

TMILL

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

Head Office : 90/9 หมู่ 1 ต.ปู่เจ้าสมิงพราย ต.ลำโรงกลาง อ.พระประแดง จ.สมุทรปราการ 10130

Contact : 0-2017-9999

Website : www.tmill.co.th

CEO/MD

ดร.ชาญกฤษ เดชวิทักษ์
รองประธานกรรมการบริหารและ
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 02-017-9999

CFO

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

IRO

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

CG Report Score :

THSI List : 2018

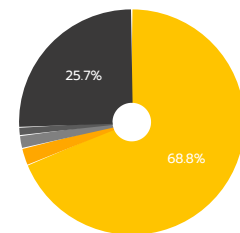
Stock Data (28/08/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	344.71	344.71	342.25
Listed share (M)	344.71	344.71	342.25
Par (B)	1.00	1.00	1.00
Market Cap (MB)	1,096.17	1,702.85	1,074.65
Price (B./share)	3.18	4.94	3.14
EPS (B.)	0.16	0.31	0.20

Statistics (28/08/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
TMILL (x)	11.78	1.24	5.62
AGRO - mai (x)	-	2.72	1.97
AGRO - SET (x)	20.36	1.99	2.57
mai (x)	66.63	2.14	1.82
SET (x)	17.08	1.95	2.93

Shareholder Structure (09/03/2018)



● บง.ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล (68.8%)	● SE ASIA (TYPE B) NOMINEES LLC (2.4%)
● นายธรรณพ เทือกกุลศรี (19%)	● นายวิบูลย์ เสรีธรรม (11%)
● รวยย่อย (25.7%)	

Financial Ratios

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
ROE (%)	10.72	12.60	12.85	8.68
ROA (%)	8.28	9.30	8.90	6.17
D/E (x)	0.85	0.87	1.13	0.94
GP Margin (%)	19.33	21.33	20.90	14.82
EBIT Margin (%)	10.49	13.15	11.38	7.70
NP Margin (%)	7.52	9.67	8.08	5.15

Company Background

ผลิตและจำหน่ายแป้งสาลี ได้แก่

- แป้งขนมปัง
- แป้งบะหมี่สด
- แป้งบะหมี่กึ่งสำเร็จรูป
- แป้งบิสกิต
- แป้งเอนกประสงค์
- แป้งปาท่องโก๋
- แป้งเค้ก
- แป้งซาลาเปา

ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทเอง โดยเป็นการ spin off มาจาก TSTE

Key Development of Company

ปี 2010 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปรสภาพบริษัทเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เปลี่ยนแปลงมูลค่าจาก 100 บาท เป็น 1 บาท/หุ้น เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 85 ล. เพื่อเตรียมเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนทำให้ทุนเพิ่มขึ้นเป็น 285 ล.

ปี 2012 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุญาตให้บริษัทฯ สามารถเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 85 ล้านหุ้นต่อประชาชนทั่วไปได้ บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระจากเดิม 200 ล. เป็น 285 ล. และได้สั่งรับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ส่งผลให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ มีจำนวน 285 ล้านหุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ปี 2015 บริษัทฯ ได้ขยายกำลังการผลิตเพิ่มเป็น 500 ตัน/วัน และได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 114 ล้านหุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนเป็น 399 ล. ปัจจุบันทุนรับชำระแล้ว 344 ล.

Revenue Structure

หน่วยนับ : 28 ล.ค.

(Unit : MB)

	6M/2018	%	6M/2017	%	2017	%	2016	%
รายได้จากการขาย	712.72	99.82	679.49	98.39	1,303.30	99.78	1,338.84	99.21
รายได้จากการขาย - แป้ง	611.50	85.65	594.47	86.08	1,137.22	87.07	1,176.25	87.16
รายได้จากการขาย - ไร่ข้าวสาลี	101.16	14.17	84.24	12.20	165.11	12.64	158.93	11.78
รายได้จากการขาย - อื่นๆข้าวสาลีและข้าวสาลี	0.06	0.01	0.78	0.11	0.97	0.07	3.66	0.27
รายได้อื่น	1.26	0.17	11.14	1.61	2.85	0.22	10.69	0.79
รายได้รวม	713.98	100.00	690.63	100.00	1,306.14	100.00	1,349.52	100.00

รายได้อื่น ประกอบด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการเคลมข้าว ค่าสินไหมทดแทนประกันข้าวเสียหาย ดอกเบี้ยรับ

Business Plan

- ผลักดันให้ใช้กำลังการผลิต 90-100 % ของกำลังการผลิตรวมทั้งหมดภายใน 3 ปีข้างหน้า ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีกำลังการผลิตรวมทั้งหมดอยู่ที่ 500 ตัน/วัน

Investment Highlight

- ในปี 2007 บริษัทฯ เริ่มจำหน่ายแป้งสาลี ด้วยกำลังการผลิต 250 ตันข้าวสาลี/วัน
- ในปี 2015 บริษัทฯ ขยายกำลังการผลิตเป็น 500 ตันข้าวสาลี/วัน
- ในปี 2018 บริษัทฯ ได้รับรองรับรองให้เป็นสมาชิก "โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต" เป็นที่เรียบร้อยแล้ว
- บริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาลงทุนในโครงการที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผลิตภัณฑ์แป้งสาลีที่มีอยู่ โดยเปิดโอกาสการขยายออกสู่เฟส 3 เป็นอีกธุรกิจที่ไม่เฉพาะเจาะจงว่าอยู่ในเฉพาะธุรกิจโรงไม่แป้งสาลี แต่เป็นการต่อยอดและสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธุรกิจเดิมซึ่งไม่เกิดความทับซ้อนกับพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทฯ

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ มีดังนี้

- ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาข้าวสาลี ในการซื้อวัตถุดิบ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในรูปแบบของ forward หรือ futures contract เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัตถุดิบ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะมีการปรับราคาแป้งสาลีให้สะท้อนราคาของข้าวสาลีที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการจัดการป้องกันความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาด้วยการจัดซื้อให้เหมาะสมกับแนวโน้มของราคา และยังมีการบริหารจัดการต้นทุนโดยการจองซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเพื่อลดความผันผวนของต้นทุนที่อาจเกิดขึ้นได้
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ในการดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแป้งสาลี วัตถุดิบหลักที่สำคัญคือ ข้าวสาลี ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งการชำระเงินจะใช้เงินสกุลเหรียญสหรัฐเป็นหลัก ในขณะที่สินค้าทั้งหมดที่บริษัทฯ ผลิต ถูกจำหน่ายภายในประเทศ ซึ่งการดำเนินธุรกิจดังกล่าวอาจส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้น เพื่อลดความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทฯ จึงได้มีการทำธุรกรรมทางการเงิน โดยการจองซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Fixed Forward Exchange Rate) ส่งผลให้บริษัทฯ บริหารต้นทุนไม่ให้ความผันผวนมากนักและทราบต้นทุนล่วงหน้าได้

Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
Current Liabilities	730.73	722.36	920.08	742.22
Non-Current Liabilities	22.12	17.60	19.44	15.71
Shareholders' Equity	886.48	850.94	833.61	808.76

Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

Company Image

