

BTW

บริษัท บีที เวิลด์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

BT WEALTH INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED



สำนักงานใหญ่ : 593/3 ซอยรามคำแหง 39 (เทพลีลา 1) ถนนรามคำแหง แขวงวังทองหลาง เขต วังทองหลาง กทม. 10310

ติดต่อ : (+66)2 314 2150-2

Website : [www.btwealthindustries.com](http://www.btwealthindustries.com)

## CEO/MD

คุณชติก รัชมีทินกรกุล  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : (+66)2 314 2150-2  
chotik@bteng.com

## CFO

คุณธานินทร์ กัมกรทิพย์  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

Tel : (+66)2 314 2150-2  
thanin.k@btw.co.th

## IRO

คุณปิยะ ลลิตวณิชกุล  
นักลงทุนสัมพันธ์

Tel : (+66)2 314 2150-2  
ir@btw.co.th

## Company Background

ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัท เบสท์เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด เป็นบริษัทแกน ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กและโครงสร้างเหล็กตามความต้องการของลูกค้า แบ่งเป็น

- 1) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization)
- 2) งานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) เช่น Piping System, Pressure Vessels and Storage Tanks และ Structural Steel
- 3) งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) โดยเป็นผู้รับเหมาหลักของโครงการกลุ่มบริษัทดำเนินการผลิต และแปรรูปชิ้นงานเหล็ก ตามความต้องการของลูกค้าที่อยู่ในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น เหมืองแร่ ก๊าซและปิโตรเลียม พลังงานและโรงไฟฟ้า ทั้งในประเทศและต่างประเทศ และกลุ่มบริษัทได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนต่างๆ เช่น โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงก๊าซชีวภาพจากบ่อขยะ

## Key Development of Company

ปี 2530	ก่อตั้งบริษัท บริษัท เบสท์เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทแกนของกลุ่มบริษัท
ปี 2538	เปิดโรงงานแห่งแรกที่ จ.ฉะเชิงเทรา เพื่อให้บริการผลิตระบบท่อต่างๆในโรงไฟฟ้า
ปี 2551	เปิดโรงงานใหม่ในพื้นที่ท่าเรือพาณิชย์สัตหีบ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) และรับงานโครงการ Golar Winter Renovation of FSRU และโครงการ Peregrino FPSO
ปี 2554-ปี 2558	รับงาน Modularization โครงการ Solomon และ Roy Hills โครงการเหมืองแร่เหล็กขนาดใหญ่ ในประเทศออสเตรเลีย โดยมีมูลค่างาน 218.1 และ 105.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ
Q3/2559	เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 156.00 ล้านหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2559

## Revenue Structure

หน่วยนับ : 31 ต.ค.

(Unit : MB)

	3M/2017	%	3M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการรับจ้างผลิต	376.04	96.70	165.03	78.57	1,781.17	93.89	1,787.83	91.73
ดอกเบี้ยรับ	0.45	0.01	0.93	0.04	0.67	0.04	0.68	0.03
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	5.35	1.38	13.91	6.62	46.63	2.46	-	-
อื่นๆ	7.42	1.91	31.01	14.76	68.60	3.62	160.60	8.24
รวมรายได้	388.86	100.00	210.04	100.00	1,897.07	100.00	1,949.10	100.00

CG Report Score : -

THSI List : -

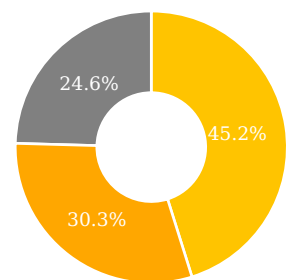
## Stock Data (08/06/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	378.00	378.00	300.00
Listed share (M.)	756.00	756.00	-
Par (B)	0.50	0.50	0.25
Market Cap (MB)	2,797.20	2,434.32	-
Price (B./share)	3.70	3.22	-
EPS (B)	0.07	0.16	0.56

## Statistics (08/06/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
BTW (x)	19.93	1.89	7.30
PROPCON - mai (x)	171.43	1.76	1.62
PROPCON - SET (x)	16.30	1.85	3.38
mai (x)	91.86	2.84	1.53
SET (x)	16.28	1.89	3.10

## Shareholder Structure (13/03/2017)



● กลุ่มสถาบัน (45.2%) ● กลุ่มรายบุคคล (30.3%)  
● อื่นๆ (24.6%)

## Financial Ratios

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
ROE (%)	11.41	-	8.52	80.05
ROA (%)	10.87	-	8.18	60.35
D/E (x)	0.23	-	0.41	0.29
GP Margin (%)	22.28	-	11.56	43.36
EBIT Margin (%)	16.47	-	7.36	35.02
NP Margin (%)	13.58	-	5.63	34.62

# Business Plan

กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้จากการรับจ้างผลิตใน 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 10% ต่อปี ซึ่งกลุ่มบริษัทมีแผนธุรกิจที่จะขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ พร้อมทั้งดำเนินการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและแปรรูปชิ้นงานเพื่อลดต้นทุนและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า

- ขยายงานสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ กลุ่มบริษัทอยู่ในระหว่างการดำเนินการขอใบรับรองคุณภาพมาตรฐาน JIS-H Grade ซึ่งเป็นมาตรฐานสำหรับการก่อสร้างโครงสร้างเหล็ก เพื่อเตรียมรองรับงานในอนาคต สำหรับอาคารขนาดใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น
- ขยายงานสู่ตลาดใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเข้าสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ในทวีปยุโรป และดำเนินการขยายฐานกลุ่มลูกค้าในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้า ที่กลุ่มบริษัทมีความชำนาญในการให้บริการมาอย่างยาวนาน
- ขยายการลงทุนไปยังธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยกลุ่มบริษัทมองหาโอกาสในการลงทุนในรูปแบบต่างๆ และการเข้าร่วมประมูลโครงการที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน

## Investment Highlight

บริษัทมีงานรับจ้างผลิตเพิ่มเติมเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดย

Backlog ของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 กลุ่มบริษัทมีมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ (backlog) มูลค่ารวม 837 ล้านบาท ประกอบด้วยโครงการขนาดใหญ่ ดังนี้

- โครงการงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กที่อยู่ระหว่างการผลิตต่อจากไตรมาส 1 ปี 2560 เช่น โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม Alba ประเทศบาห์เรน โครงการโรงไฟฟ้า St. Charles ประเทศสหรัฐอเมริกา และโครงการโรงไฟฟ้าแม่เมาะ ประเทศไทย มูลค่ารวม 255 ล้านบาท
- และในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 กลุ่มบริษัทได้รับงานโครงการใหม่ที่สำคัญเพิ่มเติม ได้แก่ โครงการผลิตระบบกักน้ำ-บายความร้อนหลัก และอุปกรณ์สนับสนุนให้กับโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากเชื้อเพลิงถ่านหิน Taketoyo หมายเลข 5 กำลังการผลิต 1,070 เมกะวัตต์ ที่ประเทศญี่ปุ่น มูลค่าโครงการ 3.41 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2560 ถึง ไตรมาส 4 ปี 2562

## Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

- ความเสี่ยงจากรายได้ที่ขึ้นกับโครงการที่ประเมินได้ (Project – Based Performance) กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักเป็นลักษณะงานโครงการที่ได้จากการประมูลรับงาน ดังนั้นหากในอนาคตจำนวนโครงการที่เปิดให้มีการประมูลลดลง จะส่งผลให้มีความเสี่ยงที่รายได้ผันผวนได้ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทใช้กลยุทธ์เชิงรุก เพื่อสร้างโอกาสร่วมประมูลโครงการใหม่ๆ อีกทั้ง ยังรักษาความสามารถการแข่งขันได้ด้วยคุณภาพในราคาที่เหมาะสมและส่งมอบงานตรงต่อเวลา ส่งผลให้กลุ่มบริษัทได้เข้าร่วมประมูลอยู่เสมอ พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าและประเภทงาน ตลอดจนสามารถรักษารายได้ให้มีการเติบโตต่อเนื่องและรักษาอัตรากำไรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมในระยะยาว
- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า กลุ่มบริษัทรับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศมากขึ้น ทำให้มีความเสี่ยงหากเกิดเหตุการณ์กระทบต่อภาวะหรือการเติบโตของอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศ จนเป็นเหตุให้ปริมาณงานก่อสร้างของโรงไฟฟ้าลดลง ก็อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของกลุ่มบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ด้วยความสามารถของกลุ่มบริษัทในการผลิตงานได้หลากหลายรูปแบบไม่จำกัดเพียงโครงการเหมืองแร่ หรือโครงการโรงไฟฟ้า กลุ่มบริษัทจะสามารถกระจายการรับงานไปในอุตสาหกรรมอื่นๆ ได้ในอนาคต

## Awards & Recognition

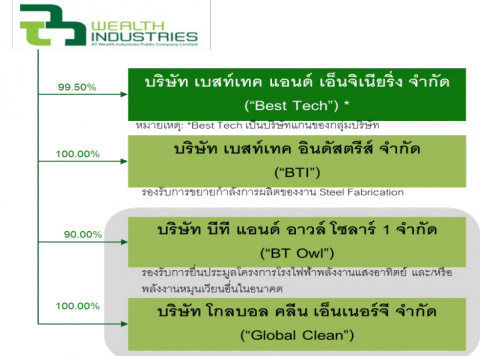
กลุ่มบริษัทได้รับการรับรองมาตรฐานระบบคุณภาพ ISO 9001 และมาตรฐานการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO 14001 นอกจากนี้ในด้านการผลิตและติดตั้ง กลุ่มบริษัทได้รับการรับรองมาตรฐานและใบรับรองด้านคุณภาพจาก ASME และ NBIC ของสหรัฐอเมริกา, TUV NORD ของยุโรป และ MHI ของญี่ปุ่น ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการผลิต การติดตั้งและประกอบงานของกลุ่มบริษัท ที่มีมาตรฐานและเป็นที่ยอมรับจากลูกค้าในแวดวงอุตสาหกรรมทั่วโลก

## Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
Current Liabilities	304.36	442.30	549.91	298.41
Non-Current Liabilities	36.88	23.48	40.61	10.29
Shareholders' Equity	1,483.01	978.02	1,430.22	1,078.72

## Company Structure



## Company Image



**Disclaimer :** เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยมิต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยมิได้รับอนุญาตจากบริษัท