

PTTGC, SCC

ประเด็น : PTTGC แฉตลาดเมื่อวันที่ 30 ก.ย. 2569 เกี่ยวกับความคืบหน้าในการร่วมทุนระหว่าง PTTGC กับ SCGC ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มปิโตรเคมีของ SCC ว่าอยู่ในช่วงยืนยันตรวจสอบสถานะกิจการเพื่อยืนยันข้อมูล (Due Diligence)

ความเห็น : ขอบเขตของโครงการร่วมทุนครอบคลุมธุรกิจโอเลฟินส์และโพลีโอเลฟินส์ของ PTTGC ในประเทศไทย อันได้แก่ โรงงานผลิตโอเลฟินส์โรงงานผลิตโพลีเอทิลีน (PE) และเงินลงทุนในบริษัท เอ็มซี โปลิเมอส์ จำกัด และธุรกิจโอเลฟินส์และโพลีโอเลฟินส์ของ SCGC ในประเทศไทย อันได้แก่ โรงงานผลิตโอเลฟินส์โรงงานผลิตโพลีเอทิลีน (PE) และโรงงานผลิตโพลีโพรพิลีน (PP) ตลอดจนเงินลงทุนของ SCGC ในบริษัทร่วมทุน ได้แก่ บริษัท สยามโพลีเอทิลีน จำกัด บริษัท สยามเลเทกซ์สังเคราะห์ จำกัด บริษัท ไทย เอ็มเอ็มเอ จำกัด และบริษัท กรุงเทพ ชินริติกส์ จำกัด เรามีมุมมองว่าการควบรวมครั้งนี้จะสร้างความแข็งแกร่ง และความสามารถในการแข่งขันให้ทั้ง PTTGC และ SCC ทั้งด้าน economy of scale, ประสิทธิภาพในการผลิต จัดหาวัตถุดิบ ตลอดจนการแข่งขันด้านการขายที่ดีขึ้น โดยคาดว่า PTTGC จะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และคาดจะสรุปรายละเอียดได้ภายในเดือน ต.ค. 2569

คำแนะนำ : การควบรวมครั้งนี้คาดทั้ง PTTGC และ SCC จะได้รับประโยชน์ทั้งคู่ จากผล Synergy ที่เกิดขึ้น ยังคงแนะนำ "ซื้อ" PTTGC ราคาเป้าหมาย 52.50 บาท ($P/BV = 0.8x$) และยังคงแนะนำ "ซื้อ" SCC ราคาเป้าหมาย = 300 บาท (SOTP)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, #025881

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC