

Market : mai**INDUS :** สินค้าอุตสาหกรรม**2S****บริษัท 2 เอส เมทัล จำกัด (มหาชน)**

www.ss.co.th

สำนักงานใหญ่ : 8/5 หมู่ที่ 14 ตำบลท่าช้าง อำเภอบางกล่ำ จังหวัดสงขลา 90110 โทร. 074-800111

สาขาโคราช : อำเภอเฉลิมพระเกียรติ จ.นครราชสีมา โทร. 044-207247-51

สาขากรุงเทพ : ถนนพุทธมณฑลสาย 3 เขตหนองแขม กรุงเทพฯ โทร. 082-7349461-3

CEO:

คุณสมบัติ สีสวัสดิ์ตระกูล
ประธานกรรมการบริหาร
โทร. : (+66) 2 6103883
sombat@ss.co.th

MD:

คุณแสงรุ่ง นิตภาวะชน
กรรมการผู้จัดการ
โทร. : (+66) 74 800111
sangrung@ss.co.th

CFO:

คุณปรกรณ์ อ่อนแก้ว
ผู้จัดการฝ่ายบัญชี
โทร. : (+66) 74 800111
pakorn@ss.co.th

IRO:


คุณพรณิศา เลิศอิทธิบาท
เลขานุการบริษัท
โทร. : (+66) 2 6103883
pornnisa@ss.co.th

Company Background

บริษัทประกอบธุรกิจแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณ เช่น เหล็กแผ่น ท่อเหล็ก เหล็กทรงรูปตัวซี ลวดตะแกรงเหล็ก เหล็กฉากพับ เหล็กแบนตัด เป็นต้น และธุรกิจจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กประเภทอื่นเพื่อจำหน่าย เช่น ท่อเหล็กชุบสังกะสี เหล็กฉาก เหล็ก H-Beam, I-Beam เหล็กทรงน้ำ เหล็กเส้นข้ออ้อย เหล็กเส้นกลม เป็นต้น เพื่อให้สินค้ามีความหลากหลายตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร โดยมีสำนักงานใหญ่และโรงงานของบริษัทตั้งอยู่ที่อำเภอบางกล่ำ จังหวัดสงขลา อันเป็นศูนย์กลางทางเศรษฐกิจของภาคใต้ ด้วยพื้นที่ประมาณ 33 ไร่ 120 ตารางวา มีกำลังการผลิตกว่า 145,800 ตันต่อปี และสาขาโคราชโดยมีสำนักงานและโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอเฉลิมพระเกียรติ จังหวัดนครราชสีมา อันเป็นศูนย์กลางทางเศรษฐกิจของภาคตะวันออกเฉียงเหนือ พื้นที่โรงงานประมาณ 59 ไร่ 2 งาน 82 ตารางวา และมีกำลังการผลิตโดยรวมมากกว่า 164,300 ตัน

ปัจจุบัน บริษัทมีคลังสินค้าในทำเลที่สำคัญ ได้แก่ คลังสินค้า-หาดใหญ่, คลังสินค้า-สุราษฎร์ธานี, คลังสินค้า-โคราช และคลังสินค้า-กรุงเทพ ตั้งอยู่บนถนนพุทธมณฑลสาย 3 ซึ่งแต่ละคลังสินค้าอยู่ในทำเลของศูนย์กลางแต่ละภูมิภาค ทำให้บริษัทมีศักยภาพในการจัดส่งสินค้าที่สะดวกและประหยัดค่าใช้จ่ายในการรับ-ส่งสินค้าของแต่ละภูมิภาคในประเทศ โดยบริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย ในชื่อว่า บริษัท เมก้า ทรานส์แอนดโลจิส จำกัด บริหารจัดการด้านขนส่งสินค้าของบริษัทในแต่ละสาขา

Key Development of Company

- ปี 2555 บริษัท นิสเทิร์นสตีล จำกัด (บริษัทย่อย) ลงทุนซื้อที่ดินเพื่อขยายพื้นที่คลังสินค้า และเพิ่มกำลังการผลิต เนื้อที่ประมาณ 42 ไร่
- บริษัทลงทุนซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง บนถนนพุทธมณฑลสาย 3 เพื่อเป็นคลังสินค้ารองรับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น
- ปี 2556 จัดตั้งบริษัท เมก้าทรานส์แอนดโลจิส จำกัด เป็นบริษัทย่อย ดำเนินกิจขนส่งสินค้าให้กับบริษัท
- บริษัทลงทุนซื้อหุ้น บริษัท แกรนด์อุตสาหกรรมเหล็กรูปพรรณ จำกัด (GSP) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียน จัดตั้งภายใต้กฎหมายของสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ดำเนินธุรกิจประเภท ผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณ
- ปี 2559 บริษัทได้รับการปรับอันดับการกำกับดูแลกิจการเป็นระดับ "ดีมาก" 
- ปี 2560 เพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 299,999,971 บาท เป็น 499,999,951 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 199,999,980 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการจ่ายปันผลเป็นหุ้นสามัญจำนวน 99,999,990 หุ้น และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 1 (2S-W1) จำนวน 99,999,990 หุ้น

Revenue Breakdown

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	Q1/17	%	Q1/16	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการแปรรูปเหล็กรูปพรรณ	848.34	76.22	813.00	78.80	2,908.19	73.9	2,900.2	78.4
รายได้จากจัดหาผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่าย	249.42	22.41	202.57	19.63	964.39	24.5	732.69	19.8
รายได้จากผลิตภัณฑ์พลอยได้	15.23	1.37	16.15	1.57	65.15	1.6	65.15	1.76
รายได้รวมจากการขาย	1,112.99	100.0	1,031.72	100.0	3,936.4	100.0	3,698.1	100.0



May 2017

Stock Data

	23/05/17	2016	2015
	YTD		
Paid-up (MB.)	300.00	300.00	300.00
Listed share (M.)	300	300	300
Par (B.)	1.00	1.00	1.00
Market Cap (MB.)	1,740	2,055	774.00
Price (B./share)	5.80	6.85	2.58
EPS (B.)	0.34	1.14	0.11
Dividend Yield (%)	2.33	1.46	3.88

Statistics (23/05/17)

	P/E	P/BV	Div.Yield
บริษัท (x)	6.79	2.9	2.33
Industry Group – mai (x)	29.34	2.37	1.79
Industry Group – SET (x)	11.40	1.44	3.36
mai (x)	90.12	2.82	1.55
SET (x)	16.25	1.88	3.13

Recent Research

CG Report Score



THSI List



Shareholder Structure (12/05/17)

Shareholder	จำนวนหุ้น (M.)	%
นายสมบัติ สีสวัสดิ์ตระกูล	54,920,430	18.31
กลุ่มนิติภาวะชน	48,573,049	16.19
กลุ่มปัญญาเบียมศักดิ์	23,020,000	7.67
รายย่อย	173,486,492	57.83

	3M/17	2016	2015
ROE (%)	33.85	37.78	4.61
ROA (%)	29.45	29.69	5.16
D/E (X)	0.54	0.67	0.59
GP Margin (%)	15.64	15.23	5.25
EBIT Margin (%)	11.57	11.15	1.68
NP Margin (%)	9.02	8.69	0.91

	3M/17	3M/16	2016	2015
Current Liabilities	584.08	315.39	670.09	416.63
Non-Current Liabilities	33.99	32.7	34.13	32.83
Shareholders' Equity	1,153.85	865.4	1,052.94	763.18

Business Plan

- เพิ่มฐานลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรม และขยายฐานลูกค้าในแต่ละภูมิภาค
- หากกลยุทธ์ควบคุมต้นทุน ทั้งด้านการผลิตและการขนส่ง
- ขยายพื้นที่คลังสินค้ารองรับปริมาณขายที่เพิ่ม เสริมศักยภาพการบริการให้ลูกค้า
- เพิ่มประสิทธิภาพการจัดส่งสินค้า

Risk Factors

1 ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบ

เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (Hot Rolled Coil - HRC) เป็นวัตถุดิบที่สำคัญในการผลิต โดยสั่งซื้อเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนจากผู้ผลิตและตัวแทนจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อน 3 กลุ่ม คือกลุ่มบริษัท สหวิริยา สตีล อินดัสตรี จำกัด(มหาชน) กลุ่มบริษัท จีเอสตีล จำกัด (มหาชน) และกลุ่มบริษัท จีเจสตีล จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นการสั่งซื้อวัตถุดิบในลักษณะราคาตลาดจร (Spot Price) ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงอาจมีความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบในกรณีที่บริษัทไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบจากแหล่งอื่นได้ทันตามความต้องการใช้

