

KSLควบรวมกิจการ

เสริมแกร่งธุรกิจ

ซีเป่าราคา 5.35 บ.

หุ้นหุ้น - KSL โบรกมีมุมมองเป็นบวก หลังควบรวมกิจการ ระหว่าง KSLGI กับ BBH คาดแล้วเสร็จภายในเดือน ต.ค.นี้ หวังเสริมความแข็งแกร่ง ส่งผลดีต่ออนาคต เล็งนำบริษัทใหม่เข้าตลาด ปรับคำแนะนำเป็นซื้อ ซีเป่า 5.35 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน) หรือ KSL ประกาศควบรวมบริษัทย่อยของบริษัทคือ บมจ.เคเอสแอล กรีน อินโนเวชั่น (KSLGI) กับบจ. บีพีที โยลด์ (BBH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ BCP โดยบริษัท และ BCP จะถือหุ้นในบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบรวม 40% และ 60% ตามลำดับ โดยบริษัทใหม่มีทุนจดทะเบียน 2,532 ล้านบาท และคาดว่าจะดำเนินการควบรวมจะแล้วเสร็จราวปลายเดือนตุลาคมนี้

จากการควบรวมกิจการที่เกิดขึ้น ทำให้ที่ประชุมของบริษัทอนุมัติยกเลิกแผนเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนและการเข้าจดทะเบียนในตลาดของ KSLGI แต่

ทั้งบริษัท และ BCP ตกลงร่วมกันว่าหลังการดำเนินการควบรวมบริษัทแล้วเสร็จ หากบริษัทใหม่จะเสนอขายหุ้น IPO เพื่อนำเข้าจดทะเบียนในตลาดหากมีการพิจารณาจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นทั้ง 2 ฝ่ายจะเป็นการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นที่แต่ละฝ่ายถือในบริษัทใหม่ในวันควบบริษัท (Pre-Emptive Right)

● จ่อบอกกำไรจากการควบรวม

ทั้งนี้จากการควบรวมกิจการครั้งนี้ทำให้ KSL จะรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนโดยจะคำนวณจากราคาขายหักมูลค่าตามบัญชีของ KSLGI ซึ่งเป็นกำไรก่อนหักภาษี แต่จะต้องมีการพิจารณาบริษัทใหม่ที่เกิดขึ้นซึ่งถืออยู่ 40% จะมีการด้อยค่าเงินลงทุนด้วยหรือไม่ โดยรายการดังกล่าวจะบันทึกในไตรมาส 4 นี้

ขณะที่ ผู้บริหารคาดว่าหลังการควบรวมกิจการแล้วจะเกิด Synergy ร่วมกัน รวมถึงแผนในอนาคตเช่น การปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพ, การขยายฐานลูกค้า, การขยายกำลังการผลิตและการเพิ่มสินค้ามูลค่าเพิ่ม

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเป็นบวกต่อการควบรวมกิจการครั้งนี้ทำให้มี Synergy ร่วมกันทั้งผลิตภัณฑ์และลูกค้าให้กว้างขึ้น ปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" ราคาพื้นฐาน 5.35 บาท