

SE

บริษัท สยามอีสต์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
SIAMEAST SOLUTIONS PUBLIC COMPANY LIMITED

สำนักงานใหญ่ : 15/1 ถนนทางหลวงระยองสาย 3191 ตำบลห้วยโป่ง อำเภอเมืองระยอง ระยอง 21150

ติดต่อ : 0-3868-2540

Website : www.siameast.co.th

CEO

คุณอรสา วัฒนธนา
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : (+66) 3868 2540 ต่อ141
Mobile : (+66) 81 829 5306
orasa
@siameastsolutions.co.th

MD

คุณแสงเพชร ตันทะอริพานิช
กรรมการผู้จัดการTel : (+66) 3868 2540 ต่อ 888
Mobile : (+66) 89 9397122
saengpet
@siameastsolutions.co.th

CFO/IR

คุณวิชัย ไม้แก่นสาร
เจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีและการเงิน นักลงทุนสัมพันธ์Tel : (+66) 3868 2540 ต่อ169
Mobile : (+66) 89 894 7544
vichai
@siameastsolutions.co.th

CG Report Score : -

THSI List : -

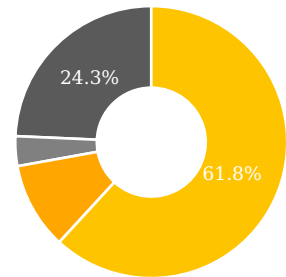
Stock Data (08/06/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	120.00	90.00	90.00
Listed share (M.)	240.00	-	-
Par (B.)	0.50	-	-
Market Cap (MB.)	897.60	-	-
Price (B./share)	3.74	-	-
EPS (B.)	0.05	0.15	468.48

Statistics (08/06/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
SE (x)	28.24	3.04	2.14
SERVICES - mai (x)	1,073.97	3.96	1.75
SERVICES - SET (x)	38.92	3.65	1.77
mai (x)	91.86	2.84	1.53
SET (x)	16.28	1.89	3.10

Shareholder Structure (09/02/2017)



- ครอบครัวนางสาวอรสา วัฒนธนา (61.8%)
- นายแสงเพชร ตันทะอริพานิช (10.3%)
- นางกฤติกา พัวพิลา (3.5%)
- ผู้ถือหุ้นรายอื่น (24.3%)

Financial Ratios

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
ROE (%)	5.63	5.64	20.75	27.56
ROA (%)	5.02	3.74	14.93	16.22
D/E (x)	0.23	0.93	0.60	0.97
GP Margin (%)	33.74	22.87	25.40	24.81
EBIT Margin (%)	14.81	7.38	7.98	9.62
NP Margin (%)	11.32	5.83	6.17	7.37

Company Background

ประกอบธุรกิจจัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมแบ่งเป็น 4 กลุ่มผลิตภัณฑ์

- กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีระบบ
- กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ
- กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุอุตสาหกรรม
- กลุ่มผลิตภัณฑ์งานบริการ

Key Development of Company

- ส.ค. 1993 บริษัท สยามราชาธานี (ตะวันออก) จำกัด จัดตั้งขึ้นด้วยทุนจดทะเบียน 2.00 MB
- ต.ค. 2001 บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 2.00 MB เป็น 5.00 MB เพื่อเป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ
- ส.ค. 2015 บริษัทฯ ได้รับมาตรฐาน ISO 9001:2008, และปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น, เพิ่มทุนจดทะเบียน โดยออกหุ้นสามัญจำนวน 850,000 หุ้น
- ก.พ. 2016 บริษัทฯ เปิดสำนักงาน ขอนแก่น ดูแลภาคอีสาน, แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 120.00 MB โดยออกหุ้นสามัญใหม่ 60 ล้านหุ้น
- ม.ค. ก.พ. 2017 บริษัทฯ ได้เพิ่มฝ่ายที่ 4 คือกลุ่มผลิตภัณฑ์งานบริการ เพื่อบริการครบวงจรถึงบริการก่อนและหลังการขาย และจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว 120.00 MB จำนวนหุ้นทั้งหมด 240 ล้านหุ้น

Revenue Structure

รอบบัญชี : 31 ส.ค.

(Unit : MB)

	3M/2017	%	3M/2016	%	2016	%	2015	%
1.กลุ่มผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยี	29.94	29.44	59.26	52.06	166.32	38.98	159.67	38.87
2.กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ	41.21	40.52	22.43	19.70	135.53	31.77	123.83	30.14
3.กลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุอุตสาหกรรม	29.51	29.02	32.15	28.24	124.80	29.25	127.32	30.99
4.กลุ่มผลิตภัณฑ์งานบริการ	1.04	1.02	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขายและบริการ	101.70	100.00	113.84	100.00	426.65	100.00	410.82	100.00
รวมรายได้อื่น	2.11	2.04	2.38	2.05	7.66	1.76	10.61	2.52

Financial Ratios

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
ROE (%)	5.63	5.64	20.75	27.56
ROA (%)	5.02	3.74	14.93	16.22
D/E (x)	0.23	0.93	0.60	0.97
GP Margin (%)	33.74	22.87	25.40	24.81
EBIT Margin (%)	14.81	7.38	7.98	9.62
NP Margin (%)	11.32	5.83	6.17	7.37

Business Plan

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจภายใต้แนวคิด **Industrial Equipment Solution Provider** เป็นผู้จัดหาและจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมอย่างครบวงจร ตั้งแต่การคัดสรรสินค้าคุณภาพ นำเสนอทางเลือกและนวัตกรรมใหม่ๆ การให้บริการก่อนและหลังการขายและการซ่อมบำรุงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและเพิ่มอายุการใช้งานของสินค้าให้มากขึ้น โดยในปี 2017 มีกลุ่มผลิตภัณฑ์งานบริการจากธุรกิจเดิม 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์หลัก (กลุ่มผลิตภัณฑ์เทคโนโลยีระบบปั๊ม, กลุ่มผลิตภัณฑ์การจัดการกระบวนการผลิตและระบบท่อ, กลุ่มผลิตภัณฑ์วิศวกรรม) **เพิ่มอีก 1 กลุ่มผลิตภัณฑ์งานบริการ** อันได้แก่งานบริการ ดังนี้

1. งานเคลือบพื้นผิว (Coating)
2. งานตัดเย็บฉนวนหุ้ม (Removable Insulation Jacket)
3. งานติดตั้งระบบท่อน้ำ ท่อลม (Piping Installation)
4. งานบริการเกี่ยวกับระบบปั๊ม (Pump Service)

บริษัทฯ ให้ความสำคัญ 10 อุตสาหกรรมเป้าหมาย ตามโครงการภาครัฐ EEC ไทแลนด์ 4.0 กลไกขับเคลื่อนเพื่ออนาคต เช่น อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน ซีโตรีเคมีและเคมีภัณฑ์ที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม อุตสาหกรรมการบินและโลจิสติกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น

บริษัทฯ เพิ่มโอกาสทางธุรกิจ ขยายในภูมิภาคอื่นๆ เช่น สำนักงานขอนแก่น ดูแลครอบคลุมภาคตะวันออกเฉียงเหนือ รวมไปถึงโอกาสในภาคเหนือ และภาคใต้

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท ดังนี้

- **บริษัทฯ ได้วางแผนขยายธุรกิจด้วยการลงทุนก่อสร้างศูนย์บริการวิศวกรรม (Workshop)** ในพื้นที่สำนักงาน ระยองภายใต้งบประมาณประมาณ 40 ล้านบาท คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จในไตรมาส 3 ศูนย์บริการวิศวกรรมนี้ เพื่อรองรับงานบริการเคลือบพื้นผิวเครื่องจักร อุปกรณ์ท่อ ให้บริการงานตัดเย็บฉนวนหุ้มเครื่องจักรและอุปกรณ์ บริการประกอบและซ่อมแซมอุปกรณ์ในระบบปั๊มสูบน้ำและของเหลวและอุปกรณ์ในระบบท่อ นอกจากนี้ยังเป็นอาคารสำนักงานแห่งใหม่เพื่อ รองรับงานการขยายธุรกิจในอนาคต
- **รัฐบาลมีมติเห็นชอบโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor :EEC พ.ศ.2560-2564)** สนับสนุนการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ เพิ่มการจ้างงาน ยกระดับคุณภาพชีวิตและรายได้ของประชาชน ด้วยโครงการกว่า 173 โครงการ ครอบคลุมวงเงินลงทุนรวม 712,645.23 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มีสำนักงานตั้งอยู่ที่จังหวัดระยอง ในพื้นที่ภาคตะวันออกเป้าหมายหลักในการสร้างรายได้ ดังนั้นแนวโน้มในการเติบโตของนิคมอุตสาหกรรมในภาคตะวันออกจึงมีความสัมพันธ์โดยตรงกับผลดำเนินงานของบริษัทฯ

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

- **ความเสี่ยงจากการสูญเสียการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า** โดยบริษัทฯ เป็นผู้แทนจำหน่ายสินค้าของผู้ผลิตสินค้ามากกว่า 40 ตราสินค้า ซึ่งได้ทำสัญญาเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าอย่างเป็นทางการจำนวน 19 ตราสินค้าไม่ได้ระบุเงื่อนไขบอกเลิกสัญญาไว้ หากบริษัทสูญเสียการเป็นตัวแทนอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างรายได้ อย่างไรก็ตาม ตลอดระยะเวลาการดำเนินธุรกิจกว่า 24 ปี บริษัทมีความสัมพันธ์ที่ดี ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการค้าอย่างเคร่งครัด รวมถึงสร้างรายได้จากการขายสินค้าอย่างต่อเนื่อง และได้รับความไว้วางใจจากบริษัทเจ้าของตราสินค้า
- **ความเสี่ยงจากการเข้ามาของผู้แข่งรายใหม่** ธุรกิจจัดหาและจำหน่ายสินค้าเป็นธุรกิจไม่มีความซับซ้อนด้านการดำเนินงาน ทำให้การเข้าของผู้แข่งรายใหม่อาจทำให้เกิดการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีสินค้าที่หลากหลายกว่า 3,500 รายการ จึงรองรับความต้องการที่หลากหลายของโรงงานอุตสาหกรรมได้อีกทั้งทีมงานวิศวกรฝ่ายขายมีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในการให้คำแนะนำแก่ลูกค้าเพื่อเกิดประสิทธิภาพสูงสุด
- **ความเสี่ยงจากการจำกัดพื้นที่การจำหน่ายสินค้าในบางตราสินค้า** ซึ่งจะส่งผลต่อโอกาสในการขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งทางบริษัทฯ มีการเจรจา เพิ่มรายละเอียดสัญญาเพื่อเพิ่มโอกาสในการทำธุรกิจ อีกทั้งมองหาช่องทางทางการจำหน่าย เช่น ผ่านผู้รับเหมา รวมถึงลูกค้าในเขตภูมิภาคต่างๆ หรือกลุ่มสินค้าใหม่ๆ เพื่อครอบคลุมงานขายและบริการให้กว้างยิ่งขึ้น

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
Current Liabilities	62.77	-	80.40	107.44
Non-Current Liabilities	5.18	-	5.00	4.38
Shareholders' Equity	295.22	-	142.59	115.78

Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

Company Image

