

ARROW

บริษัท แอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)
ARROW SYNDICATE PUBLIC COMPANY LIMITED

สำนักงานใหญ่ : เลขที่ 31 หมู่ 1 ตำบลพานทอง อำเภอพานทอง ชลบุรี 20160

ติดต่อ : 0-3874-0371-4

Website : www.arrowpipe.com

CEO

คุณเลิศชัย วงศ์ชัยสิทธิ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : 0-2749-8135
lert@arrowpipe.com

MD

คุณรานินทร์ ต้นประวัติ
กรรมการผู้จัดการTel : 0-2749-8135
tanin@arrowpipe.com

CFO

คุณสมภพ จุโลห์
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงินTel : 0-2749-8135
somphop@arrowpipe.com

CG Report Score :



THSI List : -

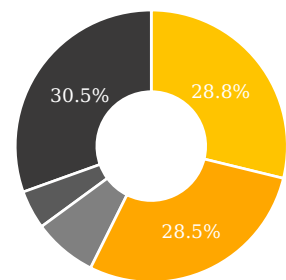
Stock Data (15/08/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	253.75	252.22	251.07
Listed share (M)	253.75	252.22	251.07
Par (B)	100	100	100
Market Cap (MB)	3,730.10	4,186.79	3,288.95
Price (B./share)	14.70	16.60	13.10
EPS (B.)	0.39	1.04	1.03

Statistics (15/08/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
ARROW (x)	15.84	3.50	4.06
PROPCON - mai (x)	90.03	1.71	1.64
PROPCON - SET (x)	15.94	1.77	3.48
mai (x)	96.31	2.61	1.60
SET (x)	16.67	1.90	3.08

Shareholder Structure (14/08/2017)



- บริษัท แอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (28.8%)
- นายเลิศชัย วงศ์ชัยสิทธิ์ (28.5%)
- นางประครอง นามนันทสิทธิ์ (7.6%)
- นางกมลกร วงศ์ชัยสิทธิ์ (4.6%)
- ผู้ถือหุ้นรายย่อย(Free float) (30.5%)

Financial Ratios

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
ROE (%)	23.97	28.88	27.27	30.67
ROA (%)	24.57	30.14	28.40	32.36
D/E (x)	0.27	0.13	0.17	0.11
GP Margin (%)	28.63	34.63	33.10	33.70
EBIT Margin (%)	18.08	23.71	22.95	23.65
NP Margin (%)	14.30	20.25	19.24	20.06

Company Background

ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กเคลือบสังกะสีสำหรับร้อยสายไฟและข้อต่อต่างๆ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "Arrowpipe" "Arrowtite" และ "Union" และผลิตท่อน้ำประปาและข้อต่อต่างๆ จากพลาสติกโพลีพร็อพไพลีน ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ArrowPP-R" และบริษัทย่อย (JSVT) ผลิตและจำหน่ายท่อระบายอากาศภายในใต้เครื่องหมายการค้า "Arrow duct" และท่อสำหรับงานก่อสร้างที่ผลิตจากเหล็กเคลือบสังกะสี และท่ออีพ็อกซีเรซินเสริมใยแก้วสำหรับใช้ร้อยสายไฟฟ้าและสายสื่อสารใต้ดิน ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROW RTRC" โดยลูกค้าของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบไปด้วยกลุ่มธุรกิจก่อสร้าง และอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 75 และ โรงงานอุตสาหกรรมร้อยละ 25

Key Development of Company

- 2014 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 203 ล้านบาท เพื่อรองรับการออก ESOP-W1 ,ก่อสร้างโรงงานขนาด 3,500 ตารางเมตร เพื่อรองรับการขยายตัวของ ส่วนงานเตรียมวัตถุดิบสำหรับการผลิต
- 2015 ก่อสร้างโรงงานขนาด 1,400 ตร.ม. เพื่อผลิตท่ออีพ็อกซีเรซินเสริมใยแก้วสำหรับใช้ร้อยสายไฟฟ้า และสายสื่อสารใต้ดิน ,เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท เมฆา-เอส ในธุรกิจรับเหมาติดตั้งงานระบบในอาคาร
- 2016 ขยายโรงงานบนพื้นที่ที่เหลืออยู่ 7 ไร่ เพื่อรองรับกำลังการผลิตท่อน้ำร้อยสายไฟ
- 2017 ขยายกำลังการผลิตท่อร้อยสายไฟ เพื่อขอรับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เพิ่มเติม
ซื้อหุ้นเพิ่มทุนใน บริษัท คูตอส สมาร์ท อินโนเวชัน จำกัด จำนวน 140,000 หุ้น

Revenue Structure

(Unit : MB)

	6M/2017	%	6M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากรายขาย	625.33	89.91	585.41	94.30	1,202.95	88.09	1,156.29	94.42
- ท่อร้อยสายไฟ	432.99	62.25	421.83	72.06	861.23	63.06	790.90	64.58
- ท่อน้ำประปา	0.84	0.12	4.08	0.70	6.28	0.46	9.67	0.79
- ท่อระบายอากาศ	55.17	7.93	45.56	0.78	91.06	6.67	88.56	7.23
- ท่อสำหรับงานก่อสร้าง	132.52	19.05	113.69	19.42	243.92	17.86	267.16	21.82
- ท่อร้อยสายไฟใต้ดิน	3.81	0.55	0.25	0.04	0.46	0.03	-	-
รายได้จากรายบริการ	63.43	9.12	35.41	5.70	152.65	11.18	53.49	4.37
รวมรายได้จากรายขายและรายบริการ	688.76	99.03	620.83	99.25	1,355.60	99.26	1,209.78	98.79

Business Plan

การพัฒนาเศรษฐกิจโดยมุ่งเน้นโครงสร้างพื้นฐานจากภาครัฐ สามารถช่วยรองรับภาพของ ธุรกิจก่อสร้างที่อยู่ในสภาวะชะลอตัวได้เป็นอย่างดี การเตรียมตัวทางด้านบริการสุขภาพการเติบโต โดยมุ่งเน้นส่วนแบ่งทางการตลาดยังเป็นไปได้อย่างต่อเนื่อง พร้อมกับความชัดเจนจากอุตสาหกรรมก่อสร้างงานโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ที่ผลักดันโดยภาครัฐทำให้แผนงานในระยะ 3 ปีจากนี้ ทางบริษัท ได้ปรับตัวหลายประเด็น

- การมุ่งเน้นประสิทธิภาพในการผลิต รวมถึงการใช้ระบบอัตโนมัติมาทำการควบคุมการผลิต ให้มากขึ้นเพื่อประโยชน์ด้านต้นทุนการผลิต
- การจัดระบบสินค้าคงคลัง เพื่อให้สอดคล้องกับโครงการภาครัฐรวมทั้งลดความเสี่ยงจาก การเคลื่อนไหวของราคาวัตถุดิบและอัตราแลกเปลี่ยน
- การปรับกลยุทธ์ในการผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน เพื่อรองรับโครงการนำสายไฟฟ้าลงดิน เพื่อเสริมรายได้ซึ่งคาดว่าโครงการจะเริ่มดำเนินการตั้งแต่ต้นปี 2560 เป็นต้นไป

Investment Highlight

- การเพิ่มกำลังการผลิตท่อร้อยสายไฟ เพื่อขอรับการส่งเสริมการลงทุน(BOI) เพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีนิติบุคคลและลดหย่อนรายได้ในส่วนของ BOI
- การลงทุนก่อสร้างขยายโรงงานเพิ่มเติมในพื้นที่ว่างประมาณ 7 ไร่ ซึ่งคาดว่าจะเสริมรายได้ในปี 2560 เพื่อรองรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจรวมทั้งการจัดระบบสินค้าคงคลัง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินการผลิต
- การลงทุนด้านเครื่องจักรในการผลิตอุปกรณ์ก่อสร้างเพื่อสอดคล้องกับอุตสาหกรรมก่อสร้างจากภาครัฐและการฟื้นตัวจากภาคเอกชน และจะสร้างรายได้ตั้งแต่ต้นปี 2561

Risk Factor

- ความไม่ชัดเจนของสภาวะทางเศรษฐกิจ ทำให้การขยายตัวของธุรกิจก่อสร้าง ภายในประเทศยังไม่ฟื้นตัว ซึ่งมีผลมาจากผู้บริโภคที่ยังมีความต้องการที่อยู่อาศัย ในปริมาณต่ำ ทำให้การเพิ่มยอดขายต้องชะงัก ด้วยการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด
- ราคาวัตถุดิบที่มีความผันผวนรวมทั้งอัตราแลกเปลี่ยนที่ต้องมีการติดตามอย่างใกล้ชิด อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตบ้าง อย่างไรก็ตามจากความชำนาญในการผลิตและการ ประมาณการการใช้วัตถุดิบที่แบ่งเบาประเด็นความเสี่ยงเหล่านี้ไปได้มาก โดยใช้การจัดเก็บวัตถุดิบที่เหมาะสมถึงแม้ว่าโครงการต่างๆจะใช้เวลา การจัดเก็บอย่างเพียงพอก็ลดปัญหาเหล่านี้ได้

Reference Project

โครงการรัฐบาล

- รถไฟฟ้าสายสีต่างๆ
- รัฐสภาแห่งใหม่
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิต แม่เมาะ
- โรงไฟฟ้าพลังงานลม จ.ชัยภูมิ
- จุดทางลอดพิกษา ภูเก็ต
- โรงไฟฟ้าบางปะอิน

ศูนย์สรรพสินค้า

- Terminal 21 ไทรราช, พิกษา
- SHOW DC
- KING POWER ภูเก็ต , เชียงใหม่ , ลาดกระบัง

โรงพยาบาล

- โรงพยาบาลสินแพทย์ เทพารักษ์
- โรงพยาบาลรามารินทร์ บางพลี
- โรงพยาบาลมาราชนครราชสีมา
- อาคารศูนย์แพทย์ มหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง

คอนโดมิเนียม/ที่พักอาศัย

- Jasmine สุขุมวิท59
- Infinity one Condo
- คอนโดพลัม รามคำแหง
- คอนโดลมพินี บางนา ท.ม.3

Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
Current Liabilities	251.90	105.07	148.50	89.80
Non-Current Liabilities	21.20	13.81	20.70	12.10
Shareholders' Equity	1,032.30	943.19	1,025.60	910.80

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 หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท