

SANKOบริษัท ชังโกะ ไดคาสติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
SANKO DIECASTING (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

Head Office : 3/14 หมู่ 2 สวนอุตสาหกรรมโรจนะ ตำบลหนองบัว อำเภอบ้านค่าย ระยอง 21120

Contact : 0-3301-0701-5,
062-597-9780-2Website : www.sankothai.net**CEO/IRO**นายรัฐวัฒน์ ศุขสายชล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : (033) 010701-05
rattawat@sankothai.net**CFO**นายรัฐวัฒน์ ศุขสายชล
รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
ฝ่ายการเงินTel : (033) 010701-05
rattawat@sankothai.net**Management**นางสาวประภาพรรณ ชนะพา
ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงินTel : (033) 010701-05
ac@sankothai.net

CG Report Score :

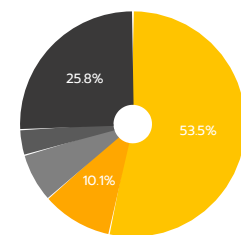
THSI List : -

Stock Data (14/05/2019)

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB.)	152.69	149.55	149.55
Listed share (M.)	305.39	299.09	299.09
Par (B.)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)	308.44	343.96	355.92
Price (B./share)	1.01	1.15	1.19
EPS (B.)	0.03	0.04	0.02

Statistics (14/05/2019)

	P/E	P/BV	Div.Yield
SANKO (x)	38.03	1.67	2.91
INDUS - mai (x)	24.40	1.37	4.01
INDUS - SET (x)	11.13	1.17	4.54
mai (x)	47.83	1.73	2.87
SET (x)	17.74	1.80	3.14

Shareholder Structure (30/04/2019)

Pinthong Group (53.5%)	T Engineering Corporation Public Company Limited (10.1%)
Mr. Masami Katsumoto and other (7.0%)	Miss Boonthida Charoensawat (3.7%)
Other (25.8%)	

Financial Ratios

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
ROE (%)	4.48	8.71	6.92	3.87
ROA (%)	5.20	5.81	6.26	3.23
D/E (x)	1.16	0.98	1.18	1.10
GP Margin (%)	19.52	21.41	17.90	16.12
EBIT Margin (%)	6.48	9.39	4.19	2.38
NP Margin (%)	5.51	8.58	2.16	1.41

Company Background

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตชิ้นส่วนอลูมิเนียมฉีดขึ้นรูปและชิ้นส่วนสังกะสีฉีดขึ้นรูปตามคำสั่งซื้อของลูกค้า โดยมีกลุ่มลูกค้าหลักเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนให้กับอุตสาหกรรมยานยนต์ ประกอบด้วยอุตสาหกรรมรถยนต์และอุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์ นอกจากนี้ บริษัทยังได้มีการผลิตชิ้นส่วนประกอบกล่องโทรทัศน์วงจรปิด ชิ้นส่วนประกอบกล่องท้ายวิดีโอ และชิ้นส่วนประกอบระบบสื่อสารภายใน (Intercom System) สำหรับอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า และได้มีการผลิตชิ้นส่วนประกอบเครื่องตัดหญ้าและชิ้นส่วนประกอบรถแทรกเตอร์สำหรับอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลเกษตร ทั้งนี้ ในการผลิตชิ้นส่วนต่างๆ บริษัทได้มีการบริการออกแบบและจัดหาแม่พิมพ์เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วน

Key Development of Company

- ปี 2556 บริษัทได้มีการนำหุ้นของบริษัทเข้าซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ปี 2558 ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 37,340,812.50 บาท คิดเป็น 74,681,625 หุ้น ทำให้ทุนจดทะเบียนจาก 113,000,000 บาท เป็น 150,340,812.50 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 300,681,625 โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ได้รับจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนแล้วดังกล่าวเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2558
- ปี 2561 ณ ปัจจุบัน บริษัทมีทุนจดทะเบียน 199,396,642 บาท ทุนชำระแล้วเป็นเงิน 149,547,841.50 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 299,094,963 หุ้น

Revenue Structure

Period : 31 Mar

(Unit : MB)

	3M/2019	%	3M/2018	%	2018	%	2017	%
Sales	148.36	8.68	136.51	25.13	544.45	24.33	437.90	6.68
Other Income	1.25	-56.35	2.86	165.21	2.20	-51.38	4.52	9.91
Total Revenues	149.61	7.35	139.37	26.50	546.65	23.56	442.42	6.72
COGs	119.40	11.29	107.29	20.32	446.97	21.68	367.32	5.16
SG&A	20.51	7.98	19.00	13.47	74.58	15.51	64.57	-18.79
Total Expenses	139.91	10.79	126.28	19.24	523.75	21.27	431.89	0.72
EBIT	9.70	-25.90	13.09	207.09	22.89	117.40	10.53	-
Net Profit	8.25	-31.04	11.96	250.53	11.82	88.00	6.29	-

Business Plan

ปี 2562	1. บริษัทมีเป้าหมายที่จะผลิตสินค้าที่เป็นแบรนด์ของตนเอง
	2. ขยายกำลังการผลิตสำหรับรองรับคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นของลูกค้า ถึงประมาณปี 2565
	2.1 ติดตั้งเครื่องจักร Diecasting Machine 400TN 2set
	2.2 ติดตั้งเครื่องจักร CNC Machine 3 set / CNC Lathe 1 set
	2.3 สร้างอาคารโรงงานใหม่ 2 ชั้น size 24*30 m. พร้อมระบบสาธารณูปโภค (Machine section)

Investment Highlight

ปี 2560	บริษัทมีการวางแผนเรื่องการลดใช้พลังงาน โดยการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และการนำเทคโนโลยีใหม่ๆมาใช้ และขณะนี้บริษัทได้ทำการติดตั้ง Solar Roof เพื่อผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใช้เอง เพื่อลดการซื้อกระแสไฟฟ้าจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งคาดว่าจะลดการซื้อไฟฟ้าใช้เดือนละประมาณ 100,000 บาท
	บริษัทได้มีการตั้งแผนก Mold & Jig-Fixture เพิ่มขึ้นมาเพื่อผลิตงานภายในบริษัทเอง และในอนาคตจะผลิตให้กับลูกค้าภายนอกด้วย
	บริษัทได้มีขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับ Order ที่จะเพิ่มขึ้น โดยการ เพิ่มเครื่อง CNC อีก 2 set
ปี 2561	บริษัทได้ติดตั้งเครื่องจักรที่ในการผลิตให้ครอบคลุมตามคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง 25 MB

Risk Factor

1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่	บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นหลักในลักษณะผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า โดยในปี 2560 มีลูกค้ารายใหญ่จำนวน 2 ราย ซึ่งมียอดขายรวมมากกว่า10%ของทั้งหมด ซึ่งลูกค้าดังกล่าวสั่งซื้อสินค้าอย่างต่อเนื่องและยาวนาน โดยบริษัทมีการประสานงานกับลูกค้าเพื่อดูแนวโน้มการประมาณการณียอดผลิตและการเปลี่ยนแปลงคำสั่งซื้ออย่างสม่ำเสมอ จึงทำให้บริษัทสามารถคาดการณ์ยอดสั่งซื้อจากลูกค้าแต่ละรายได้ในระดับหนึ่ง อีกทั้ง บริษัทมีการกำหนดนโยบายด้านสัดส่วนของยอดขายต่อลูกค้าแต่ละรายต้องไม่เกิน 30%ของยอดขายรวม เพื่อป้องกันผลกระทบต่อรายได้หากมีการเปลี่ยนแปลงยอดผลิตของลูกค้ารายใหญ่
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ	บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตชิ้นส่วนต้องใช้ลুমินีเยียมแท่งเป็นวัตถุดิบหลัก ซึ่งราคาลูนินีเยียมมีความผันผวนมาจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจโลกและการผลิตที่เกินความต้องการของตลาด ทั้งนี้บริษัทได้มีการติดตามความเคลื่อนไหวราคาลูนินีเยียมในตลาดอย่างใกล้ชิด เพื่อป้องกันผลกระทบต่อกำไร และได้มีการวางแผนการสั่งซื้อวัตถุดิบล่วงหน้ารวมถึงได้คัดเลือกผู้ขายลูนินีเยียมไว้ทั้งสิ้น 13 ราย เพื่อกระจายการสั่งซื้อในแต่ละงวด เป็นการลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิต
3. ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีทางการค้าระหว่างประเทศและการเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาล	บริษัทฯอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของภาษีศุลกากรและการกีดกันทางการค้า อย่างไรก็ตามบริษัทได้มุ่งเน้นในการพัฒนาการออกแบบผลิตภัณฑ์และทักษะของบุคลากรรวมทั้งบริษัทยังได้จัดตั้งศูนย์การเรียนรู้ภายในบริษัท เพื่อเป็นแหล่งความรู้ด้านเทคโนโลยีในภาคอุตสาหกรรมและการผลิต ทำให้เกิดการเรียนรู้ การพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและเตรียมความพร้อมสำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่หลากหลายมากขึ้น
4. ปัญหาด้านการขาดแคลนแรงงาน	ปัจจุบันสถานประกอบการต่างๆมีการแข่งขันในการจ้างแรงงานที่มีทักษะเพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่จะขาดแคลนแรงงานหรือต้องจ้างแรงงานในอัตราค่าตอบแทนที่สูงขึ้น หรืออาจจะสูญเสียแรงงานที่มีทักษะ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทได้คำนึงถึงสวัสดิภาพของพนักงาน โดยมีสวัสดิการต่างๆ เพื่อป้องกันการย้ายงาน ทั้งนี้บริษัทได้จ้างบริษัท Outsourcing ในการจัดสรรแรงงานบางส่วน เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการผลิตและลดผลกระทบจากการแข่งขันด้านแรงงาน

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
Current Liabilities	164.66	145.24	158.96	151.10
Non-Current Liabilities	49.40	28.58	48.73	31.12
Shareholders' Equity	184.26	177.61	176.01	165.65

Company Structure

