

Market : mai
SERVICE : บริการ

FVC

บริษัท ฟิลเตอร์วิชั่น จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ : 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ 10510

โทร. (+66) 2 518 2722

Website : <http://www.filtervision.co.th>

CEO/MD :

ดร.วิจิตร เตชะเกษม
กรรมการผู้จัดการ
โทร. (+66) 2 518 2722 ต่อ 119
Email : twijit@irvingthai.com

CFO :

คุณปานจิต ฉิมพาลี
ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายบัญชีและการเงิน
โทร. (+66) 2 518 2722 ต่อ 644
Email : cpanchit@filtervision-thai.com

IRO :

คุณปานจิต ฉิมพาลี
เลขานุการบริษัท และนักลงทุนสัมพันธ์
โทร. (+66) 2 518 2722 ต่อ 649
Email : ir@filtervision-thai.com

Company Background

บริษัท ฟิลเตอร์วิชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด และบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับธุรกิจเพื่อการพาณิชย์และที่อยู่อาศัย ธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ และธุรกิจบริการทางการแพทย์ บริษัทย่อย 2 แห่งได้เริ่มเปิดดำเนินการในปี 2558 ประกอบด้วย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับศูนย์ไตเทียมที่ให้บริการฟอกเลือดสำหรับผู้ป่วยโรคไต และบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการจำหน่ายเครื่องมือเครื่องใช้และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์

ทั้งนี้กลุ่มบริษัทสามารถจำแนกลูกค้าตามกลุ่มธุรกิจดังนี้

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

Key Development of Company

ม.ค. 2558 เพิ่มทุน PP และออกใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ FVC-W1 เพื่อขยายธุรกิจเดิมและลงทุนในธุรกิจใหม่

มิ.ย. 2558 จัดทะเบียนจัดตั้ง บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด

ไตรมาส 2/2558 เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ เครื่องผลิตน้ำ Biowell และ ตู้น้ำดื่มไฮยีน Waterlogic

ก.ค. 2558 จัดทะเบียนจัดตั้ง บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด

ก.ย. 2558 ซื้ออาคารพาณิชย์ 4 คูหา เพื่อใช้เป็นสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม

ปี 2558 ลูกค้านำส่งใบสั่งยาขยายฟ่อนชำระเครื่องผลิตน้ำแข็งจำนวน 75 เครื่อง พร้อมทั้งส่งมอบแล้ว 60 เครื่อง

ก.พ. 2559 เปิดดำเนินการสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม

ไตรมาส 1/2559 เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ อุปกรณ์ผลิตน้ำโอโซน (Biospin Ozonated Water)

ไตรมาส 2/2559 ลูกค้ารายแรกตอบรับเครื่องผลิตโอโซนน้ำ (Ozonated Water) ในรูปแบบสัญญาเช่าดำเนินงาน

ไตรมาส 3/2559 บริษัท เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ ให้กับลูกค้ารายแรกสำเร็จ

ไตรมาส 4/2559 รับเงินเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ FVC-W1 เพื่อขยายธุรกิจใหม่

ปี 2559 ส่งมอบเครื่องผลิตน้ำแข็งที่เหลือนตามสัญญาขยายฟ่อนชำระอีกจำนวน 15 เครื่อง

Revenue Breakdown

(หน่วย: ล้านบาท)

รายได้ตามกลุ่มลูกค้า	Q4/2016	%	Q4/2015	%	2016	%	2015	%
1. รายได้จากการขายและบริการ	115.99	100.00	105.08	100.00	394.31	100.00	364.91	100.00
1.1 กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)	25.48	21.97	21.40	20.36	98.16	24.89	75.00	20.55
1.2 กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)	58.70	50.61	67.66	64.39	209.20	53.05	212.78	58.31
1.3 กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)	31.81	27.42	16.02	15.25	86.95	22.06	77.13	21.14
2. รายได้อื่น	1.15		1.01		2.79		3.54	
รายได้รวม	117.14		106.09		397.10		368.45	



Mar 2017

Stock Data

	(15/03/17)	YTD	2016	2015
Paid-up (MB.)		154.21	154.21	129.03
Listed share (M.)		308.42	308.42	258.05
Par (B.)		0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)		721.71	1,048.64	774.16
Price (B./share)		2.34	2.92	2.57
EPS (B.)		0.05	0.05	0.06

Statistics (15/03/17)

	P/E	P/BV	Div. Yield
FVC (x)	87.92	3.06	0.63
SERVICE - mai (x)	N/A	3.76	0.94
SERVICE - SET (x)	21.45	2.45	2.58
mai (x)	88.19	2.96	1.51
SET (x)	16.98	1.89	3.08

Recent Research

CG Report Score THSI List



Shareholder Structure (03/02/17)

Shareholder	จำนวนหุ้น (M.)	%
กลุ่มครอบครัวเตชะเกษม	98.93	32.08
บมจ. นิปปอน แพ็ค (ประเทศไทย)	23.08	7.48
บจ. ไทยเอ็นวีดีอาร์	11.39	3.69
รายย่อย	175.02	56.75

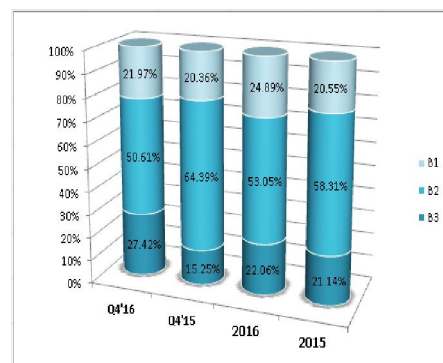
Financial Ratios

	2016	2015	2014
ROE (%)	3.59	4.81	6.08
ROA (%)	3.95	5.02	6.75
D/E (X)	0.30	0.21	0.37
GP Margin (%)	28.59	27.93	27.21
EBIT Margin (%)	4.34	4.72	5.22
NP Margin (%)	3.10	3.53	3.45

Capital Structure

	2016	2015	2014
Current Liabilities	78.49	56.04	61.59
Non-Current Liabilities	29.46	14.68	15.39
Shareholders' Equity	358.99	336.33	208.98

Operating Revenue



Business Plan

- บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด เพิ่มเครื่องไตเทียมสำหรับคลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (พัฒนาการ) เพื่อรองรับปริมาณผู้ป่วยที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งขยายธุรกิจสถานพยาบาล และหรือ หน่วยไตเทียม ไปยังส่วนภูมิภาค เพื่อรองรับปริมาณผู้ป่วยในสถานพยาบาลเดิมที่ไม่เพียงพอกับจำนวนผู้ป่วยเพิ่มขึ้นในปัจจุบัน
- บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ขยายฐานลูกค้าในกลุ่มสถานพยาบาลให้เพิ่มขึ้นกว่าปีปัจจุบัน รวมทั้งเพิ่มอัตราค่าล้างคนให้สอดคล้องกับปริมาณรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในปัจจุบัน
- บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด มุ่งเน้นการเพิ่มปริมาณงานโครงการติดตั้งระบบน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียม และงานตกแต่งในสถานพยาบาลให้เพิ่มสูงขึ้น และขยายฐานลูกค้าเพื่อเพิ่มยอดขายหน่วยไตเทียมให้เพิ่มสูงขึ้นกว่าปีปัจจุบัน รวมถึงเพิ่มกำลังการผลิตน้ำยาไตเทียมเพื่อรองรับการขยายฐานลูกค้าในอนาคต
- มุ่งเน้นการนำเสนอเครื่องผลิตโอโซนน้ำ (Ozonated Water) ในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเพื่อให้มียอดขายเพิ่มขึ้น
- สานต่อการนำเสนอเครื่องผลิตน้ำต่อต้านอนุมูลอิสระเพื่อสุขภาพและผลิตน้ำไอโซนสำหรับใช้ฆ่าเชื้อโรคภายในเครื่องเดียวกัน (Biowell) และตู้น้ำดื่มไฮยีน (Waterlogic) ซึ่งเป็นนวัตกรรมใหม่ของอุปกรณ์และระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในประเทศไทยต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่วางไว้และผลักดันให้สินค้าเข้าถึงมือผู้บริโภคในจำนวนที่มากยิ่งขึ้น
- ส่งเสริมให้ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายตระหนักถึงความสำคัญของคุณภาพน้ำ เทคโนโลยีใหม่ ๆ ของระบบน้ำ และนวัตกรรม การฆ่าเชื้อโรคสำหรับอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มผ่านงานสัมมนา รวมทั้งการนำเทคโนโลยีด้านการบริหารจัดการ ลูกค้า Application: Cloud for Customer มาใช้เพื่อช่วยในการจัดการงานขายและบริการ

Investment Theme

ประเด็นการลงทุนที่น่าสนใจ

- เนื่องจากปี 2558 ยังคงมุ่งเน้นการออกผลิตภัณฑ์ใหม่แก่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ เครื่องผลิตน้ำดื่มต่อต้านอนุมูลอิสระเพื่อสุขภาพและผลิตน้ำไอโซนสำหรับใช้ฆ่าเชื้อโรคภายในเครื่องเดียวกัน (Biowell) ตู้น้ำดื่มไฮยีน (Waterlogic) และอุปกรณ์ผลิตน้ำไอโซน (Ozonated Water) ซึ่งผลิตภัณฑ์ดังกล่าวสามารถตอบสนองต่อความต้องการของกลุ่มคนยุคใหม่ที่เน้นการใส่ใจในสุขภาพมากยิ่งขึ้น และเป็นผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม
- บริษัทฯ นำประสบการณ์จากการดำเนินธุรกิจติดตั้งระบบน้ำสำหรับหน่วยไตเทียม การผลิตและจำหน่าย น้ำยาไตเทียม และงานตกแต่งศูนย์ไตเทียมมาต่อยอดสู่ธุรกิจสถานพยาบาลศูนย์ไตเทียม ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2559 ได้เปิดให้บริการฟอกเลือดสาขาแรกแล้วที่ย่านพัฒนาการ และเดือนธันวาคม 2559 ลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์เพื่อขยายธุรกิจหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลรัฐบาลแห่งหนึ่ง
- ตลาดเครื่องมือเครื่องใช้และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับทางการแพทย์มีอัตราการเติบโตที่ต่อเนื่อง และด้วยส่วนแบ่งทางการตลาดที่มีมูลค่าสูง รวมทั้งปัจจัยด้านตลาดที่เปิดกว้างแก่ผู้ประกอบการรายใหม่อย่าง บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด จึงมีคำสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศหลายรายการเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในปี 2560

Risk Factors

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญดังนี้

- การชะลอตัวของเศรษฐกิจ

ภาวะเศรษฐกิจไทยปี 2559 ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากนโยบายส่งเสริมการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ รวมถึงมาตรการภาษีเพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยวและการใช้จ่ายซื้อสินค้าและบริการในช่วงปลายปี ส่งผลให้การจับจ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและบริการของบริษัทที่เพิ่มขึ้นในปีที่ผ่านมา และคาดการณ์ว่าแนวโน้มของเศรษฐกิจไทยจะดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีกระบวนการแผนเพื่อรองรับความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยที่อาจเกิดขึ้น โดยมุ่งเน้นไปที่การเพิ่มยอดขายและลดต้นทุนสินค้า รวมถึงการนำเทคโนโลยีใหม่ ๆ เข้ามาช่วยในการบริหารจัดการ นอกจากนี้ยังหมายถึงการขยายธุรกิจให้ครอบคลุมกับความต้องการของลูกค้าในกลุ่มต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง
- ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

สินค้าส่วนใหญ่เป็นสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งต้องชำระค่าสินค้าเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาเป็นหลัก ในขณะที่การจำหน่ายภายในประเทศเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด หากเงินบาทอ่อนค่าลงอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนของสินค้าให้สูงขึ้น ด้วยเหตุนี้บริษัทจึงทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ในวงเงิน 40 ล้านบาท เพื่อเป็นเครื่องมือป้องกัน และ/หรือ ลดผลกระทบจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานได้ในระดับหนึ่ง รวมทั้งเพื่อให้บริษัทสามารถกำหนดต้นทุนสินค้าได้อย่างชัดเจน อย่างไรก็ตามหากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนจนส่งผลกระทบต่อต้นทุนสินค้าให้ปรับตัวเพิ่มขึ้น บริษัทจะดำเนินการปรับราคาจำหน่ายสินค้าไปตามสภาวะของตลาดที่เปลี่ยนแปลง โดยแจ้งให้ลูกค้าทราบล่วงหน้า ดังนั้นความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจึงไม่ส่งผลกระทบต่อรายได้และต้นทุนขายอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงบริษัทฯ ไม่มีนโยบายเก็งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนอีกด้วย

Company Structure



Branch portion by Geographic

Company Product



Awards

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

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