Market : mai

SERVICES : บริการ

Company Snapshot: 9M/2017

Updated at November 2017

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

CG Report Score :

THSI List : -

CEO/MD	CFO	IRO
ดร.วิจิตร เตชะเกษม กรรมการผู้จัดการ	**คุณปานจิต ฉิมพาลี** ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายบัญชีและการเงิน	**คุณปานจิต ฉิมพาลี** นักลงทุนสัมพันธ์
Tel : 0-2518-2722 ต่อ 119 twijit @filtervision-thai.com	**Tel : 0-2518-2722 ต่อ 644** cpanchit @filtervision-thai.com	**Tel : 0-2518-2722 ต่อ 644** ir@filtervision-thai.com

Company Background

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด และบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับธุรกิจเพื่อการพาณิชย์และที่อยู่อาศัย ธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ และธุรกิจบริการทางการแพทย์ รวมถึงการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตที่ให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม และธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์เกี่ยวกับการแพทย์ ทั้งนี้กลุ่มบริษัทสามารถจำแนกธุรกิจตามกลุ่มลูกค้า ได้ดังนี้

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

Key Development of Company

ก.พ. 2559 เปิดดำเนินการคลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (สาขาที่ 1)
ก.ย. 2559 บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ให้กับลูกค้ารายแรกสำเร็จ
พ.ย. 2559 รับชำระเงินเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) ครั้งที่ 3
ก.พ. 2560 เปิดหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลรัฐบาลแห่งหนึ่ง (สาขาที่ 2)
มี.ค. 2560 ซื้อที่ดิน 4 แปลงในจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าและขยายธุรกิจในภาคเหนือ
พ.ค. 2560 เพิ่มทุนจดทะเบียนโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 320.77 ล้านหุ้น
มิ.ย. 2560 รับชำระเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) ครั้งที่ 4
มิ.ย. 2560 ทำสัญญาจ้างเหมางานก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้า กับผู้รับเหมารายหนึ่ง
ก.ย. 2560 ซื้อกลุ่มทรัพย์สินในกิจการหน่วยไตเทียมแห่งหนึ่ง (สาขาที่ 3)

Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 30 ก.ย.

	9M/2017	%	9M/2016	%	2016	%	2015	%
1. รายได้จากการขายและบริการ	337.09	98.40	278.31	99.41	394.31	99.30	364.91	99.04
1.1 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)	65.18	19.03	72.67	25.96	98.16	24.72	75.00	20.36
1.2 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)	185.21	54.06	150.50	53.75	209.20	52.68	212.78	57.75
1.3 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)	86.70	25.31	55.14	19.70	86.95	21.90	77.13	20.93
2. รายได้อื่น*	5.47	1.60	1.64	0.59	2.79	0.70	3.54	0.96
รายได้รวม	342.56	100.00	279.95	100.00	397.10	100.00	368.45	100.00

*รายได้จากสัญญาเช่าการเงินและขายผ่อนชำระ ,รายได้อื่นๆ

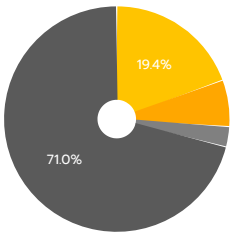
Stock Data (22/11/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB.)	255.76	154.21	129.03
Listed share (M.)	511.51	308.42	258.05
Par (B.)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)	1,074.17	1,048.64	774.16
Price (B./share)	2.10	2.92	2.57
EPS (B.)	0.03	0.05	0.06

Statistics (22/11/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
FVC (x)	61.77	1.69	0.63
SERVICES - mai (x)	-	3.67	0.68
SERVICES - SET (x)	24.88	2.45	2.24
mai (x)	127.56	2.82	1.43
SET (x)	18.45	2.04	2.80

Shareholder Structure (10/11/2017)



นาย วิจิตร เตชะเกษม (19.4%)
บมจ.นิปปอน แพ็ค(ประเทศไทย) (6.7%)
นายพงศ์รักษ์ จินดาสมบัติเจริญ (2.9%)
อื่นๆ (71.0%)

Financial Ratios

	9M/2017	9M/2016	2016	2015
ROE (%)	3.63	3.61	3.59	4.81
ROA (%)	4.00	4.06	3.95	5.02
D/E (x)	0.14	0.30	0.30	0.21
GP Margin (%)	26.05	28.25	28.59	27.93
EBIT Margin (%)	4.10	2.94	4.34	4.72
NP Margin (%)	2.99	1.85	3.10	3.53

Business Plan

1. คลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส โดย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด "หน่วยไตเทียม" เพิ่มจำนวนเครื่องไตเทียมสำหรับหน่วยไตเทียมเดิมทั้ง 3 สาขา รวมถึงแผนการเปิดหน่วยไตเทียมแห่งใหม่ เพื่อรองรับกับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นในปัจจุบัน
2. บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด เร่งติดตั้งและส่งมอบระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ตามคำสั่งซื้อที่มีให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสสุดท้ายของปี พร้อมทั้งเร่งขยายฐานลูกค้าในกลุ่มสถานพยาบาลให้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
3. บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด มุ่งเน้นพัฒนาคุณภาพสินค้าและงานบริการในงานติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียมและงานตกแต่งสถานพยาบาลอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มน้ำยาไตเทียมให้เพิ่มมากขึ้น หลังจากที่สามารถขยายตลาดในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่วางไว้ได้สำเร็จในช่วงที่ผ่านมา
4. มุ่งเน้นการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา, สปป.ลาว, เมียนมาร์, เวียดนาม) อย่างต่อเนื่อง โดยจัดตั้งทีมงานเพื่อดูแลธุรกิจในกลุ่มประเทศดังกล่าวอย่างใกล้ชิด รวมถึงการหาคู่ค้าหรือพันธมิตรทางธุรกิจในกลุ่มประเทศดังกล่าวเพื่อรักษามาตรฐานของสินค้าและคุณภาพงานบริการที่ดี
5. สานต่อการนำเสนอผลิตภัณฑ์เครื่องผลิตน้ำโอโซนเข้มข้นสำหรับอุตสาหกรรมอาหาร (Biosure) และเครื่องผลิตน้ำโอโซนสำหรับอุตสาหกรรมซักผ้า (Biospin) ซึ่งถือเป็นนวัตกรรมใหม่ของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์และระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในประเทศไทยต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่วางไว้และผลักดันให้สินค้าเข้าถึงมือผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง
6. มุ่งเน้นการส่งเสริมให้ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายตระหนักถึงความสำคัญของคุณภาพน้ำ เทคโนโลยีใหม่ๆ ของระบบน้ำ รวมถึงนวัตกรรมการฆ่าเชื้อโรคสำหรับอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มผ่านงานสัมมนาที่จัดขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการนำเทคโนโลยีด้านการบริหารจัดการลูกค้า Application: SAP Cloud for Customer มาใช้เพื่อช่วยในการจัดการงานขายและบริการ

Investment Highlight

จากความมุ่งมั่นในการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มประเทศ CLMV ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่มีการพัฒนาทางด้านธุรกิจอย่างต่อเนื่อง กลุ่มบริษัทจึงมีคำสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศหลายรายการเพื่อรองรับการขยายธุรกิจดังกล่าว โดยในปี 2560 บริษัทใหญ่สามารถจำหน่ายเครื่องจ่ายเครื่องดื่ม (Celli counter beverage dispenser) แก่ลูกค้าในกลุ่ม CLMV ได้สำเร็จและยังคงมียอดการสั่งซื้อจากลูกค้าในกลุ่มประเทศดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัทฯ นำประสบการณ์จากการดำเนินธุรกิจติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์ในหน่วยไตเทียม การผลิตน้ำยาไตเทียม และงานตกแต่งหน่วยไตเทียมมาต่อยอดสู่ธุรกิจสถานพยาบาลหน่วยไตเทียม ซึ่งดำเนินงานโดย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด และเปิดให้บริการหน่วยไตเทียมสาขาแรกในปี 2559 ซึ่งเริ่มให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพียง 8 เครื่องเท่านั้น แต่ด้วยจำนวนคนไข้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา ทำให้ในปี 2560 ได้สั่งซื้อเครื่องไตเทียมเพิ่มจำนวน 6 เครื่องเพื่อรองรับกับจำนวนคนไข้ที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังได้เปิดให้บริการหน่วยไตเทียมอีกหนึ่งแห่งในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 และเข้าซื้อกลุ่มทรัพย์สินในกิจการหน่วยไตเทียมอีกหนึ่งแห่งในไตรมาสที่ 3 ของปีเดียวกัน ส่งผลให้ปัจจุบันกลุ่มบริษัทให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมทั้งสิ้น 38 เครื่อง

บริษัทซื้อที่ดิน 4 แปลงในจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อสร้างศูนย์กระจายสินค้าและขยายธุรกิจในภาคเหนือ

ทำสัญญาจ้างเหมางานก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

Risk Factor

ความเสี่ยงจากการสูญเสียการเป็นตัวแทนจำหน่ายตราสินค้า (Brand) ที่สำคัญ ด้วยบริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายแบบไม่ได้รับกรรมสิทธิ์แต่เพียงผู้เดียวในการจัดจำหน่ายภายในประเทศไทย โดยมีเงื่อนไขการเป็นตัวแทนด้วยยอดสั่งซื้อขั้นต่ำ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ หากบริษัทมีการสูญเสียตราสินค้าดังกล่าวไปอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อยอดขาย อย่างไรก็ตามช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อสูงกว่ายอดขั้นต่ำที่กำหนดไว้ตามสัญญาตัวแทน ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า ยอดสั่งซื้อสินค้าที่กำหนดโดยบริษัทผู้ผลิตดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อการดำรงสถานะตัวแทนจำหน่ายอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างบริษัทกับกลุ่มผู้ผลิตตลอดระยะเวลา 17 ปีที่ผ่านมา จึงมั่นใจได้ว่าบริษัทจะยังสามารถเป็นตัวแทนจำหน่ายของกลุ่มบริษัทผู้ผลิตดังกล่าวอย่างมั่นคง และหากบริษัทต้องเสียสิทธิการเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างถาวร บริษัทมั่นใจว่าจะสามารถคัดสรรผู้ผลิตรายอื่นที่มีผลิตภัณฑ์ในมาตรฐานระดับเดียวกันได้อย่างแน่นอน

ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สินค้าส่วนใหญ่เป็นสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งต้องชำระค่าสินค้าเป็นสกุลเงินดอลล่าร์สหรัฐอเมริกาเป็นหลัก 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)

	9M/2017	9M/2016	2016	2015
Current Liabilities	62.16	69.38	78.49	56.04
Non-Current Liabilities	27.33	27.83	29.46	14.68
Shareholders' Equity	635.27	323.46	354.14	331.18

Company Structure



Company Image









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