

CHO

บริษัท ช ทีวี จำกัด (มหาชน)

CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED



สำนักงานใหญ่ : เลขที่ 265 หมู่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น ขอนแก่น 40000

ติดต่อ : 0-4304-3880-90

Website : www.cho.co.th

CEO

คุณสุรเดช ทีวีแสงสกุลไทย
กรรมการผู้จัดการใหญ่และประธาน
เจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : 043-043 888 ต่อ 1111
suradech@cho.co.th

CFO

คุณนิติธร ตี๋อำไพ
รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร-การ
เงิน

Tel : 0-2973-4382-4
Mobile : 08-3838-3488
nititorn@cho.co.th

IRO

คุณดาวใส จุกาเสียง
นักลงทุนสัมพันธ์

Tel : 043-043 888 ต่อ 1120
Mobile : 09-3329-4103
daosawai@cho.co.th

CG Report Score :

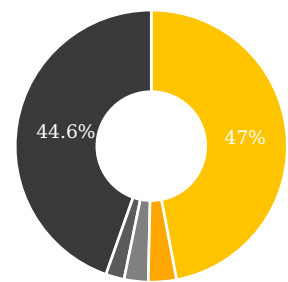
THSI List : 2017

Stock Data (17/08/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB.)	295.74	295.74	206.13
Listed share (M.)	1,182.94	1,182.94	824.51
Par (B.)	0.25	0.25	0.25
Market Cap (MB.)	2,011.00	2,081.98	1,591.31
Price (B./share)	1.70	1.76	1.75
EPS (B.)	-0.05	-0.09	0.04

Statistics (16/08/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
CHO (x)	-	3.21	-
INDUS - mai (x)	37.94	2.34	1.81
INDUS - SET (x)	12.43	1.47	3.22
mai (x)	104.53	2.62	1.60
SET (x)	16.74	1.89	3.08

Shareholder Structure (30/06/2017)

- กลุ่มนายสุรเดช ทีวีแสงสกุลไทย (47.0%)
- นางสาวอศิตา ทีวีแสงสกุลไทย (3.3%)
- บริษัท ไทยอีทีเค จำกัด (2.9%)
- นายวุฒิวัฒน์ เวศย์วัฒน์ (2.2%)
- อื่นๆ (44.6%)

Financial Ratios

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
ROE (%)	-20.96	2.91	-13.25	5.36
ROA (%)	-5.29	3.67	-3.24	5.42
D/E (x)	2.08	1.55	1.51	1.32
GP Margin (%)	9.17	22.07	13.30	21.90
EBIT Margin (%)	-6.33	1.97	-4.99	6.38
NP Margin (%)	-9.85	-2.11	-8.45	3.08

Company Background

ออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตตัวถังติดตั้งระบบวิศวกรรมทางยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ ให้บริการเทคโนโลยีระบบราง ผลิตและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมในการป้องกันประเทศ สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟรถดับเพลิงรถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพลังงานบริหารโครงการในการสร้างเรือตรวจการไกลฝั่ง งานบริหารโครงการระบบขนส่งมวลชน เป็นต้น บริษัทฯ แบ่งผลิตภัณฑ์ และบริการ 3 กลุ่ม

1. ผลิตภัณฑ์มาตรฐาน (Standard Product)
2. ผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ (Special Design Product)
3. บริหารโครงการ และงานบริการ (Project Management and Service)

Key Development of Company

- 2017 ลงนามในสัญญาเช่ากับองค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) เพื่อให้เช่าระบบบัตรโดยสารอิเล็กทรอนิกส์พร้อมอุปกรณ์ (E-Ticket) บนรถโดยสารประจำทาง
- 2017 เปิดศูนย์ซ่อมรถบรรทุกในนาม "สิบล้อ 24 ชั่วโมง" ที่ภาคตะวันออก แลหมอบัง ให้บริการซ่อมแซมบำรุงรักษารถบรรทุกทั้งเครื่องยนต์ ตัวถัง ระบบช่วงล่าง ทางพ่วง ระบบท่าความเย็น ไฟฟ้า แบบครบวงจรตลอด 24 ชั่วโมง
- 2017 เริ่มใช้โปรแกรม SAP Business By Design เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ
- 2016 เปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทจากเดิม บริษัท ช.ทีวี ดอลาเซียน จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัท ช ทีวี จำกัด (มหาชน)
- 2015 บริษัทฯ เป็นผู้บริหารโครงการรถโดยสารขนส่งมวลชน KKU Smart Transit ให้บริการในมหาวิทยาลัยขอนแก่น

