

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

5 กันยายน 2565

SCGP

OUTPERFORM

Last Close price	Bt54.75
Target price	Bt65.00

ศิริมา ดิศสรุ, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

การลงทุนในธุรกิจรีไซเคิลวัสดุบรรจุภัณฑ์ในสหรัฐอเมริกา

เกิดอะไรขึ้น?

- SCGP ประกาศว่าบริษัทได้ลงนามในสัญญาเพื่อเข้าซื้อหุ้น 90.1% ใน Jordan Trading Inc. (Jordan) ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจจัดหาและจัดจำหน่ายวัตถุดิบกระดาษรีไซเคิล (RCP) ตั้งอยู่ในรัฐนิวเจอร์ซีย์ของสหรัฐอเมริกา โดยการเข้าซื้อหุ้นข้างต้นได้ดำเนินการสำเร็จเรียบร้อยแล้ว SCGP ได้ชำระเงินสำหรับการเข้าถือหุ้น 90.1% รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1.98 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือประมาณ 73 ล้านบาท) สำหรับหุ้นส่วนที่เหลืออีก 9.9% ใน Jordan ถือโดย SCG International USA Inc. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ SCC
- SCGP จะเริ่มแสดงผลประกอบการของ Jordan ในงบการเงินรวมตั้งแต่เดือนกันยายน 2565
- Jordan เป็นผู้จำหน่าย RCP ที่มีประสบการณ์กว่า 34 ปี มีเครือข่ายธุรกิจครอบคลุมตั้งแต่ตอนกลางจนถึงฝั่งตะวันออกของสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นประเทศที่ส่งออก RCP คุณภาพสูงรายใหญ่ที่สุด Jordan มีความสามารถในการจัดหา RCP ได้สูงสุดจำนวน 0.1 ล้านตันต่อปี มีระบบขนส่งที่ครอบคลุมการขนส่งภายในประเทศและการขนส่งทางเรือ

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

5 กันยายน 2565

SCGP

OUTPERFORM

Last Close price Bt54.75

Target price Bt65.00

ศิริมา ดิสรธา, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

การลงทุนในธุรกิจรีไซเคิลวัสดุบรรจุภัณฑ์ในสหรัฐอเมริกา

ความคิดเห็น

- ดิสนี้เป็นดีล M&P เพื่อการลงทุนในธุรกิจรีไซเคิลวัสดุบรรจุภัณฑ์ ดีลที่สอง โดยก่อนหน้านี้ SCGP ได้เข้าซื้อหุ้น 100% ใน Peute Recycling ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจรีไซเคิลวัสดุบรรจุภัณฑ์ ครอบคลุมทั้งกระดาษรีไซเคิลและพลาสติกกรีไซเคิล ตั้งอยู่ที่ Dordrecht ประเทศเนเธอร์แลนด์ คิดเป็นมูลค่า 2.9 พันล้านบาทในเดือนกรกฎาคม 2565
- ในด้านกลยุทธ์ การลงทุนครั้งนี้จะช่วยเพิ่มความสามารถในการจัดหาและเครือข่าย RCP ในต่างประเทศของ SCGP ความสามารถในการเข้าถึงแหล่ง RCP โดยตรงจาก Jordan อยู่ที่ 0.1 ล้านตัน และ Peute อยู่ที่ 1 ล้านตัน (หรือไม่เกิน 2 ล้านตัน จากการขยายความสามารถในการจัดหาในปี 2567) เทียบกับปริมาณการใช้ RCP เฉลี่ย 4.4 ล้านตันต่อปี ของ SCGP (50% ได้มาจากแหล่งในประเทศ และ 50% มาจากการนำเข้าจากสหรัฐฯ ยุโรป ออสเตรเลีย และญี่ปุ่น) การลงทุนใน Jordan จะช่วยให้ SCGP สามารถเข้าถึงแหล่งวัตถุดิบกล่องกระดาษเก่าใช้แล้วคุณภาพสูงของสหรัฐอเมริกา (American Old Corrugated Containers: AOCC) ได้โดยตรง โดย AOCC เป็นวัตถุดิบหลักที่ช่วยเพิ่มคุณภาพการผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์และบรรจุภัณฑ์จากเยื่อและกระดาษ
- ในด้านกำไร เราคาดว่า การลงทุนครั้งนี้จะช่วยหนุนให้กำไรของ SCGP ปรับเพิ่มขึ้นได้เพียงเล็กน้อย โดยในปี 2564 Jordan มีรายได้ 568 ล้านบาท และกำไร 4 ล้านบาท
- คงเรตตั้ง OUTPERFORM สำหรับ SCGP ด้วยราคาเป้าหมายสิ้นปี 2565 อ้างอิงวิธี DCF ที่ 65 บาท

