

Market : mai

INDUS : สินค้าอุตสาหกรรม

Company Snapshot: 6M/2017

Updated at September 2017

PDG

บริษัท พรอดิจิ จำกัด (มหาชน)
PRODIGY PUBLIC COMPANY LIMITED

สำนักงานใหญ่ : 7/3 หมู่ที่ 3 ตำบลบางกระบือ อำเภอนครชัยศรี นครปฐม 73120

ติดต่อ : 0-3433-2611-2 Website : www.prodigy.co.th

CEO

คุณธงชัย ต้นสุกัตต์
กรรมการผู้จัดการTel : 0343326112
Mobile : 0982644273
thongchai@prodigy.co.th

CFO

คุณลักขณา ร่มรินทร์
ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงินTel : 0343326112
Mobile : 0982644273
lakkhanar@prodigy.co.th

IRO

คุณฐิติกานต์ สจำเนตรเพชร
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : 0343326112
Mobile : 0982644273
ir@prodigy.co.th

CG Report Score : -

THSI List : -

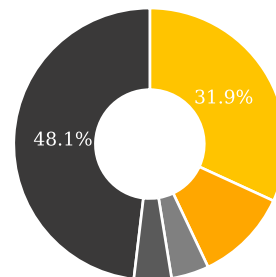
Stock Data (04/08/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB.)	135.00	135.00	135.00
Listed share (M.)	270.00	270.00	270.00
Par (B.)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)	1,269.00	1,139.40	1,042.20
Price (B./share)	4.70	4.22	3.86
EPS (B.)	0.14	0.35	0.31

Statistics

	P/E	P/BV	Div.Yield
PDG (x)	12.77	2.04	5.98
INDUS - mai (x)	30.21	2.38	1.78
INDUS - SET (x)	12.01	1.47	3.22
mai (x)	96.01	2.79	157
SET (x)	16.61	1.90	3.07

Shareholder Structure (03/08/2017)



- บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) (31.9%)
- บริษัท เจริญ กรู๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (4.5%)
- อื่นๆ (48.1%)
- บริษัท น้ำมันบริษัทยไทย จำกัด (11.1%)
- นายวิสุทธร วิทยฐานกรณ์ (4.4%)

Financial Ratios

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
ROE (%)	6.87	8.15	17.17	16.22
ROA (%)	7.13	8.60	18.01	15.99
D/E (x)	0.21	0.20	0.21	0.18
GP Margin (%)	21.67	24.85	25.69	22.28
EBIT Margin (%)	14.54	17.16	18.29	15.61
NP Margin (%)	11.58	13.68	14.59	12.29

Company Background

ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติกประเภทขวด PET (Polyethylene Terephthalate) ให้แก่ลูกค้า โดยลูกค้าจะเป็นผู้นำผลิตภัณฑ์ขวด PET ที่ผลิตโดยบริษัทฯ ไปบรรจุผลิตภัณฑ์ของลูกค้าเอง ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถผลิตขวด PET ได้หลากหลายรูปทรงและขนาดบรรจุ ซึ่งเริ่มตั้งแต่ 60 - 6,000 มิลลิลิตร ตามความต้องการของลูกค้า ซึ่งมีทั้งในรูปแบบของรูปทรงมาตรฐาน และรูปทรงเฉพาะที่ผลิตให้เฉพาะลูกค้าแต่ละราย โดยผลิตภัณฑ์ขวด PET ของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น 4 กลุ่ม ตามลักษณะการนำขวด PET ไปใช้งาน

- 1) กลุ่มบรรจุภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำมันพืช
- 2) กลุ่มผลิตภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำผลไม้บรรจุขวด
- 3) กลุ่มผลิตภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำดื่มบรรจุขวด
- 4) กลุ่มผลิตภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำปลาและเครื่องปรุงรส

Key Development of Company

1992	ก่อตั้งโดยกลุ่มบริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยทุนจดทะเบียน 30 ล้านบาท เริ่มซื้อเครื่องจักรจากประเทศสหรัฐอเมริกา และก่อสร้างโรงงานผลิตและโกดังเก็บสินค้า
1993	เพิ่มทุนเป็น 50 ล้านบาท โดยการรวมกลุ่มบริษัท น้ำมันบริษัทยไทย จำกัด และซื้อเครื่องจักรเพิ่มจากประเทศญี่ปุ่น
2010	ได้รับการรับรองระบบควบคุมคุณภาพ ISO 9001:2008 และระบบจัดการด้านความปลอดภัยของอาหาร GMP และระบบการวิเคราะห์อันตรายและจุดวิกฤตที่ต้องควบคุมในการผลิตอาหาร HACCP จากบริษัท Intertek Certification Ltd.
2014	เข้าซื้อหลักทรัพย์เป็นวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เมื่อวันที่ 29 ก.ค. 2557
2015 - 2016	ได้รับการรับรองใบประกาศนียบัตรอุตสาหกรรมสีเขียวระดับที่ 2 ในปีถัดมา ได้รับการรับรองระบบควบคุมคุณภาพ ISO 9001:2015 จากบริษัท Intertek Certification Ltd.

Revenue Structure

(Unit : MB)

	6M/2017	%	6M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำมันพืช	179.92	54.95	155.36	49.53	338.38	53.17	318.78	47.57
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำดื่ม	67.80	20.71	64.99	20.72	137.94	21.67	92.68	13.83
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำผลไม้	55.49	16.95	62.41	19.90	102.06	16.04	193.31	28.84
รายได้จากลูกค้ากลุ่มน้ำปลาและเครื่องปรุงรส	24.20	7.39	30.91	9.85	58.06	9.12	65.42	9.76
รวมรายได้	327.41	100.00	313.68	100.00	636.44	100.00	670.19	100.00

Business Plan

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติก (ขวด PET) สำหรับบรรจุอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งเป็นหมวดธุรกิจที่มีการเติบโตสูงในแต่ละปี การตอบสนองความต้องการของตลาด และการสร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้าเป็นหัวใจหลักของการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จึงมีแผนการดำเนินงานดังนี้

- **เพิ่มประสิทธิภาพ** บริษัทฯ มุ่งมั่นในการเพิ่มประสิทธิภาพเครื่องจักรและการดำเนินงานในทุกขั้นตอน มีการฝึกอบรมพัฒนาอย่างต่อเนื่อง สม่่าเสมอ เพื่อให้พนักงานมีความรู้ ความเข้าใจ และมีทักษะในการทำงานที่ถูกต้อง ลดลงของเสียในกระบวนการผลิต
- **การควบคุมคุณภาพ** คุณภาพของสินค้าเป็นหัวใจสำคัญ เพื่อความมั่นใจว่าลูกค้าจะได้รับมอบสินค้าที่มีคุณภาพเท่านั้น ผ่านระบบคุณภาพและระบบการทำงานหลายระบบที่เป็นสากล
- **การนำเครื่องจักรมาใช้แทนแรงงาน** บริษัทฯ มีแผนงานที่จะนำเครื่องจักรอัตโนมัติเข้ามาใช้แทนแรงงาน ทั้งนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน ลดต้นทุนในการผลิต และลดการพึ่งพาแรงงานเพราะในอนาคตจะหาแรงงานได้ยากขึ้น
- **การลงทุนเพิ่ม** บริษัทฯ มีแผนที่จะลงทุนเพิ่ม เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตทั้งในอุตสาหกรรมเดิม กลุ่มลูกค้าเดิม และในอุตสาหกรรมใหม่ กลุ่มลูกค้าใหม่ ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มโอกาสทางการตลาดและเพิ่มยอดขาย

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัทฯ ดังนี้

- ลูกค้าของบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พื้นฐานในการดำรงชีพ จึงไม่ค่อยได้รับผลกระทบจากสภาพเศรษฐกิจที่ตกต่ำ
- ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นผู้นำตลาดในแต่ละกลุ่มสินค้า จึงมียอดขายสูงและสม่ำเสมอ
- บริษัทฯ มีความชำนาญในอุตสาหกรรม จึงสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดี
- บริษัทฯ มีผลประกอบการที่มั่นคง และมีการจ่ายปันผล ในอัตราที่สูงอย่างสม่ำเสมอ

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ

1. **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเม็ดพลาสติก PET (PET Resin)** วัตถุดิบหลักในการผลิตบรรจุภัณฑ์ขวด PET เป็นผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องจากการกลั่นน้ำมันดิบ และน้ำมันธรรมชาติ ดังนั้น ราคาโดยทั่วไปของวัตถุดิบดังกล่าวจะเคลื่อนไหวลักษณะที่สอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติในตลาดโลก ซึ่งปีที่ผ่านมามีราคาผันผวนอยู่พอสมควร แต่บริษัทฯ ได้ติดตามการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบในตลาดโลกอย่างใกล้ชิด จึงสามารถจัดหาวัตถุดิบได้อย่างเพียงพอใช้ในราคาที่เหมาะสม
2. **ความเสี่ยงจากการที่คุณภาพของสินค้าที่ผลิตอาจไม่ได้มาตรฐาน** ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทผลิตและจำหน่ายต้องคำนึงถึงความเหมาะสมและความปลอดภัยของผู้บริโภคเป็นสำคัญ ดังนั้น บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับกระบวนการผลิตและควบคุมคุณภาพอย่างเข้มงวดและรัดกุม ตั้งแต่การคัดเลือกวัตถุดิบที่มีคุณภาพ การใช้เครื่องจักรที่ทันสมัยและแม่นยำ รวมถึงกระบวนการตรวจสอบคุณภาพที่เป็นมาตรฐานสากลและมีความปลอดภัย
3. **ความเสี่ยงจากสถานะการแข่งขันในธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ประเภทขวดพลาสติก PET** แม้บริษัทฯ จะยังคงมีคู่แข่งในตลาดบรรจุภัณฑ์ ประเภทขวดพลาสติก PET อยู่เป็นจำนวนมาก แต่บริษัทฯ จะยังคงมีลูกค้าหลักหลายราย ซึ่งเป็นลูกค้าที่สั่งซื้อสินค้ากันอย่างต่อเนื่องมานานและปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เพิ่มความสามารถในการแข่งขัน โดยการเพิ่มคุณภาพของการผลิต การควบคุมต้นทุนสินค้าที่เหมาะสม มุ่งเน้นการจัดส่งสินค้าให้ได้ตามกำหนด และใส่ใจบริการลูกค้าเพิ่มขึ้น

วิสัยทัศน์ เราจะมีผู้ผลิตสินค้าคุณภาพด้วยความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค และสังคม

พันธกิจ เราจะมีผู้พัฒนาคุณภาพสินค้าและบริการ เพื่อตอบสนองความพึงพอใจของลูกค้าด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย และบุคลากรที่ผ่านมาฝึกอบรมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่สังคม และชุมชนจะได้รับรวมถึงการเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม

นโยบายคุณภาพ เป็นผู้นำในธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ด้วยคุณภาพ

- เป็นผู้นำ หมายถึง ความมุ่งมั่นของบริษัทที่จะผลิตสินค้าที่มีคุณภาพ
- ด้วยคุณภาพ หมายถึง ผลิตภัณฑ์ที่ได้มาตรฐานเป็นที่ยอมรับของลูกค้า
- การให้บริการอย่างมืออาชีพ หมายถึง การสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้า

Capital Structure	(Unit : MB)			
	6M/2017	6M/2016	2016	2015
Current Liabilities	105.31	96.52	107.00	85.92
Non-Current Liabilities	115.3	8.67	10.70	7.94
Shareholders' Equity	552.37	532.56	560.04	527.17

Company Structure



Company Image

