

เอสซีจี แพคเกจจิ้ง – SCGP

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

24.40 บาท

ราคาเป้าหมาย

29 บาท

หมวดอุตสาหกรรม/ธุรกิจ

บรรจุภัณฑ์

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Rating

AAA



SCGP: ขยายกำลังผลิต Fiber Packaging ในเวียดนาม

เสริมฐานโตระยะยาว

What's Happened

SCGP แจ้งลงทุนขยายกำลังการผลิตบรรจุภัณฑ์จากกระดาษในภาคใต้ของเวียดนาม ผ่าน Vina Kraft Paper Co., Ltd. (VKPC) ซึ่งเป็น JV ระหว่างบริษัทย่อยของ SCGP และ Rengo Japan ในสัดส่วน 70:30 โดยใช้งบลงทุน 604 ล้านดอลลาร์เวียดนาม หรือประมาณ 748 ล้านบาท บนพื้นที่ฐานการผลิตเดิมของ VKPC ในนครโฮจิมินห์ การลงทุนนี้จะเพิ่มกำลังการผลิตกล่องลูกฟูกคุณภาพสูง 26,800 ตันต่อปี โดยคาดว่าจะเริ่มผลิตได้ในกันยายน 2570 จึงเป็นโครงการเชิง strategic expansion มากกว่าจะส่งผลกระทบต่อกำไรในระยะสั้น ที่มา SET

ความเห็น

เรามองว่าประเด็นนี้เป็น บวกเพราะ ฐานธุรกิจ packaging ของ SCGP ในเวียดนาม ซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดหลักที่มีศักยภาพเติบโตจากเศรษฐกิจและ FDI ที่แข็งแกร่ง ขณะที่บริษัทประเมิน demand บรรจุภัณฑ์กระดาษในเวียดนามจะเพิ่มขึ้นราว 7% ต่อปี การเพิ่ม capacity ราว 10% จึงสอดคล้องกับทิศทาง demand และช่วยให้ SCGP รองรับลูกค้า consumer-linked ได้ดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มกล่องลูกฟูกคุณภาพสูง ผลต่อกำไรระยะสั้นจำกัด เนื่องจาก capacity ใหม่จะเริ่มรับรู้ตั้งแต่ปี 2570 อย่างไรก็ตาม การขยายกำลังผลิตในเวียดนามราว 10% เป็นจังหวะลงทุนที่เหมาะสมกับ demand packaging ที่ยังโตต่อ และช่วยเพิ่ม long-term growth visibility ของธุรกิจ Integrated Packaging

คงคำแนะนำ **ซื้อ** และราคาเป้าหมาย 29 บาท



เอกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA, CQF
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 055680
 e-mail : ekkarin@trinitythai.com

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด