

Market : mai

SERVICES : บริการ

## Company Snapshot: 6M/2020

Updated at August 2020

FVC

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

Head Office : 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กทม. 10510

Contact : 0-2518-2722

Website : [www.filtervision.co.th](http://www.filtervision.co.th)

## CEO/MD

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

## CFO

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

## IRO

คุณปานจิต อิมพาลี  
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 0-2518-2722 ต่อ 644  
cpanchit @filtervision-  
thai.com

CG Report Score :



THSI List : -

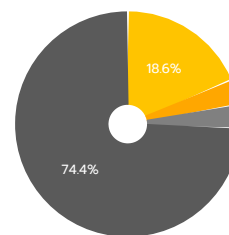
## Stock Data (27/08/2020)

	YTD	2019	2018
Paid-up (MB.)	282.57	282.57	282.57
Listed share (M.)	565.14	565.14	565.14
Par (B.)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)	203.45	220.41	384.30
Price (B./share)	0.36	0.39	0.68
EPS (B.)	-0.07	-0.45	-0.01

## Statistics (27/08/2020)

	P/E	P/BV	Div.Yield
FVC (x)	-	0.57	-
SERVICES - mai (x)	50.29	2.22	3.08
SERVICES - SET (x)	75.15	3.26	2.16
mai (x)	33.26	1.61	2.80
SET (x)	22.05	1.50	3.80

## Shareholder Structure (13/03/2020)



- นาย วิจิตร เตชะเกษม (18.6%)
- นาย สิริธร เกียรติวัฒนศิริ (3.6%)
- บริษัท คิวบิชั่น จำกัด (3.4%)
- อื่น ๆ (74.4%)

## Financial Ratios

	6M/2020	6M/2019	2019	2018
ROE (%)	-54.00	-2.54	-47.96	-0.79
ROA (%)	-25.28	-0.87	-25.19	0.09
D/E (x)	123	0.59	0.92	0.43
GP Margin (%)	22.38	19.21	22.21	19.30
EBIT Margin (%)	-11.61	-4.86	-26.45	0.12
NP Margin (%)	-12.24	-5.02	-30.67	-0.78

## Company Background

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด และบริษัท ไฮ เฮลท์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด ) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับธุรกิจเพื่อการพาณิชย์และที่พักอาศัย ธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ และธุรกิจบริการทางการแพทย์ รวมถึงการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตที่ให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์เกี่ยวกับการแพทย์ และธุรกิจเกี่ยวกับคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม ทั้งนี้กลุ่มบริษัทสามารถจำแนกธุรกิจตามกลุ่มลูกค้า ประกอบด้วย กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) และกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

## Key Development of Company

- ปี 2560 -เปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติม 2 แห่ง (สาขาที่ 2 และสาขาที่ 3)  
-เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 320.77 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม  
-จดทะเบียนเปิดบริษัทย่อยแห่งใหม่ เพื่อให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม  
-บริษัทย่อยทำบันทึกข้อตกลงกับ บริษัท วัฏศัคดี คลินิก อินเตอร์ กรุ๊ป จำกัด("วัฏศัคดีฯ") เพื่อลงทุนในธุรกิจคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงามในวงเงิน 220.00 ล้านบาท
- ปี 2561 -ลงนามในสัญญาแฟรนไชส์และสัญญาซื้อขายทรัพย์สินกับ"วัฏศัคดีฯ"  
-เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 355.50 ล้านบาท จากการจ่ายหุ้นปันผลและรองรับการใช้สิทธิของ FVC-W1  
-รับมอบอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ตามสัญญาว่าจ้างและเริ่มเข้าใช้งานครั้งแรก  
-เปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติมในโรงพยาบาลรัฐ 2 แห่ง (สาขาที่ 4 และสาขาที่ 5)
- ปี 2562 -เปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติม 2 แห่ง (สาขาที่ 6 และสาขาที่ 7)  
-ลงนามในสัญญาให้บริการทางวิชาชีพออกแบบพัฒนาและติดตั้งระบบ SAP (SAP BUSINESS ONE)  
-ลงนามในสัญญาการมีสิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์ Add on by ISS Consulting  
-ลงนามในสัญญาจ้างพัฒนาระบบ โครงการพัฒนาระบบงานขาย (POS)
- ปี 2563 -เปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติม 4 แห่ง (สาขาที่ 8 ,สาขาที่ 9, สาขาที่ 10 และสาขาที่ 11)  
-เพิ่มทุนจดทะเบียนในบริษัทย่อยเป็น 554,317 หุ้น โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม  
-ปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทเพื่อรองรับการเข้าตลาดของบริษัทลูกในอนาคต

## Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 30 ปี.

	6M/2020	%	6M/2019	%	2019	%	2018	%
1 รายได้จากการขายและบริการ	295.30	99.05	440.60	99.41	817.56	99.41	656.71	99.08
11 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)	61.42	20.60	140.10	31.61	218.73	26.60	100.51	15.17
12 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)	116.49	39.07	145.70	32.87	288.67	35.10	255.47	38.54
13 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)	117.39	39.38	154.80	34.93	310.16	37.71	300.73	45.37
2 รายได้อื่น(สัญญาเช่ารถและขายผอนชำระ,รายได้อื่นๆ)	2.82	0.95	2.63	0.59	4.85	0.59	6.10	0.92
รายได้รวม	298.12	100.00	443.23	100.00	822.41	100.00	662.81	100.00

# Business Plan

1. บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับสถานพยาบาลเพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ปัจจุบันยังคงมีแผนสำหรับการเพิ่มหน่วยไตเทียมอย่างต่อเนื่องโดยคาดว่าจะเปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติมอีก 3 แห่ง ด้วยเครื่องฟอกไตสำหรับให้บริการจำนวนรวมทั้งสิ้น 24 เครื่อง
2. บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ดำเนินธุรกิจหลักจากการจำหน่ายน้ำยาไตเทียม และงานติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียม ปัจจุบันงานติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียม ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว 3 โครงการ มูลค่า 3.44 ล้านบาท คาดว่าจะทยอยติดตั้งให้แล้วเสร็จในปี 2563
3. บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ให้บริการงานติดตั้งและงานซ่อมบำรุงระบบท่อลมรับ – ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ในสถานพยาบาล ปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่มเติมอีก 3 โครงการ รวมมูลค่ารวม 9.22 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตั้งคาดว่าจะทยอยติดตั้งให้แล้วเสร็จในปี 2563
4. บริษัท ไฮ เอลส์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด ให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม ภายใต้เครื่องหมายการค้า “วุฒิศักดิ์ คลินิก” ได้มีการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจให้เหมาะสมกับปัจจัยแวดล้อมทางธุรกิจ โดยได้มีการวางแผนที่จะปิดสาขาที่มีผลขาดทุนสะสมเพิ่มเติมในปี 2563
5. บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) ยังคงมุ่งเน้นการขยายธุรกิจในกลุ่มงานโครงการขนาดใหญ่ โดยในปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้ว 8 โครงการ มูลค่า 16.49 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะติดตั้งแล้วเสร็จและรับรู้รายได้ภายในไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ของปี 2563

# Investment Highlight

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”) ยังคงเดินหน้าด้วยกลยุทธ์ทางการตลาดไปยังธุรกิจในกลุ่มงานโครงการระบบน้ำขนาดใหญ่ พร้อมกับพัฒนาคุณภาพของสินค้าและบริการต่างๆให้เป็นไปตามมาตรฐานที่เหมาะสมกับรูปแบบธุรกิจของกลุ่มลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด จำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับธุรกิจบริการทางการแพทย์ โดยในช่วงเวลาที่ผ่านมาบริษัทยังคงได้รับงานโครงการติดตั้งระบบน้ำ งานตกแต่งหน่วยไตเทียม และจำหน่ายน้ำยาไตเทียมได้อย่างต่อเนื่อง

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (หน่วยไตเทียม) ปัจจุบันมีหน่วยไตเทียมจำนวน 11 แห่ง (มีจำนวนเครื่องไตเทียม 127 เครื่อง) ประกอบด้วย กรุงเทพมหานคร 1 แห่ง ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 4 แห่ง ภาคตะวันตก 3 แห่ง ภาคเหนือ 1 แห่ง และภาคตะวันออก 2 แห่ง ซึ่งมีผู้ป่วยเข้ารับบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด จำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ รวมถึงจำหน่ายและติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่ง เอกสารและพัสดุภัณฑ์ให้แก่โรงพยาบาลต่างๆ ในปัจจุบันยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

บริษัท ไฮ เอลส์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด ให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม ภายใต้เครื่องหมายการค้า “วุฒิศักดิ์ คลินิก” ซึ่งเริ่มให้บริการครั้งแรกภายใต้การบริหารงานของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2561 ในช่วงเวลาที่ผ่านมาบริษัทยังคงสามารถทำยอดขายในแต่ละสาขาได้อย่างต่อเนื่อง

# Risk Factor

- ปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ
- รายได้ไม่สมดุลระหว่างกลุ่มธุรกิจ
  - การขยายการลงทุนไปสู่ธุรกิจใหม่ โดยมุ่งเน้นธุรกิจที่มีโอกาสเติบโต
  - การขาดแคลนทรัพยากรบุคคล
  - การจัดการสินค้าคงคลัง
  - การพึ่งพิงผู้ผลิตรายใหญ่
  - การพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
  - ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
  - การจัดหาเงินทุนและต้นทุนทางการเงิน สำหรับการดำเนินงาน
  - การปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ และมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง

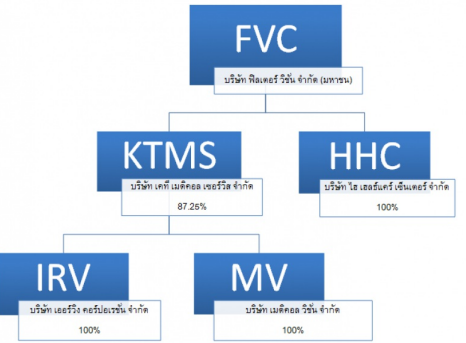
สามารถศึกษาวิธีการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ได้ที่รายงาน 56-1 และรายงานประจำปีของบริษัท

# Awards

บริษัทในฐานะผู้ให้บริการมีความภาคภูมิใจเป็นอย่างยิ่งที่ได้รับรางวัล Service provider of the year award อย่างต่อเนื่องจากลูกค้าหลักรายหนึ่ง ซึ่งเป็นองค์กรธุรกิจในระดับ International Company

Capital Structure	(Unit : MB)			
	6M/2020	6M/2019	2019	2018
Current Liabilities	339.97	292.03	275.08	213.85
Non-Current Liabilities	102.01	80.36	86.87	69.89
Shareholders' Equity	358.64	628.46	395.55	656.36

# Company Structure



# Company Image



B1 INDUSTRIAL & OEM  
บริการออกแบบ & ติดตั้ง จำหน่าย ระบบน้ำสำหรับกลุ่มธุรกิจที่อุตสาหกรรมและประกอบกิจการด้านระบบน้ำ



B2 COMMERCIAL & RESIDENTIAL  
บริการออกแบบ & ติดตั้ง ระบบน้ำสำหรับกลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย



B3 MEDICAL SERVICE  
บริการออกแบบ & ติดตั้ง จำหน่าย ระบบน้ำและอุปกรณ์ทางการแพทย์สำหรับกลุ่มธุรกิจให้บริการทางการแพทย์และบริการสุขภาพที่มีมาตรฐานและทันสมัย รวมถึงให้บริการหลังการขายและซ่อมบำรุง