

FVC

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
FILTER VISION PUBLIC COMPANY LIMITED



Head Office : 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กทม. 10510

Contact : 0-2518-2722 Website : www.filtervision.co.th

CEO/MD

ดร.วิจิต เตชะเกษม
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 0-2518-2722 ต่อ 119
twjijt @filtervision-thai.com

CFO

คุณปานจิต อิมพาลี
ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายบัญชีและการเงิน

Tel : 0-2518-2722 ต่อ 644
cpanchit @filtervision-thai.com

IRO

คุณปานจิต อิมพาลี
นักลงทุนสัมพันธ์

Tel : 0-2518-2722 ต่อ 644
cpanchit @filtervision-thai.com

CG Report Score :

THSI List : -

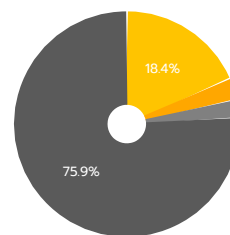
Stock Data (21/05/2019)

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB.)	282.57	282.57	258.91
Listed share (M.)	565.14	565.14	517.82
Par (B.)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)	333.43	384.30	1,128.84
Price (B./share)	0.59	0.68	2.09
EPS (B.)	-	-0.01	0.05

Statistics (21/05/2019)

	P/E	P/BV	Div.Yield
FVC (x)	748.42	0.51	1.69
SERVICES - mai (x)	60.28	2.24	3.05
SERVICES - SET (x)	36.91	3.65	1.87
mai (x)	43.51	1.67	2.97
SET (x)	17.30	1.76	3.19

Shareholder Structure (07/05/2019)



- นาย 55ธ เตชะเกษม (18.4%)
- บมจ.เอ็นพีพี (ประเทศไทย) (3.1%)
- นาย อรุโณทัย เสนีย์ประกรณ์ (2.6%)
- ชัยภัก (75.9%)

Company Background

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด และบริษัท ไฮ เอลิแคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับธุรกิจเพื่อการพาณิชย์และที่พักอาศัย ธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ และธุรกิจบริการทางการแพทย์ รวมถึงการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตที่ให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์เกี่ยวกับการแพทย์ และธุรกิจเกี่ยวกับคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม ทั้งนี้กลุ่มบริษัทสามารถจำแนกธุรกิจตามกลุ่มลูกค้า ประกอบด้วย กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) และกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

Key Development of Company

- ปี 2560 -เปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติม 2 แห่ง (สาขาที่ 2 และสาขาที่ 3)
-ซื้อที่ดิน 6 แปลงในจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าและขยายธุรกิจในอนาคตเหนือ
-ทำสัญญาจ้างเหมางานก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้ากับผู้รับเหมารายหนึ่ง
-เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 320.77 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิม
-รับชำระเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) ครั้งที่ 4 และครั้งที่ 5
-จดทะเบียนเปิดบริษัทย่อยแห่งใหม่ เพื่อให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม
-บริษัทย่อยกำกับที่กักขุดตกลงกับ บริษัท วูคัสดี คลินิก อินเตอร์ กรุ๊ป จำกัด ("วูคัสดี") เพื่อลงทุนในธุรกิจคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงามในวงเงิน 220.00 ล้านบาท
- ก.พ. 2561 -ลงนามในสัญญาแฟรนไชส์และสัญญาซื้อขายทรัพย์สินกับ "วูคัสดี"
- พ.ค. 2561 -เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 355.50 ล้านบาท จากการจ่ายหุ้นปันผลและรองรับการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ
-รับมอบอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ตามสัญญาว่าจ้างและเริ่มเข้าใช้งานครั้งแรก
-รับชำระเงินเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) ครั้งที่ 6 (ครั้งสุดท้าย)
- ก.ค. 2561 -เปิดหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลรัฐแห่งหนึ่ง (สาขาที่ 4)
- ต.ค. 2561 -เปิดหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลรัฐแห่งหนึ่ง (สาขาที่ 5)
- พ.ย. 2561 -ซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างในภาคเหนือสำหรับการเปิดคลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียมแห่งใหม่ในปี 2562

Revenue Structure

หน่วย : ล้านบาท (Unit : MB)

	3M/2019	%	3M/2018	%	2018	%	2017	%
1. รายได้จากการขายและบริการ	182.43	99.35	144.09	97.87	656.71	99.08	459.26	97.00
11 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)	37.27	20.30	16.43	11.16	100.51	15.17	86.79	18.33
12 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)	66.10	36.00	62.13	42.20	255.47	38.54	247.08	52.19
13 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)	79.06	43.05	65.53	44.51	300.73	45.37	125.39	26.48
2. รายได้อื่น (สัญญาเช่ารถและขายหุ้นอื่น ๆ, รายได้อื่น ๆ)	1.20	0.65	3.13	2.13	6.10	0.92	14.18	3.00
รายได้รวม	183.63	100.00	147.22	100.00	662.81	100.00	473.44	100.00

Financial Ratios

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
ROE (%)	0.07	2.08	-0.79	4.39
ROA (%)	0.91	2.35	0.09	4.49
D/E (x)	0.47	0.28	0.43	0.19
GP Margin (%)	20.42	15.68	19.30	26.34
EBIT Margin (%)	1.13	-3.66	0.12	5.95
NP Margin (%)	-0.40	-4.30	-0.78	4.66

Business Plan

1. คลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส โดย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด มีแผนการเพิ่มหน่วยไตเทียมและจำนวนเครื่องไตเทียมเพื่อรองรับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะในปี 2562 จะเปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติมอีก 2 แห่งในภาคเหนือและภาคตะวันออก ด้วยเครื่องฟอกไตเทียมสำหรับให้บริการผู้ป่วย จำนวน 16 เครื่อง พร้อมทั้งเพิ่ม จำนวนเครื่องฟอกไตเทียมในหน่วยไตเทียมเดิมเพื่อรองรับกับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นในปัจจุบัน
2. บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ให้บริการติดตั้งและงานซ่อมบำรุงระบบท่อลมรับ – ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ในสถานพยาบาล ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าภาครัฐเพิ่มเติมอีก 2 โครงการ รวมมูลค่า 9.36 ล้านบาท และคาดว่าจะดำเนินการติดตั้งให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2562
3. บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ดำเนินธุรกิจหลักจากการจำหน่ายน้ำยาไตเทียม ซึ่งมียอดการสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง รวมถึงให้บริการติดตั้งระบบน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียม ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว 4 โครงการ รวมมูลค่า 4.81 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการจะติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ของปี 2562
4. บริษัท ไฮ เอลส์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด ให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงามภายใต้เครื่องหมายการค้า “วุฒิสกิต คลินิก” โดยเริ่มให้บริการภายใต้สัญญา แฟรนไชส์เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2561 และจากประสบการณ์ที่ผ่านมา 1 ปี นำไปสู่การกำหนดกลยุทธ์ทางธุรกิจให้เหมาะสมกับปัจจัยแวดล้อมทางธุรกิจที่มีในแต่ละพื้นที่ เชื่อว่ารายได้จากการขายและให้บริการจะเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
5. นำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ซึ่งเป็นนวัตกรรมประหยัดพลังงานไฟฟ้าสำหรับเครื่องปรับอากาศ (WATER INTPAD : Water Intelligent) อย่างต่อเนื่อง ปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าในประเทศรายหนึ่งเพื่อให้เข้าติดตั้งสินค้าดังกล่าวกับเครื่องทำความเย็นบริเวณอาคารโรงงานมูลค่างาน 10.50 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 และ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2562
6. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) ยังเดินหน้าด้วยกลยุทธ์ทางการตลาด โดยมุ่งเน้นการขยายธุรกิจในกลุ่มงานโครงการระบบน้ำขนาดใหญ่ ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว 3 โครงการ มูลค่ารวม 99.72 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการติดตั้งแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 และ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2562

