016F
Revenue	292,593	287,639	323,492	341,712
Gross Profit (Btmn)	4,897	2,870	7,214	11,789
EBITDA (Btmn)	4,093	6,137	7,536	11,623
EBITDA Growth (%)	100.6%	49.9%	22.8%	0.0%
Net Income (Btmn)	826	-1,340	1,627	4,363
EPS (Bt)	0.0	-0.1	0.1	0.0
EPS Growth (%)	-206.4%	-262.2%	-221.4%	0.0%
DPS (Bt)	0.1	0.1	0.1	0.0
Dividend Yield (%)	2.9%	1.5%	2.6%	0.0%
P/E (x)	84.6	-52.2	43.0	0.0
P/BV (x)	0.9	1.0	0.9	0.0

Source : Company, kktrade

เบญจพล สุทธิวนิช 662 680 2935
นักวิเคราะห์การลงทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด
benjaphol@kktrade.co.th

Company Update

Opinion & Financial Data

Sell

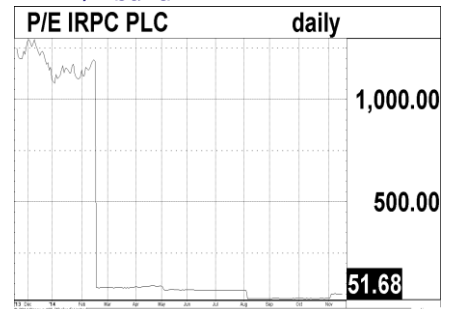
Target Price : Bt 3.60

Market Price : Bt 3.36

Valuation Method	DCF G1.5%
	WACC 10.9%
Paid-Up Capital (Btm)	20,434
Par Value (Bt/share)	1.00
Dividend Payout (%)	>25%ของกำไร
Free Float (%)	46.07
Book Value (Bt/share)	3.61

Stock Data	
52-Week Range (Bt)	3.76 / 3.00
Sector	Energy & Utilities
Investment Weight	Neutral
Avg. Sector P/E (x)	13.04
Avg. Sector P/BV (x)	1.49

IRPC P/E band



Source : Bisnews

Financial Summary (Ended Dec.)

Key Income Statement	2013	2014F	2015F	2016F
Revenue	292,593	287,639	323,492	341,712
Gross Profit	4,897	2,870	7,214	11,789
EBITDA	4,093	6,137	7,536	11,623
Interest Expenses	2,469	1,274	1,614	1,788
Normalized Income	-1,894	1,082	854	4,363
Extra Items	2,720	-2,422	773	0
Net Income (Loss)	826	-1,340	1,627	4,363

(Bt Millions)

Key Ratios

Key Ratios	2013	2014F	2015F	2016F
Gross Profit Margin	1.7%	1.0%	2.2%	3.4%
Return On Equity	1.1%	-1.8%	2.2%	5.6%
Return On Assets	0.5%	-0.8%	0.9%	2.2%
P/E (x)	84.6	-52.2	43.0	16.0
P/BV (x)	0.9	1.0	0.9	0.9
Dividend Yield	2.9%	1.5%	2.6%	3.2%
Net Debt-to-Equity (x)	0.6	0.8	0.9	0.9

Key Balance Sheet Data

Key Balance Sheet Data	2013	2014F	2015F	2016F
Cash & Short-Term Investment	5,124	-790	6,245	13,491
Current Assets	63,772	59,823	73,931	84,485
Fixed Assets	98,836	112,043	116,236	113,961
Total Assets	162,608	171,866	190,166	198,445
Short-Term Debt	148	0	4,000	0
Current Portions	9,004	7,685	3,370	10,000
Current Liabilities	49,530	48,804	53,119	57,808
Long-Term Debt	33,887	51,202	62,832	62,832
Total Liabilities	87,081	100,293	116,274	120,981
Paid-up Capital	20,434	20,434	20,434	20,434
Retained Earnings (Loss)	24,684	20,892	23,188	26,738
Total Equity	75,527	72,451	74,770	78,342

Key Cash Flow Statement Data

Key Cash Flow Statement Data	2013	2014F	2015F	2016F
Net Income	826	-1,340	1,627	4,363
Depreciation & Amortization	4,691	6,168	6,397	6,250
Change in Working Capital	29,510	-1,225	-2,443	-1,249
Other Adjustments – Net	-124	-161	23	23
Cash Flow From Operation	17,117	3,441	5,604	9,387
Capital Expenditure	-15,042	-26,188	-10,231	-3,793
Cash Flow From Investing	2,074	-22,747	-4,627	5,594
Share Issue / (Repurchase)	0	0	0	0
Cash Flow From Financing	-5,593	13,396	11,985	1,817
Net Free Cash Flow	-1,400	-5,914	7,035	7,246

Source : Company, kktrade

Company Profile

IRPC กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจ 1) ธุรกิจปิโตรเลียม โดยมีโรงกลั่นน้ำมันอยู่ที่ จ. ระยอง เพื่อผลิตและจำหน่าย น้ำมันดีเซล น้ำมันเบนซิน น้ำมันหล่อลื่นพื้นฐาน และน้ำมันเตา เป็นต้น 2) ธุรกิจปิโตรเคมี ผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ เม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีอื่นๆ จำหน่ายให้ผู้ประกอบการนำไปเป็นวัตถุดิบเพื่อผลิตเป็นผลิตภัณฑ์พลาสติกสำเร็จรูปชนิดต่างๆ 3) ธุรกิจท่าเรือและคลังเก็บผลิตภัณฑ์ให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าทั้งในและต่างประเทศ พร้อมสิ่งอำนวยความสะดวกตามมาตรฐานสากล 4) ธุรกิจบริหารจัดการทรัพย์สินเพื่อบริหารจัดการทรัพย์สินในส่วนที่เป็นที่ดินเปล่า

Risks

ความเสี่ยงจากราคาน้ำมันดิบที่ผันผวน: ราคา น้ำมันดิบที่ผันผวน ทำให้เกิดผลของการเปลี่ยนแปลงมูลค่า Stock ซึ่งหากราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงธุรกิจการกลั่นจะมี Stock Loss ขณะที่การปรับเพิ่มของราคาน้ำมันจะทำให้เกิดผล Stock Gain อย่างไรก็ตามในการประเมินผลประกอบการเราจะไม่รวมผลกระทบที่เกิดจาก Stock Gain / (loss) ดังกล่าว

ความเสี่ยงจาก Margin ของธุรกิจที่ผันผวน: นอกเหนือความสมดุลระหว่าง Demand และ Supply ของธุรกิจ รวมทั้งปัจจัยตามฤดูกาล จะเป็นปัจจัยกำหนด Margin ของทั้งธุรกิจการกลั่นและปิโตรเคมี ซึ่งหากกำลังผลในภูมิภาคมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว จะส่งผลกระทบต่อ Margin ของธุรกิจ รวมถึงประมาณการผลประกอบการ

การเปิดเผยข้อมูล

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีความน่าเชื่อถือและ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุนนี้อาจยืนยันและรับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทฯ จึงไม่รับรองต่อการนำเอาข้อมูล บทความ ความเห็น และ/หรือ บทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ซึ่งบทความดังกล่าวเป็นเพียงแนวคิดของผู้จัดทำเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้น นักลงทุนควรใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาลงทุน บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วน ไปทำซ้ำ หรือ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่ต่อสาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทฯ ก่อน

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) (บล. ภัทร) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือ “เป็น หรือ จะเป็น” ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ที่ บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด มีการจัดทำหรืออ้างอิงถึงในรายงานวิจัยฉบับนี้ ในกรณีนี้ บล. ภัทร เป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บล. ภัทร อาจจะทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวดังนั้นนักลงทุนควรใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลเนื่องจากอาจมีส่วนหนึ่งส่วนใดที่มีผลประโยชน์ทับซ้อนซึ่งอาจมีผลกระทบต่อวัตถุประสงค์ในการจัดทำรายงานวิจัยฉบับนี้

Opinion Key - บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด กำหนดคำแนะนำการลงทุนทางปัจจัยพื้นฐาน 3 ระดับ คือ (1) ซื้อ (BUY) สำหรับหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ให้ผลตอบแทนที่คาดหวังรวมส่วนต่างของมูลค่าเหมาะสมกับราคาในตลาดและผลตอบแทนเงินปันผล มากกว่า 15% (2) เก่งกาใจ (TRADING) สำหรับหุ้นที่ให้ผลตอบแทนที่คาดหวังรวมส่วนต่างของมูลค่าเหมาะสมกับราคาในตลาดและผลตอบแทนเงินปันผล ระหว่าง -10% ถึง +15% (3) ขาย (SELL) สำหรับหุ้นที่ปัจจัยพื้นฐานไม่ดี และ/หรือ ให้ผลตอบแทนที่คาดหวังรวมส่วนต่างของมูลค่าเหมาะสมกับราคาในตลาดติดลบมากกว่า 10% ขึ้นไป

คำแนะนำการลงทุนของบทวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐานอาจจะ “เหมือน” หรือ “แตกต่าง” กับคำแนะนำการลงทุนในบทวิเคราะห์ทางเทคนิครายวัน นักลงทุนต้องพิจารณาคำแนะนำการลงทุนของบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะการลงทุนของท่าน

Corporate Governance Report - การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย IOD ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมิได้มีการใช้ข้อมูลภายใน ในการประเมิน ทั้งนี้ IOD ทำการเผยแพร่รายชื่อเฉพาะบริษัทที่ได้คะแนนอยู่ในระดับ “ดี” ขึ้นไป ซึ่งมี 3 กลุ่มคือ “ดี” “ดีมาก” และ “ดีเลิศ” อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เคเคเทรด จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจ



บริษัทที่ได้รับการจัดอันดับในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ “ดีเลิศ” เฉพาะที่ kktrade ศึกษาข้อมูล

ADVANC	AOT	BANPU	BAY	BBL	BCP	CK	CPF	DTAC	EGCO
GRAMMY	HEMRAJ	INTUCH	IRPC	IVL	KBANK	KTB	LPN	MCOT	PS
PTT	PTTEP	PTTGC	QH	RATCH	RS	SAMART	SAT	SCB	SNC
SPALI	SVI	SYMC	TCAP	THAI	THCOM	TISCO	TKT	TMB	TOP
TRUE	TVO								



บริษัทที่ได้รับการจัดอันดับในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ “ดีมาก” เฉพาะที่ kktrade ศึกษาข้อมูล

AMATA	AP	BEC	BH	CPALL	ESSO	GLOW	HMPRO	ITD	JAS
LH	LIVE	MAJOR	MFEC	MODERN	NBC	SEAFCO	SIRI	STANLY	STEC
TOG	TUF								



บริษัทที่ได้รับการจัดอันดับในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ “ดี” เฉพาะที่ kktrade ศึกษาข้อมูล

AH	BCH	GLOBAL	MSC	ROJNA	SF	WORK
----	-----	--------	-----	-------	----	------

N/A บริษัทที่ไม่ได้รับการจัดอันดับในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ เฉพาะที่ kktrade ศึกษาข้อมูล

BGH	CHG	EFORL	ICHI	M	RML	SAPPE	VGI
-----	-----	-------	------	---	-----	-------	-----

สำนักงานใหญ่

500 อาคารอัมรินทร์ทาวเวอร์ ชั้น 7 ถนนเพลินจิต
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2680-2222 โทรสาร 0-2680-2233
Email: customerservices@kktrade.co.th

สาขาอโศก

209 อาคารเค ทาวเวอร์ ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก)
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2680-2900 โทรสาร 0-2680-2995
Email : asoke@kktrade.co.th

สาขาบางนา

1093/56 ชั้น 11 อาคารเซ็นทรัลซีดีบางนา บางนา-ตราด กม.3
แขวงบางนา เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ 0-2745-6458-66 โทรสาร 0-2745-6467
Email: bangna@kktrade.co.th

สาขานนทบุรี

ชั้น 4 อาคารเลขที่ 68/30 - 32 หมู่ที่ 8 ตำบล บางกระสอบ
อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000
โทรศัพท์ 0-2527-8744 โทรสาร 0-2965-4634
Email : ngamwongwan@kktrade.co.th

สาขาสุมทราคร

1400 / 98-101 ถนนเอกชัย
ตำบลมหาชัย อำเภอเมือง สมุทรสาคร 74000
โทรศัพท์ (034) 837-246-64, (034) 427-123-5
โทรสาร (034) 423-565, (034) 837-255
Email : smutsakorn@kktrade.co.th

สาขาขอนแก่น

9/2 ถนนประชาสโมสร
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง ขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ (043) 337-700-10 โทรสาร (043) 337-721
Email : khonkaen@kktrade.co.th

สาขาระยอง

125/1 ถนนจันทอุดม (ระยอง - บ้านค่าย)
ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมือง ระยอง 21000
โทรศัพท์ (038) 617-477-85 โทรสาร (038) 617-490
Email : rayong@kktrade.co.th

สาขาชลบุรี

7/18 หมู่ที่ 4 ถนนสุขุมวิท
ตำบลห้วยกะปิ อำเภอเมือง ชลบุรี 20130
โทรศัพท์ (038) 384-931-43 โทรสาร (038) 384-794
Email : chonburi@kktrade.co.th

สาขาพิษณุโลก

169/ 2-3-4 ถนนบรมไตรโลกนารถ
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง พิษณุโลก 65000
โทรศัพท์ (055) 243-060 โทรสาร (055) 259-455
Email : pitsanulok@kktrade.co.th

สาขาหาดใหญ่

200 อาคารจุลทิศหาดใหญ่พลาซ่า ชั้น 4 ห้อง 414-424
ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110
โทรศัพท์ (074) 354-747-51 โทรสาร (074) 239-515
Email : haadyai@kks.co.th

สาขานครศรีธรรมราช

ชั้น 2 ธนาคารเกียรตินาคิน เลขที่ 111, 111/1-4
ถนนพัฒนาการคูขวาง ตำบลคลัง อำเภอเมือง
จังหวัดนครศรีธรรมราช 80000
โทรศัพท์ (075) 432-111 โทรสาร (075) 432-359
Email : nakornsrihamarat@kktrade.co.th

สาขาเชียงใหม่

33 อาคารเกียรตินาคิน แยกช่วงสิงห์ ถนนเชียงใหม่-ลำปาง
ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50300
โทรศัพท์ (053) 220-751-54, โทรสาร (053) 220-763, (053) 220-765
Email : Chiangmai@kktrade.co.th

ชื่อ / นามสกุล		Email Address	เบอร์โทรศัพท์
ธริศา ชัยสุนทรโยธิน	หัวหน้าฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน	tarisa@kktrade.co.th	0-2680-2939
สิทธิเดช ประเสริฐรุ่งเรือง	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ - กลยุทธ์การลงทุน	sittidath@kktrade.co.th	0-2680-2944
อภิสิทธิ์ ลิ้มป้อารกุล	นักวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค - หลักทรัพย์และอนุพันธ์	apisit@kktrade.co.th	0-2680-2932
ดิษฐนพ เว้นเวติน	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ - กลุ่มสื่อสิ่งพิมพ์ กลุ่มยานยนต์	dithanop@kktrade.co.th	0-2680-2931
เบญจพล สุทธิวินิช	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ - กลุ่มพลังงาน กลุ่มปิโตรเคมี	benjaphol@kktrade.co.th	0-2680-2935
มินตรา รัตยาภาส	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ - กลุ่มสื่อสาร คำปลีก อิเล็กทรอนิกส์	mintrar@kktrade.co.th	0-2680-2941
วิชชуда ปลั่งมณี	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ - กลุ่มอสังหาริมทรัพย์	wichuda@kktrade.co.th	0-2680-2936
เจตอาทร สองเมือง	นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ - เชิงปริมาณ และ พอร์ตการลงทุน	chetathorn@kktrade.co.th	0-2680-2937
บุญเมธา แน่นหนา	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ - เชิงปริมาณ และ พอร์ตการลงทุน	boonmaytar@kktrade.co.th	0-2680-2825
พิทยา คุณวัฒน์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ - เชิงปริมาณ และ พอร์ตการลงทุน	pittaya@kktrade.co.th	0-2680-2755
กมล นุตกุล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	kamol@kktrade.co.th	0-2680-2933
วิษณุศรุต ชูอ่องสกุล	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์	vitsarut@kktrade.co.th	0-2680-2940
สมจิต วิรุฬห์ธานี	ข้อมูลบริษัทจดทะเบียน	research@kktrade.co.th	0-2680-2934
อังศุมาลิน คุ่มวงศ์	ข้อมูลบริษัทจดทะเบียน	angsumalin@kktrade.co.th	0-2680-2938