

VCOM

บริษัท วินท์คอม เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
Vintcom Technology Public Company Limited

Head Office : เลขที่ 159/21 อาคารเสริมมิตร ทาวเวอร์ ชั้น 14 ห้อง 1401 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก)
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กทม.

Contact : 0-2661-7979

Website : www.vintcom.co.th

ผู้บริหาร

ณรงค์ อังคิเรศ
ประธานกรรมการ

Tel : 0-2661-7979

ผู้บริหาร

ทรงศรี ศรีรุ่งเรืองจิต
กรรมการผู้จัดการTel : 0-2661-7979
songsri@vintcom.co.th

ผู้บริหาร

โสภณ บุณยรัตพันธุ์
กรรมการ

Tel : 0-2661-7979

CG Report Score : -

THSI List : -

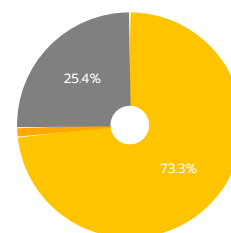
Stock Data (24/08/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	150.00	150.00	110.00
Listed share (M.)	300.00	300.00	-
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	930.00	996.00	-
Price (B./share)	3.10	3.32	-
EPS (B.)	0.06	0.24	0.18

Statistics (24/08/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
VCOM (x)	24.87	2.53	2.10
TECH - mai (x)	74.84	2.70	0.92
TECH - SET (x)	18.84	2.54	3.68
mai (x)	66.19	2.12	1.83
SET (x)	16.94	1.93	2.96

Shareholder Structure (29/06/2018)



● บริษัท วีเน็ค แคปปิตอล จำกัด (73.3%)
● กสรมการ และผู้บริหาร (1.3%)
● รายย่อย (25.4%)

Financial Ratios

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
ROE (%)	11.98	-	21.03	-
ROA (%)	9.02	-	13.26	-
D/E (x)	1.09	-	0.97	-
GP Margin (%)	15.68	-	15.87	-
EBIT Margin (%)	4.38	-	5.52	-
NP Margin (%)	2.42	-	3.50	-

Company Background

ประกอบธุรกิจหลักเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Distributor) สำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับในระดับสากล อาทิ Oracle, Hitachi Vantara, Palo Alto Networks, Arista Networks, Infoblox, Informatica, และ Splunk ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวออกแบบมาสำหรับการใช้งานในระดับองค์กรโดยเฉพาะ มีความหลากหลายตอบสนองความต้องการด้านเสนอโซลูชันและการให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร ได้แก่ คอมพิวเตอร์เซิร์ฟเวอร์ หน่วยเก็บข้อมูล ระบบคอมพิวเตอร์แบบรวมศูนย์ ระบบรักษาความปลอดภัยบนระบบเครือข่าย อุปกรณ์ระบบเครือข่าย ระบบฐานข้อมูล ระบบปฏิบัติการ ระบบเสมือน เป็นต้น นอกจากนี้ ยังให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่าย ได้แก่ บริการงานเฉพาะทางที่ต้องใช้ความชำนาญจากผู้เชี่ยวชาญ บริการบำรุงรักษา และบริการด้านการติดตั้ง

Key Development of Company

2535	จดทะเบียนก่อตั้งบริษัทด้วยทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาท
2544	ได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายของบริษัท ซันไมโครซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด
2553	ได้รับการต่อสัญญาเป็นตัวแทนจำหน่ายของ Oracle ภายหลังจากการควบรวมกับ บริษัท ซันไมโครซิสเต็มส์ (ประเทศไทย) จำกัด อย่างต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน
2556	ได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายของ Hitachi Data Systems ในประเทศไทย
2558	ได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายแบบมูลค่าเพิ่มจาก Oracle เพื่อจำหน่ายสินค้าในประเทศ กลุ่ม CLM และจัดตั้งบริษัท วินท์คอม เทคโนโลยี (เมียนมาร์) จำกัด
2559	ลงนามสัญญาร่วมลงทุนกับบจก.วีเอสที อีซีเอส (ประเทศไทย) เพื่อตั้งบจก. วีเอสทีพีพลัส ประกอบธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและบริการบำรุงรักษา และได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายของ Palo Alto Networks และ Arista Network ในกลุ่มประเทศ CLM
2560	ได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์และบริการของ Informatica และ Splunk ในประเทศไทยและกลุ่มประเทศ CLM และสำหรับ Infoblox ในกลุ่มประเทศ CLM

Revenue Structure

หน่วยนับ : 30 ปี.

(Unit : MB)

	6M/2018	%	6M/2017	%	2017	%	2016	%
รายได้จากการขาย	469.67	68.54	523.21	74.33	1,145.79	73.72	711.84	75.02
รายได้จากการบริการ	206.88	30.19	175.85	24.98	396.78	25.53	225.65	23.78
รายได้อื่น	8.74	1.27	4.82	0.69	11.66	0.75	11.38	1.20
รวมรายได้	685.29	100.00	703.88	100.00	1,554.23	100.00	948.87	100.00

Business Plan

จากพัฒนาการของโลกอินเทอร์เน็ต และ Internet of Things (IoT) และนโยบายประเทศไทย 4.0 ของรัฐบาลในปี 2561 คาดว่าความต้องการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศจากธุรกิจขนาดใหญ่ และหน่วยงานภาครัฐยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศให้ก้าวสู่ยุคดิจิทัล นอกจากนี้ความต้องการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของกลุ่มประเทศ CLM ก็คาดว่าจะเพิ่มขึ้นมากเช่นเดียวกัน บริษัทจึงได้เตรียมที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ ๆ ที่หลากหลายเพื่อสนองความต้องการดังกล่าว

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท

- หนึ่งในผู้นำด้าน IT Distributor ในไทยที่มีพันธมิตรเป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์ชั้นนำของโลกทั้งในส่วนของ Hardware และ Software รายใหญ่ของโลก ซึ่งผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ถูกคิดค้น วิจัย พัฒนา และผลิตโดยเจ้าของผลิตภัณฑ์ในต่างประเทศ
- พร้อมต่อยอดการเติบโตไปยังประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง
- สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยมีจำนวนต่ำมากเมื่อเทียบกับหนี้สินรวม

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ Oracle บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าและบริการของบริษัท ออราเคิล คอร์ปอเรชั่น ("Oracle") ตั้งแต่ปี 2553 และต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน ซึ่งที่ผ่านมาสัดส่วนรายได้จาก Oracle ต่อรายได้รวมค่อนข้างสูง บริษัทจึงพยายามสร้างความหลากหลายของผลิตภัณฑ์และบริการเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าผู้ใช้งานให้มากยิ่งขึ้น โดยได้เป็นตัวแทนจำหน่ายเพิ่มเติมอีกหลายผลิตภัณฑ์ เช่น Hitachi Vantara, Palo Alto Networks, Arista Networks, Infoblox, Informatica, และ Splunk
- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้ารายใหญ่ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรกคิดเป็นสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 50 โดยไม่มีรายได้จากลูกค้ารายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 30 ของรายได้จากการขายและบริการรวม บริษัทจึงได้พยายามขยายฐานลูกค้าและกระจายกลุ่มลูกค้าให้กว้างขึ้น และไม่จำกัดเพียงการขายสินค้าและบริการแก่ลูกค้าภายในประเทศเท่านั้น แต่พยายามแสวงหาโอกาสที่จะขยายฐานลูกค้าไปในกลุ่มประเทศ CLM
- ความเสี่ยงจากข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล ในปี 2554 บริษัทถูกบริษัทแห่งหนึ่งฟ้องร้องในคดีแพ่งกรณีละเมิด โดยเรียกค่าเสียหาย 120.12 ล้านบาท และในปี 2555 บริษัทดังกล่าวได้ยื่นฟ้องร้องบริษัทในคดีเดียวกันต่อศาลอาญา ถึงแม้ว่าปัจจุบันศาลอาญาได้มีคำพิพากษายกฟ้องบริษัทในคดีดังกล่าวแล้วก็ตาม แต่คดียังไม่ถึงที่สุด เนื่องจากอยู่ในระหว่างการพิจารณาคดีของศาลอุทธรณ์ทำให้บริษัทอาจต้องชดเชยค่าเสียหายในคดีแพ่ง อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ความมั่นใจกับผู้ลงทุนและคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท ต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากคดีข้อพิพาททางกฎหมายดังกล่าว บริษัท วิเนท แคปิตอล จำกัด ("VNET") ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท จึงได้ให้ค้ำประกันกับสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่า เพื่อเป็นการประกันความเสียหายให้กับบริษัท VNET จะไม่ขายหุ้นเป็นจำนวนที่เมื่อคำนวณมูลค่าตามราคาหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ("หลักทรัพย์") แล้ว เพียงพอที่จะชดเชยค่าเสียหาย ทั้งนี้ หากศาลมีคำพิพากษาถึงที่สุดให้บริษัทมีความผิด และต้องชดเชยค่าเสียหาย VNET ตกลงนำหลักทรัพย์ข้างต้นออกขายและนำเงินที่ได้มาชดเชยค่าเสียหายดังกล่าวให้กับบริษัท โดย VNET จะไม่ใช้สิทธิเรียกร้องใดๆ อันเกิดจากการชดเชยค่าเสียหายดังกล่าวจากบริษัททั้งสิ้น

Awards

2558

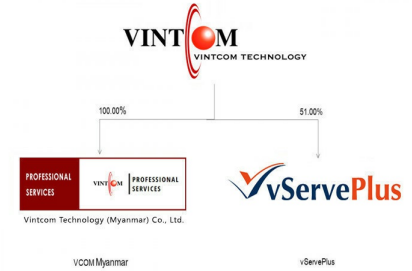
- ได้รับรางวัล Best distribution of the Year ปี 2557 จาก Hitachi Data Systems
- ได้รับรางวัล Best Partner Engagement Award ปี 2557 จาก Oracle ประเทศไทย

Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2018	6M/2017	2017	2016
Current Liabilities	369.69	681.73	332.56	327.96
Non-Current Liabilities	29.12	26.37	27.72	25.18
Shareholders' Equity	367.01	161.93	369.97	146.60

Company Structure



Company Image