Investment Highlight

กลุ่มบริษัทยังคงสานต่อการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งยังทำกิจกรรมส่งเสริมและให้ความรู้แก่ลูกค้าเป้าหมาย เพื่อเป็นการกระตุ้นให้ได้ลูกค้าเป้าหมายมากขึ้น ขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทย่อยประกอบด้วย บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับธุรกิจบริการทางการแพทย์ โดยในช่วงเวลาที่ผ่านมามีบริษัทยังคงจำหน่ายน้ำยาไตเทียมได้อย่างต่อเนื่อง บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเริ่มให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมครั้งแรกเพียง 8 เครื่อง แต่ด้วยจำนวนคนไข้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา ส่งผลให้ในปัจจุบันบริษัทมีการขยายหน่วยไตเทียมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 6 แห่ง ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 1 แห่ง ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 3 แห่ง และภาคตะวันตก 2 แห่ง และมีเครื่องไตเทียมเพื่อรองรับกับจำนวนคนไข้ที่เพิ่มขึ้นทั้งสิ้น 75 เครื่อง บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด จำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ซึ่งช่วงไตรมาสแรก ปี 2562 สามารถรับรู้รายได้จากการติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่ง เอกสารและพัสดุภัณฑ์แล้วเสร็จจำนวน 5 โครงการ บริษัท ไฮ เอลส์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด ให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงามภายใต้เครื่องหมายการค้า “วุฒิสกิต คลินิก” ซึ่งเริ่มให้บริการครั้งแรกภายใต้การบริหารงานของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2561 นั้น ในช่วงเวลาที่ผ่านมามีบริษัทสามารถทำยอดขายในแต่ละสาขาได้อย่างต่อเนื่อง

Risk Factor

จากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ประมาณ 40% ของรายได้มาจากกลุ่มธุรกิจร้านอาหาร เครื่องดื่ม และที่พัก (Commercial & Residential Business) และลูกค้าส่วนใหญ่เป็นร้านสะดวกซื้อ ร้านกาแฟ และร้านอาหารที่มีแฟรนไชส์หรือเครือข่ายสาขาอยู่ทั่วประเทศ แต่ด้วยการส่งมอบผลิตภัณฑ์และระบบบำบัดน้ำ รวมถึงเครื่องผลิตอาหาร (Food Equipment) ที่มีคุณภาพได้มาตรฐาน มีบริการหลังการขายที่ดี จึงทำให้ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ารายใหญ่ในการสั่งซื้อและให้บริการดูแลรักษาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแผนลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ด้วยการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงเพิ่มฐานลูกค้าไปยังกลุ่มธุรกิจอื่นด้วย

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินเกิดขึ้นได้จากปัจจัยหลายอย่างทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทฯ จึงต้องมีมาตรการบริหารความเสี่ยงเพื่อลดผลกระทบต่อดัชนีหุ้นและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ด้วยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) เพื่อเป็นเครื่องมือป้องกัน และ/หรือ ลดผลกระทบจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อให้บริษัทสามารถกำหนดต้นทุนสินค้าได้อย่างชัดเจน ทั้งนี้หากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนจนส่งผลกระทบต่อต้นทุนสินค้าให้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น บริษัทฯ ดำเนินการปรับราคาจำหน่ายสินค้าไปตามสภาวะของตลาดที่เปลี่ยนแปลง ทั้งนี้มาตรการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน คณะกรรมการบริหารจะพิจารณาและตัดสินใจใช้เครื่องมือทางการเงินที่เหมาะสมตามสถานการณ์เพื่อให้สามารถบริหารจัดการรายได้และต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

Awards

บริษัทในฐานะผู้ให้บริการมีความภาคภูมิใจเป็นอย่างยิ่งที่ได้รับรางวัล Service provider of the year award อย่างต่อเนื่องจากลูกค้าหลักรายหนึ่ง ซึ่งเป็นองค์กรธุรกิจในระดับ International Company

Capital Structure

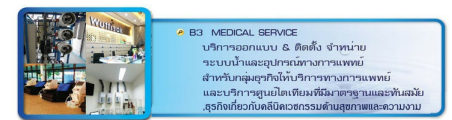
(Unit : MB)

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
Current Liabilities	240.02	108.08	213.85	73.97
Non-Current Liabilities	69.31	69.69	69.89	49.46
Shareholders' Equity	655.63	643.90	656.36	650.23

Company Structure



Company Image



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนโดยผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ได้นำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนในทันทีทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท