

Market : mai

SERVICES : บริการ

Company Snapshot: 3M/2018

Updated at June 2018

TNP

บริษัท ธนพิริยะ จำกัด (มหาชน)
THANAPIRIYA PUBLIC COMPANY LIMITED

Head Office : เลขที่ 329 หมู่ที่ 8 ตำบลบ้านดู่ อำเภอเมือง เชียงราย 57000

Contact : 0-5377-6144

Website : www.thanapiriya.co.th

MD

ธวัชชัย พุฒพิริยะ
กรรมการผู้จัดการTel : 0-5377-6144
thawatchai.p
@thanapiriya.co.th

CFO

พิทยา
จิตมาเสTel : 0-5377-6144
pittayaj @thanapiriya.co.th

IRO

พิทยา
จิตมาเสTel : 0-5377-6144
pittayaj @thanapiriya.co.th

CG Report Score :



THSI List : -

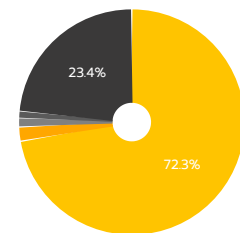
Stock Data (13/06/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB.)	200.00	200.00	200.00
Listed share (M.)	800.00	800.00	800.00
Par (B.)	0.25	0.25	0.25
Market Cap (MB.)	1,604.00	2,144.00	2,688.00
Price (B./share)	2.08	2.68	3.36
EPS (B.)	0.02	0.08	0.07

Statistics (13/06/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
TNP (x)	26.64	2.67	144
SERVICES - mai (x)	-	2.99	2.01
SERVICES - SET (x)	37.78	4.19	1.66
mai (x)	88.69	2.25	1.76
SET (x)	17.53	1.96	2.94

Shareholder Structure (17/08/2017)



- กลุ่มพิริยะ (72.3%)
- นายพิสวาท กักยันทวีทรัพย์ (2.1%)
- นายสมชาย วัชรแสงรัตน์ (1.3%)
- นายเมธีรักษ์ ปิยะอารีธรรม (1.0%)
- อื่นๆ (23.4%)

Financial Ratios

	3M/2018	3M/2017	2017	2016
ROE (%)	10.34	10.33	10.41	9.93
ROA (%)	9.73	10.07	9.37	9.76
D/E (x)	0.23	0.25	0.35	0.25
GP Margin (%)	13.82	13.29	13.32	12.73
EBIT Margin (%)	4.35	4.61	4.47	4.66
NP Margin (%)	3.70	3.83	3.81	3.82

Company Background

- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมอาหารสดภายใต้ชื่อ "ธนพิริยะ" โดยมีรายได้จากการขายมาจาก 2 ส่วนคือ รายได้จากการขายผ่านสาขาและรายได้จากการขายผ่านสำนักงานใหญ่ สินค้าจำหน่ายแบ่งเป็น 5 กลุ่ม ได้แก่ 1) สินค้าอุปโภคบริโภคครัวเรือน 2) ผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคล 3) เครื่องดื่มและอาหารแห้ง 4) เครื่องสำอางและอาหารเสริม 5) สินค้าแม่และเด็ก
- บริษัทมีสาขาจำนวน 19 สาขา มีที่ตั้งอยู่ในจังหวัดเชียงราย 17 สาขา และจังหวัดพะเยา 2 สาขา พื้นที่รวมทั้งหมดประมาณ 7,900 ตารางเมตร โดยแต่ละสาขามีพื้นที่ 200 - 900 ตารางเมตร

Key Development of Company

Q4/2017	เปิดสาขาเชียงคำ ที่อำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา
Q3/2017	เปิดสาขาท่าวังทอง ที่อำเภอเมือง จังหวัดพะเยา และสาขาเวียงชัย ที่อำเภอเวียงชัย จังหวัดเชียงราย
Q2/2017	เปิดใช้งานศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่เนื้อที่ประมาณ 10,000 ตารางเมตร ที่อำเภอบ้านดู่ จังหวัดเชียงราย และเปิดสาขาเชียงแสน ที่อำเภอเชียงแสน จังหวัดเชียงราย
2016	เปิดสาขาจำนวน 3 สาขา รวมทั้งหมด 15 สาขา
2015	เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็น 200 ล้านบาท และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ เริ่มซื้อขายวันแรก 18 พฤศจิกายน 2558

Revenue Structure

รอบบัญชี : 31 ส.ค.

(Unit : MB)

	3M/2018	%	3M/2017	%	2017	%	2016	%
1. รายได้จากการขายและบริการ	422.39	99.40	377.40	99.39	1,597.71	99.42	1,448.20	99.45
- รายได้จากสาขา	371.90	87.52	319.70	84.18	1,378.48	85.78	1,193.16	81.94
- รายได้จากสำนักงานใหญ่	50.49	11.88	57.80	15.21	219.23	13.64	255.04	17.51
2. รายได้อื่น	2.56	0.60	2.30	0.61	9.36	0.58	7.99	0.55
รายได้รวม	424.95	100.00	379.80	100.00	1,607.07	100.00	1,456.19	100.00

Business Plan

- การขยายสาขาในปี 2560 จำนวน 4 สาขา เป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยสาขาเชิงคำ จังหวัดพะเยา เป็นสาขาใหม่ล่าสุดที่จะเปิดในเดือนธันวาคม 2560 ส่งผลให้ถึงสิ้นปี 2560 บริษัทมีสาขาทั้งหมด 19 สาขา ซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดเชียงราย 17 สาขา และจังหวัดพะเยา 2 สาขา ทั้งนี้ในปี 2561 บริษัทมีแผนจะขยายสาขาอย่างต่อเนื่องทั้งในจังหวัดเชียงรายและจังหวัดพะเยา เพื่อเพิ่มการเติบโตของรายได้ บริษัทมีแผนงานในการขยายสาขาอย่างเคร่งครัด โดยมีการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และระยะเวลาคืนทุน ซึ่งบริษัทคาดว่าในปี 2561 จะมีการขยายสาขาเพิ่มเติมอีก 5 สาขา โดยใช้งบลงทุนประมาณ 100 ล้านบาท
- บริษัทมองหาพันธมิตรใหม่เพื่อสร้างความหลากหลายให้แก่ผู้บริโภค โดยในปี 2560 บริษัทได้ทดลองนำสินค้าประเภทอาหารแช่แข็งเข้ามาจำหน่ายในสาขา 2 สาขา ซึ่งได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี และคาดว่าจะมีการวางจำหน่ายเพิ่มขึ้นในบางสาขาในปี 2561

Investment Highlight

- การเปิดศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ในปี 2560 ได้ดำเนินการสำเร็จไปตามแผนงานที่วางไว้ ซึ่งจะช่วยรองรับการขยายสาขาของบริษัทในอนาคตอีกประมาณ 4-5 ปี
- ที่ตั้งของบริษัทอยู่ในจังหวัดเชียงรายซึ่งเป็นเมืองท่องเที่ยวที่สำคัญและมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องรวมถึงเป็นจังหวัดเศรษฐกิจและประตูสู่ AEC
- การประหยัดต้นทุนการบริหารจัดการในอนาคตสืบเนื่องจากการขยายสาขา (Economies of Scale)
- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีก ซึ่งจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นในชีวิตประจำวัน ถึงแม้ภาวะเศรษฐกิจไม่ดีก็ไม่ส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทมากนัก
- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีกเป็นหลัก ซึ่งมีสภาพคล่องทางการเงินค่อนข้างสูง ส่งผลให้โอกาสการขยายสาขาในอนาคตทำได้ง่าย

Risk Factor

- ความเสี่ยงจากการแข่งขันที่รุนแรงภายใต้การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของร้านค้าโมเดิร์นเทรด อย่างไรก็ตาม บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทมีการจัดการและประสิทธิภาพในการบริหารร้านค้าที่สามารถแข่งขันในธุรกิจได้อย่างดี
- ความเสี่ยงจากการขยายสาขาในกรณีที่บริษัทไม่สามารถขยายสาขาที่มีผลตอบแทนคุ้มค่าต่อการลงทุน ซึ่งบริษัทได้มีการบริหารจัดการโดยมีการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุน (Feasibility Study) และคำนวณความคุ้มค่าของการลงทุนทุกครั้งที่จะขยายสาขา
- ความเสี่ยงหากไม่สามารถหาพื้นที่เช่าและไม่สามารถต่อสัญญาพื้นที่เช่า ปัจจุบันบริษัทมีสัญญาเช่าที่ดินและอาคารกับบุคคลภายนอกจำนวนทั้งสิ้น 8 สาขา โดยแบ่งเป็นสัญญาระยะยาว 7 สาขา มีระยะเวลาการเช่ามากกว่า 10 ถึง 20 ปี และสัญญาระยะสั้น 1 สาขา มีระยะเวลาการเช่า 3 ปี ซึ่งมีสิทธิต่อสัญญาเช่าได้ จึงเห็นว่าความเสี่ยงที่ไม่สามารถต่ออายุการเช่าพื้นที่ไม่น่าจะเป็นอุปสรรคในการดำเนินธุรกิจแต่อย่างใดและคาดว่าจะสามารถเจรจาตกลงต่ออายุสัญญาเช่าต่อไปได้ในอนาคต นอกจากนี้บริษัทยังมีการวางแผนการเปิดสาขาใหม่ล่วงหน้าและปฏิบัติตามเกณฑ์การเปิดสาขาใหม่ รวมถึงร้านธนพรียะไม่ได้มีเอกลักษณ์เฉพาะที่ต้องหาที่ตั้งและอาคารที่มีลักษณะที่พิเศษ หรือจะต้องเป็นพื้นที่ที่มีขนาดใหญ่พิเศษ จากเหตุผลดังกล่าวทำให้บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถหาพื้นที่เช่าในทำเลที่ดีเพื่อรองรับการขยายสาขาในอนาคตได้

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2018	3M/2017	2017	2016
Current Liabilities	138.99	144.87	209.86	139.87
Non-Current Liabilities	3.22	2.93	3.14	2.86
Shareholders' Equity	623.06	584.91	607.35	570.33

Company Structure



Company Image

