

Market : mai

SERVICES : บริการ

Company Snapshot: 6M/2019

Updated at September 2019

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

DMD

นางอมร พุฒพิริยะ
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 : -

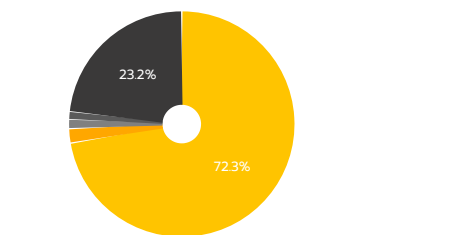
Stock Data (30/08/2019)

	YTD	2018	2017
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.)	1,528.00	1,088.00	2,144.00
Price (B./share)	1.91	1.36	2.68
EPS (B.)	0.05	0.08	0.08

Statistics

	P/E	P/BV	Div.Yield
TNP (x)	21.11	2.28	1.83
SERVICES - mai (x)	22.82	2.17	2.89
SERVICES - SET (x)	40.69	3.90	1.76
mai (x)	40.67	1.73	2.71
SET (x)	18.81	1.84	3.07

Shareholder Structure (23/08/2019)



- กลุ่มทุนพิริยะ: (72.3%)
- นายพิรสว ทักขินทวีกรทรัพย์ (2.1%)
- นายสมชาย 5377-6144 (1.3%)
- นางสาวสุวิภา จิตตมณีฤกษ์ (1.1%)

Financial Ratios

	6M/2019	6M/2018	2018	2017
ROE (%)	11.19	10.27	10.37	10.41
ROA (%)	10.54	9.61	9.25	9.37
D/E (x)	0.27	0.25	0.29	0.35
GP Margin (%)	14.06	13.72	13.84	13.32
EBIT Margin (%)	4.49	4.05	4.31	4.47
NP Margin (%)	3.79	3.45	3.66	3.81

Company Background

- บริษัทประกอบธุรกิจค้าปลีกและค้าส่งสินค้าอุปโภคบริโภคไม่รวมอาหารสดภายใต้ชื่อ "ธนพิริยะ" โดยมีรายได้จากการขายมาจาก 2 ส่วนคือ รายได้จากการขายผ่านสาขาและรายได้จากการขายผ่านสำนักงานใหญ่ สินค้าจำหน่ายแบ่งเป็น 5 กลุ่ม ได้แก่ 1) สินค้าอุปโภคบริโภคในครัวเรือน 2) ผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคล 3) เครื่องดื่มและอาหารแห้ง 4) เครื่องสำอางและอาหารเสริม 5) สินค้าแม่และเด็ก
- บริษัทมีสาขาจำนวน 25 สาขา มีที่ตั้งอยู่ในจังหวัดเชียงราย 22 สาขา และจังหวัดพะเยา 3 สาขา พื้นที่รวมทั้งหมดประมาณ 10,000 ตารางเมตร โดยแต่ละสาขามีพื้นที่ 200 - 900 ตารางเมตร

Key Development of Company

2019	เปิดสาขางปง ที่อำเภอปง จังหวัดพะเยา
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

(Unit : MB)

	6M/2019	%	6M/2018	%	2018	%	2017	%
รายได้จากการขายและบริการ	965.37	99.29	852.36	99.41	1,769.17	99.41	1,597.71	99.42
รายได้จากการขายสาขา	887.30	91.26	750.68	87.55	1,571.27	88.29	1,378.48	85.78
รายได้จากสำนักงานใหญ่	78.07	8.03	101.68	11.86	197.90	11.12	219.23	13.64
รายได้อื่น	6.95	0.71	5.09	0.59	10.57	0.59	9.36	0.58
รายได้รวม	972.32	100.00	857.45	100.00	1,779.75	100.00	1,607.07	100.00

Business Plan

- การขยายสาขาในปี 2561 จำนวน 5 สาขา เป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยสาขาเชิงของ เป็นสาขาใหม่ล่าสุดที่เปิดในเดือนธันวาคม 2561 ส่งผลให้ถึงสิ้นปี 2561บริษัทมีสาขาทั้งหมด 24 สาขา ซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดเชียงราย 22 สาขา และจังหวัดพะเยา 2 สาขา ทั้งนี้ในปี 2562 บริษัทมีแผนจะขยายสาขาอย่างต่อเนื่องทั้งในจังหวัดเชียงราย พะเยา และจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อเพิ่มการเติบโตของรายได้ บริษัทมีแผนงานในการขยายสาขาอย่างเคร่งครัด โดยมีการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน และระยะเวลาคืนทุน ซึ่งบริษัทคาดว่าในปี 2562 จะมีการขยายสาขาเพิ่มเติมอีก 5 สาขา โดยใช้งบลงทุนประมาณ 80 ล้านบาท

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 17 สาขา โดยแบ่งเป็นสัญญาระยะยาว 10 สาขา มีระยะเวลาเช่ามากกว่า 10 ถึง 20 ปี และสัญญาระยะสั้น 7 สาขา มีระยะเวลาเช่า 3 ปี ซึ่งมีสิทธิต่อสัญญาเช่าได้ จึงเห็นว่าความเสี่ยงที่ไม่สามารถต่ออายุการเช่าพื้นที่ไม่น่าจะเป็นอุปสรรคในการดำเนินธุรกิจแต่อย่างใดและคาดว่าจะสามารถเจรจาตกลงต่ออายุสัญญาเช่าต่อไปได้ในอนาคต นอกจากนี้บริษัทยังมีการวางแผนการเปิดสาขาใหม่ล่วงหน้าและปฏิบัติตามเกณฑ์การเปิดสาขาใหม่ รวมถึงร้านธนพรียะไม่ได้มีเอกลักษณ์เฉพาะที่ต้องหาที่ตั้งและอาคารที่มีลักษณะที่พิเศษ หรือจะต้องเป็นพื้นที่ที่มีขนาดใหญ่พิเศษ จากเหตุผลดังกล่าวทำให้บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าจะสามารถหาพื้นที่เช่าในทำเลที่ดีเพื่อรองรับการขยายสาขาในอนาคตได้

Capital Structure	(Unit : MB)			
	6M/2019	6M/2018	2018	2017
Current Liabilities	171.88	153.24	187.23	209.86
Non-Current Liabilities	5.45	3.30	3.45	3.14
Shareholders' Equity	668.95	624.95	648.49	607.35

Company Structure



Company Image

