



马来亚糖厂寻策略伙伴 郭鹤年公司是理想伙伴

2024年8月12日



(吉隆坡12日讯) 随著马来亚糖厂 (MSM, 5202, 主板消费股) 有意引进策略伙伴, 共同发展柔佛糖厂, 分析员认为, “糖王”郭鹤年间接持有的丰益国际 (Wilmar International), 是比较理想的伙伴。

郭鹤年是通过PPB集团 (PPB, 4065, 主板消费股) 持有丰益国际。

据报导, 丰益国际和一家名为Threadstone Capital的公司, 正在竞争, 买下马来亚糖厂子公司—柔佛糖厂 (MSM Johor) 的大宗股权。

定期追踪马来亚糖厂的BIMB证券分析员对此表示，丰益国际更适合成为马来亚糖厂的合作伙伴，因为该公司拥有强大的品牌、声誉、且在精炼糖领域有广泛的专业知识。

实际上，马来亚糖厂有意寻找策略伙伴并非新鲜事。该公司首席执行官赛费扎早在2022年曾透露，公司一直在寻求可行方案，与适合的公司建立策略伙伴关系。

同时，他也强调，马来亚糖厂不会全面出售柔佛糖厂，而会选择合作关系或出售部份股权。

另一方面，丰益国际在更早之前（2021年），就已表示有兴趣收购柔佛糖厂的15%股权。

传丰益国际竞购

分析员表示，丰益国际入股能够让马来亚糖厂受益，因为前者现有的庞大客户群，可以提高马来亚糖厂的出口销售。

“我们也认为，将柔佛糖厂的部份股权卖给外国公司，不存在任何争议。”

分析员还指出，丰益国际在印度、澳洲、摩洛哥、纽西兰和印尼的糖厂中拥有强大的影响力。

“虽然政府提供的奖掖措施，主要是为了确保国内供应（主要集中在北赖糖厂，MSM Prai）稳定，但柔佛糖厂生产的产品主攻出口市场。”

他续指，马来亚糖厂透过公开招标流程为柔佛糖厂寻找买家，从而最大限度地提高了资产估值。

此外，分析员提到，脱售柔佛糖厂部份股权所带来的收益，可用于北赖糖厂提升计划，确保未来运作顺利，并将工厂的使用寿命再延长30年，预计成本为1亿令吉。

助提高出口销售

“随著两台锅炉均已修复及可恢复使用，加上第3台锅炉安装计划，柔佛糖厂的生产效率问题已解决。

然而，柔佛糖厂想在竞争激烈的出口市场中争取提高市占率仍面临挑战，其生产线使用率仍然偏低。

“若丰益国际被选为柔佛糖厂的战略合作伙伴，就可以轻易提高产量，以满足出口需求。”

BIMB证券维持马来亚糖厂的“买入”评级，目标价为3.18令吉。

HEADLINE	马来亚糖厂寻策略伙伴 郭鹤年公司是理想伙伴
MEDIA	Seehua- Online
DATE	12 August 2024
BY	-
LINK	https://news.seehua.com/post/1198998