

TMILL

บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)
T S FLOUR MILL PUBLIC COMPANY LIMITED

สำนักงานใหญ่ : 90/9 หมู่ 1 ต.ปู่เจ้าสมิงพราย ต.ลำโรงกลาง อ.พระประแดง สมุทรปราการ 10130

ติดต่อ : 0-2017-9999

Website : www.tmill.co.th

CEO/MD

ดร.ชาญกฤษ เดชวิทักษ์
รองประธานกรรมการบริหารและ
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 02-017-9999

CFO

แหวตนา เนตรพันธ์
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและ
บัญชีTel : 02-017-9999 ต่อ 200
Mobile : 098-270-4447
waewta@tmill.co.th

IRO

แหวตนา เนตรพันธ์
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและ
บัญชีTel : 02-017-9999 ต่อ 200
Mobile : 098-270-4447
waewta@tmill.co.th

CG Report Score :



THSI List : -

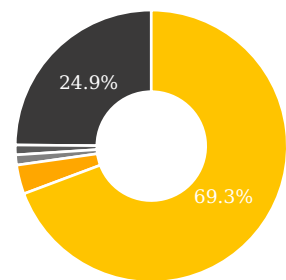
Stock Data (01/06/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB.)	342.26	342.25	342.00
Listed share (M.)	342.26	342.25	342.00
Par (B.)	1.00	1.00	1.00
Market Cap (MB.)	1,464.87	1,074.65	964.44
Price (B./share)	4.28	3.14	2.82
EPS (B.)	0.12	0.20	0.19

Statistics (01/06/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
TMILL (x)	15.49	1.72	3.50
AGRO - mai (x)	-	4.71	0.75
AGRO - SET (x)	21.79	2.33	2.58
mai (x)	90.86	2.84	1.53
SET (x)	16.20	1.88	3.11

Shareholder Structure (13/03/2017)



- บมจ.ไทยพาณิชย์ (69.3%)
- มายชัยสิทธิ์ 555-เมตดากุล (3.5%)
- บมจ.อูรณี เดชวิทักษ์ (1.2%)
- มายวิบูลย์ เสรีธรรม (1.2%)
- รายย่อย (24.9%)

Financial Ratios

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
ROE (%)	11.39	8.22	8.68	8.21
ROA (%)	8.56	5.74	6.17	6.40
D/E (x)	0.67	1.09	0.94	1.27
GP Margin (%)	22.81	13.37	14.82	13.76
EBIT Margin (%)	16.29	8.16	7.70	7.41
NP Margin (%)	12.17	5.13	5.15	4.42

Company Background

ผลิตและจำหน่ายแป้งสาลี ได้แก่

- แป้งขนมปัง
- แป้งบิสกิต
- แป้งเค้ก
- แป้งบะหมี่สด
- แป้งอเนกประสงค์
- แป้งชาลาเปา
- แป้งบะหมี่กึ่งสำเร็จรูป
- แป้งอาหารสัตว์
- แป้งปากท้องไก่

ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทเอง โดยเป็นการ spin off มาจาก TSTE

Key Development of Company

ปี 2010 บริษัทฯได้จดทะเบียนแปรสภาพบริษัทเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เปลี่ยนแปลงมูลค่าจาก 100 บาทเป็น 1 บาท/หุ้น เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 85 ลบ.เพื่อเตรียมเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนทำให้ทุนเพิ่มขึ้นเป็น 285 ลบ.

ปี 2012 สำนักคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุญาตให้บริษัทสามารถเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 85 ล้านหุ้นต่อประชาชนทั่วไปได้ บริษัทฯได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระจากเดิม 200 ลบ.เป็น 285 ลบ.และได้สั่งรับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ส่งผลให้หุ้นสามัญของบริษัทมีจำนวน 285,000,000 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ปี 2015 บริษัทฯได้ขยายกำลังการผลิตเพิ่มเป็น 500 ตัน/วัน และได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 114 ล้านหุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนเป็น 399 ลบ.และทุนชำระแล้ว 342 ลบ.

Revenue Structure

หน่วยนับ : 31 ส.ค.

(Unit : MB)

	3M/2017	%	3M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการขาย	333.52	97.27	318.28	97.24	1,338.84	99.21	1,273.10	98.94
- รายได้จากการขาย แป้ง	289.23	84.39	282.25	86.23	1,176.25	87.16	1,116.59	86.77
- รายได้จากการขาย รำข้าว	43.65	12.69	35.92	10.97	158.93	11.78	156.37	12.15
- รายได้จากการขาย อนุภัณฑ์สาลีและข้าวสาลี	0.64	0.19	0.11	0.03	3.66	0.27	0.14	0.01
รายได้อื่นๆ	10.34	2.73	9.05	2.76	10.69	0.79	13.68	1.06
รายได้รวม	343.86	100.00	327.33	100.00	1,349.53	100.00	1,286.78	100.00

รายได้อื่นประกอบด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้รับจากการเคลมข้าว ค่าสินไหมทดแทนประกันข้าวเสียหาย ดอกเบี้ยรับ

Business Plan

- ตั้งเป้ากำลังการผลิตสูงขึ้น 80-90% ของกำลังการผลิตรวมทั้งหมดภายใน 3-5 ปีข้างหน้า ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีกำลังการผลิตรวมทั้งหมดอยู่ที่ 500 ตัน/วัน
- ตั้งเป้ารายรับรวมของบริษัท TMILL รวมถึงกลุ่มบริษัทลูกในอนาคต ประมาณ 5,000 ล้านบาท/ปี ภายใน 5-10 ปีข้างหน้า

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท มีดังนี้

- ในปี 2007 บริษัทฯ เริ่มจำหน่ายแป้งสาลี ด้วยกำลังการผลิต 250 ตันข้าวสาลี/วัน
- ในปี 2015 บริษัทฯ ขยายกำลังการผลิตเป็น 500 ตันข้าวสาลี/วัน
- บริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาลงทุนในโครงการที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผลิตภัณฑ์แป้งสาลีที่มีอยู่ โดยเปิดโอกาสการขยายออกสู่เฟส 3 เป็นอีกธุรกิจที่ไม่เฉพาะเจาะจงว่าอยู่ในเฉพาะธุรกิจโรงโม่แป้งสาลี แต่เป็นการต่อยอดและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธุรกิจเดิมซึ่งไม่เกิดความทับซ้อนกับพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทฯ

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ มีดังนี้

- ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาข้าวสาลี** ในการซื้อวัตถุดิบ บริษัทฯไม่มีนโยบายในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในรูปแบบของ forward หรือ futures contract เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัตถุดิบ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะมีการปรับราคาแป้งสาลีให้สะท้อนราคาของข้าวสาลีที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ นอกจากนี้บริษัทฯยังมีการจัดการป้องกันความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาด้วยการจัดซื้อให้เหมาะสมกับแนวโน้มของราคา และยังมีการบริหารจัดการต้นทุนโดยการจองซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเพื่อลดความผันผวนของต้นทุนที่อาจเกิดขึ้นได้
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ** ในการดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแป้งสาลี วัตถุดิบหลักที่สำคัญคือ ข้าวสาลี ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งการชำระเงินจะใช้เงินสกุลเหรียญสหรัฐเป็นหลัก ในขณะที่สินค้าทั้งหมดที่บริษัทฯ ผลิต ถูกจำหน่ายภายในประเทศ ซึ่งการดำเนินธุรกิจดังกล่าวอาจส่งผลให้บริษัทฯได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นเพื่อลดความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทฯจึงได้มีการทำธุรกรรมทางการเงิน โดยการจองซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Fixed Forward Exchange Rate) ส่งผลให้บริษัทฯ บริหารต้นทุนไม่ให้ความผันผวนมากนักและทราบต้นทุนล่วงหน้าได้

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
Current Liabilities	554.50	867.20	742.22	991.25
Non-Current Liabilities	16.66	12.88	15.71	16.07
Shareholders' Equity	850.61	810.28	808.76	793.49

Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

Company Image

