

VCOM

บริษัท วินท์คอม เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)  
Vintcom Technology Public Company Limited

Head Office : เลขที่ 159/21 อาคารเสริมมิตร ทาวเวอร์ ชั้น 14 ห้อง 1401 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก)  
แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กทม.

Contact : 0-2661-7979

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

CG Report Score :

THSI List : -

## ผู้บริหาร

ณรงค์ อังศรีเมศ  
ประธานกรรมการ

Tel : 0-2661-7979

## ผู้บริหาร

ทรงศรี ศรีรุ่งเรืองจิต  
กรรมการผู้จัดการTel : 0-2661-7979  
[songsri@vintcom.co.th](mailto:songsri@vintcom.co.th)

## ผู้บริหาร

โสภณ บุณยรัตพันธุ์  
กรรมการ

Tel : 0-2661-7979

## Stock Data

(26/11/2020)

	YTD	2019	2018
Paid-up (MB)	150.00	150.00	150.00
Listed share (M)	300.00	300.00	300.00
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	1,482.00	840.00	900.00
Price (B./share)	4.94	2.80	3.00
EPS (B)	0.31	0.22	0.19

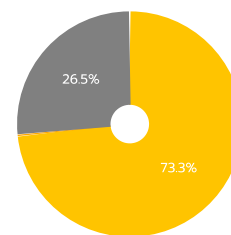
## Statistics

(26/11/2020)

	P/E	P/BV	Div.Yield
VCOM (x)	15.18	3.25	3.24
TECH - mai (x)	31.91	3.17	1.81
TECH - SET (x)	24.48	2.58	5.04
mai (x)	66.22	1.70	2.55
SET (x)	28.31	1.61	3.48

## Shareholder Structure

(12/06/2020)



- บริษัท วินท์คอม เทคโนโลยี จำกัด (รวมบุคคลตามมาตรา 258 (3)) (73.3%)
- นสรกรรม และผู้บริหาร (0.2%)
- รายย่อย (26.5%)

## Financial Ratios

	9M/2020	9M/2019	2019	2018
ROE (%)	21.92	22.76	15.72	14.98
ROA (%)	12.21	14.22	8.34	9.19
D/E (x)	1.85	1.16	1.49	1.87
GP Margin (%)	17.89	21.43	21.60	15.26
EBIT Margin (%)	7.23	6.65	5.59	5.06
NP Margin (%)	5.06	4.66	3.75	3.22

## Company Background

บริษัท วินท์คอม เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

ประกอบธุรกิจหลักเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Distributor) สำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีชื่อเสียงและได้รับการยอมรับในระดับสากล อาทิ Oracle, Hitachi Vantara, Palo Alto Networks, Informatica, Infoblox, Splunk, CrowdStrike, Yitu Technology และ Anomali ผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ออกแบบมาสำหรับการใช้งานในระดับองค์กรโดยเฉพาะ มีความหลากหลายตอบสนองความต้องการด้านเสนอโซลูชันและการให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร ได้แก่ คอมพิวเตอร์เซิร์ฟเวอร์ (Server) หน่วยเก็บข้อมูล (Storage) ระบบคอมพิวเตอร์แบบรวมศูนย์ (Engineered Systems หรือ Converged Solutions) ระบบรักษาความปลอดภัยระบบเครือข่าย (Network Security) อุปกรณ์ระบบเครือข่าย (Networking Devices) ระบบฐานข้อมูล (Database) และซอฟต์แวร์ที่ทำหน้าที่ในการบริหารจัดการข้อมูล (Data Management) เช่น ระบบการเชื่อมโยงข้อมูลจากระบบงานอื่น (Data Integration) ระบบการบริหารข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data Management) ระบบการบริหารข้อมูลสำหรับคลาวด์ (Cloud Data Management) ระบบการปรับปรุงคุณภาพของข้อมูล (Data Quality) ระบบรักษาความปลอดภัยของข้อมูล (Data Security) เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทยังให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่าย ได้แก่ บริการงานเฉพาะทางที่ต้องใช้ความชำนาญจากผู้เชี่ยวชาญ (Professional Services) บริการบำรุงรักษา (Maintenance Services) และบริการด้านการติดตั้ง (Installation Services)

## Key Development of Company

2553 ได้รับเลือกเป็นตัวแทนจำหน่ายของ Oracle อย่างต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน

2559 บริษัทได้ลงนามในสัญญาความร่วมมือกับ บริษัท วีเอสที อีซีเอส (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อจัดตั้งบริษัท วีซีเอฟ พลัส จำกัด สำหรับประกอบธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและให้บริการบำรุงรักษา

2561 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ไอ-ซีเคียว จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการด้านการเฝ้าระวังและป้องกันความเสี่ยงจากภัยคุกคามด้านความปลอดภัยของข้อมูลสารสนเทศ และภัยคุกคามทางอาชญากรรมคอมพิวเตอร์

2563 ในไตรมาสที่ 3/2563 บริษัทเข้าร่วมลงทุนใน บริษัท เอ็มอินเทลลิเจนซ์ จำกัด ("Mintel") คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22 ของหุ้นที่ออกและจำหน่าย แล้วทั้งหมดของ Mintel ซึ่งประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ด้าน Digital Transformation เพื่อวิเคราะห์และบริหารจัดการข้อมูลลูกค้าสัมพันธ์ (CRM) สำหรับช่วยในการทำการตลาด

## Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 30 ก.ย.

	9M/2020	%	9M/2019	%	2019	%	2018	%
รายได้จากการขาย	1,375.67	75.02	827.59	62.34	1,126.50	63.22	1,316.40	72.55
รายได้จากการบริการ	450.82	24.59	494.42	37.24	647.29	36.33	485.08	26.74
รายได้อื่น	7.10	0.39	5.54	0.42	8.04	0.45	12.87	0.71
รวมรายได้	1,833.59	100.00	1,327.55	100.00	1,781.83	100.00	1,814.35	100.00

# Business Plan

ปัจจุบันเทคโนโลยีดิจิทัลครอบคลุมในทุกภาคอุตสาหกรรม ตลอดจนกระบวนการทำงาน และการบริหารจัดการ ไปจนถึงการติดต่อสื่อสาร รวมทั้งการมีปฏิสัมพันธ์กับลูกค้าและผู้ให้บริการที่ขยายตัวไปสู่ระบบดิจิทัลมากขึ้น นำไปสู่การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อตอบสนองการเติบโตของธุรกิจดังกล่าว บริษัท วินท์คอม เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมถึงโครงสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมทั้งระบบรักษาความปลอดภัยทางคอมพิวเตอร์และระบบเครือข่าย ที่ออกแบบมาสำหรับใช้งานในระดับองค์กร รวมถึงบริการเกี่ยวกับการออกแบบ พัฒนา และวางระบบที่ต้องใช้ความชำนาญจากผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน สิ่งเหล่านี้จะสนับสนุน

ให้องค์กรต่างๆ มีความสามารถในการแข่งขันกับยุคเศรษฐกิจดิจิทัล และก้าวสู่การเป็นองค์กรที่มีความเข้มแข็ง สามารถปรับตัวเข้ากับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีที่รวดเร็วได้ดียิ่งขึ้น

## Investment Highlight

- หนึ่งในผู้นำด้าน IT Distributor ในไทยที่มีพันธมิตรเป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์ชั้นนำของโลกทั้งในส่วนของ Hardware และ Software รายใหญ่ของโลก ซึ่งผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ถูกคิดค้น วิจัย พัฒนา และผลิตโดยเจ้าของผลิตภัณฑ์ในต่างประเทศ
- พร้อมต่อยอดการเติบโตไปยังประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง
- สถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

## Risk Factor

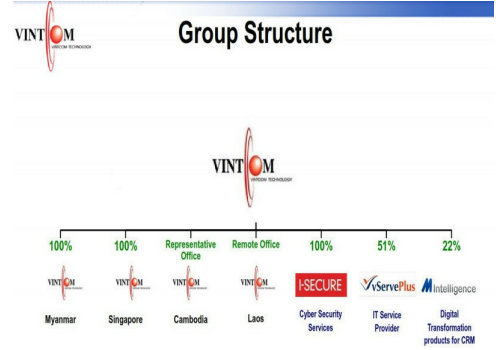
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ Oracle บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าและบริการของบริษัท ออราเคิล คอร์ปอเรชั่น ("Oracle") ตั้งแต่ปี 2553 และต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน ซึ่งที่ผ่านมาสัดส่วนรายได้จาก Oracle ต่อรายได้รวมค่อนข้างสูง บริษัทจึงพยายามสร้างความหลากหลายของผลิตภัณฑ์และบริการเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าผู้ใช้งานให้มากยิ่งขึ้น โดยได้เป็นตัวแทนจำหน่ายเพิ่มเติมอีกหลายผลิตภัณฑ์ เช่น Hitachi Vantara, Palo Alto Networks, Arista Networks, Infoblox, Informatica, Splunk, Yitu Technology และ Citrix
- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้ารายใหญ่ บริษัทได้พยายามขยายฐานลูกค้าและกระจายกลุ่มลูกค้าให้กว้างขึ้นและไม่จำกัดเพียงการขายสินค้าและบริการแก่ลูกค้าภายในประเทศเท่านั้น แต่พยายามแสวงหาโอกาสที่จะขยายฐานลูกค้าไปในกลุ่มประเทศ CLM
- ความเสี่ยงจากข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล ในปี 2554 บริษัทถูกบริษัทแห่งหนึ่งฟ้องร้องในคดีแพ่งกรณีละเมิด โดยเรียกค่าเสียหาย 120.12 ล้านบาท และในปี 2555 บริษัทดังกล่าวได้ยื่นฟ้องร้องบริษัทในคดีเดียวกันต่อศาลอาญา ถึงแม้ว่าปัจจุบันคดีอาญาดังกล่าวจะถึงที่สุดโดยศาลยกฟ้องบริษัทแล้วก็ตาม แต่ในส่วนของคดีแพ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลทำให้บริษัทอาจต้องชดเชยค่าเสียหายในคดีแพ่ง อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ความมั่นใจกับผู้ลงทุนและคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท ต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากคดีข้อพิพาททางกฎหมายดังกล่าว บริษัท วินท์ แคปิตอล จำกัด ("VNET") ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท จึงได้ให้คำมั่นกับสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่า เพื่อเป็นการประกันความเสียหายให้กับบริษัท VNET จะไม่ขายหุ้นเป็นจำนวนที่เมื่อคำนวณมูลค่าตามราคาหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ("หลักทรัพย์") แล้ว เพียงพอกับค่าเสียหาย ทั้งนี้ หากศาลมีคำพิพากษาถึงที่สุดโดยศาลดังกล่าวให้บริษัทมีความผิด และต้องชดเชยค่าเสียหาย VNET ตกลงนำหลักทรัพย์ข้างต้นออกขายและนำเงินที่ได้มาชดเชยค่าเสียหายดังกล่าวให้กับบริษัท โดย VNET จะไม่ใช้สิทธิเรียกร้องใดๆ อันเกิดจากการชดเชยค่าเสียหายดังกล่าวจากบริษัททั้งสิ้น

## Capital Structure

(Unit : MB)

	9M/2020	9M/2019	2019	2018
Current Liabilities	805.53	406.29	551.45	672.54
Non-Current Liabilities	39.09	98.75	102.77	94.81
Shareholders' Equity	455.74	435.35	440.00	409.86

## Company Structure



## Company Image



**Disclaimer :** เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ได้นำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท