



บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

Filter Vision Public Company Limited

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน กสท. ได้ที่ website ของสำนักงาน กสท.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 17-18 ตุลาคม และ วันที่ 21 ตุลาคม 2556)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“FVC”)

ประเภทธุรกิจ : จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ รวมถึงการออกแบบ ประกอบ ติดตั้ง และบำรุงดูแลรักษาระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 59,202,800 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 29.60 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 1.20 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : 71,043,360 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า : ไม่มี

มูลค่าที่ตราไว้ (Par) : 0.50 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.65 บาท/หุ้น (ตามมูลค่าส่วน

ของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 หาดด้วยจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E ratio”) เท่ากับ 16.61 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลัง คือ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2555 – ไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 เท่ากับ 14.45 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้เท่ากับ 200 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.07 บาท

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน : เนื่องจากปัจจุบันไม่มีบริษัทจดทะเบียนใดที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ดังนั้นในการกำหนดราคาเสนอขายในครั้งนี้ จึงพิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earning Ratio : P/E) ของบริษัทเทียบกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2555 จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2556 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 26.31 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานและโครงการในอนาคต

ตลาดรอง : ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

หมวดธุรกิจ (sector) : ไม่มี

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Profit test

วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน : ใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทจำนวน 71,043,360 บาท

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนด หรือตามความเหมาะสม หากไม่มีความจำเป็นอื่นใด และการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานตามปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ หรือเว้นแต่ในกรณีที่บริษัทมีโครงการลงทุนในโครงการอื่นๆ ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่ การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยจะรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นคราวถัดไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัทและบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์(Purified Water Treatment System) โดยบริษัทเป็นผู้จัดหาผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ต่างๆที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ทั้งจากในประเทศและต่างประเทศ เช่น ระบบกรองน้ำ ถังกรองไฟเบอร์กลาส หัวกรองน้ำอัตโนมัติ ไส้กรองน้ำ เครื่องฆ่าเชื้อด้วยแสงอัลตราไวโอเล็ต และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ เช่น ตู้ล้างชามเป่า(Bun Streamer) เครื่องจ่ายเครื่องดื่ม(Beverage Dispenser) เครื่องทำน้ำแข็ง (Ice Making Machine) เป็นต้น บริษัทมีความเชี่ยวชาญในการออกแบบระบบและสามารถให้คำแนะนำที่เกี่ยวกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์แก่ลูกค้าได้ตั้งแต่งานที่ไม่มีความซับซ้อนไปจนถึงงานที่ต้องอาศัยความรู้ความเชี่ยวชาญทางด้านงานวิศวกรรม ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทสามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภท ได้แก่

- 1) การจัดจำหน่าย ปรับปรุง และซ่อมแซมระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์
- 2) การจัดจำหน่ายพร้อมออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์
- 3) การให้บริการ ดูแลและบำรุงรักษาระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์

ผู้ถือหุ้นใหญ่ :			คณะกรรมการบริษัท:	
รายชื่อผู้ถือหุ้น	ภายหลังเสนอขายหุ้นต่อประชาชน		รายชื่อ	ตำแหน่ง
	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน		
1. กลุ่มเดอะเกษม*	84,946,600	54.62%	1. นายโชติศักดิ์ อาสภวิริยะ	ประธานกรรมการ
2. นายศิริพงศ์ ว่องวุฒิพรชัย	14,300,200	7.15%	2. ดร.วิจิตร เดอะเกษม	กรรมการ
3. นายธนพรจรรย์ ต้นดีวัฒนวิจิตร	8,144,600	4.07%	3. นายระพีพัฒน์ สอนศิลป์พงศ์	ประธานกรรมการ ตรวจสอบ/กรรมการอิสระ
4. นายมนตรี ประจันพานิชย์	6,515,000	3.26%	4. นายเกียรติพร ศิริชัยสกุล	กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
5. นายธีระภัทร์ สอนกลิ่น	2,600,200	1.30%	5. นายธนเนตร ขำเชิดชูไชย	กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
6. เสนอขายประชาชน	59,202,800	29.60%	6. นายโตสิต วิสาลเสสส์	กรรมการอิสระ
รวม	200,000,000	100.00%	7. นายแพทย์มานิต ธีระตันติกานนท์	กรรมการอิสระ
หมายเหตุ* กรุณาดูรายละเอียดของกลุ่มผู้ถือหุ้นใน ส่วนที่ 2 ข้อ 8 โครงสร้างเงินทุน			8. นายมนตรี ประจันพานิชย์	กรรมการ
			9. นายธนพรจรรย์ ต้นดีวัฒนวิจิตร	กรรมการ
			10. นางสาวธนาพา เดอะเกษม	กรรมการ
			11. นางสาวปานจิต ฉิมพาลี	กรรมการ

สรุปปัจจัยเสี่ยง :
ก. ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน

1. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ
2. ความเสี่ยงจากการจัดให้มีปริมาณสินค้าคงคลังในระดับสูง
3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์และที่พักอาศัย
4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตรายใหญ่
5. ความเสี่ยงจากการสูญเสียการเป็นตัวแทนจำหน่ายตราสินค้า (Brand) ที่สำคัญ
6. ความเสี่ยงจากคู่แข่งรายใหม่และบริษัทเจ้าของตราสินค้าเข้ามาทำการตลาดเอง
7. ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
8. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญ

ข. ความเสี่ยงด้านการจัดการ

9. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น อันเนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นต่อนักลงทุนรายใหม่ในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายครั้งนี้
10. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นรวมกันมากกว่าร้อยละ 50

ค. ความเสี่ยงด้านการเสนอขายหลักทรัพย์

11. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และงวด 6 เดือนแรกปี 2556:

รายละเอียด : หน่วย	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	งวด 6 เดือนแรก ปี 2556
สินทรัพย์รวม: ล้านบาท	142.49	178.64	197.66	225.07
หนี้สินรวม : ล้านบาท	50.71	70.77	74.25	95.45
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม : ล้านบาท	91.78	107.87	123.41	129.62
รายได้รวม : ล้านบาท	182.68	215.21	260.89	143.61
ค่าใช้จ่ายรวม : ล้านบาท	173.49	196.50	237.62	134.19
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ : ล้านบาท	2.66	11.24	15.04	6.21
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ ต่อหุ้น (EPS) : บาท/หุ้น	0.02	0.08	0.11	0.04
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) : (เท่า)	0.55	0.66	0.60	0.74
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA): ร้อยละ	1.92	7.00	7.99	5.88
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) : ร้อยละ	3.48	11.25	13.01	9.82

สัดส่วนรายได้ :

หน่วย : พันบาท

รายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวด 6 เดือนแรก ปี 2556	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการจัดจำหน่าย ปรับปรุงและซ่อมแซมระบบ	166,753.02	91.28%	184,136.46	85.56%	218,128.06	83.61%	121,164.06	84.37%
รายได้จากการจัดจำหน่ายพร้อม ออกแบบประกอบและติดตั้งระบบ								
รายได้จากการขายแบบชำระเงินสด	6,026.99	3.30%	21,794.61	10.13%	28,393.61	10.88%	16,723.66	11.65%
รายได้จากการขายและดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าทางการเงิน	6,683.64	3.66%	4,427.52	2.06%	4,907.34	1.88%	751.43	0.52%
รายได้จากงานบริการดูแลบำรุงรักษาระบบ	2,673.79	1.46%	3,887.01	1.81%	6,721.35	2.58%	4,083.82	2.84%
รายได้อื่น *	544.18	0.30%	959.01	0.45%	2,741.45	1.05%	883.87	0.62%
รายได้รวม	182,681.63	100.00%	215,204.62	100.00%	260,891.81	100.00%	143,606.84	100.00%

หมายเหตุ *รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ, กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สินและกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

ผลการดำเนินงาน

บริษัทมีรายได้หลักจากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ และออกแบบ ประกอบ ติดตั้ง และให้บริการดูแลบำรุงรักษาระบบ โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายอยู่ในธุรกิจเพื่อการพาณิชย์ ธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ และธุรกิจบริการทางการแพทย์

ในปี 2553 – 2555 และงวด 6 เดือนแรกปี 2556 บริษัทมีรายได้รวม 182.68 ล้านบาท, 215.21 ล้านบาท, 260.89 ล้านบาท และ 143.61 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจากการขยายตัวในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์โดยเฉพาะร้านสะดวกซื้อ ร้านอาหาร และร้านกาแฟ ที่มีสาขาที่มีการเปิดสาขาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการขยายตัวในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของศูนย์ไตเทียมซึ่งยังมีความขาดแคลนในบางพื้นที่

ในปี 2553 – 2555 และงวด 6 เดือนแรกปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 2.66 ล้านบาท, 11.24 ล้านบาท, 15.04 ล้านบาท และ 6.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.46, ร้อยละ 5.22, ร้อยละ 5.76 และ ร้อยละ 4.32 ตามลำดับ ในปี 2553 บริษัทเริ่มใช้นโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้ซึ่งจะสูญเสียเป็นเหตุทำให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2553 อยู่ในระดับที่ต่ำ ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิในปี 2554 ปรับเพิ่มสูงขึ้นโดยสาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์เป็นหลัก ส่วนอัตรากำไรสุทธิในปี 2555 ที่ปรับเพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นที่ปรับเพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มธุรกิจเพื่อการพาณิชย์ และกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2556 กำไรสุทธิของบริษัทมีการปรับลดลงเล็กน้อยจากช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2555 ในขณะที่รายได้ของบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มจำนวนพนักงานในส่วนของฝ่ายบริการทางเทคนิค และฝ่ายขายและบริหาร เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัท ประกอบกับการปรับขึ้นเงินเดือน จากช่วงระยะเวลาเดียวกันปี 2555

ฐานะการเงิน

ในปี 2553 – 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 142.49 ล้านบาท, 178.64 ล้านบาท, 197.66 ล้านบาท และ 225.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทมีอัตราการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งสอดคล้องกับรายได้ของบริษัทที่มีการขยายตัวในช่วงระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้สินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่จะประกอบไปด้วยลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในปี 2553 – 2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 50.71 ล้านบาท, 70.77 ล้านบาท, 74.25 ล้านบาท และ 95.45 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมหลักส่วนใหญ่มาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเจ้าหนี้การค้า ซึ่งเป็นส่วนที่บริษัทใช้ในการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียน ทั้งนี้ในปี 2554 หนี้สินรวมมีการเพิ่มขึ้นโดยสาเหตุหลักมาจากเงินโบนัสค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2554 บริษัทได้มีการเปลี่ยนรอบการจ่ายโบนัสจากเดือนธันวาคมเป็นเดือนมีนาคมของปีถัดไป

ณ สิ้นปี 2553-2555 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 91.78 ล้านบาท, 107.87 ล้านบาท, 123.41 ล้านบาท และ 129.62 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการขยายตัวของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากการซื้อกิจการบริษัทย่อย การเพิ่มทุน และจากผลการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ ณ วันที่ 26 เมษายน 2555 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทแปรสภาพจากบริษัทเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เพื่อเตรียมพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท พร้อมทั้งเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 70.40 ล้านบาท เป็น 100.00 ล้านบาท โดยจัดสรรเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนจำนวน 59.20 ล้านหุ้น

นักลงทุนสัมพันธ์ : นางสาวปานจิต ฉิมพาลี

เลขที่ 95 ซอยรามอินทรา 117 ถนนรามอินทรา แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพมหานคร 10510

โทรศัพท์ : 02-518-2722

โทรสาร : 02-518-2723