

SPVI

บริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด (มหาชน)
S P V I PUBLIC COMPANY LIMITED

Head Office : 1213/58-59 ซอยลาดพร้าว 94 ถนนศรีวิภา แขวงพลับพลา เขตวังทองหลาง กทม. 10310

Contact : 0-2559-2901-10

Website : www.spvi.co.th

CEO

คุณ ไตรสรณ์ วรรณานโทศล
กรรมการผู้จัดการTel : +662-559-2901-10
trisorn@spvi.co.th

CFO

คุณ อุษณีย์ รัตนไพฑูรย์
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงินTel : +662-559-2901-10
utsanee.ra@spvi.co.th

IRO

คุณ ไตรสรณ์ วรรณานโทศล
กรรมการผู้จัดการTel : +662-559-2901-10
trisorn@spvi.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

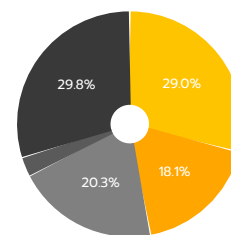
Stock Data (31/03/2020)

	YTD	2019	2018
Paid-up (MB)	200.00	200.00	200.00
Listed share (M)	400.00	400.00	400.00
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	603.00	1,216.00	716.00
Price (B./share)	151	3.04	1.79
EPS (B)	0.03	0.19	0.08

Statistics (31/03/2020)

	P/E	P/BV	Div.Yield
SPVI (x)	8.29	1.72	6.62
TECH - mai (x)	20.84	-	2.70
TECH - SET (x)	16.60	-	4.71
mai (x)	14.59	-	4.34
SET (x)	13.04	-	4.40

Shareholder Structure (30/12/2019)



- บมจ. ไอทีซีดี (29.0%)
- กลุ่มครอบครัว วรรณานโทศล (18.1%)
- กลุ่มครอบครัว โทศลวงษ์ (20.3%)
- บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด (2.8%)
- รายย่อยอื่นๆ (29.8%)

Financial Ratios

	3M/2020	3M/2019	2019	2018
ROE (%)	20.98	15.57	21.39	14.35
ROA (%)	15.47	12.82	14.24	10.34
D/E (x)	0.82	0.60	0.92	0.83
GP Margin (%)	12.39	11.94	11.23	12.67
EBIT Margin (%)	2.12	2.42	2.62	2.18
NP Margin (%)	1.62	1.92	2.10	1.74

Company Background

บริษัทประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้จำหน่าย ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า Apple ทั้งคอมพิวเตอร์ ผลิตภัณฑ์ประเภท iOS และอุปกรณ์เสริมต่างๆ รวมทั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ Apple เป็นหลัก เพื่อที่จะมารองรับความต้องการของลูกค้าได้ครบวงจร นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายธุรกิจบริการให้กับลูกค้า โดยมีศูนย์บริการสำหรับสินค้าภายใต้ผลิตภัณฑ์ Apple ในนาม iCenter รวมทั้งเปิดศูนย์อบรมตามมาตรฐาน Apple และบริษัทยังเป็นหนึ่งในพันธมิตรทางธุรกิจกับ AIS ในการเปิดร้าน AIS Shop by Partner, Buddy, Telewiz และ AIS Corner ตลอดจนเป็นผู้จำหน่ายสินค้าและให้บริการตามมาตรฐานของ AIS บริษัทได้เป็นตัวแทนสินค้าใหม่ เช่น Projector, CCTV ระบบ Network เพื่อเป็นการเสริมความแข็งแกร่งในการนำเสนอโซลูชันให้แก่ลูกค้าของบริษัทได้สมบูรณ์มากขึ้น

Key Development of Company

- 2554 จัดตั้งบริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด จากการร่วมทุนระหว่าง บริษัท เอสพีวี แอดวานซ์ จำกัด และบริษัท ไอทีซีดี จำกัด (มหาชน) รับโอนสาขาทั้งหมดจำนวน 15 สาขา จากบริษัท เอสพีวี แอดวานซ์ จำกัด
- 2556 แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
- 2558 ได้รับสิทธิ์จาก AIS Shop by Partner
- ไตรมาสที่ 1/2563 เปิดสาขาเพิ่มเติม 1 สาขา คือ UStore มหาสารคาม และ Upgrade สาขา Telewiz ไรจัน เป็น ASP ไรจัน ดังนั้น ณ สิ้นไตรมาสที่ 1/2563 จึงมีสาขารวมทั้งสิ้นจำนวน 49 สาขา (iStudio = 3, iBeat = 6, Mobi/iShop = 5, UStore = 12, iCenter = 5, ASP/TWZ/Buddy = 17 และ iSolution = 1)

Revenue Structure

หน่วยนับ : 31 มี.ค.

(Unit : MB)

	3M/2020	%	3M/2019	%	2019	%	2018	%
SALES	73158	98.10	76267	98.20	3,548.73	98.30	2,545.22	98.20
SERVICE INCOME	355	0.50	4.39	0.60	19.09	0.50	15.29	0.60
OTHER INCOME	10.65	1.40	9.16	1.20	42.09	1.20	30.95	1.20
TOTAL REVENUE	745.78	100.00	776.21	100.00	3,609.91	100.00	2,591.46	100.00

Business Plan

ผลจากวิกฤต Covid-19 ทำให้บริษัทได้มีการปรับรูปแบบมาทำธุรกิจผ่าน Online มากขึ้น ซึ่งจะเป็นทางออกสำหรับการสร้าง Business Continuity ซึ่งผลตอบแทนที่ดี ส่วนร้านค้าในห้างก็มีการเปิดดำเนินการและคาดว่าจะภายในเดือน พฤษภาคม จะสามารถเปิดดำเนินการได้ครบทุกสาขา

การขยายสาขาก็ยังคงเน้นในตลาดการศึกษา ผ่านช่องทาง U●Store เป็นหลัก

นอกจากนั้น ยังได้ร่วมมือกับทาง AIS เปิดสาขาแห่งใหม่ ซึ่งเป็นช่องทางการขายสินค้าในตระกูล Android ในสถาบันการศึกษา เพื่อตอบสนองความต้องการสำหรับนักศึกษา อาจารย์ และบุคลากรในมหาวิทยาลัย และในเดือน พฤษภาคม จะมีการเปิดตัวสินค้าใหม่ iPhone SE ซึ่งเป็นรุ่นที่มีประสิทธิภาพสูงในราคาที่ย่อมเยาว์

Investment Highlight

ไตรมาสที่ 1/2563 บริษัทได้เปิดสาขาเพิ่มจำนวน 1 สาขา คือ UStore มหาสารคาม มีการ Upgrade Telewiz โธมัส เป็น ASP โธมัส

ไตรมาสที่ 2/2563 ได้ทำการปิด AIS Corner ทั้งหมดซึ่งอยู่ในห้าง Lotus จำนวน 23 สาขาโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 เป็นต้นไป

ไตรมาสที่ 3/2563 บริษัทมีแผนที่จะเปิดสาขาต่างๆ ดังนี้

- U●Store ม.ลำไผพรรณนิ จ.จันทบุรี

- U●Store ม.ราชภัฏ จ.เชียงใหม่
- U●Store ม.สงขลานครินทร์ จ.สงขลา
- U●Store ม.พะเยา, U●Store แม่โจ้, U●Store ม.ธัญบุรี และ U●Store ม.สุนทร

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญมีดังนี้

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จำหน่ายสินค้ารายใหญ่ จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า Brand Apple โดยบริษัทมีความตั้งใจ ร่วมมือ และสนับสนุน การปฏิบัติตามข้อตกลงในสัญญา กับ Apple โดยเคร่งครัด

- ความเสี่ยงจากการล้าสมัยของสินค้า เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็ว ดังนั้นบริษัทจึงต้องมี การบริหารสต็อกสินค้า คัดเลือกสินค้า และสั่งซื้อสินค้าในจำนวนที่เหมาะสม มีการบริหารคลังสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพ และมีการจัดกิจกรรมทางการตลาด เพื่อระบายสินค้าที่มีการหมุนเวียนช้า

- ความเสี่ยงจากการแข่งขัน จากการที่ตลาด ICT เติบโตอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะสินค้าสมาร์ทโฟน และแท็บเล็ต พีซีรุ่นใหม่ๆ ออกมาอย่างสม่ำเสมอ เพื่อแย่งชิงส่วนแบ่งทางการตลาด ดังนั้นบริษัทจึงพยายามรักษาฐานลูกค้าที่มี อยู่เดิมให้เกิด Customer Royalty เช่นการให้ส่วนลดแก่ลูกค้าในการซื้อสินค้าชิ้นถัดไป มีการส่งข่าวสาร ประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับโปรโมชั่นสินค้าใหม่ โปรโมชั่นบัตรเครดิต ผ่านทาง social network ต่างๆ และมีการจัด event ประจำเดือนในการ train และจัด workshop ให้ลูกค้า

- ความเสี่ยงจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส Covid-19 เป็นผลทำให้สาขาต่างๆของบริษัทถูกสั่งปิดเป็นการชั่วคราว และเมื่อสามารถเปิดดำเนินการได้ตามปกติ บริษัทก็ต้องมีการปฏิบัติตามมาตรการดูแลสุขอนามัยอย่างเคร่งครัด

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2020	3M/2019	2019	2018
Current Liabilities	189.84	190.73	326.63	258.13
Non-Current Liabilities	96.38	15.30	23.10	14.80
Shareholders' Equity	351.07	343.64	378.97	328.72

Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม