

FVC

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

สำนักงานใหญ่ : 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กทม. 10510

ติดต่อ : 0-2518-2722

Website : www.filtervision.co.th

CEO/MD

ดร.วิจิตร เตชะเกษม
กรรมการผู้จัดการTel : 0-2518-2722 ต่อ 119
twijit@irvingthai.com

CFO

คุณปานจิต อิมพาสี
ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายบัญชีและ
การเงินTel : 0-2518-2722 ต่อ 644
cpanchit @filtervision-
thai.com

IRO

คุณปานจิต อิมพาสี
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 0-2518-2722 ต่อ 644
ir@filtervision-thai.com

CG Report Score :

THSI List : -

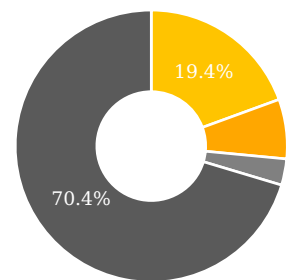
Stock Data (16/08/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB.)	255.76	154.21	129.03
Listed share (M.)	51151	308.42	258.05
Par (B.)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)	1,360.62	1,048.64	774.16
Price (B./share)	2.66	2.92	2.57
EPS (B.)	0.01	0.05	0.06

Statistics (16/08/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
FVC (x)	66.98	2.16	0.50
SERVICES - mai (x)	-	2.80	0.84
SERVICES - SET (x)	23.16	2.41	2.54
mai (x)	104.53	2.62	1.60
SET (x)	16.74	1.89	3.08

Shareholder Structure (15/06/2017)



นาย วิจิตร เตชะเกษม (19.4%)
บมจ.นิปปอน แพ็ค(ประเทศไทย) (7.1%)
บจ.ไทยเอ็นวีดีอาร์ (3.1%)
อื่นๆ (70.4%)

Financial Ratios

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
ROE (%)	4.30	2.70	3.59	4.81
ROA (%)	4.69	3.04	3.95	5.02
D/E (x)	0.15	0.29	0.30	0.21
GP Margin (%)	26.64	26.99	28.59	27.93
EBIT Margin (%)	3.24	-1.60	4.34	4.72
NP Margin (%)	2.33	-1.89	3.10	3.53

Company Background

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด และบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ สำหรับธุรกิจเพื่อการพาณิชย์และที่อยู่อาศัย ธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ และธุรกิจบริการทางการแพทย์ รวมถึงการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตที่ให้บริการฟอกเลือดด้วย เครื่องไตเทียม และธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์เกี่ยวกับการแพทย์ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทสามารถจำแนกธุรกิจตามกลุ่มลูกค้า ได้ดังนี้

1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

Key Development of Company

- ม.ย. 2558 จัดทะเบียนจัดตั้ง บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด
ก.ค. 2558 จัดทะเบียนจัดตั้ง บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด
ก.ย. 2558 ชื่ออาคารพาณิชย์ 4 คูหา เพื่อใช้เป็นคลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม
ก.พ. 2559 เปิดดำเนินการคลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (สาขาที่ 1)
ก.ย. 2559 บริษัท เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ ให้กับลูกค้ารายแรกสำเร็จ
ก.พ. 2560 เปิดหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลรัฐบาลแห่งหนึ่ง (สาขาที่ 2)
มี.ค. 2560 ชื่อที่ดิน 4 แปลงในจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าและขยายธุรกิจในอนาคตเหนือ
มี.ย. 2560 รับชำระเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1)
มี.ย. 2560 ทำสัญญาจ้างเหมางานก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้า กับผู้รับเหมารายหนึ่ง

Revenue Structure

รอบบัญชี : 30 มิ.ย.

(Unit : MB)

	6M/2017	%	6M/2016	%	2016	%	2015	%
1 รายได้จากการขายและบริการ	210.03	98.68	159.89	99.22	394.31	99.30	364.91	99.04
11 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)	40.51	19.03	38.05	23.61	98.16	24.72	75.00	20.36
12 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)	108.55	51.00	93.59	58.08	209.20	52.68	212.78	57.75
13 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)	60.97	28.65	28.25	17.53	86.95	21.90	77.13	20.93
2 รายได้อื่น*	2.81	1.32	1.25	0.78	2.79	0.70	3.54	0.96
รายได้รวม	212.84	100.00	161.14	100.00	397.10	100.00	368.45	100.00

*รายได้จากสัญญาเช่าการเงินและขายผ่อนชำระ ,รายได้อื่นๆ

Business Plan

1. คลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (สาขาที่ 1) โดย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ได้เพิ่มเครื่องไตเทียมเพื่อรองรับปริมาณผู้ป่วยที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีแผนเปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติม เพื่อรองรับผู้ป่วยที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นในปัจจุบัน
2. บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด เร่งขยายฐานลูกค้าในกลุ่มสถานพยาบาลให้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเพิ่มอัตราค่าล้างคนให้สอดคล้องกับปริมาณรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปัจจุบัน
3. บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด มุ่งเน้นการให้บริการงานโครงการติดตั้งระบบน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียมและงานตกแต่งสถานพยาบาลอย่างต่อเนื่อง รวมถึงเร่งขยายฐานลูกค้าในกลุ่มน้ำยาไตเทียมให้เพิ่มมากขึ้น
4. มุ่งเน้นการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา, สปป.ลาว, เมียนมาร์, เวียดนาม) โดยจัดตั้งทีมงานเพื่อดูแลธุรกิจในประเทศดังกล่าวอย่างใกล้ชิด รวมถึงการหาผู้ค้าหรือพันธมิตรทางธุรกิจภายในกลุ่มประเทศดังกล่าวเพื่อให้รักษามาตรฐานของสินค้าและบริการจากทางบริษัทอย่างต่อเนื่อง
5. สนับสนุนการนำเสนอสู่ผลิตภัณฑ์เครื่องผลิตน้ำไอโซนเข้มข้นสำหรับอุตสาหกรรมอาหาร (Biosure) และเครื่องผลิตน้ำไอโซนสำหรับอุตสาหกรรมซักผ้า (Biospin) ซึ่งเป็นนวัตกรรมใหม่ของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์และระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในประเทศไทยต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่กว้างไกลและผลักดันให้สินค้าเข้าถึงมือผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง
6. บริษัทและบริษัทย่อยมุ่งเน้นการส่งเสริมให้ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายตระหนักถึงความสำคัญของคุณภาพน้ำเทคโนโลยีใหม่ของระบบน้ำ รวมถึงนวัตกรรมการฆ่าเชื้อโรคสำหรับอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มผ่านงานสัมมนาที่จัดขึ้นในระหว่างปี 2560 อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการนำเทคโนโลยีด้านการบริหารจัดการลูกค้า Application: Cloud for Customer มาใช้เพื่อช่วยในการจัดการงานขายและบริการ

Investment Highlight

- ต่อเนื่องจากปี 2559 ยังคงมุ่งเน้นการสานต่อกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ อุปกรณ์ผลิตน้ำไอโซน (Ozonated Water) ซึ่งผลิตภัณฑ์ดังกล่าวสามารถตอบสนองต่อความต้องการของกลุ่มคนยุคใหม่ที่ต้องการใส่ใจในสุขภาพมากยิ่งขึ้น และเป็นผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม
- จากความมุ่งมั่นในการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา, สปป.ลาว, เมียนมาร์, เวียดนาม) ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่มีการพัฒนาทางด้านธุรกิจอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมีคำสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศหลายรายการเพื่อรองรับการขยายธุรกิจดังกล่าว โดยในไตรมาสแรกของปี 2560 บริษัทใหญ่สามารถจำหน่ายเครื่องจ่ายเครื่องดื่ม (Celli counter beverage dispenser) แก่ลูกค้ารายหนึ่งในกลุ่ม CLMV ได้สำเร็จและปัจจุบันยังคงมียอดการสั่งซื้อจากลูกค้าในกลุ่มประเทศดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ
- บริษัทฯ นำประสบการณ์จากการดำเนินธุรกิจติดตั้งระบบน้ำสำหรับศูนย์ไตเทียม การผลิตและจำหน่ายน้ำยาไตเทียม และงานตกแต่งศูนย์ไตเทียมมาต่อยอดสู่ธุรกิจสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2559 ได้เปิดให้บริการฟอกเลือดสาขาแรกที่ย่านพัฒนาการ และในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 เปิดให้บริการหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลรัฐบาลแห่งหนึ่ง ซึ่งเป็นสาขาที่ 2 ของธุรกิจ
- บริษัทซื้อที่ดิน 4 แปลงในจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าและขยายธุรกิจในภาคเหนือ
- ทำสัญญาจ้างเหมางานก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

Risk Factor

- ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญดังนี้
- ความเสี่ยงจากการสูญเสียการเป็นตัวแทนจำหน่ายตราสินค้า (Brand) ที่สำคัญ ด้วยบริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายแบบโมได้ลิขสิทธิ์แต่เพียงผู้เดียวในการจัดจำหน่ายภายในประเทศไทย โดยมีเงื่อนไขการเป็นตัวแทนด้วยยอดขายขั้นต่ำ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ หากบริษัทมีการสูญเสียตราสินค้าดังกล่าวไปอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อยอดขาย อย่างไรก็ตามช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อสูงกว่ายอดขายขั้นต่ำที่กำหนดไว้ตามสัญญาตัวแทน ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า ยอดสั่งซื้อสินค้าที่กำหนดโดยบริษัทผู้ผลิตดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อการดำรงสถานะตัวแทนจำหน่ายอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างบริษัทกับกลุ่มผู้ผลิตตลอดระยะเวลา 17 ปีที่ผ่านมา จึงมั่นใจได้ว่าบริษัทจะยังสามารถเป็นตัวแทนจำหน่ายของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตดังกล่าวอย่างมั่นคง และหากบริษัทต้องเสียสิทธิการเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างถาวร บริษัทมั่นใจว่าจะสามารถคัดสรรผู้ผลิตรายอื่นที่มีผลิตภัณฑ์ในมาตรฐานระดับเดียวกันได้อย่างแน่นอน
 - ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สินค้าส่วนใหญ่เป็นสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งต้องชำระค่าสินค้าเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐหรืออเมริกาเป็นหลัก ในขณะที่การจำหน่ายภายในประเทศเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด หากเงินบาทอ่อนค่าลงอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนของสินค้าให้สูงขึ้น ด้วยเหตุนี้บริษัทจึงทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ในวงเงิน 40 ล้านบาท เพื่อเป็นเครื่องมือป้องกัน และ/หรือ ลดผลกระทบจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานได้ในระดับหนึ่ง รวมทั้งเพื่อให้บริษัทสามารถกำหนดต้นทุนสินค้าได้อย่างชัดเจน อย่างไรก็ตามหากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนจนส่งผลกระทบต่อต้นทุนสินค้าให้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น บริษัทจะดำเนินการปรับราคาจำหน่ายสินค้าไปตามสภาวะของตลาดที่เปลี่ยนแปลง โดยแจ้งให้ลูกค้าทราบล่วงหน้า ดังนั้นความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจึงไม่ส่งผลกระทบต่อรายได้และต้นทุนขายอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงบริษัทฯ ไม่มีนโยบายเก็งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

Awards

ด้วยหัวใจที่มุ่งมั่นและรักในการให้บริการแก่ลูกค้าอย่างเต็มความสามารถ ซึ่งบริษัทในฐานะผู้ให้บริการมีความภาคภูมิใจเป็นอย่างยิ่งที่ได้รับรางวัล Service provider of the year award ถึง 2 ปีซ้อน จากลูกค้าหลักและสำคัญรายหนึ่ง ซึ่งเป็นองค์กรธุรกิจในระดับ International Company

Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
Current Liabilities	62.19	63.28	78.49	56.04
Non-Current Liabilities	29.72	29.14	29.46	14.68
Shareholders' Equity	629.98	315.24	354.14	331.18

Company Structure



Company Image

B1 INDUSTRIAL & OEM
บริการออกแบบ & ติดตั้ง จำหน่าย ระบบน้ำ สำหรับกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ

B2 COMMERCIAL & RESIDENTIAL
บริการออกแบบ & ติดตั้ง ระบบน้ำ สำหรับกลุ่มที่พักอาศัยและที่พักอาศัย

B3 MEDICAL SERVICE
บริการออกแบบ & ติดตั้ง จำหน่าย ระบบน้ำและอุปกรณ์ทางการแพทย์ สำหรับกลุ่มธุรกิจให้บริการทางการแพทย์และบริการศูนย์ไตเทียมที่มีมาตรฐานและทันสมัย



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