

BTW

บริษัท บีที เวลธ์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

BT WEALTH INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED



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

ติดต่อ : 0-2314-2150-52

Website : www.btwealthindustries.com

CG Report Score :

THSI List : -

CEO/MD

คุณชัชกร รัชมีทินกรกุล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : (+66)2 314 2150-2
chotic@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 : 30 ก.ย.

	9M/2017	%	9M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการรับจ้างผลิต	1,012.53	97.21	923.03	90.12	1,781.17	93.89	1,787.83	91.73
ดอกเบี้ยรับ	0.32	0.03	0.38	0.04	0.67	0.04	0.68	0.03
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.19	0.40	46.98	4.59	46.63	2.46	-	-
อื่นๆ	24.58	2.36	53.79	5.25	68.60	3.62	160.60	8.24
รวมรายได้	1,041.62	100.00	1,024.18	100.00	1,897.07	100.00	1,949.10	100.00

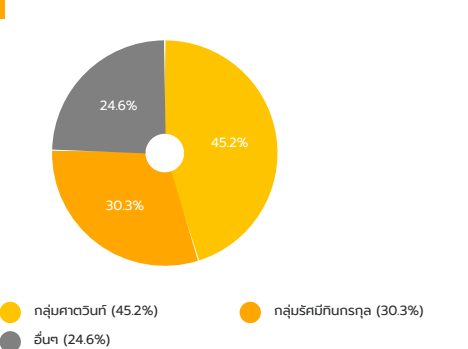
Stock Data

	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)	1,935.36	2,434.22	-
Price (B./share)	2.56	3.22	-
EPS (B)	-0.04	0.16	0.56

Statistics

	P/E	P/BV	Div.Yield
BTW (x)	37.15	1.44	10.55
PROPCON - mai (x)	45.76	1.74	1.55
PROPCON - SET (x)	17.18	1.93	3.13
mai (x)	122.51	2.82	1.43
SET (x)	18.26	2.02	2.83

Shareholder Structure



Financial Ratios

	9M/2017	9M/2016	2016	2015
ROE (%)	3.86	2.44	8.52	80.05
ROA (%)	3.90	3.57	8.18	60.35
D/E (x)	0.27	0.40	0.41	0.29
GP Margin (%)	5.32	9.14	11.56	43.36
EBIT Margin (%)	-1.76	4.96	7.36	35.02
NP Margin (%)	-2.89	2.41	5.63	34.62

Business Plan

กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้จากการรับจ้างผลิตใน 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 10% ต่อปี ซึ่งกลุ่มบริษัทมีแผนธุรกิจที่จะขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ พร้อมทั้งดำเนินการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและแปรรูปชิ้นงานเพื่อลดต้นทุนและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า

- ขยายงานสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ กลุ่มบริษัทได้รับใบรับรองคุณภาพมาตรฐาน JIS-H Grade เรียบร้อยแล้ว ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถขยายตลาดเข้าไปสู่งานโครงสร้างเหล็กสำหรับอาคารขนาดใหญ่ในญี่ปุ่น หรือโครงการที่กำหนดให้ใช้มาตรฐานดังกล่าวในอนาคตต่อไป
- ขยายงานสู่ตลาดใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเข้าสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ในทวีปยุโรป และดำเนินการขยายฐานกลุ่มลูกค้าในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้า ที่กลุ่มบริษัทมีความชำนาญในการให้บริการมาอย่างยาวนาน
- ขยายการลงทุนไปยังธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยกลุ่มบริษัทมองหาโอกาสในการลงทุนในรูปแบบต่างๆ และการเข้าร่วมประมูลโครงการที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน

Investment Highlight

กลุ่มบริษัทมีงานรับจ้างผลิตเพิ่มเติมเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดย Backlog หรือมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 มีมูลค่ารวม 900 ล้านบาท ประกอบด้วยโครงการขนาดใหญ่ ดังนี้

- โครงการที่อยู่ระหว่างการผลิตต่อจาก ไตรมาส 3 ปี 2560 เช่น โครงการออกแบบและผลิตถ่อน้ำระบายความร้อนและอุปกรณ์สนับสนุนให้กับโรงไฟฟ้าโครงการทดแทนโรงไฟฟ้าพระนครใต้ ระยะที่ 1 โครงการก่อสร้างสถานีไฟฟ้าแม่สะเรียง และโครงการผลิตระบบถ่อน้ำระบายความร้อนหลัก และอุปกรณ์สนับสนุนให้กับโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากเชื้อเพลิงถ่านหิน Taketoyo และงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กอื่นๆ
- โครงการใหม่ที่สำคัญเพิ่มเติมในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ได้แก่ งานแปรรูปชิ้นงานเหล็กและชิ้นส่วนสนับสนุนของเครื่องกำเนิดไอน้ำจำนวน 2 ชุด สำหรับโครงการ โรงไฟฟ้าอิวีเอ็มทู ในประเทศเม็กซิโก ซึ่งมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2560 ถึง ไตรมาส 2 ปี 2561 และงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่สำหรับโครงสร้างโรงงานบดแร่และแยกแร่ในประเทศออสเตรเลีย ซึ่งมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2560 ถึง ไตรมาส 1 ปี 2561 มูลค่ารวม 2 โครงการประมาณ 11.51 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ (ประมาณ 379.93 ล้านบาท ที่อัตราแลกเปลี่ยน 33.0 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ)

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

- ความเสี่ยงจากรายได้ที่ขึ้นกับโครงการที่ประมูลได้ (Project – Based Performance) กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักจากงานโครงการที่ประมูลได้ ดังนั้นหากในอนาคตรจำนวนโครงการที่เปิดให้ประมูลลดลง จะส่งผลให้ความเสี่ยงจากการผันผวนของรายได้ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทใช้กลยุทธ์เชิงรุก เพื่อสร้างโอกาสในการประมูลโครงการใหม่ๆ อีกทั้ง ยังรักษาความสามารถการแข่งขันได้ด้วยคุณภาพระดับสากลในราคาที่เหมาะสมและส่งมอบงานตรงเวลา ส่งผลให้กลุ่มบริษัทได้เข้าร่วมประมูลโครงการอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังได้ดำเนินการขยายฐานลูกค้าและประเภทงานให้หลากหลายขึ้น เพื่อให้สามารถรักษารายได้ให้มีการเติบโตต่อเนื่องและรักษาอัตรากำไรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมในระยะยาว
- ความเสี่ยงจากการระงับตัวของกลุ่มลูกค้า กลุ่มบริษัทรับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศมากขึ้น ทำให้มีความเสี่ยงหากเกิดเหตุการณ์กระทบต่อภาวะหรือการเติบโตของอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศ จนเป็นเหตุให้ปริมาณงานก่อสร้างของโรงไฟฟ้าลดลง ก็อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของกลุ่มบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ด้วยความสามารถของกลุ่มบริษัทในการผลิตงานได้หลากหลายรูปแบบไม่ว่าจำกัดเพียงโครงการเหมืองแร่ หรือโครงการโรงไฟฟ้า กลุ่มบริษัทจะสามารถกระจายการรับงานไปในอุตสาหกรรมอื่นๆ ได้ในอนาคต

Awards & Recognition

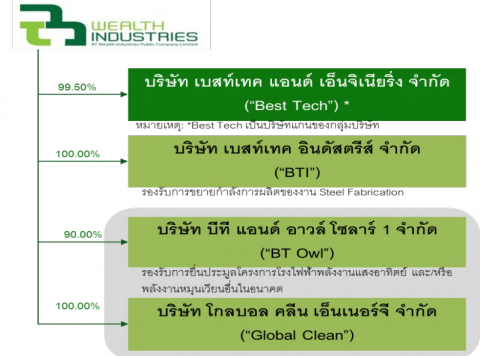
กลุ่มบริษัทได้รับการรับรองมาตรฐานระบบคุณภาพ ISO 9001 และมาตรฐานการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO 14001 นอกจากนี้ในด้านการผลิตและติดตั้ง กลุ่มบริษัทได้รับการรับรองมาตรฐานและใบรับรองด้านคุณภาพจาก ASME และ NBIC ของสหรัฐอเมริกา, TUV NORD ของยุโรป, MHI และ JIS-H Grade ซึ่งเป็นมาตรฐานสำหรับการก่อสร้างโครงสร้างเหล็กสำหรับอาคารขนาดใหญ่ของญี่ปุ่น แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการผลิต การติดตั้ง และประกอบงานของกลุ่มบริษัท ที่มีมาตรฐานและเป็นที่ยอมรับจากลูกค้าในแวดวงอุตสาหกรรมทั่วโลก และในเดือนตุลาคม ปี 2560 กลุ่มบริษัทได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการบริษัทประจำปี 2560 ด้วยคะแนนในระดับ 4 ดาว (ดีมาก) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

Capital Structure

(Unit : MB)

	9M/2017	9M/2016	2016	2015
Current Liabilities	329.83	523.22	549.91	298.41
Non-Current Liabilities	33.81	21.65	40.61	10.29
Shareholders' Equity	1,347.25	1,353.09	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 บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งหากมีผู้ผิดนัดเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท