

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](http://www.tmill.co.th)

## CEO/MD

ดร.ชาญกฤษ เดชวิทักษ์  
รองประธานกรรมการบริหารและ  
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 02-017-9999

## CFO

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

## IRO

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

CG Report Score :

THSI List : 2019

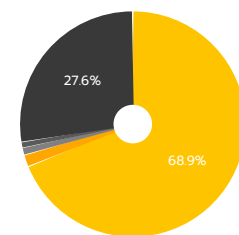
## Stock Data (27/05/2019)

|                   | YTD      | 2018     | 2017     |
|-------------------|----------|----------|----------|
| Paid-up (MB.)     | 398.66   | 398.66   | 344.71   |
| Listed share (M.) | 398.66   | 344.71   | 342.25   |
| Par (B.)          | 100      | 100      | 100      |
| Market Cap (MB.)  | 1,148.15 | 1,211.94 | 1,702.85 |
| Price (B./share)  | 2.88     | 3.04     | 4.94     |
| EPS (B.)          | 0.06     | 0.30     | 0.31     |

## Statistics (27/05/2019)

|                | P/E   | P/BV | Div.Yield |
|----------------|-------|------|-----------|
| TMILL (x)      | 10.99 | 113  | 9.71      |
| AGRO - mai (x) | 99.28 | 2.43 | 3.65      |
| AGRO - SET (x) | 22.11 | 1.98 | 2.41      |
| mai (x)        | 43.86 | 1.68 | 2.95      |
| SET (x)        | 17.46 | 1.77 | 3.16      |

## Shareholder Structure (20/03/2019)



- มง.ไทยซูการ์ เทอร์มินัล (68.9%)
- มายสุสนณ์ เกื้อกูลศรี (18%)
- มายวิบูลย์ เสรีโยธิน (10%)
- นางนุตรา เพ็ญสุภาพ (0.8%)
- รายย่อย (27.6%)

## Financial Ratios

|                 | 3M/2019 | 3M/2018 | 2018  | 2017  |
|-----------------|---------|---------|-------|-------|
| ROE (%)         | 11.16   | 10.58   | 11.71 | 12.85 |
| ROA (%)         | 8.80    | 8.34    | 8.82  | 8.90  |
| D/E (x)         | 0.54    | 0.98    | 0.60  | 1.13  |
| GP Margin (%)   | 16.19   | 19.34   | 19.14 | 20.90 |
| EBIT Margin (%) | 8.69    | 10.50   | 10.52 | 11.38 |
| NP Margin (%)   | 6.45    | 7.47    | 7.58  | 8.08  |

## Company Background

ผลิตและจำหน่ายแป้งสาลี ได้แก่

- แป้งขนมปัง
- แป้งบิสกิต
- แป้งเค้ก
- แป้งขนมปัง
- แป้งเอนกประสงค์
- แป้งซาลาเปา
- แป้งขนมปังสำเร็จรูป
- แป้งปาท่องโก๋

ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทเอง โดยเป็นการ spin off มาจาก TSTE

## Key Development of Company

ปี 2010 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปรสภาพบริษัทเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เปลี่ยนแปลงมูลค่าจาก 100 บาท เป็น 1 บาท/หุ้น เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 85 ล. เพื่อเตรียมเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนทำให้หุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 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 : 31 มี.ค.

(Unit : MB)

|  | 3M/2019 | %      | 3M/2018 | %      | 2018     | %      | 2017     | %      |
|--|---------|--------|---------|--------|----------|--------|----------|--------|
| รายได้จากการขาย                            | 380.91  | 99.58  | 358.19  | 99.69  | 1,399.79 | 99.60  | 1,303.30 | 99.78  |
| รายได้จากการขาย - แป้ง                     | 324.79  | 84.91  | 310.34  | 86.37  | 1,204.97 | 85.73  | 1,137.22 | 87.07  |
| รายได้จากการขาย - ไร่ข้าวสาลี              | 55.95   | 14.63  | 47.83   | 13.31  | 194.70   | 13.85  | 165.11   | 16.64  |
| รายได้จากการขาย - อื่นๆข้าวสาลีและข้าวสาลี | 0.17    | 0.04   | 0.02    | 0.01   | 0.12     | 0.01   | 0.97     | 0.07   |
| รายได้อื่น                                 | 1.61    | 0.42   | 1.12    | 0.31   | 5.68     | 0.40   | 2.85     | 0.22   |
| รายได้รวม                                  | 382.52  | 100.00 | 359.31  | 100.00 | 1,405.47 | 100.00 | 1,306.14 | 100.00 |

รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการเคลมข้าว ค่าสินไหมทดแทนประกันข้าวเสียหาย ดอกเบี้ยรับ

# Business Plan

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

## Investment Highlight

- ในปี 2007 บริษัทฯ เริ่มจำหน่ายแป้งสาลี ด้วยกำลังการผลิต 250 ตันข้าวสาลี/วัน
- ในปี 2015 บริษัทฯ ขยายกำลังการผลิตเป็น 500 ตันข้าวสาลี/วัน
- ในปี 2018 บริษัทฯ ได้รับการรับรองให้เป็นสมาชิก "โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต" เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

## 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)

|                         | 3M/2019  | 3M/2018 | 2018   | 2017   |
|-------------------------|----------|---------|--------|--------|
| Current Liabilities     | 518.48   | 824.59  | 570.22 | 920.08 |
| Non-Current Liabilities | 25.13    | 20.02   | 24.12  | 19.44  |
| Shareholders' Equity    | 1,012.18 | 860.44  | 987.48 | 833.61 |

## Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

## Company Image

