

เอสซีจี แพคเกจจิ้ง – SCGP

คำแนะนำ

ซื้อเก็งกำไร

ราคาปิด

33.75 บาท

ราคาเป้าหมาย

36.50 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

บรรจุภัณฑ์

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Ratings

AAA



ปิด Deal วีธีเอ็ม (ไทยแลนด์) วัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์และอุปกรณ์สำหรับใช้ในห้องปฏิบัติการ

NEWS:

SCGP ประกาศได้ดำเนินการเข้าซื้อหุ้น 90% ใน วีธีเอ็ม (ไทยแลนด์) VEM เป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 146 ล้านบาท โดยจะรวมงบการเงินตั้งแต่เดือน ก.ค. นี้

สรุป

1. วีธีเอ็ม (ไทยแลนด์) มีความเชี่ยวชาญในการจัดขึ้นรูปพลาสติกโดยมุ่งเน้นที่อุตสาหกรรมยานยนต์และการแพทย์ ห้องปลอดเชื้อที่ผ่านมาตรฐานการรับรองความสะอาดของอากาศ (Cleanroom) Class 8 และ Class 7
2. มีฐานลูกค้าทั้งในประเทศไทย สหรัฐ และจีน
3. Capacity 59 ล้านชิ้นต่อปี
4. ปี 2566 มีรายได้ และกำไรที่ 302 ล้านบาท และ 4.3 ล้านบาทตามลำดับ
5. ปี 2566 มีสินทรัพย์รวม และส่วนของผู้ถือหุ้น 456 ล้านบาท และ 148 ล้านบาทตามลำดับ

ความเห็น

เรามีมุมมองเป็นกลาง สำหรับ Deal ดังกล่าว เบื้องต้นยังไม่ส่งผลต่อกำไรสุทธิของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ฐานกำไรปี 2566 ของ VEM อยู่ที่ 4.3 ล้านบาท เทียบกับ SCGP ที่ 5 พันล้านบาท และมูลค่าการซื้อ/Equity Value ใกล้เคียงที่ 1 เท่า ถือว่าไม่แพง สำหรับการ Leverage ฐานลูกค้าก็น่าจะต้องใช้เวลา

คงคำแนะนำ Trading Buy และราคาเป้าหมายที่ 36.50 บาท อิง Avg PER 27 เท่า

Figure 1: งบการเงินบริษัท วีอีเอ็ม (ไทยแลนด์)

ชื่อนิติบุคคล : บริษัท วีอีเอ็ม (ไทยแลนด์) จำกัด

เลขทะเบียนนิติบุคคล: 0215551000689

งบกำไรขาดทุน ข้อมูลปีงบการเงิน 2562 - 2566

หน่วย : บาท	2562		2563		2564		2565		2566	
	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง
รายได้หลัก	116,049,037.68	-9.35	163,929,373.38	41.25	186,593,208.95	13.82	245,262,490.70	31.44	302,072,077.30	23.16
รายได้รวม	129,870,529.19	-6.96	166,676,002.61	28.34	187,455,764.74	12.46	245,891,308.82	31.17	302,609,595.41	23.06
ต้นทุนขาย	87,150,487.56	-23.44	120,179,150.72	37.89	139,976,457.88	16.47	178,304,134.88	27.38	231,998,775.73	30.11
กำไร(ขาดทุน) ขั้นต้น	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	36,646,872.45	71.52	38,535,894.84	5.15	40,349,628.98	4.70	53,851,999.62	33.46	51,958,522.45	-3.51
รายจ่ายรวม	123,797,360.01	-8.43	158,715,045.56	28.20	180,326,086.86	13.61	232,156,134.50	28.74	283,957,298.18	22.31
ดอกเบี้ยจ่าย	4,442,740.70	24.41	4,894,219.27	10.16	3,696,537.90	-24.47	8,426,892.22	127.96	12,668,306.86	50.33
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษี	1,630,428.48	97.33	3,066,737.78	88.09	3,433,139.98	11.94	5,308,282.10	54.61	5,983,990.37	12.72
ภาษีเงินได้	163,042.85	0.00	322,013.75	97.50	777,537.20	141.46	1,628,396.13	109.42	1,712,641.04	5.17
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	1,467,385.63	77.60	2,744,724.03	87.04	2,655,602.78	-3.24	3,679,885.97	38.57	4,271,349.33	16.07

ชื่อนิติบุคคล : บริษัท วีอีเอ็ม (ไทยแลนด์) จำกัด

เลขทะเบียนนิติบุคคล: 0215551000689

งบแสดงฐานะการเงิน ข้อมูลปีงบการเงิน 2562 - 2566

หน่วย : บาท	2562		2563		2564		2565		2566	
	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง	จำนวนเงิน	%เปลี่ยนแปลง
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	166,094,838.54	24.11	96,348,856.08	-41.99	140,770,550.48	46.10	143,858,092.42	2.19	161,552,027.69	12.29
สินค้าคงเหลือ	5,780,167.71	-80.81	13,855,538.17	139.70	19,402,663.37	40.03	26,501,684.79	36.58	32,773,644.30	23.66
สินทรัพย์หมุนเวียน	177,054,746.57	1.51	123,238,642.97	-30.39	172,051,053.63	39.60	182,277,644.69	5.94	195,780,016.00	7.40
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	190,477,344.84	15.47	174,547,413.85	-8.36	225,834,935.97	29.38	268,837,794.63	19.04	259,738,245.76	-3.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	191,402,709.68	13.78	174,987,220.33	-8.57	226,113,242.94	29.21	269,116,103.08	19.01	260,015,549.76	-3.38
สินทรัพย์รวม	368,457,456.25	7.53	298,225,863.30	-19.06	398,164,296.57	33.51	451,393,747.77	13.36	455,795,565.76	0.97
หนี้สินหมุนเวียน	190,631,117.49	26.42	123,088,163.24	-35.43	187,834,109.12	52.60	182,655,314.12	-2.75	204,708,732.49	12.07
หนี้สินไม่หมุนเวียน	43,596,606.30	-26.20	38,163,243.57	-12.46	70,700,128.18	85.25	125,428,488.41	77.40	103,505,538.70	-17.47
หนี้สินรวม	234,227,723.79	11.60	161,251,406.81	-31.15	258,534,237.30	60.32	308,083,802.53	19.16	308,214,271.19	0.04
ส่วนของผู้ถือหุ้น	134,229,732.46	1.10	136,974,456.49	2.04	139,630,059.27	1.93	143,309,945.24	2.63	147,581,294.57	2.98
หนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น	368,457,456.25	7.53	298,225,863.30	-19.06	398,164,296.57	33.51	451,393,747.77	13.36	455,795,565.76	0.97

Source: กรมพัฒนาธุรกิจการค้า

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 และเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ 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