



SCC

Chandra Asri (SCC ถือ 30.57%) และ Glencore ประกาศซื้อ โรงกลั่นและปิโตรเคมีของ Shell ในประเทศสิงคโปร์

- Chandra Asri ซึ่งเป็นบริษัท listed company ในประเทศอินโดนีเซียและ Glencore ซึ่งเป็นบริษัทซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์และเหมืองแร่ข้ามชาติของสวิส ประกาศเข้าซื้อโรงปิโตรเคมีจาก Shell ไม่เปิดเผยราคาซื้อ ซึ่งคาดว่า Transaction จะเสร็จสิ้นภายในสิ้นปี 2024 โดย Structure โครงสร้างบริษัทใหม่ที่เข้าไปซื้อ Chandra Asri จะถือหุ้น 80% และ Glencore ถือหุ้น 20%
- ทั้งนี้ Asset ของ Shell Energy and Chemicals Park Singapore (SECP) ประกอบไปด้วย โรงกลั่นขนาด 237,000 บาร์เรลต่อวัน และ โรง ethylene cracker ขนาด 1.1 ล้านตันต่อปี โดยมีผลิตภัณฑ์ Fuels: 34 kbd gasoline, 23 kbd bitumen, 6 kbd jet ส่วนผลิตภัณฑ์ Chemicals: 65 ktpa ethylene, 45 ktpa propylene, 370 ktpa MEG, 238 ktpa Polyols มีรายได้ 8-10 พันล้านเหรียญต่อปี

Comment: เบื้องต้นเรามอง Positive กับ deal ครั้ง โดยคาดว่าจะมี Synergy จาก Deal นี้ ผ่านทาง Chandra Asri ที่ยังต้องนำเข้าผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และ Chemical อยู่ โดยจากการ Channel check กับทาง SCC การลงทุนครั้งนี้ของบริษัทลูก ยังมีเงินเพียงพอในการลงทุน ไม่ต้องเพิ่มทุนสำหรับ SCGC หากมีรายละเอียดเพิ่มเติมจะมา Update อีกครั้ง ยังคงแนะนำทยอยสะสม SCC Target price 325 บาท

<https://www.reuters.com/markets/deals/shell-sell-singapore-refinery-petrochemical-assets-chandra-asri-glencore-2024-05-08/>

ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group



UPDATE NEWS

Asset snapshot



Shell Energy and Chemicals Park (SECP)

- Integrated refining and chemical operations in Pulau Bukom and Jurong Island in Singapore
- Includes existing workforce and infra (jetties, tankage, pipeline)

Plant overview

Pulau Bukom

Refinery	Ethylene Cracker / ECC
237 kbd Crude Processing Capacity	1.1 Mtpa Ethylene Production Capacity

Shell Jurong Island (SJI)

Downstream Chemicals

SMPO	SM	PO	MPG	Polyols	Differentiated Polyols
MEG	MEG		HPEO		Ethoxylates

Total production volume from Chandra Asri assets, '000 ton



