

THMUI

บริษัท ไทยมุย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
Thai Mui Corporation Public Company LimitedTHAIMUI
WE UNDERSTAND

Head Office : 759 ถนนเจริญกรุง แขวงตลาดน้อย เขตสัมพันธวงศ์ กทม.

Contact : 0-2235-2940-9

Website : www.thaimui.co.th

CEO/MD :

คุณชวกร สีสลาประชากุล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : 0-2235-2940
Mobile : 06-5509-2074
tchakorn@thaimui.co.th

CFO :

คุณศรินทร์รัตน์ สีสลาประชากุล
ประธานเจ้าหน้าที่การเงินTel : 0-2235-2940
Mobile : 08-3989-3576
sarinrath@thaimui.co.th

IRO :

คุณสุณี จันทโรสร์ณ
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 0-2235-2940
Mobile : 08-3989-3576
sunee@thaimui.co.th

CG Report Score :



THSI List : -

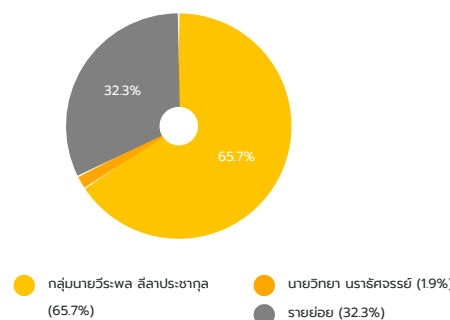
Stock Data (29/03/2019)

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB)	170.00	170.00	170.00
Listed share (M)	340.00	340.00	340.00
Par (B)	0.50	0.50	85.00
Market Cap (MB)	397.80	408.00	656.20
Price (B./share)	1.17	1.20	1.93
EPS (B)	-	0.09	0.08

Statistics (29/03/2019)

	P/E	P/BV	Div.Yield
THMUI (x)	13.93	1.06	3.52
SERVICES - mai (x)	84.44	2.43	2.71
SERVICES - SET (x)	37.88	3.77	1.85
mai (x)	52.07	1.79	2.73
SET (x)	17.12	1.82	3.13

Shareholder Structure (29/03/2019)



Company Background

ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ลวดสลิงและอุปกรณ์เพื่อใช้สำหรับยกหิ้วที่มีคุณภาพ ดังนี้

1. **การขายสินค้า** จำหน่ายผลิตภัณฑ์สำหรับการยกหิ้ว เช่น ลวดสลิง สลิงผ้าใบ โข เป็นต้น อุปกรณ์ยกหิ้ว เช่น ห่วงสเก็น รอกโซ่มือสาว เป็นต้น และผลิตภัณฑ์อื่น ๆ เช่น ก่อ HDPE ซึ่งเป็นท่อที่มีความยืดหยุ่นสูง2. **การให้บริการ** บริการทดสอบการรับแรงดึงและบริการเปลี่ยนลวดสลิง ตรวจสอบเครนและลวดสลิงด้วยสายตา ตรวจสอบแบบใช้เครื่องมือแต่ไม่ทำลายชิ้นตัวอย่าง และแนะนำการใช้งาน ซ่อมแซม และอบรม

Key Development of Company

2541 - 2544 จัดทะเบียนก่อตั้ง บริษัท ไทยมุยเทรดดิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด และเริ่มมีการขายสินค้าภายใต้ตราสินค้า Bridon, Usha, Kiswire และ Crosby และลงทุนเครื่องอัดลวดสลิง

2545 บริษัทฯ ลงทุนคลังสินค้าใหม่ที่สัตหีบ และลงทุนเครื่องทดสอบแรงดึง

2548 บริษัทฯ ได้รับ ISO 9001:2008 ซึ่งรับรองคุณภาพในด้านคุณภาพของผลิตภัณฑ์และบริการ

2555 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนระบบบริหารจัดการมาเป็นระบบ SAP

2558 บริษัทฯ เริ่มใช้ระบบ Bar code/QR code ในการจัดการสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ

2560 บริษัทฯ จัดทะเบียนเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในวันที่ 23 พฤศจิกายน 2560 พร้อมทั้งเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท ไทยมุย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

2561 บริษัทฯ ได้รับ ISO 9001:2015 และลงทุนเครื่องทดสอบแรงดึง 400 ตัน

Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 29 มี.ค.

	3M/2019	%	3M/2018	%	2018	%	2017	%
รายได้จากการขายสินค้า	82.00	90.08	89.62	94.58	475.84	81.97	363.20	93.76
ลวดสลิงและชุดประกอบ	51.85	56.96	59.43	62.72	234.99	40.48	216.88	55.99
สลิงผ้าใบ	3.80	4.17	4.33	4.57	16.69	2.88	13.62	3.52
โซ่	2.97	3.27	2.39	2.52	8.45	1.46	8.69	2.24
อุปกรณ์ยกหิ้ว	15.01	16.49	18.61	19.64	64.46	11.10	67.72	17.48
สินค้าอื่น	8.37	9.19	4.85	5.13	151.25	26.05	56.29	14.53
รายได้จากการบริการ	9.03	9.92	5.14	5.42	104.67	18.03	24.16	6.24
ตรวจสอบ	6.70	7.36	5.12	5.40	80.10	13.80	12.05	3.11
บริการอื่น	2.33	2.56	0.02	0.02	24.57	4.23	12.11	3.13
รวมรายได้	91.03	100.00	94.76	100.00	580.51	100.00	387.36	100.00

Financial Ratios

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
ROE (%)	6.52	5.05	7.76	7.59
ROA (%)	6.95	6.08	8.10	7.84
D/E (x)	0.23	0.21	0.31	0.18
GP Margin (%)	34.97	37.31	29.51	38.86
EBIT Margin (%)	-0.49	6.02	6.91	8.05
NP Margin (%)	-0.90	4.25	5.33	5.47

Business Plan

- คุณภาพของสินค้าที่ได้รับมาตรฐาน
 - สรรหาสินค้าคุณภาพจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก
 - มีใบรับรองคุณภาพสินค้าจากผู้ผลิต
 - มีใบรับรองความสามารถในการรับแรงดึงของสินค้าให้ลูกค้า
- การบริการ
 - มีทีมงานผู้เชี่ยวชาญให้คำแนะนำการใช้งาน เปลี่ยนลวดสลิง อบรมให้ความรู้การใช้งานสินค้าอย่างถูกวิธี
 - มีบริการทดสอบแรงดึง รวมทั้งมีบริการย่อยให้บริการตรวจสอบสภาพความพร้อมการใช้งาน
- ความสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้า
 - มุ่งเน้นการขายสินค้าและบริการที่ตอบโจทย์ลูกค้า ติดตามหาสาเหตุในกรณีที่มีสินค้ามีปัญหา รวมทั้งมีการส่งสินค้าที่ตรงต่อเวลา
 - เป็นคู่ค้าทางธุรกิจกับกลุ่มลูกค้าที่สำคัญเป็นระยะเวลายาวนาน
- การกำหนดราคาขาย
 - ไม่เน้นการแข่งขันทางด้านราคาหรือตัดราคาขายเพื่อแข่งขันกับคู่แข่ง
 - กลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ เน้นสินค้าที่มีมาตรฐานที่มีความน่าเชื่อถือ และใบรับรองคุณภาพ
- ความสัมพันธ์ที่ดีต่อผู้ผลิต
 - ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก และได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายรายเดียวสำหรับลูกค้าบางกลุ่ม
 - เป็นคู่ค้าทางธุรกิจกับผู้ผลิตที่สำคัญเป็นระยะเวลานาน

Investment Highlight

- ประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างยาวนานจากรุ่นสู่รุ่น** ความชำนาญในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้า ช่วยเพิ่มโอกาสในการจำหน่ายสินค้าชนิดอื่น
- เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ลวดสลิงและอุปกรณ์ยกหิ้วคุณภาพสูง** จากหลากหลายแบรนด์ชั้นนำระดับโลก
- เติบโตอย่างมั่นคงและต่อเนื่อง** สามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นในระดับสูงและลดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ลงได้อย่างต่อเนื่อง
- เป็นผู้ให้บริการแบบครบวงจร** การขาย การทดสอบ การติดตั้งตรวจสอบและ การเปลี่ยนลวดสลิง
- ศักยภาพการเติบโตจากนโยบายการลงทุน** ทั้งภาครัฐและเอกชน จากฐานลูกค้าที่กระจายตัวในหลากหลายอุตสาหกรรม
- แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจเพิ่มขึ้นจากเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น** จากผลิตภัณฑ์เดิมและผลิตภัณฑ์ใหม่ เช่น ลวดสลิงขนาดใหญ่ ท่อ HDPE และเพิ่มทีมบริการเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างทั่วถึง

Risk Factor

1. ความเสี่ยงจากการเก็บรักษาสินค้าคงเหลือ

บริษัทฯ จำหน่ายสินค้าลวดสลิงและอุปกรณ์ยกหิ้วมากกว่า 3,000 รายการ ซึ่งสินค้าบางรายการบริษัทฯ จำเป็นต้องมีสินค้าคงเหลือสำรองไว้รอการจำหน่าย เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าได้อย่างเพียงพอและรวดเร็ว เพราะหากเกิดกรณีในช่วงเวลาที่บริษัทฯ ไม่มีสินค้าคงเหลือสำรองไว้รอการจำหน่าย และลูกค้ามีความต้องการสินค้าในทันที บริษัทฯ อาจเสียโอกาสทางธุรกิจในการขายสินค้านั้นๆ และอาจจะไม่สามารถรักษาฐานลูกค้านั้นๆ ได้ รวมถึงสินค้าบางรายการต้องมีการสำรองไว้เป็น Safety Stock ให้กับลูกค้าที่มีการสั่งซื้อต่อเนื่อง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่มีการทำสัญญา ทั้งนี้ การสำรองสินค้าคงเหลือนั้น อาจทำให้เกิดกรณีที่สินค้าบางรายการที่ไม่ได้ถูกจำหน่ายออกไปในช่วงระยะเวลาอันสั้น และคงค้างอยู่ในคลังสินค้า ซึ่งจะส่งผลให้เกิดค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษา รวมถึงหากดูแลเก็บรักษาสินค้าคงเหลือไม่ดี อาจทำให้สินค้าเกิดการเสื่อมสภาพ ซึ่งส่งผลให้เกิดการด้อยค่าในสินค้านั้นๆ ได้

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรม

เนื่องจากอุตสาหกรรมจัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ลวดสลิงและอุปกรณ์ยกหิ้ว รวมถึงผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ จัดจำหน่ายบางตราสินค้า ก็จะมีผู้จัดจำหน่ายรายอื่นที่จำหน่ายสินค้าแบบเดียวกันหรือมีมาตรฐานใกล้เคียงกับสินค้าของบริษัทฯ จำหน่าย ทำให้ลูกค้าอาจเลือกใช้ผลิตภัณฑ์จากผู้ผลิตหรือผู้จำหน่ายรายอื่นทดแทนกันได้ง่าย บริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมทั้งจากผู้ประกอบการรายเดิมและการเข้ามาของผู้ประกอบการรายใหม่ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทางลบต่อการสร้างฐานลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น การรักษาไว้ซึ่งฐานลูกค้าเดิม และภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในท้ายที่สุด

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
Current Liabilities	72.14	107.36	107.36	53.79
Non-Current Liabilities	22.68	18.83	18.83	16.51
Shareholders' Equity	409.53	410.36	410.36	394.42

Company Structure

THAIMUI
WE UNDERSTAND

propoint

Company Image

