

Market : mai

INDUS : สิ้นค้าอุตสาหกรรม

Company Snapshot: 3M/2018

Updated at June 2018

CIG

บริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
C.I.GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

Head Office : 1/1 หมู่ 7 ถนนบางคูวัด ตำบลบางคูวัด อำเภอเมือง ปทุมธานี 12000

Contact : 0-2976-5290-9,
0-2598-2331-2Website : www.coilinter.com

CEO

คุณอารีย์ พุ่มเสนาะ
ประธานกรรมการบริหารTel : 0-2976-5290
aree@cigthai.com

MD/CFO

คุณไสว ฉัตรชัยรุ่งเรือง
กรรมการผู้จัดการ/ประธานสาย
งานบริหารการเงินในกลุ่มบริษัทTel : 0-2976-5290
sawaicha@coilinter.com

IRO

คุณวรรณเพ็ญ ขาวสุวรรณ
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 0-2976-5290
wanphenk@coilinter.com

CG Report Score :

THSI List : -

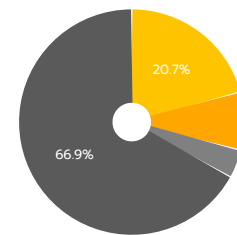
Stock Data (25/05/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	432.39	432.39	432.39
Listed share (M)	864.79	864.79	864.79
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	319.97	432.39	553.46
Price (B./share)	0.37	0.50	0.64
EPS (B)	-	-0.04	-

Statistics (25/05/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
CIG (x)	-	0.43	-
INDUS - mai (x)	24.81	191	2.15
INDUS - SET (x)	13.10	161	3.32
mai (x)	90.21	2.26	1.73
SET (x)	17.80	1.99	2.90

Shareholder Structure (02/04/2018)



● กลุ่มพันธมิตร (20.7%)
● กลุ่มแสงน้อย (8.4%)
● กลุ่มกองทุน (4.1%)
● รายย่อย (66.9%)

Financial Ratios

	3M/2018	3M/2017	2017	2016
ROE (%)	-3.58	-0.73	-4.31	-0.25
ROA (%)	-1.59	0.62	-2.44	1.00
D/E (x)	0.55	0.39	0.54	0.41
GP Margin (%)	13.66	15.24	13.63	15.64
EBIT Margin (%)	1.68	-2.18	-3.07	1.19
NP Margin (%)	0.05	-2.82	-3.68	-0.20

Company Background

ประกอบธุรกิจผลิตคอยล์เย็น (Evaporator Coil) คอยล์ร้อน (Condenser Coil) และคอยล์น้ำเย็น (Chilled Water Coil)

ซึ่งเป็นชิ้นส่วนหลักของอุปกรณ์ถ่ายเทความร้อน/ความเย็นทุกประเภท

Key Development of Company

ส.ศ. 2534	ก่อตั้งบริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ม.ศ. 2548	จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI
พ.ย. 2558	ลงนามในสัญญาเพื่อเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท Kingspan Insulated Panel Pty จำกัด ผู้ผลิตแผ่นฉนวนสำเร็จรูป (Insulation Panel) จากประเทศสหราชอาณาจักร
ก.พ. 2559	Rebrand ของบริษัทฯ เพื่อให้ง่ายต่อการจดจำ และเป็นสัญญาณถึงการเปลี่ยนแปลงสู่สากลมากขึ้น
ม.ค. 2560	บริษัทฯ เข้าร่วมถือหุ้นในบริษัทย่อย "บริษัท สยามเรลเวย์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด" เพื่อดำเนินธุรกิจศูนย์ซ่อมรถไฟ

Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 31 ส.ค.

	3M/2018	%	3M/2017	%	2017	%	2016	%
รายได้จากการขาย-บริการ	319.94	97.72	187.28	96.16	870.79	96.73	926.40	96.73
ในธุรกิจการผลิต (CIG)	313.41	95.72	175.44	90.08	855.02	94.98	904.16	94.41
ในธุรกิจโรงแรม (De Lamai)	6.52	1.99	11.78	6.05	15.71	1.74	22.21	2.32
ในธุรกิจ trading (CIG Thailand)	-	-	0.06	0.03	0.06	0.01	0.03	-
รายได้อื่น	7.47	2.28	7.49	3.84	29.44	3.27	31.26	3.27
ในธุรกิจการผลิต (CIG)	7.47	2.28	6.28	3.22	29.27	3.25	30.35	3.17
ในธุรกิจโรงแรม (De Lamai)	-	-	1.21	0.62	0.17	0.02	0.91	0.10
ในธุรกิจ trading (CIG Thailand)	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้รวม	327.41	100.00	194.77	100.00	900.25	100.00	957.66	100.00

Business Plan

ในภาพรวมสำหรับปี 2558 เศรษฐกิจไทยมีการชะลอตัวเล็กน้อย เป็นผลเนื่องมาจากเศรษฐกิจโลกที่ยังคงฟื้นตัวอย่างเชื่องช้า และอุปสงค์ภายในประเทศทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ที่ชะลอตัว นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและการเมือง ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมไฟฟ้า มีการชะลอตัวของอุปสงค์หรือความต้องการซื้อในเกือบทุกด้าน โดยเฉพาะแรงขับเคลื่อนทั้งจากอุปสงค์ในประเทศและการฟื้นตัวของภาคการส่งออกต่ำกว่าที่คาดไว้ บริษัทฯ จึงมีแผนการดำเนินธุรกิจที่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจดังกล่าว โดยได้มีการปรับแนวทางการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเพิ่มคุณค่าสร้างความสำเร็จให้กับลูกค้ามากกว่าการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์อย่างเดียว และในส่วนของกลยุทธ์การเพิ่มในส่วนของการขยายเครือข่ายและอาคารประหยัดพลังงาน บริษัทฯ ได้ทำความร่วมมือกับพันธมิตรที่เกี่ยวข้องกับอาคารเขียวที่หลากหลาย โดยเฉพาะฉนวนผนังและหลังคาสำเร็จรูป Kingspan นั้น บริษัทฯ มุ่งจัดทำตลาดที่ผนังภายนอกอาคารซึ่งในปัจจุบัน ผลิตภัณฑ์ Kingspan เป็นผู้ผลิตผนังสำเร็จรูปภายนอกอาคารรายแรกและรายเดียวที่จัดจำหน่ายในประเทศไทย โดยมีคุณสมบัติพิเศษที่โดดเด่นงดงามที่สามารถใช้ทดแทนการก่อสร้างแบบดั้งเดิม ทำให้ลดระยะเวลาการก่อสร้างและสามารถกันไฟ โดยมีใบรับรองตามมาตรฐาน FM Approval และยังเป็นผู้ผลิตประหยัดพลังงานที่ได้รับคะแนน LEED จาก USGBC อีกด้วย นอกจากนี้ทางบริษัทยังได้สร้างโซลูชันสำหรับใช้ในโรงพยาบาล โดยนำผนังภายในอาคารสำเร็จรูปและระบบเครื่องปรับอากาศสะอาดและปลอดภัยมาใช้เป็นรายแรกในประเทศไทยอีกด้วย ซึ่งจะสามารถใช้สำหรับห้องผ่าตัด และห้องอื่นๆ ที่ต้องการความสะอาดพิเศษเป็นต้น

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท ดังนี้

- ในช่วงปลายปี 2558 บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งจาก บริษัท Kingspan Insulated Panel Pty จำกัด ให้เป็น Thailand Key Partner ภายใต้แบรนด์ Kingspan ซึ่งเป็นผู้ผลิตผนังสำเร็จรูปคุณภาพสูงจากประเทศสหราชอาณาจักร โดยใช้โฟมชนิด PIR และ IPN QuadCore ที่มีคุณสมบัติที่สามารถกันไฟ และไม่มีการคายความร้อนที่เป็นการก่อมลพิษภายในกรณีที่เกิดเพลิงไหม้ สามารถกันความร้อนจากภายนอกได้ดีเยี่ยม และยังมีพื้นผิวที่หลากหลาย ที่ทำให้สถาปนิกและเจ้าของอาคาร สามารถเลือกใช้ได้หลากหลาย และลดเวลาการติดตั้งมากกว่า 50 เปอร์เซ็นต์ นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ Kingspan ยังมีระบบหลังคาสำเร็จรูป ซึ่งมีน้ำหนักเบา ทนทาน กันความร้อน กันไฟ และไร้รอยรั่วมาจำหน่ายอีกด้วย โดยผลิตภัณฑ์ทุกชนิดภายใต้แบรนด์ Kingspan เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับการรับรองมาตรฐาน LEED หรือมาตรฐานอาคารเขียว
- แนวคิดในการพัฒนาโซลูชันสำหรับการออกแบบอาคารเขียว อาคารประหยัดพลังงานสำหรับอนาคตโดยใช้ผลิตภัณฑ์ ของบริษัทฯ และพาร์ทเนอร์ต่างๆ เพื่อตอบสนองแนวโน้มของโลกที่จะลดการใช้พลังงาน รวมไปถึงการบริหารจัดการพลังงานและคุณภาพอากาศที่กำลังเป็นที่ต้องการของตลาดโลก

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

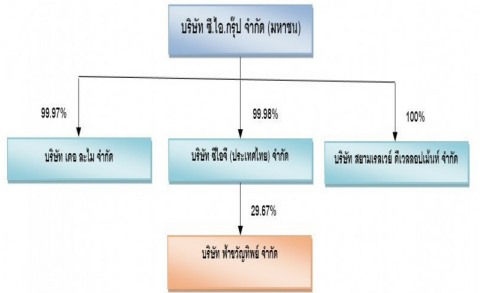
- ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ เช่น ก่ออองแดง แผ่นอลูมิเนียม และแผ่นเหล็กเคลือบสังกะสี ซึ่งวัตถุดิบดังกล่าวเป็นสินค้า Commodities มีราคาเปลี่ยนแปลงไปตามราคาของตลาดโลก บริษัทฯ จึงมีการทำสัญญาร่วมกันระหว่างผู้ผลิตวัตถุดิบและลูกค้าแบบไตรภาคี นอกจากนี้เพื่อเป็นการจำกัดความเสี่ยงในขั้นต้น ก่อนการกำหนดราคาขายสินค้าให้แก่ลูกค้าทุกราย บริษัทฯ จะตรวจสอบราคาวัตถุดิบในคลังวัตถุดิบเพื่อทราบถึงต้นทุนวัตถุดิบที่แท้จริงก่อน โดยปกติจะมีระดับของ Safety Stock ประมาณ 2 เดือน
- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการส่งออก จึงมีโอกาสที่จะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ขณะเดียวกันบริษัทก็มีการสั่งซื้อวัตถุดิบบางส่วนจากต่างประเทศ ดังนั้นรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นนั้นอ้างอิงด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐทั้งหมดบริษัทจึงสามารถลดผลกระทบของการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้ในระดับหนึ่ง (Natural Hedge) นอกจากนี้จากการที่บริษัทมีนโยบายในการให้ระยะเวลาชำระหนี้สำหรับลูกค้าต่างประเทศ ประมาณ 30 – 60 วัน ส่งผลทำให้ความเสี่ยงในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนของรายได้จากการส่งออกดังกล่าวค่อนข้างสั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงความสำคัญในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ จึงมีการติดตามข่าวสารและความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอย่างใกล้ชิด และจะพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้วยการซื้ออัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Currency Forward) ตามสถานการณ์และความจำเป็น

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2018	3M/2017	2017	2016
Current Liabilities	370.95	264.63	358.55	284.58
Non-Current Liabilities	44.66	40.73	43.77	39.25
Shareholders' Equity	752.08	782.34	751.90	788.70

Company Structure



Company Image



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