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการสั่งซื้อเหล็กแผ่นรีดร้อนจากผู้ผลิตวัตถุดิบทั้ง 3 รายดังกล่าว มาเป็นเวลานาน และมีความสัมพันธ์อันดี ประกอบกับบริษัทมีการวางแผนการผลิตที่ชัดเจน โดยจะจัดเก็บวัตถุดิบให้เพียงพอต่อการผลิตประมาณ 15-30 วัน อีกทั้งมีนโยบายสั่งซื้อวัตถุดิบล่วงหน้าประมาณ 15-45 วัน ทำให้บริษัทยังไม่เคยประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ ซึ่งหากเกิดภาวะดังกล่าวบริษัทยังสามารถนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศได้

2 ความเสี่ยงจากการความผันผวนด้านราคาวัตถุดิบ

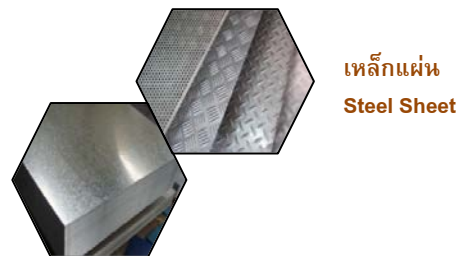
เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน เป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทในการผลิตสินค้าแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ถึงแม้ว่าบริษัทได้สั่งซื้อเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนจากผู้ผลิตภายในประเทศ แต่ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนจะมีการเปลี่ยนแปลงตามอุปสงค์และอุปทานในตลาดโลก ซึ่งหากราคาเหล็กมีการปรับตัวลงอย่างรุนแรง อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของวัตถุดิบในสินค้าคงคลัง ในขณะที่หากราคาวัตุดิบมีการปรับตัวสูงขึ้นก็จะส่งผลกระทบต่อราคาขายสินค้าและความสามารถในการทำกำไร ดังนั้น ความผันผวนของราคาวัตุดิบจึงเป็นปัจจัยหนึ่งที่จะกระทบต่อต้นทุนการขาย, ราคาผลิตภัณฑ์ และการบริหารสินค้าคงคลัง

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว มีการติดตามการเปลี่ยนแปลงราคา และประเมินสถานการณ์ของราคาเหล็กอย่างสม่ำเสมอ เพื่อบริหารวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปให้เป็นไปตามความเหมาะสมทั้งด้านราคาและปริมาณความต้องการ ซึ่งจะลดผลกระทบจากการผันผวนของราคาวัตุดิบได้

Company Structure



Company Product

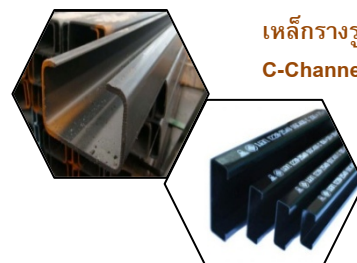


เหล็กแผ่น
Steel Sheet

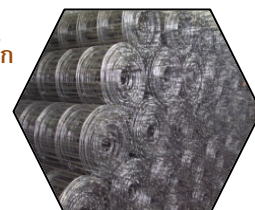
ท่อเหล็ก
Steel Pipe



เหล็กทรงรูปตัวซี
C-Channel Steel



ลวดตะแกรงเหล็ก
Wire Mesh



เหล็กรูปพรรณอื่น

บริษัทสามารถผลิตและจำหน่ายเหล็กรูปพรรณอื่นๆ เช่น เหล็กฉากพับ เหล็กแบนตัด เหล็กตัวซีพับ และเหล็กทรงพับ โดยนำแผ่นเหล็กรีดร้อนชนิดม้วน (Hot Rolled Coil) มาตัดให้เป็นเหล็กม้วนแถบเล็ก (Slitting Coil) ตามขนาดที่ต้องการ ซึ่งมีลักษณะการผลิตคล้ายกับการผลิตเหล็กทรงรูปตัวซี แล้วนำมาพับในลักษณะรูปต่างๆ ที่ลูกค้าต้องการ อีกทั้ง บริษัทได้เพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น โครงคร่าว C-line, เหล็กแปก๊ว ไนซ์ และเหล็กปลอกเสา-คานสำเร็จรูป เป็นต้น

Disclaimer: เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยมิต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท