

TNP

บริษัท ธนพิริยะ จำกัด (มหาชน)

THANAPIRIYA PUBLIC COMPANY LIMITED



สำนักงานใหญ่ : เลขที่ 661 หมู่ที่ 24 ตำบลรอบเวียง อำเภอเมือง เชียงราย 57000

ติดต่อ : 0-5375-6484

Website : www.thanapiriya.co.th

MD

คุณรัชชัย พุฒพิริยะ
กรรมการผู้จัดการTel : (+66) 5-375-6484
thawatchai.p
@thanapiriya.co.th

CFO

คุณพิทยา จิตมาเส
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงินTel : (+66) 5-375-6484
Mobile : (+66) 81-310-1972
pittayaj @thanapiriya.co.th

IRO

คุณพิทยา จิตมาเส
เลขาผู้บริหารTel : (+66) 5-375-6484
Mobile : (+66) 81-310-1972
Investor @thanapiriya.co.th

CG Report Score :



THSI List : -

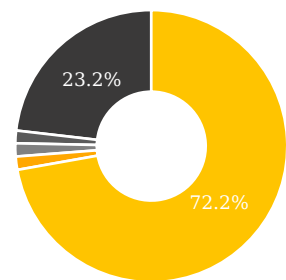
Stock Data (05/06/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	200.00	200.00	200.00
Listed share (M)	800.00	800.00	800.00
Par (B)	0.25	0.25	0.25
Market Cap (MB)	2,272.00	2,688.00	1,064.00
Price (B./share)	2.84	3.36	1.33
EPS (B)	0.02	0.07	0.06

Statistics (05/06/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
TNP (x)	38.35	3.88	1.06
SERVICES - mai (x)	1,099.53	4.06	1.71
SERVICES - SET (x)	38.88	3.65	1.77
mai (x)	91.89	2.84	1.53
SET (x)	16.24	1.88	3.11

Shareholder Structure (13/03/2017)



- กลุ่มพุดพิริยะ (72.2%)
- นายสมชาย วัฒนแสงรัตน์ (1.6%)
- นายวัฒน์ ศิริสุวรรณ (1.6%)
- นายศุภโรจ โรจน์วีระ (1.5%)
- อื่น ๆ (23.2%)

Financial Ratios

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
ROE (%)	10.33	7.81	9.93	10.15
ROA (%)	10.07	7.93	9.76	8.97
D/E (x)	0.25	0.23	0.25	0.23
GP Margin (%)	13.29	12.02	12.73	11.58
EBIT Margin (%)	4.61	3.90	4.66	3.60
NP Margin (%)	3.83	3.12	3.82	2.96

Company Background

- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมอาหารสดภายใต้ชื่อ “ธนพิริยะ” โดยมีรายได้จากการขายมาจาก 2 ส่วนคือ รายได้จากการขายผ่านสาขาและรายได้จากการขายผ่านสำนักงานใหญ่ สินค้าที่จำหน่ายแบ่งเป็นกลุ่ม 5 กลุ่ม ได้แก่ 1) สินค้าอุปโภคบริโภคในครัวเรือน 2) ผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคล 3) เครื่องดื่มและอาหารแห้ง 4) เครื่องสำอางและอาหารเสริม 5) สินค้าแม่และเด็ก
- บริษัทมีสาขาจำนวน 16 สาขา ทุกสาขามีที่ตั้งในจังหวัดเชียงราย พื้นที่รวมทั้งหมดประมาณ 6,300 ตารางเมตร โดยแต่ละสาขามีพื้นที่ 220 – 900 ตารางเมตร

Key Development of Company

- 04/2017 เปิดสาขาเชียงแสน จากแผนเปิดสาขาทั้งหมด 4 สาขาในปี 2017
- 2016 เปิดสาขาจำนวน 3 สาขา รวมสาขาทั้งหมด 15 สาขา
- 2015 เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็น 200 ล้านบาท และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เริ่มซื้อขายวันแรก 18 พฤศจิกายน 2558

Revenue Structure

รอบบัญชี : 31 ธ.ค.

(Unit : MB)

	3M/2017	%	3M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการขายและบริการ	377.43	99.39	348.86	99.36	1,448.20	99.45	1,316.20	99.54
- รายได้จากการขายผ่านสาขา	318.86	83.97	276.79	78.84	1,193.16	81.94	1,003.16	75.86
- รายได้จากการขายผ่านสำนักงานใหญ่	58.57	15.42	72.07	20.52	255.04	17.51	313.04	23.68
รายได้อื่น	2.32	0.61	2.23	0.64	7.99	0.55	6.13	0.46
รายได้รวม	379.75	100.00	351.09	100.00	1,456.19	100.00	1,322.33	100.00

Financial Ratios

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
ROE (%)	10.33	7.81	9.93	10.15
ROA (%)	10.07	7.93	9.76	8.97
D/E (x)	0.25	0.23	0.25	0.23
GP Margin (%)	13.29	12.02	12.73	11.58
EBIT Margin (%)	4.61	3.90	4.66	3.60
NP Margin (%)	3.83	3.12	3.82	2.96

Business Plan

TNP มีแผนงานที่สำคัญ ดังนี้

- การขยายสาขา เป็นปัจจัยสำคัญในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทเพื่อเพิ่มการเติบโตของรายได้ บริษัทมีแผนงานศึกษาการขยายสาขาอย่างเคร่งครัด โดยมีการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ การคำนวณผลประโยชน์และระยะเวลาคืนทุน และอัตราผลตอบแทนภายใน เพื่อนำไปใช้ในการวิเคราะห์การลงทุน โดยในปี 2560 บริษัทมีแผนขยายสาขาจำนวน 4 สาขา โดยจะเพิ่มสาขาในจังหวัดเชียงราย 2 สาขา และจังหวัดพะเยา 2 สาขา ซึ่งภายหลังจากขยายสาขาในปี 2560 บริษัทจะมีสาขารวมทั้งหมด 19 สาขา
- บริษัทเปิดศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ซึ่งมีเนื้อที่ประมาณ 10,000 ตารางเมตร ในปี 2560 ซึ่งจะรองรับการขยายตัวของสาขาในอนาคต และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารคลังสินค้าและการจัดส่งเพื่อลดต้นทุนการบริหารจัดการในระยะยาว

Investment Highlight

- ที่ตั้งของบริษัทอยู่ในเชียงรายซึ่งเป็นเมืองท่องเที่ยวที่สำคัญและมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องรวมถึงเป็นจังหวัดเศรษฐกิจและเป็นประตูสู่ AEC
- การประหยัดต้นทุนการบริหารจัดการในอนาคตสืบเนื่องจากการขยายสาขา (Economies of Scale)
- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีก ซึ่งจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นในชีวิตประจำวัน ถึงแม้ภาวะเศรษฐกิจไม่ดีก็ไม่ส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทมากนัก
- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีกเป็นหลัก ซึ่งมีสภาพคล่องทางการเงินค่อนข้างสูง ส่งผลให้โอกาสการขยายสาขาในอนาคตทำได้ง่าย

Risk Factor

- ความเสี่ยงจากการแข่งขันที่รุนแรงภายใต้การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของร้านโมเดิร์นเทรด อย่างไรก็ตาม บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทมีการจัดการและประสิทธิภาพในการบริหารร้านค้าที่สามารถแข่งขันในธุรกิจได้อย่างดี
- ความเสี่ยงจากการขยายสาขาในกรณีที่ไม่สามารถขยายสาขาที่มีผลตอบแทนคุ้มค่าต่อการลงทุน ซึ่งบริษัทได้บริหารจัดการโดยมีการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุน (Feasibility Study) และคำนวณความคุ้มค่าของการลงทุนทุกครั้งที่จะขยายสาขา
- ความเสี่ยงหากไม่สามารถหาพื้นที่เช่าและไม่สามารถต่อสัญญาพื้นที่เช่า ปัจจุบันบริษัทฯ มีสัญญาเช่าที่ดินและอาคารกับบุคคลภายนอกจำนวนทั้งสิ้น 7 สาขา โดยแบ่งเป็นสัญญาเช่าระยะยาว 6 สาขา มีระยะเวลาเช่า 10 ถึง 20 ปี และสัญญาเช่าระยะสั้น 1 สาขา มีระยะเวลาเช่า 3 ปี และมีสิทธิต่อสัญญาเช่าได้ จึงเห็นว่าความเสี่ยงที่ไม่สามารถต่ออายุเช่าไม่จำเป็นอุปสรรคในการดำเนินธุรกิจแต่อย่างใดและคาดว่าจะสามารถเจรจาต่ออายุสัญญาต่อไปได้ในอนาคต นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการวางแผนการเปิดสาขาใหม่ล่วงหน้าและปฏิบัติตามเกณฑ์การเปิดสาขาใหม่ รวมถึงร้านธนพิริยะไม่ได้มีเอกลักษณ์เฉพาะที่จะต้องหาที่ตั้งและอาคารที่มีลักษณะที่พิเศษ หรือจะต้องเป็นพื้นที่มีขนาดใหญ่พิเศษจากเหตุผลดังกล่าวทำให้บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าจะสามารถหาพื้นที่เช่าในทำเลที่ดีเพื่อรองรับการขยายสาขาในอนาคตได้

รายได้จากการขายและบริการและรายได้จากสาขาเดิม (SSSG)

ภาพรวมการเติบโตของรายได้จากการขายและให้บริการ



การเติบโตของรายได้จากสาขาเดิม (SSSG Growth)



Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
Current Liabilities	144.87	127.09	139.87	125.64
Non-Current Liabilities	2.93	2.62	2.86	2.54
Shareholders' Equity	584.91	561.69	570.33	550.61

Company Structure



Company Image



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยมิต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท