

TNP

บริษัท สนพิริยะ 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](http://www.thanapiriya.co.th)

## MD

รวิชัย พุดพิริยะ  
ประธานกรรมการบริหาร/  
กรรมการผู้จัดการ/ ประธานคณะ  
กรรมการบริหารความเสี่ยงTel : 0-5377-6144  
thawatchai.p  
@thanapiriya.co.th

## DMD

นางอมร พุดพิริยะ  
รองกรรมการผู้จัดการ/ กรรมการ  
บริหาร/ กรรมการบริหารความ  
เสี่ยงTel : 0-5377-6144  
amorn.p@thanapiriya.co.th

## CFO/ IRO

พิทยา จิตมาเส  
กรรมการบริหาร/ กรรมการบริหาร  
ความเสี่ยง/ ผู้อำนวยการฝ่าย  
บัญชีและการเงิน/ เลขานุการ  
บริษัทTel : 0-5377-6144  
pittaya.j@thanapiriya.co.th

CG Report Score :

THSI List : -

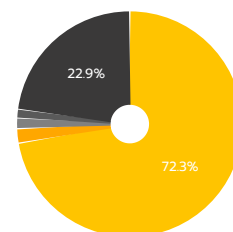
## Stock Data (21/08/2020)

|                  | YTD      | 2019     | 2018     |
|------------------|----------|----------|----------|
| 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)  | 2,256.00 | 1,760.00 | 1,088.00 |
| Price (B./share) | 2.82     | 2.20     | 1.36     |
| EPS (B.)         | 0.07     | 0.11     | 0.08     |

## Statistics (21/08/2020)

|                    | P/E   | P/BV | Div. Yield |
|--------------------|-------|------|------------|
| TNP (x)            | 20.24 | 3.05 | 1.77       |
| SERVICES - mai (x) | 48.70 | 2.15 | 3.18       |
| SERVICES - SET (x) | 73.59 | 3.19 | 2.21       |
| mai (x)            | 32.48 | 1.58 | 2.87       |
| SET (x)            | 21.57 | 1.47 | 3.89       |

## Shareholder Structure (08/06/2020)



- กลุ่มพุดพิริยะ: (72.3%)
- นายพิรสว ทักขินนวิกรณ์ (2.1%)
- นางสาวสุวิภา จิตรมณีฤกษ์ (1.5%)
- นายสมชาย 55ตรแสงรัตน์ (1.3%)
- อื่นๆ (22.9%)

## Financial Ratios

|                 | 6M/2020 | 6M/2019 | 2019  | 2018  |
|-----------------|---------|---------|-------|-------|
| ROE (%)         | 15.82   | 11.19   | 13.10 | 10.37 |
| ROA (%)         | 14.89   | 10.54   | 12.40 | 9.25  |
| D/E (x)         | 0.32    | 0.27    | 0.23  | 0.29  |
| GP Margin (%)   | 16.05   | 14.06   | 15.01 | 13.84 |
| EBIT Margin (%) | 6.87    | 4.49    | 5.39  | 4.31  |
| NP Margin (%)   | 5.59    | 3.79    | 4.51  | 3.66  |

## Company Background

- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมอาหารสดภายใต้ชื่อ "สนพิริยะ" โดยมีรายได้จากการขายมาจาก 2 ส่วนคือ รายได้จากการขายผ่านสาขาและรายได้จากการขายผ่านสำนักงานใหญ่ สินค้าจำหน่ายแบ่งเป็น 5 กลุ่ม ได้แก่ 1) สินค้าอุปโภคบริโภคในครัวเรือน 2) ผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคล 3) เครื่องดื่มและอาหารแห้ง 4) เครื่องสำอางและอาหารเสริม 5) สินค้าแม่และเด็ก
- บริษัทมีสาขาจำนวน 30 สาขา มีที่ตั้งอยู่ในจังหวัดเชียงราย 24 สาขา จังหวัดพะเยา 4 สาขา และจังหวัดเชียงใหม่ 2 สาขา พื้นที่รวมทั้งหมดประมาณ 12,800 ตารางเมตร โดยแต่ละสาขามีพื้นที่ 200 - 900 ตารางเมตร

## Key Development of Company

|      |  |
|------|--|
| 2020 | ครึ่งปีแรกบริษัทเปิดสาขาใหม่จำนวน 2 สาขา   |
| 2019 | เปิดสาขาจำนวน 4 สาขารวมเป็น 28 สาขา  |
| 2018 | เปิดสาขาจำนวน 5 สาขารวมเป็น 24 สาขา  |
| 2017 | เปิดสาขาจำนวน 4 สาขารวมเป็น 19 สาขา และเปิดใช้ศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่พื้นที่ประมาณ 10,000 ตรม.                             |
| 2016 | เปิดสาขาจำนวน 3 สาขา รวมทั้งหมด 15 สาขา  |
| 2015 | เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็น 200 ล้านบาท และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ เริ่มซื้อขายวันแรก 18 พฤศจิกายน 2558 |

## Revenue Structure

หน่วยนับ : 20 ล.ร.

(Unit : MB)

|                          | 6M/2020  | %      | 6M/2019 | %      | 2019     | %      | 2018     | %      |
|--------------------------|----------|--------|---------|--------|----------|--------|----------|--------|
| รายได้จากการขาย          | 1,061.54 | 99.46  | 943.76  | 99.27  | 1,952.45 | 99.35  | 1,728.55 | 99.39  |
| รายได้จากการขายผ่านสาขา  | 991.29   | 92.88  | 863.93  | 90.87  | 1,807.73 | 91.99  | 1,566.65 | 87.75  |
| รายได้จากการขายผ่านศูนย์ | 70.25    | 6.58   | 79.83   | 8.40   | 144.72   | 7.36   | 202.52   | 11.64  |
| รายได้อื่น               | 5.72     | 0.54   | 6.95    | 0.73   | 12.63    | 0.65   | 10.58    | 0.61   |
| รวมรายได้                | 1,067.26 | 100.00 | 950.70  | 100.00 | 1,965.09 | 100.00 | 1,739.13 | 100.00 |

# Business Plan

- บริษัทมีแผนจะขยายสาขาอย่างต่อเนื่องทั้งในจังหวัดเชียงราย พะเยา และจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อเพิ่มการเติบโตของรายได้ บริษัทมีแผนงานในการขยายสาขาอย่างเคร่งครัด โดยมีการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และระยะเวลาคืนทุน ซึ่งบริษัทคาดว่าจะในปี 2563 ใช้งบลงทุนประมาณ 100 ล้านบาท

## Investment Highlight

- การเปิดศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่ในปี 2560 ได้ดำเนินการสำเร็จไปตามแผนงานที่วางไว้ ซึ่งจะช่วยรองรับการขยายสาขาของบริษัทในอนาคต
- ที่ตั้งของบริษัทอยู่ในจังหวัดเชียงรายซึ่งเป็นเมืองท่องเที่ยวที่สำคัญและมีกรขยายตัวอย่างต่อเนื่องรวมถึงเป็นจังหวัดเศรษฐกิจและประตูสู่ AEC
- การประหยัดต้นทุนการบริหารจัดการในภาคีสืบเนื่องจากการขยายสาขา (Economies of Scale)
- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีก ซึ่งจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็นในชีวิตประจำวัน ถึงแม้ภาวะเศรษฐกิจไม่ดีก็ไม่ส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทมากนัก
- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีกเป็นหลัก ซึ่งมีสภาพคล่องทางการเงินค่อนข้างสูง ส่งผลให้โอกาสการขยายสาขาในอนาคตทำได้ง่าย

## Risk Factor

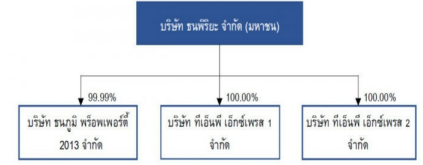
- ความเสี่ยงจากการแข่งขันที่รุนแรงภายใต้การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของร้านค้าโมเดิร์นเทรด อย่างไรก็ตาม บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทมีการจัดการและประสิทธิภาพในการบริหารร้านค้าที่สามารถแข่งขันในธุรกิจได้อย่างดี
- ความเสี่ยงจากการขยายสาขาในกรณีที่ไม่สามารถขยายสาขาที่มีผลตอบแทนคุ้มค่าต่อการลงทุน ซึ่งบริษัทได้มีการบริหารจัดการโดยมีการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุน (Feasibility Study) และคำนวณความคุ้มค่าของการลงทุนทุกครั้งที่จะขยายสาขา
- ความเสี่ยงหากไม่สามารถหาพื้นที่เช่าและไม่สามารถต่อสัญญาพื้นที่เช่า ปัจจุบันบริษัทมีสัญญาเช่าที่ดินและอาคารกับบุคคลภายนอกจำนวนทั้งสิ้น 15 สาขา โดยส่วนใหญ่เป็นสัญญาเช่าระยะยาว 10 ถึง 20 ปี และในกรณีที่สัญญาเช่าระยะสั้นไม่เกิน 3 ปี บริษัทมีสิทธิ์ต่อสัญญาเช่าได้ จึงเห็นว่าความเสี่ยงที่ไม่สามารถต่ออายุการเช่าพื้นที่ไม่น่าจะเป็นอุปสรรคในการดำเนินธุรกิจแต่อย่างใดและคาดว่าจะสามารถเจรจาต่ออายุสัญญาเช่าต่อไปได้ในอนาคต นอกจากนี้บริษัทยังมีการวางแผนการเปิดสาขาใหม่ล่วงหน้าและปฏิบัติตามเกณฑ์การเปิดสาขาใหม่ รวมถึงร้านธนพรียะ-ไม่ได้อีโกลักษณะเฉพาะที่ตรงหาที่ตั้งและอาคารที่มีลักษณะที่พิเศษ หรือจะต้องเป็นพื้นที่ที่มีขนาดใหญ่พิเศษ จากเหตุผลดังกล่าวทำให้บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถหาพื้นที่เช่าในทำเลที่ดีเพื่อรองรับการขยายสาขาในอนาคตได้

## Capital Structure

(Unit : MB)

|                         | 6M/2020 | 6M/2019 | 2019   | 2018   |
|-------------------------|---------|---------|--------|--------|
| Current Liabilities     | 165.71  | 171.88  | 159.00 | 187.23 |
| Non-Current Liabilities | 68.69   | 5.45    | 5.71   | 3.45   |
| Shareholders' Equity    | 740.43  | 668.95  | 704.67 | 648.49 |

## Company Structure



## Company Image

