



กระแสหลักทรัพย์

● EGCO : การลงทุนในแพลตฟอร์มโครงสร้างพื้นฐานในประเทศอินโดนีเซีย

- EGCO แจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่า คณะกรรมการบริษัทฯ (BoD) ได้อนุมัติการลงทุนในหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัท PT Chandra Daya Investasi (CDI) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ PT Chandra Asri Petrochemical (CAP) ในประเทศอินโดนีเซีย หลังการทำธุรกรรม EGCO จะถือหุ้น CDI 30% ในขณะที่ CAP จะถือหุ้นที่เหลือ 70% มูลค่าการลงทุนอยู่ที่ 194 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 6.9 พันล้านบาท) และข้อตกลงดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปีนี้
- เรามองว่าการลงทุนครั้งนี้เป็นการเคลื่อนไหวเชิงกลยุทธ์สำหรับ EGCO ซึ่งอาจช่วยสร้างรากฐานการเติบโตสำหรับโอกาสด้านโครงสร้างพื้นฐานในอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม CDI ดำเนินงานเป็นหน่วยงานด้านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยให้บริการด้านพลังงาน และสาธารณูปโภคในเมือง Cilegon ชาวตะวันตก ปัจจุบันบริษัทประกอบด้วยโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติหมุนเวียน 147 เมกะวัตต์ บริการน้ำครบวงจร และฟาร์มแทงค์ และทำเทียบเรือสำหรับผลิตภัณฑ์เคมี และการกลั่น
- ขณะนี้เราขาดข้อมูลที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับผลกระทบจากการประเมินมูลค่า คาดว่า EGCO จะให้ข้อมูลเพิ่มเติมภายใน 1-2 วันข้างหน้า
- อย่างไรก็ตาม การประมาณการเบื้องต้นของเรา ซึ่งคาดว่า EIRR 12% บ่งชี้ว่ากำไรปี 2024 ของเราจะเพิ่มขึ้น 1.5% และ NAV ที่เพิ่มขึ้น 2.5 บาท/หุ้น (ประมาณ 1.9% ของมูลค่าที่เหมาะสมของเราที่ 132.00 บาท) ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ EGCO โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 132.00 บาท ■

รายละเอียดเพิ่มเติม : สามารถอ่านรายงานฉบับเต็มได้ใน “Company Report” (ภาษาอังกฤษ)

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight

E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือข้อสรุปใด ๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้เป็นการนำไปใช้โดยผู้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

14 ธันวาคม 2566