

IRCP

บริษัท อินเตอร์เนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
INTERNATIONAL RESEARCH CORPORATION PUBLIC CO.,
LTD.



สำนักงานใหญ่ : 23/106-108 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กทม.
10320

ติดต่อ : 0-2645-8900

Website : www.ircp.co.th

CEO

คุณดล เหวระกุล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : 0-2645-8900
donh@ircp.co.th

CFO

คุณสิริพันธ์ เขียนสุภาพ
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีการเงิน

Tel : 0-264-8900
siripunk@ircp.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

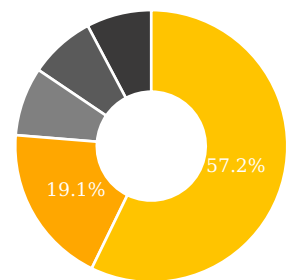
Stock Data (16/06/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	254.30	254.30	254.27
Listed share (M)	254.30	254.30	254.27
Par (B)	100	100	100
Market Cap (MB.)	767.99	1,012.11	1,347.62
Price (B./share)	3.02	3.98	5.30
EPS (B.)	0.09	-0.40	0.22

Statistics (16/06/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
IRCP (x)	-	1.99	-
TECH - mai (x)	-	2.89	0.26
TECH - SET (x)	23.02	2.97	4.40
mai (x)	92.74	2.87	1.52
SET (x)	16.35	1.90	3.09

Shareholder Structure (19/06/2017)



● กลุ่ม เหวระกุล (57.2%)	● มายกิ่งวาล กุศลธรรมรัตน์ (19.1%)
● มายนรงค์ ฐาบุธรรมกุล (8.2%)	● มายนันทพันธ์ มัทธนธัย (7.8%)
● มายประเสริฐ รวมภักดีกุล (7.7%)	

Financial Ratios

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
ROE (%)	-22.85	12.91	-24.02	11.39
ROA (%)	-7.41	9.14	-7.17	7.74
D/E (x)	1.54	1.27	1.89	1.26
GP Margin (%)	21.37	21.45	17.97	20.18
EBIT Margin (%)	9.30	10.28	-6.79	7.51
NP Margin (%)	6.01	6.37	-8.94	4.41

Company Background

- ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โทรคมนาคม และพลังงานทดแทน แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้
 - รายได้ประเภทโครงการ
 - ธุรกิจระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ IT และระบบโทรคมนาคม 4 G และชุมสายโทรคมนาคม
 - ธุรกิจเทคโนโลยีการกระจายเสียงวิทยุและโทรทัศน์ระบบดิจิทัล
 - ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศบนคลาวด์
 - ธุรกิจพลังงานทดแทนและการประหยัดพลังงาน
 - รายได้ประเภทไม่ใช้โครงการ
 - ธุรกิจผลิตซอฟต์แวร์ Microsoft Windows
 - ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายอุปกรณ์ไอทีชั้นนำ ประเภทผลิตภัณฑ์ระดับองค์กร เพื่อรองรับ Digital Economy

Key Development of Company

2558 - ปัจจุบัน จัดตั้งบริษัท คลีน แพลนนิ่ง จำกัด ดำเนินธุรกิจด้านกิจการพลังงานทดแทน ตั้งบริษัท โออาร์ซีพี คลาวด์ เซอร์วิส จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศบนคลาวด์แบบครบวงจร ตั้งบริษัท สิงห์คอม อินเทอร์เน็ต กรุ๊ป จำกัด บริการติดตั้งอุปกรณ์ระบบสื่อสารสัญญาณ 4G

2553 - 2556 ลงทุนในบริษัท ทีวีเทเลคอม จำกัด เพื่อสนับสนุนธุรกิจด้านระบบโทรคมนาคม และได้ขยายธุรกิจโดยได้จัดตั้งสายธุรกิจระบบกระจายเสียงวิทยุและโทรทัศน์ระบบดิจิทัล (Digital Broadcasting)

2547 - 2552 เปิดสายธุรกิจด้านโทรคมนาคม

2546 จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ในวันที่ 31 กรกฎาคม 2546 ราคา IPO 6.50 Par 2 บาท

2538 - 2540 เริ่มดำเนินธุรกิจด้านที่ปรึกษาและการรวบรวมระบบคอมพิวเตอร์ภาครัฐและเอกชน

2533 - 2536 ร่วมกับ บริษัท Microsoft Corporation พัฒนาเทคโนโลยีระบบภาษาไทยสำหรับระบบปฏิบัติการ สิงหาคม 2529 จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท "IRC" ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท ผลิตและจำหน่ายการ์ดภาษาไทย IRC

Revenue Structure

สามปีบัญชี : 31 ส.ค.

(Unit : MB)

	3M/2017	%	3M/2016	%	2016	%	2015	%
1รายได้จากการขาย	-	-	-	-	-	-	-	-
- รายได้ประเภทโครงการ	233.00	61.38	236.00	64.84	580.00	51.46	819.00	66.26
- รายได้ประเภทไม่ใช้โครงการ	152.00	39.95	138.00	37.64	601.00	53.33	497.00	40.21
- รายได้ระหว่างดำเนินงาน	-7.00	-1.59	-10.00	-2.47	-55.00	-4.88	-81.00	-6.55
2รายได้อื่น	1.00	0.26	-	-	1.00	0.09	1.00	0.08
รายได้รวม	379.00	100.00	364.00	100.00	1,127.00	100.00	1,236.00	100.00

Business Plan

แผนการดำเนินงานธุรกิจในช่วง 1 - 5 ปี มีดังนี้

- การขยายธุรกิจเพื่อรองรับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี ตามที่บริษัท ฯ ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ทำให้บริษัท ฯ ต้องปรับตัวให้ทันต่อเทคโนโลยีอย่างสม่ำเสมอการขยายธุรกิจเข้าสู่การดำเนินธุรกิจเทคโนโลยีใหม่ ๆ เช่น เทคโนโลยีคลาวด์เซอร์วิส เทคโนโลยี IoT (Internet of Thing) สำหรับระบบการดูแลสุขภาพ Healthcare และทางการแพทย์ และการให้บริการติดตั้งอุปกรณ์สื่อสารสัญญาณของ Cell site ระบบ 4G ให้แก่เอกชน เป็นต้น จะทำให้บริษัท ฯ มีโอกาสทางธุรกิจสูงกว่าและก้าวนำกว่าคู่แข่งอื่น ขยายช่องทางการหารายได้จากองค์กรภาคเอกชนมากขึ้น และยังเป็น การปรับตัวเองอย่างสม่ำเสมอ บริษัท ฯ จึงมีแนวโน้มขยายให้พนักงานยึดถือเป็นแนวปฏิบัติ คือ "Surfing on the wave of technologies"
- การนำบริษัท ไอที กรีน จำกัด (มหาชน) เข้าจดทะเบียนในตลาด mai บริษัท ฯ เตรียมนำ บริษัท ฯ ลูกเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาด mai เนื่องด้วยอัตราการเติบโตของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายสินค้าไอที ระบบรักษาความปลอดภัยด้านเครือข่ายไร้สาย มีความเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับ บริษัท ไอที กรีน จำกัด (มหาชน) ได้ไปลงทุนในบริษัท คลีน แพลนนิ่ง จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านการผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าขนาดเล็กจากพลังงานทดแทนและขยะชุมชน ซึ่งปัจจุบัน โรงไฟฟ้าดังกล่าวอยู่ในช่วงการยื่นขอเอกสารใบอนุญาตจำหน่ายไฟฟ้า
- การปรับปรุงกระบวนการบริหารงานภายใน จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีตลอดเวลา ทำให้บริษัท ฯ ต้องมีการปรับปรุงกระบวนการบริหารภายในให้กระชับ ลดความซ้ำซ้อน ดังนั้น ฝ่ายบริหารจึงเน้นการเปลี่ยนแปลงบุคลากร การส่งเสริมให้ได้รับการพัฒนาความรู้อย่างต่อเนื่องการใช้ทรัพยากรร่วมอย่างมีประสิทธิภาพ

Investment Highlight

กลุ่มบริษัท ฯ มีนโยบายในการลงทุนธุรกิจทางด้านไอที เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี

- ในช่วงปลายปี 2558 บริษัท ฯ ลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัท ไออาร์ซีพี คลาวด์ เซอร์วิส จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจการให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร และดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีสารสนเทศเกี่ยวกับด้านสุขภาพและทางการแพทย์
- ต้นปี 2559 ลงทุนในบริษัท สิงห์คอมพิวเตอร์ จำกัด ที่ดำเนินธุรกิจด้านการให้บริการติดตั้งอุปกรณ์สื่อสารสัญญาณโทรศัพท์มือถือ 4G ให้แก่ผู้ให้บริการรายใหญ่ของประเทศ เช่น AIS DTAC Truemove โดยเป็นผู้ช่วยขายในการติดตั้งอุปกรณ์ของ Ericsson และ HUAWEI เป็นต้น

Risk Factor

ปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

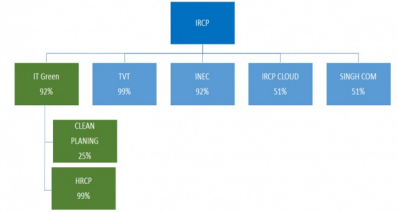
- ความเสี่ยงจากการยกเลิกสัญญาการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้า** กลุ่มบริษัท ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้าที่มีชื่อเสียงเป็นจำนวนมาก โดยทั่วไปอายุของสัญญาแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายจะมีระยะเวลาหนึ่งปีและจะมีการพิจารณาต่อสัญญาให้ทุก ๆ ปี ซึ่งทั้งนี้ขึ้นอยู่กับพฤติกรรมการปฏิบัติตามข้อตกลงและเงื่อนไขของ กลุ่มบริษัท ฯ กับเจ้าของผลิตภัณฑ์ ดังนั้น บริษัท ฯ จะต้องทำตามเงื่อนไขตามเจ้าของผลิตภัณฑ์
- ความเสี่ยงด้านรายได้จากประเภทโครงการ** กลุ่มบริษัท ฯ มีรายได้จากประเภทโครงการ มาจากช่องทางการประมูลงานภาครัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.84 ของรายได้รวมทั้งหมด ซึ่งขึ้นอยู่กับความสามารถในการชนะการประมูลโครงการ นโยบายการลงทุน งบประมาณของหน่วยงานภาครัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตลอดจนสถานการณ์ทางการเมือง และภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศเป็นสำคัญ บริษัท ฯ จึงเร่งเพิ่มรายได้จากองค์กรภาคเอกชนมากขึ้น
- ความเสี่ยงจากการส่งมอบสินค้าให้ลูกค้าไม่ทันตามกำหนด** สำหรับงานด้านโครงการของทางรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ หากกลุ่มบริษัท ฯ ไม่สามารถส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าได้ทันตามที่กำหนดในสัญญา กลุ่มบริษัท ฯ จะต้องถูกปรับเงินจากความเสียหายของลูกค้า ทำให้โครงการมีต้นทุนสูงขึ้น กลุ่มบริษัท ฯ จึงมีความเสี่ยงทางด้านปฏิบัติการตามสัญญาดังกล่าว แต่อย่างไรก็ดี บริษัท ฯ ได้มีคณะกรรมการประเมินความเสี่ยงคอยตรวจสอบตั้งแต่ก่อนประมูล ระหว่างประมูล และช่วงการรับประกัน ทั้งนี้ จะทำให้บริษัท ฯ ได้ทราบสถานการณ์ตลอดโครงการและกำหนดแนวทางในการแก้ปัญหาดังกล่าวได้

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
Current Liabilities	529.96	617.16	654.38	583.51
Non-Current Liabilities	62.73	14.34	32.94	14.46
Shareholders' Equity	385.82	499.03	363.00	475.86

Company Structure



Company Image

