

MGT

บริษัท เมกาเคมี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
MEGACHEM (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

Head Office : 25 นิคมอุตสาหกรรมลาดกระบัง ซอย จี 1/9 ซอยฉลองกรุง 31 ถนนฉลองกรุง
แขวงลำปลาทิว เขตลาดกระบัง กทม. 10520

Contact : 0-2739-6333

Website : www.megachem.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

CEO

ดร.วิทยา อินทาล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : 02-7396333
vitthaya@megachem.co.th

Deputy CEO

คุณบุษราภรณ์ ประทุมรัตน์
รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : 02-7396333
busaraporn@megachem.co.th

CFO

คุณเสกสรรค์ วิทยิตวรกุล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน

Tel : 02-7396333
sakesun@megachem.co.th

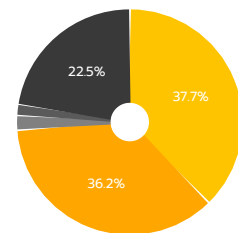
Stock Data (14/11/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	200.00	200.00	-
Listed share (M)	400.00	400.00	-
Par (B)	0.50	0.50	-
Market Cap (MB)	824.00	1,016.00	-
Price (B./share)	2.06	2.54	-
EPS (B.)	0.10	0.12	-

Statistics (14/11/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
MGT (x)	15.76	2.25	4.85
INDUS - mai (x)	19.28	1.71	2.39
INDUS - SET (x)	9.84	1.38	3.76
mai (x)	54.26	2.06	1.87
SET (x)	15.73	1.88	3.01

Shareholder Structure (28/08/2018)



นายวิทยา อินทาล (37.7%)	บจ.เมกาเคมี (36.2%)
บ.ส.บุษราภรณ์ พินสุติ (2.1%)	นายบัณฑิตย์ โรจน์รุ่งเรือง (1.6%)
อื่นๆ (22.5%)	

Financial Ratios

	9M/2018	9M/2017	2017	2016
ROE (%)	14.22	15.81	17.72	14.98
ROA (%)	13.57	13.81	16.71	13.33
D/E (x)	0.48	0.21	0.17	0.91
GP Margin (%)	29.68	28.10	28.42	26.87
EBIT Margin (%)	10.71	10.10	10.67	7.92
NP Margin (%)	7.98	7.57	8.10	5.75

Company Background

MGT จัดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2559 มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือ ดร.วิทยา อินทาล และ Megachem Limited "ML" จากประเทศสิงคโปร์ เป็นผู้ถือหุ้นตั้งแต่ร่วมก่อตั้งบริษัทโดยส่งตัวแทนสองท่านมาเป็นคณะกรรมการบริษัท และไม่ได้ดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการบริหารของบริษัท ทั้งนี้ MGT ประกอบธุรกิจบริการจัดจำหน่ายและให้คำปรึกษาเกี่ยวกับเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษครบวงจร (Specialty Chemical Solution Provider) โดยเคมีภัณฑ์ชนิดพิเศษที่บริษัทจัดจำหน่าย เป็นเคมีภัณฑ์ที่ใช้เป็นส่วนเพิ่มเติม (Additive) ในวัตถุดิบหลักให้เกิดปฏิกิริยาเคมีเพื่อสร้างคุณสมบัติพิเศษต่างๆให้แก่ผลิตภัณฑ์ตามที่ต้องการ โดยมีักจะใช้เป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับปริมาณวัตถุดิบทั้งหมด และมีความหลากหลายสูง อีกทั้งเคมีภัณฑ์แต่ละชนิด จะมีผลิตภัณฑ์จำนวนน้อยรายกระจายอยู่ในหลายประเทศ บริษัทจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากกว่า 1,000 ชนิดครอบคลุมกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมพอลิเมอร์ พลาสติก เรซิน กาว อุตสาหกรรมสี หรือ อุตสาหกรรมน้ำยาทำความสะอาดผิวโลหะ เป็นต้น

Key Development of Company

- มิถุนายน 2561 จัดตั้งบริษัท เมกาเคมีพลัส จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 155 ล้านบาท เพื่อเข้ารับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท ซี.เอ็ม.เจ แองเคอร์ จำกัด โดย MGT เข้าถือหุ้น 80%
- กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทร่วมลงทุนใน Megachem Myanmar Limited ซึ่งจดทะเบียนที่สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา ด้วยทุนจดทะเบียน 100,000 เหรียญสหรัฐ (ประมาณ 3,218,000 บาท) โดย MGT เข้าถือหุ้น 51%
- กุมภาพันธ์ 2560 เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ด้วยเงินทุน 200 ล้านบาท
- เมษายน 2559 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 150 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นจากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท
- ตุลาคม 2535 จัดทะเบียนก่อตั้งบริษัท เมกาเคมี (ประเทศไทย) จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท

Revenue Structure

รอบบัญชี : 14 พ.ย.

(Unit : MB)

	9M/2018	%	9M/2017	%	2017	%	2016	%
Sales	483.33	98.98	445.10	99.05	579.50	99.14	561.15	99.05
Other	4.98	1.02	4.25	0.95	5.04	0.86	5.41	0.95
Total	488.31	100.00	449.35	100.00	584.54	100.00	566.56	100.00

Business Plan

1. MGT มีแผนการดำเนินงานธุรกิจในปี 2562 เพื่อประโยชน์สูงสุดอย่างยั่งยืนต่อผู้ถือหุ้น(optimize shareholder wealth) ดังนี้

1.1 เพิ่มพื้นที่บริการจัดจำหน่าย โดยจะจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทร่วมทุนที่สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาใช้ชื่อว่า Megachem (Myanmar) Ltd., เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ของบริษัท Prime Index Co.Ltd., (Myanmar) เพื่อขยายตลาดเคมีภัณฑ์ในกลุ่มอุตสาหกรรมในประเทศพม่า,ขยายฐานลูกค้า Ethanol ภายใต้บริษัท เมกาเคมี พลัส จำกัด

1.2 เพิ่มทีมงานขาย เพื่อเข้าบริการกลุ่มลูกค้าแต่ละอุตสาหกรรมได้อย่างใกล้ชิดและกว้างขึ้น

1.3 เพิ่มงานบริการที่แตกต่าง โดยการลงทุนสร้างห้องวิเคราะห์คุณสมบัติทางเคมี บริการเพิ่มเติมให้แก่ลูกค้า

1.4 เพิ่มปริมาณการจัดหาผลิตภัณฑ์ โดยใช้ระบบ Sourcing ที่มีประสิทธิภาพ และจับมือผู้ผลิตรายใหม่ 4 ราย เพื่อขยายตลาดในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร (ผู้ผลิต Custom Fiber – Cellulose) เคมีสำหรับก่อสร้าง (ผู้ผลิต Imery – Kaoline และ calcium carbonate) เคมีสำหรับอุตสาหกรรมยาง (ผู้ผลิต Sinarmas Oleochemical – Fatty Acid ,Stearic acid, Oleic acid and Glycerine) และ เคมีสำหรับอุตสาหกรรม Lube & Grease (ผู้ผลิต KBCChem Co., Ltd)

1.5 ขยายตลาดในกลุ่ม Organic Pigment ในวงการอุตสาหกรรมพลาสติก (Master Batch), Offset Ink (สำหรับสื่อสิ่งพิมพ์)

2. การพัฒนาบุคลากรให้มีคุณภาพ เหนือกว่ามาตรฐาน

Investment Highlight

1.ดำเนินธุรกิจมากกว่า 26 ปี ด้วยปรัชญา "ถูกต้องและโปร่งใส DO IT RIGHT" ส่งผลให้ไม่เคยเกิดผลกระทบที่เสียหายต่อลูกค้า ผู้ถือหุ้น และผู้ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งถือเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจในยุคสารสนเทศ

2.มีข้อมูลสารสนเทศขนาดใหญ่ MGT เล็งเห็นความสำคัญของเทคโนโลยีสารสนเทศ เมื่อปี 1999 บริษัทจึงลงทุนระบบ SAP ซึ่งเป็นระบบ ERP สัญชาติเยอรมันที่มีมาตรฐานและความยืดหยุ่นสูง เพื่อใช้ในการวางแผนทรัพยากรทางธุรกิจ ทำให้ปัจจุบัน MGT มีข้อมูลครอบคลุมทุกส่วน ทั้งด้านลูกค้า, การบริหารจัดการ, บัญชีและการเงิน และระบบความปลอดภัยของธุรกิจ

3.มีบุคลากรมืออาชีพ ทำงานแบบบูรณาการ เพื่อบรรลุเป้าหมายรวมขององค์กร MGT มุ่งเน้นการพัฒนาอบรมให้พนักงานทุกหน่วยงาน สามารถเข้าถึงข้อมูลตามลำดับขั้นเพื่อนำไปปฏิบัติงานได้อย่างรวดเร็ว และถูกต้อง ตามวัตถุประสงค์ขององค์กร เน้นย้ำการอบรมการทำงานให้พนักงานเข้าใจถึงงานของแต่ละหน่วยงาน เพื่อสามารถบูรณาการ การทำงานให้เป็นไปได้อย่างราบรื่น

4.โอกาสเติบโตทางธุรกิจ MGT ดำเนินธุรกิจในรูปแบบการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานอย่างครบวงจร โดยการเป็นผู้เชี่ยวชาญจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และบริการ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ซึ่งทำให้ลูกค้าสามารถลดต้นทุนดำเนินการได้ MGT พิสูจน์แล้วว่ารูปแบบธุรกิจนี้สามารถทำให้ MGT เติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน ดูจากผลงานที่ผ่านมา MGT มีผลประโยชน์การเติบโตขึ้นในอัตราที่ดี และมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

Risk Factor

1.ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อเคมีภัณฑ์ชนิดต่างๆส่วนใหญ่จากต่างประเทศโดยตรง ซึ่งใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นหลัก บริษัทได้คำนึงถึงผลกระทบดังกล่าวและทำการขอเปิดวงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว และมีpolicy ชัดเจนในการป้องกันความเสี่ยง ตลอดจนปรับเปลี่ยนและยืดหยุ่นของpolicy ให้ทันต่อสถานการณ์

2.ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงอุตสาหกรรมของกลุ่มลูกค้าหลัก ได้แก่กลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมพอลิเมอร์ สี และเคลือบผิวโลหะ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการพึ่งพิงอุตสาหกรรมของกลุ่มลูกค้าหลัก บริษัทจึงได้ขยายฐานลูกค้าไปในอุตสาหกรรมอื่น เช่น อุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมสารหล่อลื่น อุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง อุตสาหกรรมยาง และอุตสาหกรรมหมึกพิมพ์ เป็นต้น ทำให้สามารถลดสัดส่วนของรายได้และการพึ่งพิงจากลูกค้าในอุตสาหกรรมของกลุ่มลูกค้าหลัก

3.ความเสี่ยงจากการรั่วไหลของสารเคมีอันตรายจากการจัดเก็บและขนส่ง บริษัทให้ความสำคัญถึงความปลอดภัยในการจัดเก็บและขนส่งเคมีภัณฑ์ โดยมีการแบ่งพื้นที่คลังสินค้าสำหรับการจัดเก็บสารเคมีที่อาจจะเกิดปฏิกิริยากันแยกออกจากกันอย่างเคร่งครัด ตามประกาศกรมโรงงานอุตสาหกรรม เรื่อง คู่มือการเก็บรักษาเคมีภัณฑ์และวัตถุอันตราย อีกทั้งยังมีห้องทำความเย็นอุณหภูมิ ลบสิบห้าองศาเซลเซียส (-15 C) เพื่อใช้จัดเก็บเคมีภัณฑ์ที่ต้องจัดเก็บในอุณหภูมิต่ำ

การเคลื่อนย้ายสินค้า บริษัทมีการจัดทำคู่มือปฏิบัติเกี่ยวกับการเคลื่อนย้ายเคมีภัณฑ์ต่างๆ เพื่อให้มั่นใจว่าสินค้าของบริษัทจะได้รับการเคลื่อนย้ายอย่างถูกต้องและปลอดภัย ตามมาตรฐานของประเทศไทยและสากล การจัดส่งสินค้า บริษัทมีการขนส่งสินค้าโดยตรงของบริษัทเอง ซึ่งพนักงานขับรถทุกคนจะต้องมีใบอนุญาตขับรถที่ใช้ขนส่งวัตถุอันตราย (ใบอนุญาตขับรถชนิดที่ 4) และต้องได้รับการตรวจระดับแอลกอฮอล์ก่อนที่จะขับรถขนส่งทุกครั้ง ทั้งนี้บริษัทไม่เคยประสบอุบัติเหตุจากเคมีภัณฑ์รั่วไหลจากการจัดเก็บและขนส่งซึ่งส่งผลเสียหายแก่บริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

Capital Structure

(Unit : MB)

	9M/2018	9M/2017	2017	2016
Current Liabilities	164.36	66.76	54.87	137.48
Non-Current Liabilities	10.74	10.74	9.55	10.21
Shareholders' Equity	366.28	368.91	371.29	162.88

Company Structure



Company Image

