

BTW

บริษัท บีที เวิลด์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

BT WEALTH INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED



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

Contact : 0 2314 2150-2

Website : www.btwealthindustries.com

CEO/MD

คุณโชติภ รัชมีทินกรกุล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : (+66) 2314 2150-2
chotic@bteng.com

CFO

คุณธานินทร์ กัมกรทิพย์
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

Tel : (+66) 2314 2150-2
thanin.k@btw.co.th

IRO

นักลงทุนสัมพันธ์

Tel : (+66) 2314 2150-2
ir@btw.co.th

CG Report Score :

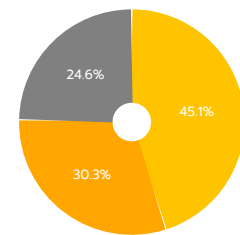
THSI List : -

Stock Data (14/08/2018)

| | YTD | 2017 | 2016 |
|------------------|----------|----------|----------|
| Paid-up (MB) | 378.00 | 378.00 | 378.00 |
| Listed share (M) | 756.00 | 756.00 | 756.00 |
| Par (B) | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| Market Cap (MB) | 1,391.04 | 1,769.04 | 2,434.32 |
| Price (B./share) | 1.84 | 2.34 | 3.22 |
| EPS (B) | 0.01 | -0.01 | 0.16 |

Statistics (14/08/2018)

| | P/E | P/BV | Div.Yield |
|-------------------|-------|------|-----------|
| BTW (x) | 24.85 | 1.01 | 3.80 |
| PROPCON - mai (x) | 37.91 | 1.59 | 2.17 |
| PROPCON - SET (x) | 17.01 | 1.73 | 3.38 |
| mai (x) | 69.46 | 2.18 | 1.82 |
| SET (x) | 17.07 | 1.94 | 2.97 |

Shareholder Structure (07/03/2018)

● กองค้ำวักควันท์ (45.1%)
● กองค้ำวักควันท์ค้ำกรณฯ (30.3%)
● อื่นๆ (24.6%)

Financial Ratios

| | 6M/2018 | 6M/2017 | 2017 | 2016 |
|-----------------|---------|---------|-------|-------|
| ROE (%) | 4.16 | 1.62 | -0.71 | 8.52 |
| ROA (%) | 3.49 | 2.79 | 0.17 | 8.18 |
| D/E (x) | 0.23 | 0.26 | 0.39 | 0.41 |
| GP Margin (%) | 5.10 | 0.47 | 7.21 | 11.56 |
| EBIT Margin (%) | 0.89 | -7.73 | 0.24 | 7.36 |
| NP Margin (%) | 0.93 | -9.37 | -0.69 | 5.63 |

Company Background

ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัท เบสท์เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด เป็นบริษัทแกน ประกอบธุรกิจให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กและโครงสร้างเหล็ก ตามประเภทงานดังนี้

- 1) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) เป็นการผลิตโครงสร้างเหล็กหรือระบบการผลิตของโครงการอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ เช่น เหมืองแร่ และ ก๊าซและปิโตรเลียม
- 2) งานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) เป็นกระบวนการแปลงสภาพวัตถุดิบ เช่น เหล็กแผ่น เหล็กรูปพรรณ และท่อเหล็ก เป็นชิ้นงานโลหะตามแบบทางวิศวกรรม เช่น Piping System, Pressure Vessel and Storage Tank และ Structural Steel
- 3) งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) เป็นผู้รับเหมาหลักโครงการ ในการออกแบบทางวิศวกรรม จัดหาเครื่องจักรอุปกรณ์ ก่อสร้างและบริหารโครงการ จนกระทั่งโรงไฟฟ้าสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ ให้แก่ลูกค้าผู้ประกอบการโรงไฟฟ้าต่างๆ โดยเฉพาะโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน

Key Development of Company

| | |
|-----------|--|
| 2530 | ก่อตั้งบริษัท เบสท์เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทแกนของกลุ่มบริษัท |
| 2538 | เปิดโรงงานแห่งแรกที่ จ. ฉะเชิงเทรา เพื่อให้บริการผลิตระบบท่อต่างๆในโรงไฟฟ้า |
| 2545 | รับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก โครงการบำบัดน้ำเสียชายฝั่ง ประเทศสิงคโปร์ มูลค่างาน 23.1 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ |
| 2551 | เปิดโรงงานใหม่ในพื้นที่ท่าเรือพาณิชย์สัตหีบ เพื่อรองรับงาน Modularization โครงการ Golar Winter Renovation of FSRU และ Peregrino FPSO โดยมีมูลค่ารวม 2 โครงการ 4.8 ล้านยูโร |
| 2554-2558 | รับงาน Modularization โครงการเหมืองแร่เหล็กขนาดใหญ่ในออสเตรเลีย โครงการ Solomon Iron Ore และ Roy Hills มูลค่า 218.1 และ 105.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ |
| 2559 | เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและเข้าจดทะเบียนในตลาด เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 11 ก.ค. 2559 |

Revenue Structure

รวมบัญชี : 31 ส.ค.

(Unit : MB)

| | 6M/2018 | % | 6M/2017 | % | 2017 | % | 2016 | % |
|---|---------|--------|---------|--------|----------|--------|----------|--------|
| รายได้จากการรับจ้างผลิต | 639.97 | 95.20 | 616.00 | 96.67 | 1,414.31 | 97.36 | 1,781.17 | 93.89 |
| ดอกเบี้ยรับ | 0.47 | 0.07 | 0.31 | 0.05 | 0.49 | 0.03 | 0.67 | 0.03 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 8.32 | 1.24 | 4.81 | 0.75 | 2.93 | 0.20 | 46.63 | 2.46 |
| รายได้อื่นๆ และโอนกลับประเภทการหนีสินระยะสั้น | 23.50 | 3.49 | 16.11 | 2.53 | 34.95 | 2.41 | 68.60 | 3.62 |
| รายได้รวม | 672.27 | 100.00 | 637.23 | 100.00 | 1,452.68 | 100.00 | 1,897.07 | 100.00 |

Business Plan

กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้จากการรับจ้างผลิตใน 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 10% ต่อปี ซึ่งกลุ่มบริษัทมีแผนธุรกิจที่จะขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ พร้อมทั้งดำเนินการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและแปรรูปชิ้นงานเพื่อลดต้นทุนและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า

- ขยายงานสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ จากการที่กลุ่มบริษัทได้รับใบรับรองคุณภาพมาตรฐาน JIS-H Grade ในปี 2560 ซึ่งเป็นมาตรฐานสำหรับการก่อสร้างโครงสร้างเหล็กสำหรับอาคารขนาดใหญ่ของประเทศญี่ปุ่น
- ขยายงานสู่ตลาดใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเข้าสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ในทวีปยุโรป และดำเนินการขยายฐานกลุ่มลูกค้าในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้า ที่กลุ่มบริษัทมีความชำนาญในการให้บริการมาอย่างยาวนาน
- ขยายการลงทุนไปยังธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยกลุ่มบริษัทมองหาโอกาสในการลงทุนในรูปแบบต่างๆ และการเข้าร่วมประมูลโครงการที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน

Investment Highlight

กลุ่มบริษัทมีงานรับจ้างผลิตเพิ่มเติมเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ หรือ Backlog ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2561 มูลค่ารวมประมาณ 460 ล้านบาท ประกอบด้วยโครงการขนาดใหญ่ดังนี้ งานระบบท่อโครงการทดแทนโรงไฟฟ้าพระนครใต้ ระยะที่ 1 โครงการผลิตระบบท่อน้ำระบายความร้อนหลักและอุปกรณ์สนับสนุนโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากเชื้อเพลิงถ่านหิน Taketoyo งานแปรรูปและประกอบถังบรรจุโครงการทดแทนโรงไฟฟ้าบางปะกง งานแปรรูปชิ้นงานเหล็กส่วนที่ไม่ได้รับแรงดัน (non-pressure parts) สำหรับโรงไฟฟ้าในประเทศอาร์เจนตินา และงานระบบท่อน้ำสำหรับโครงการอิมองค์ North Connex ในประเทศออสเตรเลีย นอกจากนี้ ในเดือนกรกฎาคม ปี 2561 กลุ่มบริษัทได้รับงานโครงการขนาดใหญ่ 2 โครงการ มูลค่ารวมประมาณ 270 ล้านบาท (ที่อัตราแลกเปลี่ยน 33.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ) คือโครงการ GSRC Field Erection Tank ซึ่งเป็นงานแปรรูปและประกอบถังบรรจุน้ำมันเตาและถังบรรจุน้ำขนาดใหญ่ สำหรับโครงการโรงไฟฟ้า IPP ขนาด 2,500 เมกะวัตต์ ในจังหวัดชลบุรี ประเทศไทย และโครงการ Montgomery เป็นงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กสำหรับโครงสร้างและระบบท่อของเครื่องกำเนิดไอน้ำ (Heat Recovery Steam Generator) สำหรับโรงไฟฟ้าแห่งหนึ่งในมลรัฐเท็กซัส ประเทศสหรัฐอเมริกา

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ มีดังนี้

- ความเสี่ยงจากรายได้ที่ขึ้นกับโครงการที่ประมูลได้ (Project-Based Performance) กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักจากงานโครงการที่ประมูลได้ ดังนั้นหากในอนาคตจำนวนโครงการที่เปิดให้ประมูลลดลง จะส่งผลให้มีความเสี่ยงจากการผันผวนของรายได้ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทใช้กลยุทธ์เชิงรุก เพื่อสร้างโอกาสในการประมูลโครงการใหม่ๆ อีกทั้งยังรักษาความสามารถการแข่งขันได้ด้วยคุณภาพระดับสากล ในราคาที่เหมาะสม และส่งมอบงานตรงเวลา ส่งผลให้กลุ่มบริษัทได้เข้าร่วมประมูลโครงการอยู่เสมอ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังได้ดำเนินการขยายฐานลูกค้าและประเภทงานให้หลากหลายขึ้น เพื่อให้สามารถรักษารายได้ให้มีการเติบโตต่อเนื่องและรักษาอัตรากำไรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมในระยะยาว
- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า กลุ่มบริษัทรับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศมากขึ้น ทำให้มีความเสี่ยงหากเกิดเหตุการณ์กระทบต่อภาวะหรือการเติบโตของอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศ จนเป็นเหตุให้ปริมาณงานก่อสร้างโรงไฟฟาลดลง ก็อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของกลุ่มบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ด้วยศักยภาพของกลุ่มบริษัทในการผลิตงานได้หลากหลายรูปแบบ ไม่ว่าจะเป็นทั้งโครงการเหมืองแร่ หรือโครงการโรงไฟฟ้า กลุ่มบริษัทสามารถกระจายการรับงานไปสู่อุตสาหกรรมอื่นๆ ได้ในอนาคต

Awards and Recognition

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

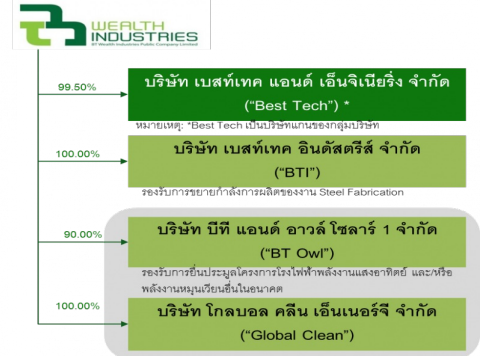
นอกจากนี้ในเดือนตุลาคม ปี 2560 บริษัทยังได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการบริษัทประจำปี 2560 ด้วยคะแนนในระดับ 4 ดาว (ดีมาก) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) อีกด้วย

Capital Structure

(Unit : MB)

| | 6M/2018 | 6M/2017 | 2017 | 2016 |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Current Liabilities | 294.82 | 310.26 | 502.64 | 549.91 |
| Non-Current Liabilities | 25.39 | 35.35 | 29.01 | 40.61 |
| Shareholders' Equity | 1,373.54 | 1,317.57 | 1,367.31 | 1,430.22 |

Company Structure



Company Image



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนในทันทีทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท