

CHO

บริษัท ซี ทวี จำกัด (มหาชน)

CHO THAVEE PUBLIC COMPANY LIMITED



Head Office : เลขที่ 265 หมู่ 4 ถนนกลางเมือง ตำบลเมืองเก่า อำเภอเมืองขอนแก่น ขอนแก่น 40000

Contact : 0-4304-3888

Website : www.cho.co.th

CEO

คุณสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย
กรรมการผู้จัดการใหญ่ และ
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : 0-4304-3888 ต่อ 1111
suradech@cho.co.th

CFO

คุณนิติธร ตีอำไพ
รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร-การ
เงิน

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

IR

คุณดาวใสว จุกาศเสียง
นักลงทุนสัมพันธ์

Tel : 0-4304-3888 ต่อ 1120
Mobile : 09-3329-4103
daosawai@cho.co.th

CG Report Score :

THSI List : 2015-2018

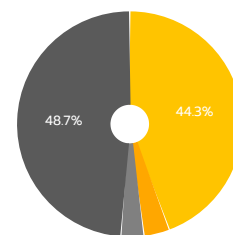
Stock Data (30/09/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	299.24	295.74	295.74
Listed share (M)	1,196.64	1,182.94	1,182.94
Par (B)	0.25	0.25	0.25
Market Cap (MB)	1,771.47	2,070.15	2,081.98
Price (B./share)	1.48	1.75	1.76
EPS (B)	0.07	-0.02	-0.09

Statistics (16/11/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
CHO (x)	16.88	2.42	-
INDUS - mai (x)	19.95	1.68	2.42
INDUS - SET (x)	9.75	1.37	3.78
mai (x)	55.84	2.03	1.90
SET (x)	15.50	1.86	3.05

Shareholder Structure (28/09/2018)



- กลุ่มนายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย (44.3%)
- บริษัท ไทยแอร์วิชั่น จำกัด (3.7%)
- นางสาวอศมา ทวีแสงสกุลไทย (3.3%)
- อื่น ๆ (48.7%)

Financial Ratios

	9M/2018	9M/2017	2017	2016
ROE (%)	14.91	-14.01	-2.90	-13.25
ROA (%)	7.30	-2.07	150.00	-3.24
D/E (x)	4.12	2.50	2.52	1.51
GP Margin (%)	16.59	10.21	12.05	13.30
EBIT Margin (%)	9.50	-0.59	1.90	-4.99
NP Margin (%)	4.20	-3.53	-1.22	-8.45

Company Background

CHO ออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิต ผลิตเทคโนโลยีระดับโลก เข้ากับการจัดการอย่างมืออาชีพ ด้วยองค์ความรู้ที่เป็นเอกลักษณ์ เพื่อมุ่งสู่ความเป็นเลิศ สร้างความเชื่อมั่น ความพึงพอใจต่อลูกค้า ด้วยจิตวิญญาณที่รับผิดชอบ ต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม โดยมีเป้าหมายจะนำ สินค้า คุณภาพ ภายใต้ Brand CHO สู่ระดับสากล สินค้าและบริการของบริษัทฯ เช่น รถบรรทุก รถพ่วง รถบัส รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน รถไฟ รถดับเพลิง รถกู้ภัย รถหุ้มเกราะ รถลำเลียงพล งานบริหารโครงการในการสร้างเรือตรวจการไกลฝั่ง งานบริหารโครงการระบบขนส่งมวลชน เป็นต้น บริษัทฯ แบ่งผลิตภัณฑ์และบริการเป็น 3 กลุ่ม 1. ผลิตภัณฑ์มาตรฐาน 2. ผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ 3. บริหารโครงการและงานบริการและโครงการพิเศษ 2 โครงการ คือ 1. โครงการบัตรโดยสารอิเล็กทรอนิกส์พร้อมอุปกรณ์ (E-Ticket) 2. โครงการขายรถโดยสารปรับอากาศใช้เชื้อเพลิงธรรมชาติ (NGV) จำนวน 489 คัน ให้กับองค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ(ขสมก.)

Key Development of Company

- พ.ย. 2561 บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนจัดตั้งบริษัท ออลเอส โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) เพื่อลงทุนในธุรกิจผลิตและประกอบรถ ดำเนินกิจการรถรับจ้างสาธารณะ: โดยถือหุ้น 6.25%
- ต.ค. 2561 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัท อมรรัตนโกสินทร์ จำกัด "ARK" (บริษัทย่อย) เพื่อประกอบธุรกิจบริหารจัดการรถโดยสารประจำทาง อัจฉริยะ: (SMART BUS) โดยถือหุ้น 100%
- ร.ค. 2560 กลุ่มร่วมทำงาน SCN-CHO ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายและว่าจ้างซ่อมแซมบำรุงรักษา รถยนต์โดยสารปรับอากาศใช้เชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 489 คัน ให้กับ ขสมก.
- ร.ค. 2560 บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัท เคแอลอาร์ที จำกัด (บริษัทย่อย) โดยถือหุ้น 49%

Revenue Structure

รอบบัญชี : 30 ก.ย.

(Unit : MB)

	9M/2018	%	9M/2017	%	2017	%	2016	%
รายได้จากการขาย(ตามสัญญา)	1,800.05	91.03	557.82	92.72	1,390.94	87.16	926.16	85.77
รายได้จากการขาย(การขายและการให้บริการ)	162.59	8.22	41.24	6.85	194.96	12.22	132.08	12.23
รายได้อื่น	14.83	0.75	2.59	0.43	9.92	0.62	21.60	2.00
รายได้รวม	1,977.47	100.00	601.66	100.00	1,595.82	100.00	1,079.84	100.00

Business Plan

CHO ตั้งเป้ารายได้ของปี 2561 เติบโต 5-10% จากฐานรายได้รวมปีก่อน 1,585.90 ล้านบาท (ไม่รวมโครงการพิเศษ) มาจากการเติบโตของกลุ่มผลิตภัณฑ์มาตรฐาน และออกแบบพิเศษสัดส่วน 80% และส่วนที่เหลือ 20% มาจากการบริหารโครงการงานบริการซ่อมบำรุงรถบรรทุก และ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯ มีมูลค่างานที่ต้องส่งมอบตามสัญญา (Backlog) 4,692.05 ล้านบาท โดยจะรับรู้ในงวดปี 2561 จำนวน 1,653.94 ล้านบาท ซึ่งยังไม่รวมรายได้จากงานบริการโครงการ และงานซ่อมบำรุงรถบรรทุกจากศูนย์บริการซ่อมรถบรรทุก และงานที่บริษัทฯ เข้าร่วมประมูล หรือประกวดราคาของหน่วยงานภาครัฐ

CHO มีงานตามสัญญาในระยะยาวที่สร้างรายได้ประจำให้กับบริษัท ได้แก่ โครงการสัญญาซ่อมบำรุงรถเมล์ NGV. ระยะเวลา 10 ปี มูลค่า 1,665 ล้านบาท และโครงการสัญญาให้เช่าและดูแลระบบ E-Ticket จำนวน 2,600 ชุด ระยะเวลา 5 ปี มูลค่า 2,369 ล้านบาท และโครงการสัญญาให้บริการขนส่งมวลชนมหาวิทยาลัยขอนแก่น ระยะเวลา 5 ปี มูลค่า 192.50 ล้านบาท

CHO ตั้งเป้าขยายธุรกิจเป็นศูนย์บริการซ่อมรถบรรทุก "สิบล้อ 24 ชั่วโมง" ที่ให้บริการซ่อมบำรุงรถบรรทุกทั้งเครื่องยนต์ ตัวถัง ทางพ่วง ระบบช่วงล่าง ระบบไฟฟ้า และจำหน่ายอะไหล่ต่างๆ เพื่อครอบคลุมพื้นที่สำคัญในประเทศให้ครบ 8 แห่งภายในปี 2563 โดยตั้งเป้ารายได้ของแต่ละศูนย์ซ่อมบำรุงไว้ 60 - 100 ล้านบาทต่อศูนย์

CHO มีแผนการผลิตรถบัส และพัฒนาระบบ E-ticket เพื่อรองรับธุรกิจที่มีโอกาสในอนาคตตาม TOR กับองค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ(ขสมก.) เพื่อรองรับงานโครงการ KKTT

Investment Highlight

- CHO เดินหน้าพัฒนาศูนย์ซ่อมในองค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) เพื่อรองรับสัญญาซ่อมบำรุง 10 ปี และประกอบรถโดยสารปรับอากาศใช้เชื้อเพลิง NGV ส่งมอบให้ ขสมก.
- CHO ร่วมลงทุนกับบริษัทขอนแก่นพัฒนาเมือง (เคคเคที) จำกัด ในโครงการขอนแก่นพัฒนาเมืองในอัตราร้อยละ 49
- CHO เดินหน้าลงทุนขยายศูนย์บริการซ่อม One Stop Services 24 ชั่วโมงให้ครบ 8 ศูนย์ภายใน 3 ปี (พ.ศ. 2561-2563) โดยใช้เงินลงทุนประมาณศูนย์ละ 60-70 ล้านบาทคาดว่าจะมีรายได้ต่อศูนย์ 60-100 ล้านบาทต่อปี
- CHO ลงทุนในระบบ E-Ticket เพื่อให้ ขสมก. เช่าระยะเวลา 5 ปี
- CHO เดินหน้าพัฒนาสายการผลิตรถบัสระบบไฮบริด และระบบไฟฟ้า

Risk Factor

- **ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ** เนื่องจากผลิตภัณฑ์ในกลุ่มมาตรฐานและออกแบบพิเศษของบริษัทฯ มีรูปแบบการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า(Made to Order) เป็นสัญญาว่าจ้างในการผลิต ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากความไม่ต่อเนื่องของรายได้บริษัทฯ จึงกำหนดแผนธุรกิจ (Business Plan) CHO 2023 10 ปี ที่มีการกำหนดกลุ่มผลิตภัณฑ์เป้าหมายรายได้ และขยายรายได้จากธุรกิจบริการเพื่อลดความเสี่ยง
- **ความเสี่ยงจากการขาดแรงงานที่มีทักษะ** เนื่องจากผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่เป็นงานการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) จึงมีความจำเป็นต้องใช้แรงงานที่มีทักษะ ความชำนาญสูง แรงงานในตลาดจึงมีไม่เพียงพอ ทำให้มีความเสี่ยงที่จะขาดแรงงานที่มีทักษะ และความชำนาญ บริษัทฯ จึงได้มีการจัดตั้งโรงเรียนช่าง ช กวี โดยมีหลักสูตรการเรียนการสอน ที่เน้นการปฏิบัติงาน ซึ่งมีการทดสอบทั้งภาคปฏิบัติ และภาคทฤษฎี ซึ่งผู้ที่ผ่านเกณฑ์ตามหลักสูตร และตามแผนการผลิตบุคลากร ทางบริษัทฯ จะทำการปรับค่าจ้างผลตอบแทนให้ตามเกณฑ์ที่เหมาะสม
- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน** บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากการนำเข้าวัตถุดิบ และมีรายได้จากการส่งออกต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ มีการลดความเสี่ยงโดยใช้เครื่องมือทางการเงินผ่านการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงินที่บริษัทใช้ในการทำธุรกรรมทางการเงิน

Awards

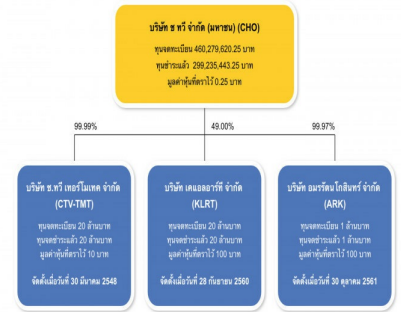
1. รางวัล รายงานความยั่งยืน (Sustainability report Award) Recognition ปี 2018
2. รางวัล Thailand Sustainability Investment (THSI) ปี 2018
3. รางวัล OUTSTANDING Sustainability Awards 2017
4. รางวัล Thailand Sustainability Investment (THSI) ปี 2017
5. โครงการแรงงานดีดาวของกรมพัฒนาฝีมือแรงงาน ปี 2017
6. รางวัล OUTSTANDING Sustainability Awards 2016
7. รางวัล THAILAND TOP COMPANY AWARDS 2016

Capital Structure

(Unit : MB)

	9M/2018	9M/2017	2017	2016
Current Liabilities	2,856.38	1,256.31	1,622.31	678.03
Non-Current Liabilities	304.86	343.97	43.67	351.33
Shareholders' Equity	766.94	640.88	662.29	681.00

Company Structure



Company Image



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในการนำข้อมูลไปตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ได้นำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนในทันทีทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท