

2S

บริษัท 2 เอส เมทัล จำกัด (มหาชน)  
2S METAL PUBLIC COMPANY LIMITED

CG Report Score :



THSI List : -

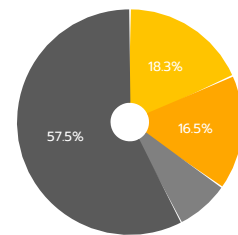
## Stock Data (28/11/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	400.00	300.00	300.00
Listed share (M)	500.00	300.00	300.00
Par (B)	100	100	100
Market Cap (MB)	1,976.00	2,055.00	774.00
Price (B./share)	4.94	6.85	2.58
EPS (B)	0.54	1.14	0.11

## Statistics (29/11/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
2S (x)	6.75	1.63	2.73
INDUS - mai (x)	33.04	2.40	1.70
INDUS - SET (x)	12.77	1.55	2.93
mai (x)	12151	2.79	1.44
SET (x)	18.37	2.03	2.82

## Shareholder Structure (24/08/2017)



- นาย สมบัติ สวัสดิ์ตระกูล (18.3%)
- กลุ่มนิติภาวะชน (16.5%)
- รายย่อย (57.5%)
- กลุ่มปัญญาเปลี่ยนศักดิ์ (7.7%)

## Financial Ratios

	9M/2017	9M/2016	2016	2015
ROE (%)	26.74	31.52	37.78	4.61
ROA (%)	22.20	26.29	29.69	5.16
D/E (x)	0.65	0.44	0.67	0.59
GP Margin (%)	12.49	15.76	15.23	5.25
EBIT Margin (%)	8.26	11.77	11.18	1.69
NP Margin (%)	6.39	9.15	8.69	0.91

สำนักงานใหญ่ : 8/5 หมู่ที่ 14 ตำบลท่าช้าง อำเภอบางกล่ำ สงขลา 90110

ติดต่อ : 0-7480-0111

Website : [www.ss.co.th](http://www.ss.co.th)

## CEO

นายสมบัติ สวัสดิ์ตระกูล  
ประธานกรรมการบริหารTel : 026103883  
sombat@ss.co.th

## MD

นายแสงรุ่ง นิตินาเวชน  
กรรมการผู้จัดการTel : 074-800111  
sangrung@ss.co.th

## สมุหบัญชี

ปกรณ์ อ่อนแก้ว  
ผู้จัดการฝ่ายบัญชีTel : 074-800111  
pakorn@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-กรุงเทพฯ ตั้งอยู่บนถนนพุทธมณฑลสาย 3 ซึ่งแต่ละคลังสินค้าอยู่ในทำเล ของศูนย์กลางแต่ละภูมิภาค ทำให้บริษัทมีศักยภาพในการจัดส่งสินค้าที่สะดวกและประหยัดค่าใช้จ่ายในการรับ-ส่งสินค้า ของแต่ละภูมิภาคในประเทศ โดยบริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย ในชื่อว่า บริษัท เมก้า ทรานส์แอนด์โลจิส จำกัด บริหารจัดการด้านขนส่งสินค้าของบริษัทในแต่ละสาขา

## Key Development of Company

## Revenue Structure

(Unit : MB)

	9M/2017	%	9M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการแปรรูปเหล็กรูปพรรณ	2,559.00	76.31	2,209.30	76.50	2,908.20	73.88	2,900.20	78.43
รายได้จากจัดหาผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่าย	758.90	22.63	632.30	21.90	964.40	24.50	732.70	19.80
รายได้จากผลิตภัณฑ์พอยต์	35.60	1.06	46.40	1.60	65.20	1.60	65.20	1.70

รอบบัญชี : 30 ก.ย.

# Business Plan

- เพิ่มฐานลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรม และขยายฐานลูกค้าในแต่ละภูมิภาค
- หากกลยุทธ์ควบคุมต้นทุน ทั้งด้านการผลิตและการขนส่ง
- ลงทุนเครื่องจักร เสริมกำลังการผลิต
- พัฒนาระบบขาย เพิ่มช่องทางการจำหน่าย
- เพิ่มประสิทธิภาพการจัดส่งสินค้า

## Investment Highlight

### Risk Factor

#### 1 ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบ

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

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการสั่งซื้อเหล็กแผ่นรีดร้อนจากผู้ผลิตวัตถุดิบทั้ง 3 รายดังกล่าวมาเป็นเวลานาน และมีความสัมพันธ์ที่ดี ประกอบกับบริษัทมีการวางแผนการผลิตที่ชัดเจน โดยจะจัดเก็บวัตถุดิบให้เพียงพอต่อการผลิตประมาณ 15-30 วัน อีกทั้งมีนโยบายสั่งซื้อวัตถุดิบล่วงหน้าประมาณ 15-45 วัน ทำให้บริษัทยังไม่เคยประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ ซึ่งหากเกิดภาวะดังกล่าวบริษัทยังสามารถนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศได้

#### 2 ความเสี่ยงจากการความผันผวนด้านราคาวัตถุดิบ

เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน เป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทในการผลิตสินค้าแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ถึงแม้ว่าบริษัทได้สั่งซื้อเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนจากผู้ผลิตภายในประเทศ แต่ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนจะมีการเปลี่ยนแปลงตามอุปสงค์และอุปทานในตลาดโลก ซึ่งหากราคาเหล็กมีการปรับตัวลงอย่างรุนแรง อาจส่งผลต่อมูลค่าของวัตถุดิบในสินค้าคงคลัง ในขณะที่เดียวกันหากราคาวัตถุดิบมีการปรับตัวสูงขึ้นก็จะส่งผลกับราคาขายสินค้าและความสามารถในการทำกำไร ดังนั้น ความผันผวนของราคาวัตถุดิบจึงเป็นปัจจัยหนึ่งที่จะกระทบต่อต้นทุนการขาย, ราคาผลิตภัณฑ์ และการบริหารสินค้าคงคลัง

อย่างไรก็ตาม บริษัทให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว มีการติดตามการเปลี่ยนแปลงราคา และประเมินสถานการณ์ของราคาเหล็กอย่างสม่ำเสมอ เพื่อบริหารวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปให้เป็นไปตามความเหมาะสมทั้งด้านราคาและปริมาณความต้องการ ซึ่งจะลดผลกระทบจากการผันผวนของราคาวัตถุดิบได้

### Capital Structure

(Unit : MB)

	9M/2017	9M/2016	2016	2015
Current Liabilities	756.19	395.59	670.09	416.63
Non-Current Liabilities	33.68	32.36	34.14	32.86
Shareholders' Equity	1,214.48	975.05	1,052.94	763.18

### Company Structure