Revenue Structure

(Unit : MB)

	6M/2017	%	6M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการขาย (ตามสัญญา)	462.63	81.42	338.90	82.48	926.16	85.77	972.73	83.73
รายได้จากการขาย (การขายและให้บริการ)	95.84	16.88	67.37	16.40	132.08	12.23	169.90	14.62
รายได้อื่น	9.71	1.70	4.61	1.12	21.60	2.00	19.16	1.65
รายได้รวม	568.18	100.00	410.88	100.00	1,079.84	100.00	1,161.79	100.00

Business Plan

บริษัทฯ ตั้งเป้ารายได้ปี 2560 เติบโตประมาณ 10% จากฐานรายได้รวมปีก่อน 1,070.52 ล้านบาทจากการเติบโตของกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน และออกแบบพิเศษสัดส่วนประมาณ 80% ส่วนที่เหลือมาจากการบริหารโครงการงานบริการซ่อมรถบรรทุกประมาณ 20% โดยไตรมาสที่สองปี 2560 มีรายได้รวม 568.18 ล้านบาทและ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 มีมูลค่างานที่ต้องส่งมอบตามสัญญา(Backlog) 2,784.96 ล้านบาทโดยรับรู้รายได้ในปี 2560 จำนวน 1,046.42 ล้านบาทและหลังปี 2560 จำนวน 1,738.54 ล้านบาท ซึ่งยังไม่รวมรายได้จากงานบริการโครงการและงานซ่อมบำรุงจากศูนย์บริการซ่อมรถบรรทุก

การขยายธุรกิจในปี 2560 บริษัทฯได้เปิดศูนย์บริการซ่อมรถบรรทุก "สับล้อ 24 ชั่วโมง" ในเขตภาคตะวันออก(แหลมฉบัง)1 แห่งซึ่งเป็นศูนย์ให้บริการซ่อมรถบรรทุกทั้งเครื่องยนต์ ตัวถัง ทางพ่วง ระบบช่วงล่าง ระบบไฟฟ้า และจำหน่ายอะไหล่ และตั้งเป้าเปิดศูนย์บริการซ่อมรถบรรทุกให้ครอบคลุมพื้นที่สำคัญในประเทศครบ 8 แห่งภายใน 3 ปี(พ.ศ.2561-2563) โดยตั้งเป้ารายได้แต่ละศูนย์ 60-100 ล้านบาท บริษัทฯ มีการประเมินแผนการผลิตรถบัส และสายการผลิตรถบัสที่คงที่ เพื่อรองรับงานรถบัส ภายในปี 2560และพัฒนาระบบ E-Ticket เพื่อรองรับธุรกิจที่มีโอกาสในอนาคตตาม TORกับองค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ(ขสมก.)รวมทั้งเตรียมและติดตามข้อมูลระบบรางเพื่อรองรับงานโครงการ KKT

บริษัทฯ ยังคงศักยภาพทางวิศวกรรมในการพัฒนาด้านนวัตกรรมหลายโครงการ เช่น โครงการพัฒนารถเชิงพาณิชย์ที่ใช้พลังงานไฟฟ้า 100% โครงการพัฒนาชิ้นส่วนระบบอุปกรณ์ยานยนต์ที่ขับเคลื่อนด้วยพลังงานไฟฟ้า เช่น เครื่องชาร์จแบตเตอรี่ เป็นต้น

Investment Highlight

1. CHO เดินหน้าลงทุนขยายศูนย์ซ่อม One stop Service 24 ชั่วโมงให้ครบ 8 ศูนย์ภายใน 3 ปี(พ.ศ.2561-2563) โดยใช้เงินลงทุนประมาณศูนย์ละ 60-70 ล้านบาท คาดว่าจะมีรายได้ต่อศูนย์ 60-100 ล้านบาทต่อปี
2. CHO ยังคงมีแผนการลงทุนในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เพื่อเพิ่มมูลค่าสินค้าให้มีรายได้ในอนาคตโดยใช้งบประมาณลงทุนปีละ 30-50 ล้านบาท คาดว่าสามารถทำให้เกิดรายได้ทดแทนเพิ่มปีละประมาณ 50-200 ล้านบาท เช่น รถดับเพลิง 2 ระบบ รถบัสขนาดต่าง ๆ รถใช้พลังงานไฟฟ้า 100 % รถออกแบบพิเศษประเภทต่าง ๆ เป็นต้น
3. โครงการพัฒนาชิ้นส่วน ส่วนประกอบในรถออกแบบพิเศษและดำเนินการจดทะเบียนสิทธิบัตร อนุสิทธิบัตร ซึ่งทำให้สามารถลดต้นทุนขบวนการผลิต และเพิ่มมูลค่าให้กับสินค้าโดยใช้งบประมาณลงทุนปีละ 3-7 ล้านบาท คาดว่าสามารถเพิ่มมูลค่าสินค้าได้ปีละ 20-80 ล้านบาทต่อปี
4. โครงการพัฒนาระบบ E-Ticket ไปสู่ E-payment และ E-money

Risk Factor

ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ เนื่องจากผลิตภัณฑ์ในกลุ่มมาตรฐานและออกแบบพิเศษของบริษัทฯ มีรูปแบบจ้างงานประเภทรับจ้างผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า(Made to Order)เป็นสัญญาว่าจ้างในการผลิต ทำให้มีความเสี่ยงจากความไม่ต่อเนื่องของรายได้ บริษัทฯ จึงมีการกำหนดแผนธุรกิจ (Business Plan) ที่มีการกำหนดเป้าหมายรายได้และขยายรายได้จากธุรกิจบริการเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจขึ้นในอนาคต

ความเสี่ยงจากการขาดแรงงานที่มีทักษะ เนื่องจากการผลิตส่วนใหญ่เป็นงานผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า(Made to Order) ดังนั้นจึงมีความจำเป็นต้องใช้แรงงานที่มีทักษะและความชำนาญสูง ทำให้แรงงานในตลาดมีไม่เพียงพอ เป็นผลให้อาจมีความเสี่ยงที่จะขาดแรงงานดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้มีการจัดตั้งโรงเรียนช่าง โดยมีหลักสูตรการเรียนการสอนที่เน้นการปฏิบัติจริง ซึ่งมีการทดสอบทั้งภาคทฤษฎีและปฏิบัติ ผู้ที่ผ่านเกณฑ์ตามหลักสูตรจะได้รับการปรับค่าจ้างผลตอบแทนให้ตามเกณฑ์ที่เหมาะสม

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทฯมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากมีรายได้จากการส่งออกและค่าใช้จ่ายจากการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ ดังนั้นจึงได้ใช้เครื่องมือทางการเงินโดยทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า(Forward Contract) กับสถาบันการเงินที่บริษัทฯใช้ในการทำธุรกรรมทางการเงิน

Awards

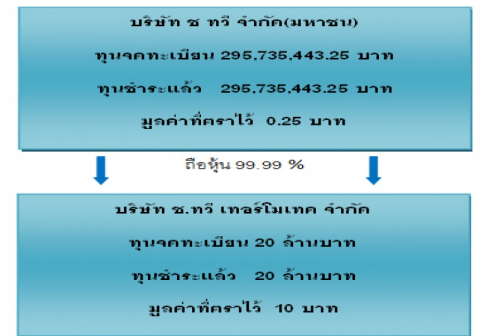
1. SET Sustainability Awards 2016รางวัลดีเด่นOUTSTANDING Sustainability Awards 2016
2. รางวัลThailand Sustainability Investment (THSI) 2016
3. รางวัลดีเด่น ประเภทรางวัลบริษัทจดทะเบียนด้านนักลงทุนสัมพันธ์ ประจำปี 2559
4. รางวัลสถานประกอบการดีเด่นด้านการส่งเสริมการพัฒนาฝีมือแรงงานประจำปี 2559
5. รางวัลTotal Innovation Management (TIM)"สุดยอดองค์กรนวัตกรรม"
6. บริษัทยอดเยี่ยมด้านนวัตกรรม (Best Innovation Company Awards 2016)
7. รางวัล THAILAND TOP COMPANY AWARDS 2016

Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
Current Liabilities	959.45	723.33	678.03	862.42
Non-Current Liabilities	345.85	354.65	351.33	59.96
Shareholders' Equity	626.19	695.45	681.00	697.00

Company Structure



Company Image

