



中華控股

TONG HUA
HOLDING



TONGHUA HOLDING PCL.

Opportunity Day 2021

March 28, 2022

CONTENT



1

TH's Background

2

Business Overview

3

Tonghua Asset Management

4

Financial Performance

5

Competitive Edge

6

Guidance

7

Q & A



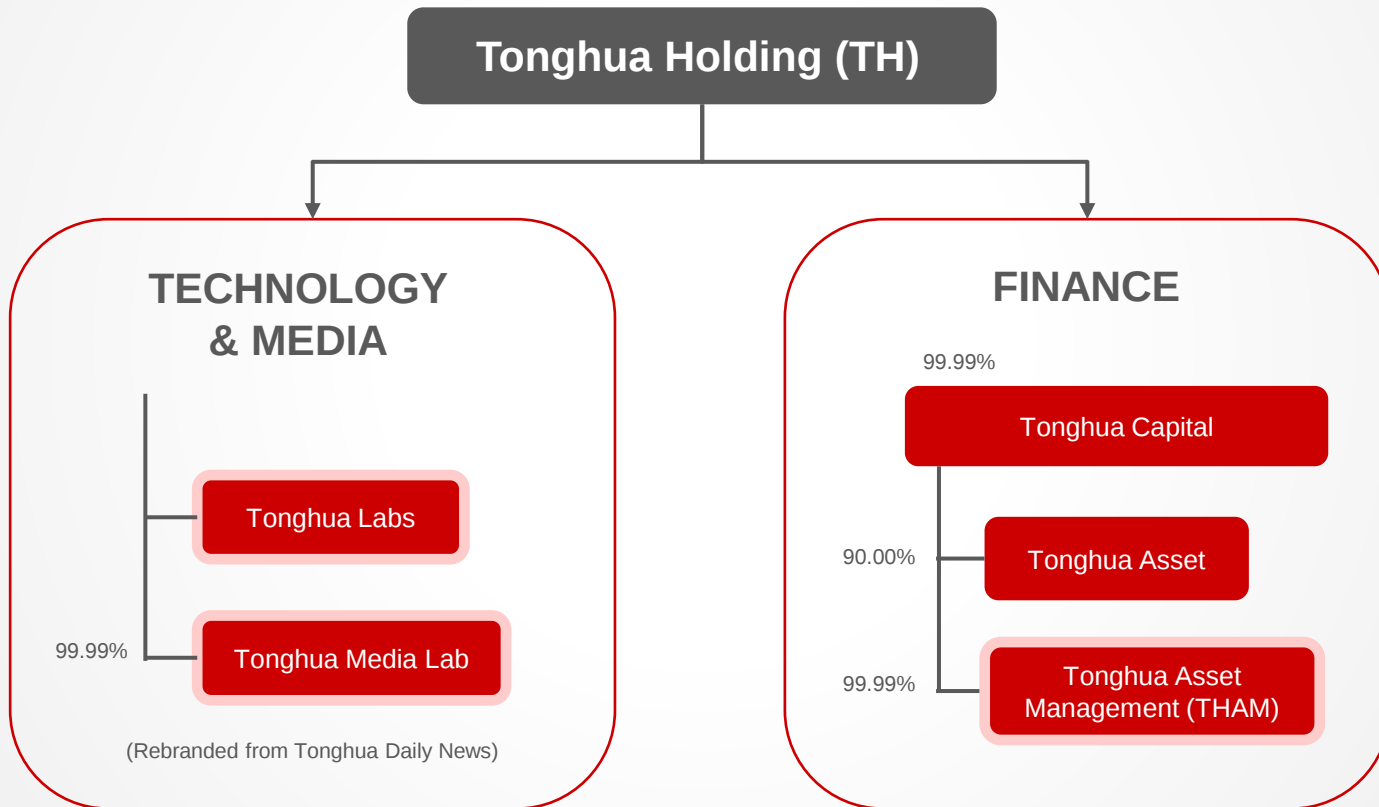
1

TH's Background



“62ปี แห่งความซื่อสัตย์และมั่นคง”





TH's Stock Price and Market Cap



	10/3/2021	25/3/2022	Change (%)
Stock Price	0.71 Baht	4.30 Baht	505.63%
Market Cap	685.18 MB	4,149.65 MB	505.63%



	10/3/2021	14/3/2022	Change (%)
Outstanding Shares	965,035,922 Shares	965,035,922 Shares	0%
Paid Up Capital	965.04 MB	965.04 MB	0%
Shareholders	2,244	5,639	151.29%
Free Float	49.87%	51.67%	3.61%



2

Business Overview



คุณอาณกร กยาวัฒนกิจ

CTO, Tonghua Holding PCL

- มีความเชี่ยวชาญใน Web3 Technology — Decentralized Technology, Blockchain และ Cryptocurrency
- นักเรียนทุน สาขาวิทยาศาสตร์คอมพิวเตอร์ มหาวิทยาลัยปักกิ่ง
 - Information Security – Blockchain Lab
- ผู้ชนะเลิศการแข่งขัน Hackathon หลายแห่ง — จีน ญี่ปุ่น
- มีส่วนร่วมในหลาย Open Source Blockchain Projects
 - อาทิ เหยี่ยญ Polkadot ของ Gavin Wood ผู้ร่วมก่อตั้ง เหยี่ยญ Ethereum จนได้รับตำแหน่ง Senior Polkadot Ambassador
- Responsible Security Disclosures: Microsoft Online Services, WordPress, Adobe, Imgur.com, IPBoard, etc.



Tokyo, Japan 2018 -First Prize Award awarded by Dr.
Xiao Feng, Chairman of Wanxiang Blockchain



Hang Zhou, China 2019 - Awarded by Dr. Gavin Wood,
Co-Founder of Polkadot and Ethereum



1. Tonghua Labs (THL)

- ฝ่ายพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมที่อยู่ภายใต้บริษัทแม่ ดงฮั่วโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ที่มุ่งเน้นในการวิจัยพัฒนา และลงทุนใน Cutting-Edge Technology เพื่อนำมาแก้ไขปัญหาที่พบเจอในอุตสาหกรรมต่าง ๆ
- ปัจจุบันเราให้ความสนใจแก่เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับวิสัยทัศน์ Web3 (อินเทอร์เน็ตรุ่นที่ 3) ของเราเป็นหลัก
- Paradigm Shifts
 - Decentralized Web
 - Low-Trust Interaction Protocols (e.g., Blockchain) , Data Messaging Protocols, Data Distribution Protocols
 - Privacy-first Internet
 - Cryptographic Technology, Confidential Computing
 - Edge Computing
 - Personal Knowledge Management
 - PKMS, Semantic Technology, Artificial Intelligence





1. Tonghua Labs (THL)

- มุ่งเน้นลงทุนและพัฒนาสร้างแพลตฟอร์มไร้ตัวกลางสำหรับโลกดิจิทัล (Open Decentralized Platform) รวมถึงร่วมทุน และ ส่งเสริมบริษัทสตาร์ทอัพ และบริษัทเทคโนโลยีทั้งไทยและต่างประเทศ เพื่อร่วมสร้างแอปพลิเคชัน (Smart Interoperable Decentralized Applications) และระบบนิเวศ (Ecosystem) สำหรับแพลตฟอร์มด้วยงบประมาณขั้นต่ำ 100 ล้านบาท

Our Web3 Vision

แอปพลิเคชันยุคต่อไปจะมีองค์ประกอบของการกระจายอำนาจ สามารถตรวจสอบได้ สามารถ แลกเปลี่ยนข้อมูลกัน มีความปลอดภัย และ ตอบสนองต่อความต้องการของผู้ใช้งานมากยิ่งขึ้น โดยผู้ใช้งานจะมีอำนาจในการควบคุมข้อมูลตัวตน ความเป็นส่วนตัว ช่องทางในการสื่อสาร และการ ทำธุรกรรมต่าง ๆ รวมไปถึงทำให้ Machine สามารถเรียนรู้และทำความเข้าใจข้อมูลทั้งหมดของผู้ใช้ เพื่อทำหน้าที่เป็น Second Brain (a.k.a. personalized intelligent agent) หรือสมองที่สองในการอำนวยความสะดวกให้กับชีวิต





2. Tonghua Media Lab (THML)

- บริษัท หนังสือพิมพ์ตงฮั่ว จำกัด ธุรกิจหลัก คือ ผลิตและจำหน่ายหนังสือพิมพ์จิ้นรายวัน “ ตงฮั่ว ” ซึ่งเป็นผู้นำทางด้านหนังสือพิมพ์จิ้นแห่งประเทศไทยกว่า 60 ปี
- ปัจจุบัน บริษัทได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ตงฮั่วมีเดีย แล็บ จำกัด เพื่อเป็นการรีแบรนด์ และมุ่งเน้นไปสู่การลงทุนสนับสนุน การวิจัยและการพัฒนา เพื่อการสร้างสรรค์และหาแนวทางแก้ไขอุตสาหกรรมสื่อที่ดีกว่าให้กับผู้บริโภคผ่านการใช้เทคโนโลยีที่ล้ำสมัย เช่น
 - การแก้ไขปัญหาความเสี่ยงที่ขึ้นอยู่กับแพลตฟอร์ม (Platform-dependent Risk)
 - การเพิ่มความน่าเชื่อถือให้กับสื่อ ด้วยการทำให้สื่อสามารถถูกตรวจสอบได้
 - การคัดกรองข้อมูลตามความต้องการของผู้บริโภค
 - การให้ผู้บริโภคสามารถรับรู้ข่าวสารจากหลากหลายมุมมองมากยิ่งขึ้น (Confirmation Bias)
 - การสร้าง Business Model ที่ยุติธรรมมากขึ้นแก่ทั้งผู้ผลิตและผู้บริโภค

2. Tonghua Media Lab (THML)

- ปัจจุบันมุ่งเน้นในการสร้าง MediaDAO ที่สมาชิกจะสามารถร่วมสร้างและดูแล Collective Digital Garden ซึ่งเป็น Platform ฐานความรู้ (Knowledge Base) ในรูปแบบ Knowledge Graph ที่จะช่วยบริหารจัดการข้อมูล ให้ค้นหาและหาความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลได้ง่ายขึ้น เพื่อการหาข้อมูลเชิงลึก (Insights) ที่มีคุณค่า รวมถึงการแก้ไขปัญหาของสื่อในยุคปัจจุบันต่าง ๆ
 - HashpireDAO — All about Web3
 - Thai Media DAO — ข่าว สารความรู้ บันเทิง ธุรกิจ และการเงิน

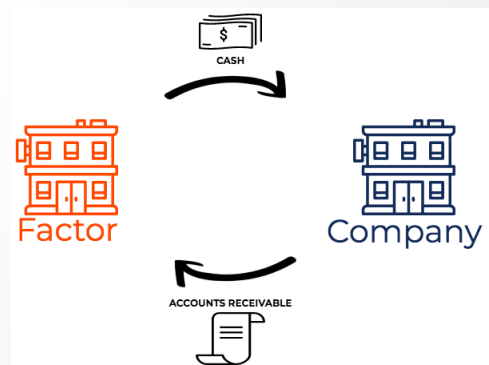


Note: DAO ย่อจาก Decentralized Autonomous Organization แปลว่า องค์กรอัตโนมัติกระจายศูนย์

1. Tonghua Capital (THC)

ดำเนินธุรกิจให้สินเชื่อโดยแบ่งออกเป็นสองประเภท

- 1) ประกอบธุรกิจแฟคตอริง บริษัทเป็นผู้ให้บริการสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นโดยการรับซื้อลดลูกหนี้การค้าในรูปแบบ ใบวางบิล หรือ invoice โดยการรับโอนสิทธิเรียกร้องในการรับเงินจากลูกค้า เพื่อจัดเก็บเงินจากลูกหนี้ ซึ่งประกอบไปด้วยทั้งหน่วยงานราชการและเอกชน
- 2) ให้บริการสินเชื่อและรับซื้อขายฝากเช่าซื้อ โดยมีหลักประกันเป็นที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง หรือหลักประกันอื่น โฉนดการให้วงเงินกู้ยืมรวมไม่เกินร้อยละ 60 ของราคาประเมินหลักประกัน



2. Tonghua Asset (THA)

- จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในนาม บริษัท ดีดี รัชการย์ จำกัด เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2557 เดิมดำเนินธุรกิจค้าปลีกในรูปแบบประเภท Discount Supermarket
- ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทตงฮัว แอสเซต จำกัดและเปลี่ยนแปลงธุรกิจเป็นให้เช่าพื้นที่จำหน่ายสินค้า โดยทำข้อตกลงรับซื้อเสนอของ บริษัทเซ็นทรัล ฟู้ด รีเทล จำกัด เข้าบริหารร้านค้าปลีกของบริษัท
- อีกทั้งยังให้บริการสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น การให้กู้โดยมีหลักประกัน และการให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อภายใต้กฎหมาย



3. Tonghua Asset Management (THAM)



- บริษัท บริหารสินทรัพย์ ตงฮั่ว จำกัด เป็นบริษัทที่เพิ่งก่อตั้งเมื่อปี 2564 เป็นธุรกิจใหม่และจะเป็นเรือธงของ บมจ. ตงฮั่วโฮลดิ้ง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำธุรกิจเพื่อบริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- บริษัทลงทุนซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจาก non-bank หรือ สถาบันการเงินที่เป็นธนาคารพาณิชย์เป็นหลักมาบริหารผ่านการขึ้นประมูลราคา
- บริษัทมีเป้าหมายที่จะบริหารสินทรัพย์ด้วยคุณภาพทั้งแบบมีหลักประกันและไม่มีหลักประกันเพื่อบริหารจัดการการปรับโครงสร้างหนี้ รวมถึงให้สินเชื่อเพิ่ม การดำเนินคดี การขายทอดตลาดหลักประกัน การซื้อหลักประกันเข้ามาเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และ/หรือพัฒนาเพื่อขายในราคาที่เหมาะสมที่ไม่ใช่เพื่อการพัฒนาธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

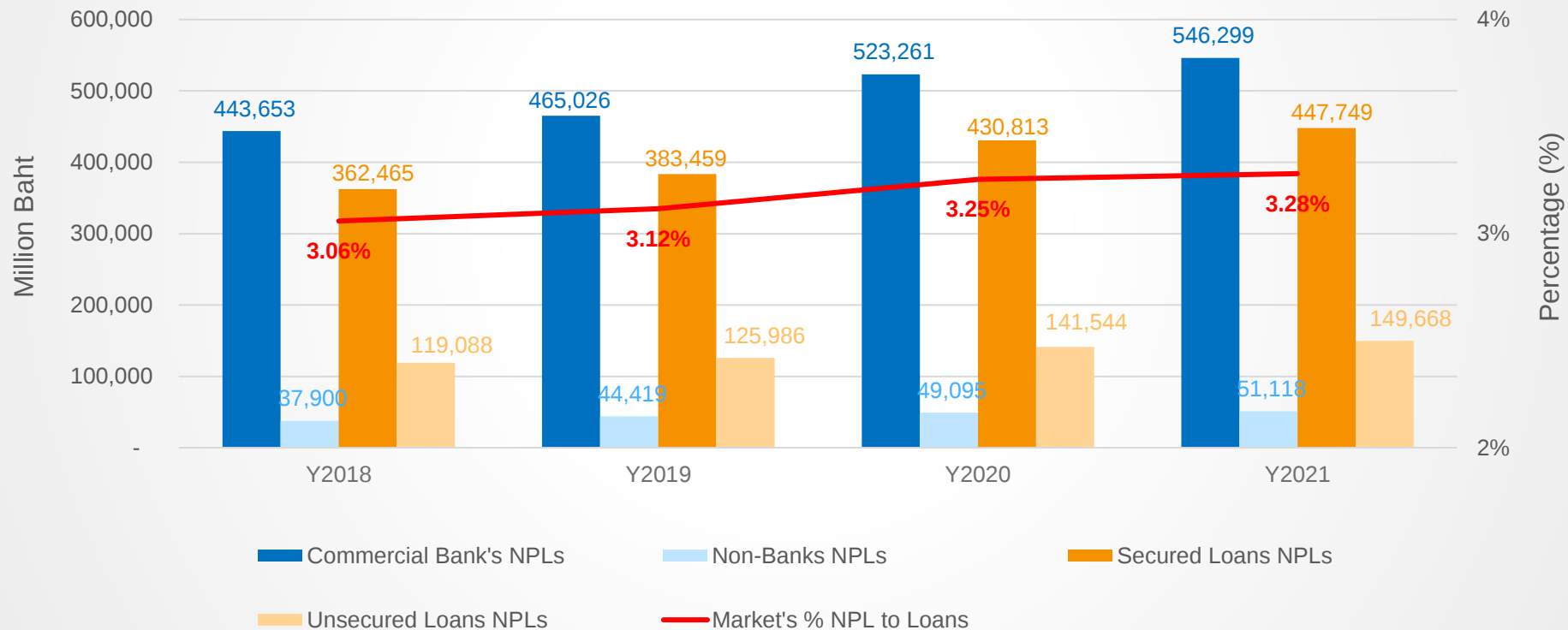
3

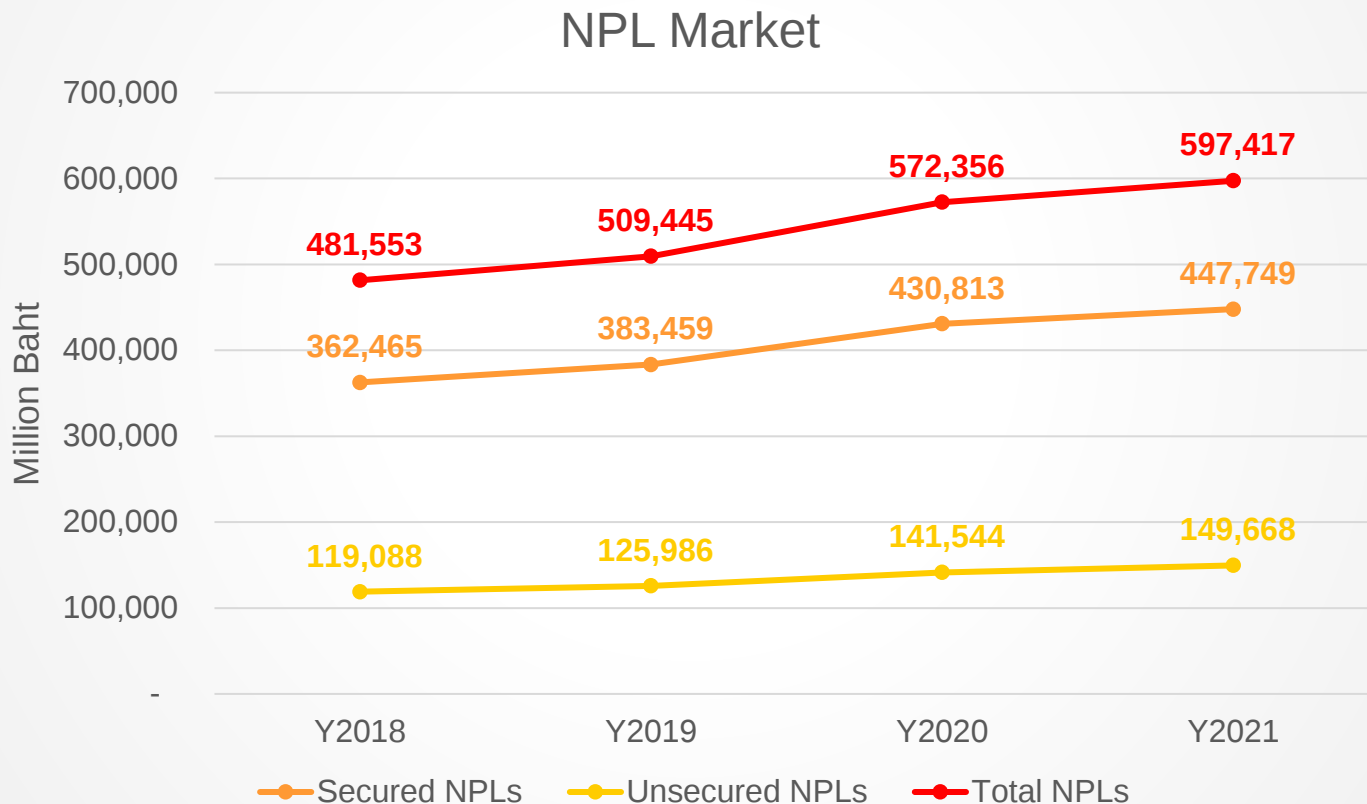
Tonghua Asset Management (THAM)

บริษัท บริหารสินทรัพย์ ตงฮั่ว จำกัด



NPL Market







Y2021

Target
Achieved!

3,045

M Baht

Y2022

Target

6,000

M Baht

Acquired YTD

1,001

M Baht



Debt Acquisition Target

Y2023

Target

6,000

M Baht

Y2024

Target

6,000+

M Baht

Current & Potential Partners

Current Partners



Potential Partners





Debt Acquisition Policy

ประเภทหนี้

- เดบิตด้อยหนี้ไม่มีหลักประกันใน 1-3 ปีแรก
- พิจารณานี้ที่มีหลักประกันถ้าหนี้ที่ได้รับ
เสนอมีความน่าสนใจ

มูลหนี้ต่อคน

- สำหรับหนี้ที่ไม่มีหลักประกัน เราสนใจหนี้
รายย่อย
- มูลหนี้เฉลี่ยต่อหัวอยู่ต่ำกว่า 35,000 บาท



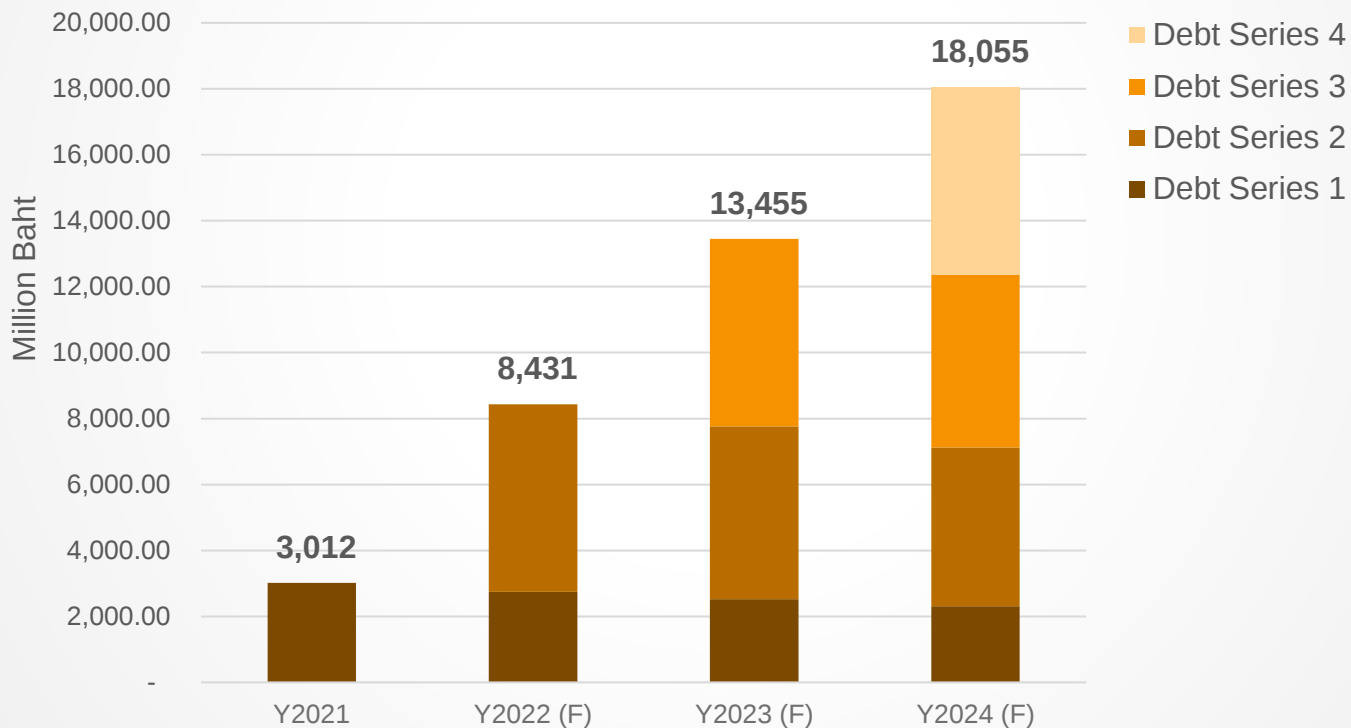
อายุค้ำชำระ

- บริษัทมุ่งไปที่หนี้ที่มีอายุค้ำชำระระหว่าง 2-5 ปี
- เป็นหนี้ที่สามารถจัดเก็บได้ง่าย และสามารถลด
ค่าใช้จ่ายในการทวงหนี้ได้มาก

ราคาซื้อหนี้

- ขึ้นอยู่กับลักษณะ และคุณภาพหนี้ รวมถึง
สถานการณ์ตลาด และความคุ้มค่าให้เข้าลงทุน

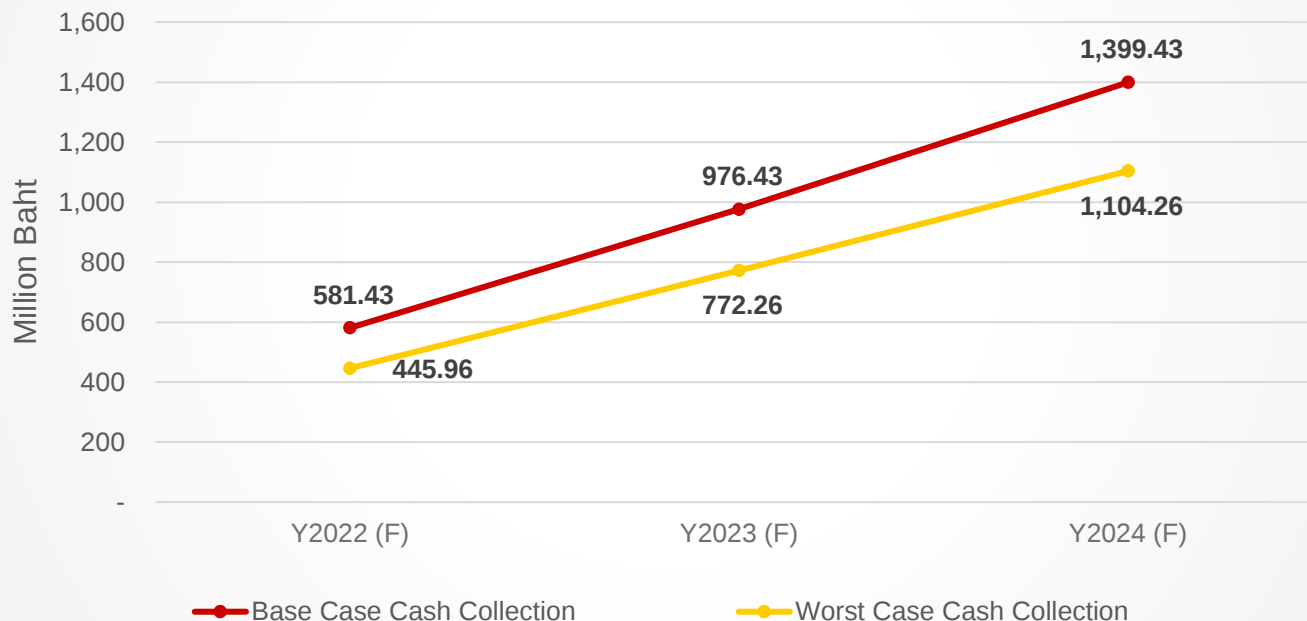
Debt Portfolio Value





Cash Collection Projection

Cash Collection Performance Sensitivity Analysis



Note: การคาดการณ์ยอดขายจัดเก็บในอนาคตอยู่บนสมมุติฐานว่าบริษัทสามารถซื้อหนี้ด้วยคุณภาพมาบริหารได้ปีละ 6,000 ล้านบาทอย่างต่อเนื่องในปีข้างหน้า



4

Financial Performance



Consolidated Financial Statements – Balance Sheet



สินทรัพย์	2564	2563
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11.92	6.58
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	68.65	37.11
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมตามสัญญาที่ซื้อที่ดินโดยมีการให้สิทธิซื้อที่ดินคืน	9	20
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	577.21	838.28
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	815.57	920.766
รวมสินทรัพย์	1,445.18	1,250.85

หน่วย: ล้านบาท

Consolidated Financial Statements – Balance Sheet



สินทรัพย์	2564	2563
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	104.50	150.66
เงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	345.64	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	18	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	147.02	166.80
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	629.61	330.08
รวมสินทรัพย์	1,445.18	1,250.85

หน่วย: ล้านบาท



Consolidated Financial Statements – Balance Sheet



หนี้สิน	2564	2563
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	113.44	17.09
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.35	13.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	129.10	31.00
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.58	6.28
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	12.22	7.09
รวมหนี้สิน	141.32	38.09

หน่วย: ล้านบาท

Consolidated Financial Statements – Balance Sheet



ส่วนของผู้ถือหุ้น	2564	2563
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว หุ้นสามัญ 965,035,922 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	965.04	965.04
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	242.58	242.58
กำไรสะสม จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	15.36	15.34
กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	84.19	(11.90)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,281.44	1,193.33
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,445.18	1,250.85

หน่วย: ล้านบาท



Consolidated Financial Statements – Income Statement



	2564	2563
รายได้		
รวมรายได้	158.02	67.53
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนขายและบริการ	24.11	19.79
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	24.90	19.85
รวมค่าใช้จ่าย	49.12	39.79
กำไรก่อนภาษีเงินได้	108.90	27.74
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.80	0.11
กำไรสำหรับงวด	99.11	27.63
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	96.11	26.08

หน่วย: ล้านบาท



Consolidated Financial Statements – Cash Flow Statement



	2564	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	356.81	274.10
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ทางการเงิน	1,050.90	1,059.98
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ทางการเงิน	(714.47)	(1,373.29)
รับเงินปันผล และดอกเบี้ย	16.38	33.35
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	363.25	(280.04)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1.11)	(1.09)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	5.34	(7.04)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม 2564	6.58	13.62
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2564	11.92	6.60

หน่วย: ล้านบาท

Consolidated Financial Statements – Cash Flow Statement



	2564	2563
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	5.34	(7.04)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม 2564	6.58	13.62
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2564	11.92	6.60

หน่วย: ล้านบาท



TH's Financial Performance Overview



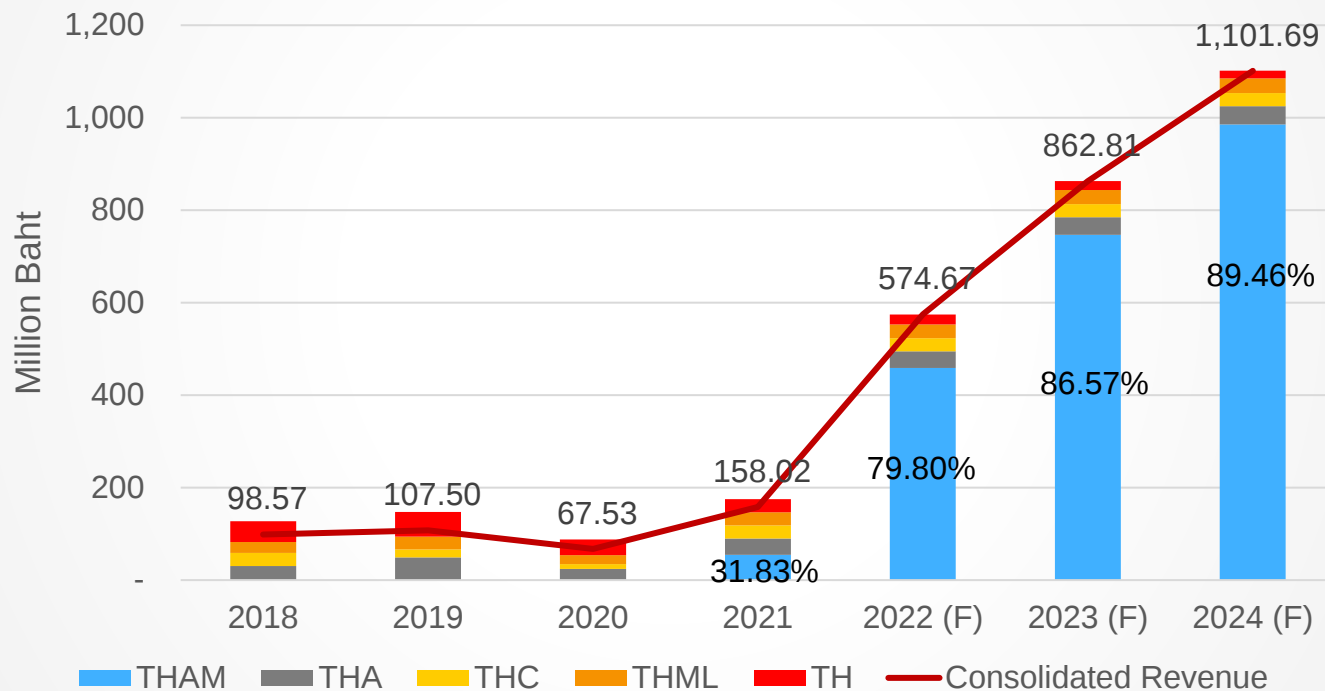
	TH	THML	THC	THA	THAM	TH งบรวม Y2021	TH งบรวม 9M Y2021	TH งบรวม Y2020
รายได้รวม	28.40	28.08	28.53	35.06	54.58	158.02	82.40	67.53
ค่าใช้จ่ายรวม	12.88	19.04	15.24	5.11	13.47	49.01	27.93	39.79
ต้นทุนทางการเงิน (รวมอยู่ในค่าใช้จ่าย)	0.07	0.01	6.59	0.34	5.48	0.11	0.09	0.15
กำไรก่อนภาษีเงินได้	15.52	9.04	13.29	29.95	41.11	108.90	54.48	27.74
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	14.32	8.66	13.29	29.95	32.89	96.11	51.81	27.63

หน่วย: ล้านบาท

Growth in AMC Business



Revenue Breakdown



Note: การคาดการณ์รายได้ในอนาคตอยู่บนสมมติฐานว่าบริษัทสามารถซื้อหนี้ด้วยคุณภาพมาบริหารได้ปีละ 6,000 ล้านบาทอย่างต่อเนื่องใน3ปีข้างหน้า

High Consolidated Revenue Growth

Consolidated Revenue

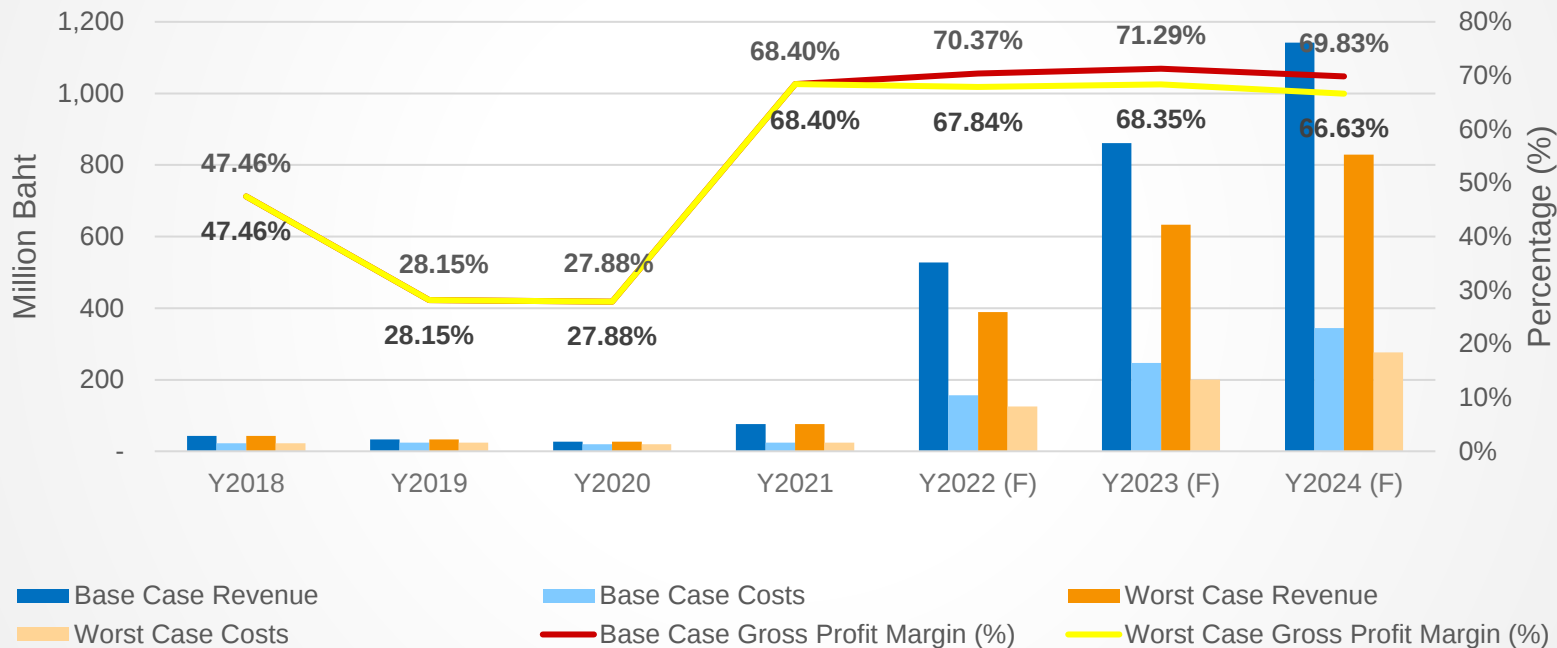


Note: รายได้ THAM รับรู้ด้วยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน (TFRS 9)



Higher Gross Profit Margins

Gross Profit Margin (%)

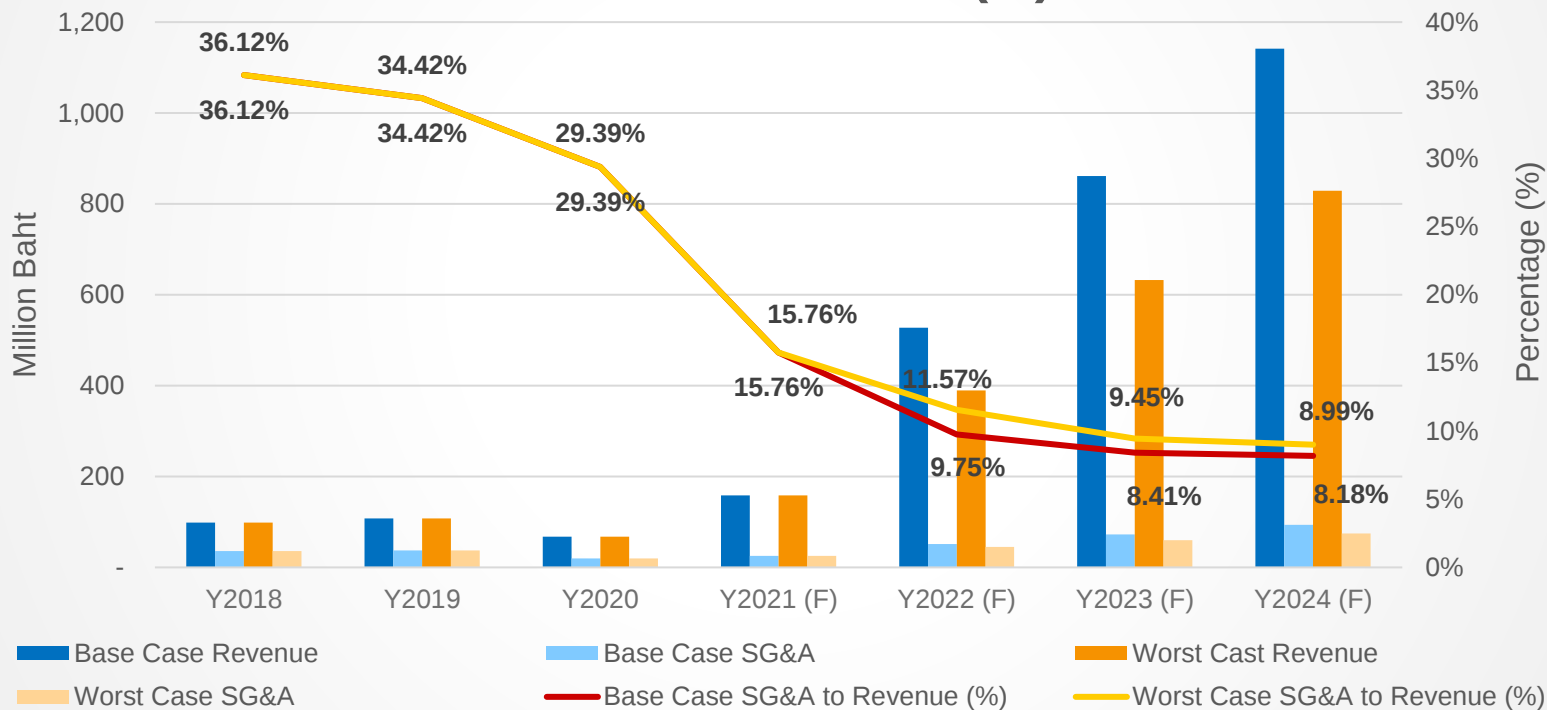


Note: ฐานใช้เป็นรายได้จากการขายและบริการ (Top Line Revenue) เพื่อให้ตรงกับข้อมูลที่รายงานบน www.set.or.th



Decreasing SG&A

SG&A to Revenue (%)

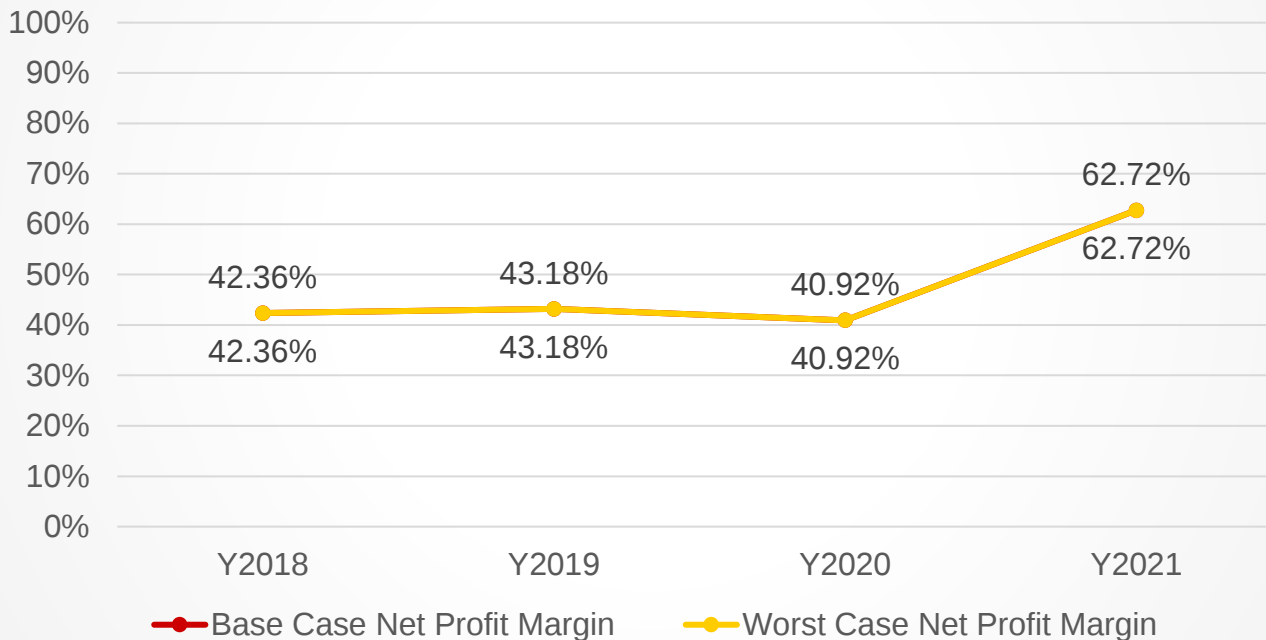


Note: ฐานใช้เป็นรายได้รวม (Total Revenue) ซึ่งรวม Gains (Losses)



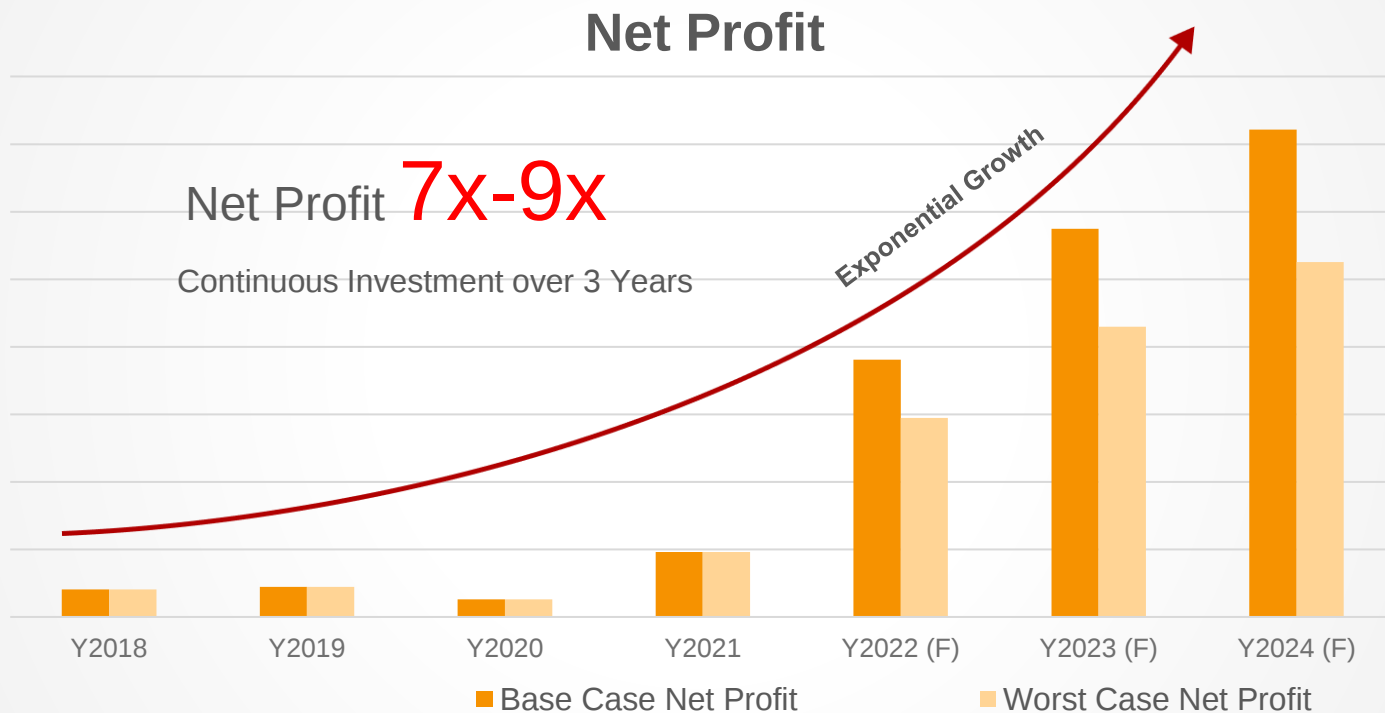
Increase in Net Profit Margin

Net Profit Margin (%)



Note: ฐานใช้เป็นรายได้รวม (Total Revenue) เพื่อให้ตรงกับข้อมูลที่รายงานบน www.set.or.th

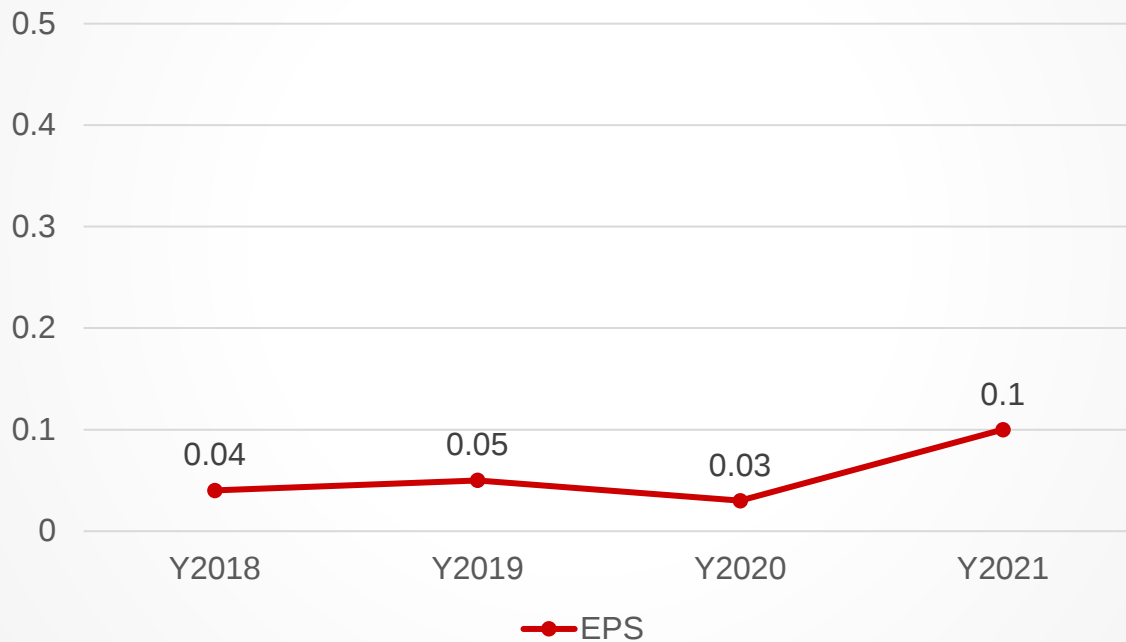
Accelerated Net Profit Growth



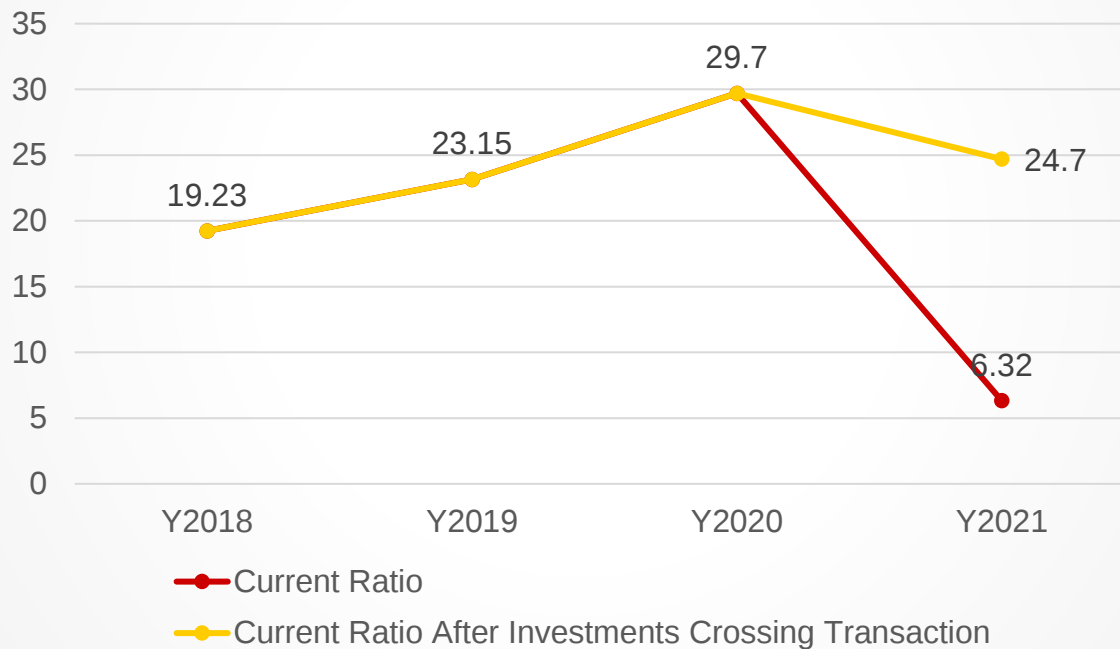
Note: 1. หลังจาก TH ขยายธุรกิจภายใต้ THAM, Net Profit Margin ได้เติบโตจาก ประมาณ 40% สู่ 60% ในปี 2021 และคาดว่าจะสามารถง้อตราสารสิทธิที่ระดับนี้ได้ในปีถัดๆไป ทำให้ Net Profit เติบโตแบบก้าวกระโดด

2. การประมาณการการเติบโตของ Net Profit เบื้องต้น ไม่คำนึงถึงค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL)

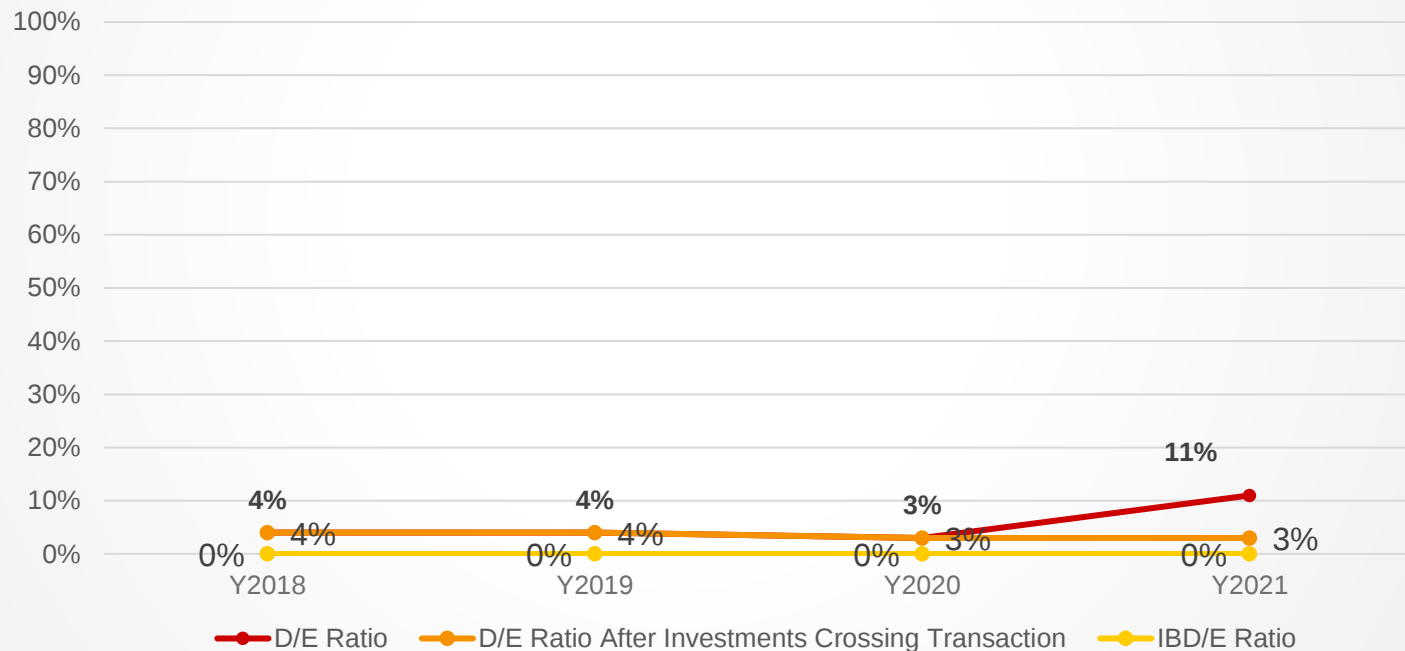
Earnings Per Share (EPS)



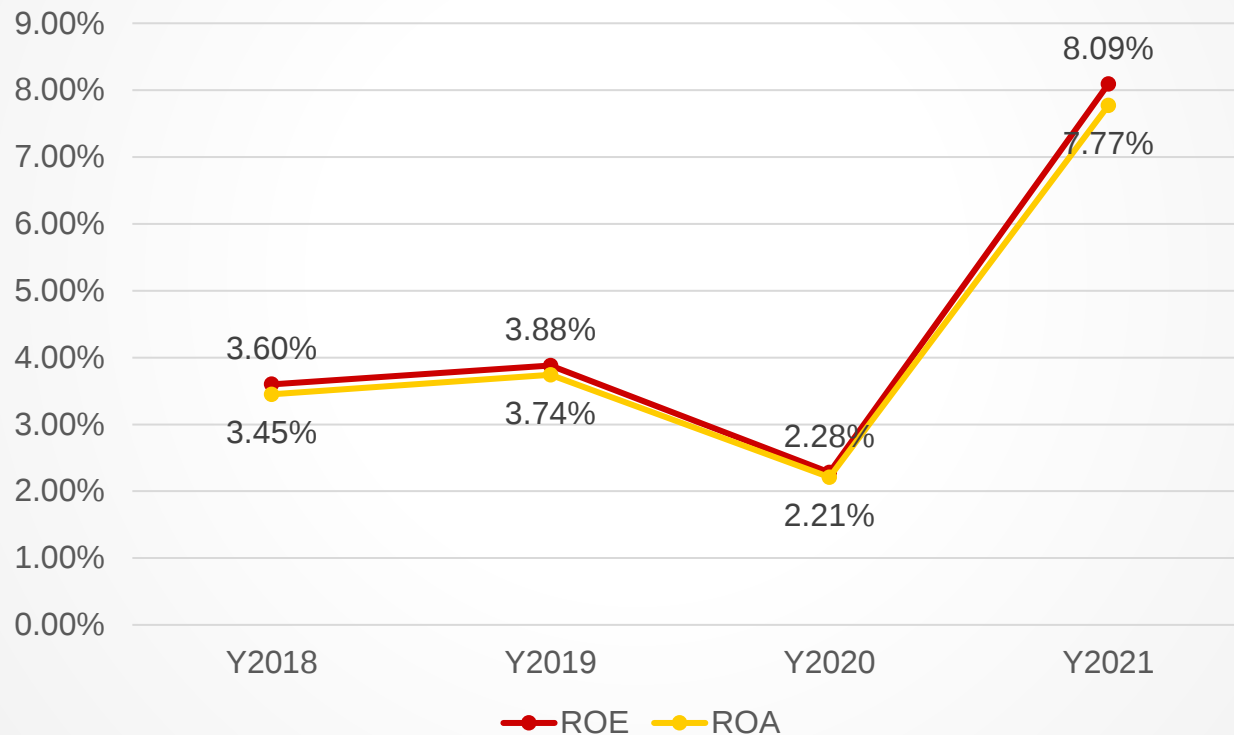
Current Ratio



D/E Ratio (%) & IBD/E Ratio (%)



ROE & ROA (%)





5

Competitive Edge



TH

1

สภาพคล่องสูง

สามารถลงทุนขยายพอร์ตนี้ได้
โดยไม่ต้องกู้ยืมหรือเพิ่มทุน

2

ต้นทุนทางการเงินต่ำ

Interest Bearing Debt/Equity ≈ 0
บริษัทแทบไม่มีภาระดอกเบี้ยหรือ
ต้นทุนทางการเงิน

THAM

“ 3 ต่ำ ”

1

อายุค้างชำระต่ำ

สามารถติดตามเจ้าตัวลูกหนี้ได้ง่าย
ซึ่งมีผลกับการจัดเก็บโดยตรง

2

มูลหนี้ต่อหัวต่ำ

เจรจาปรับโครงสร้างหนี้ได้ง่าย และ
ทำให้บริษัทมีกระแสเงินเข้ามาได้
รวดเร็ว

3

ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่ำ

เนื่องจากอายุค้างชำระต่ำ และมูลหนี้
ต่อหัวต่ำ บริษัทจึงสามารถ outsource
การเก็บหนี้ได้เกือบทั้งหมด



6

Guidance



1

	2021	2022	YoY Change (%)
Revenue	67,529,802 Baht	158,022,573 Baht	134.00%
Net Profit	26,076,829 Baht	96,110,670 Baht	268.57%

2

คณะกรรมการบริษัทในวันที่ 28 ก.พ. 2022 มีมติ จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ TH-W3 ให้กับผู้ถือหุ้นสามัญ
ทั้งหมดจำนวน 241,258,981 หน่วย

อัตราใช้สิทธิ (หุ้นเดิม: ใบสำคัญแสดงสิทธิ): 4:1

ราคาการใช้สิทธิ: 1 บาทต่อหุ้น

การใช้สิทธิ: ทุกสิ้นไตรมาส

อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ: 3 ปี

วันขึ้นเครื่องหมาย XW: 13 พ.ค. 2022

3

คณะกรรมการในวันที่ 11 พ.ศ. 2021 มีมติอนุมัติโครงการ Decentralized Infrastructure รวมถึงร่วมทุนและส่งเสริมกับ บริษัท Start-Up และบริษัทเทคโนโลยี ทั้งในไทยและต่างประเทศ เพื่อร่วมสร้าง Smart Decentralized Application และ Ecosystem สำหรับ Platform ด้วยงบประมาณ 100 ล้านบาท ซึ่งการพัฒนาโครงการมีระยะเวลาประมาณ 3-5 ปี โครงการอยู่ภายใต้ Tonghua Labs การลงทุนในครั้งนี้เป็นการรองรับ Megatrend และ การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีของโลกที่จะเข้าสู่ Web3 (อินเทอร์เน็ตรุ่นที่3)

4

คณะกรรมการบริษัทในวันที่ 28 ก.พ. 2022 มีมติกำหนดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 26 เม.ย. 2022 เวลา 13.00 น.

สถานที่: สมาคมตั้งตระกูล 270 ถนนสรรพาวุธ แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260
วันที่ขึ้นเครื่องหมาย XM: 11 มี.ค. 2022



7

Q & A





中華控股

TONG HUA
HOLDING



THANK YOU!

Opportunity Day 2021

March 28, 2022