

BM

บริษัท บางกอกซีทเมทัล จำกัด (มหาชน)

BANGKOK SHEET METAL PUBLIC COMPANY LIMITED



Head Office : เลขที่ 149 หมู่ที่ 6 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลบางจาก อำเภอพระประแดง สมุทรปราการ 10130

Contact : 0-2817-5555-7

Website : www.bmplc.co.th

CEO

คุณธานี สัจจะบริบูรณ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : 0-2817-5555-7
tanin@bsmp.co.th

MD

คุณธีรวัต อมรรชาติ
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 0-2817-5555-7
tirawat@bsmp.co.th

IRO

คุณรจนา แจ่มจันทร์
นักลงทุนสัมพันธ์

Tel : 0-2817-5555-7 ต่อ 107
Mobile : 09-0665-9573
rotjana@bsmp.co.th

CG Report Score : -

THSI List : -

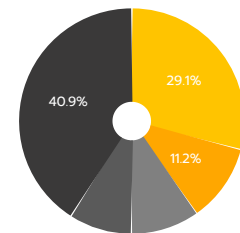
Stock Data (31/03/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	220.00	220.00	200.00
Listed share (M.)	440.00	440.00	400.00
Par (B.)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB.)	1,654.40	1,460.80	1,424.00
Price (B./share)	3.76	3.32	3.56
EPS (B.)	0.02	0.11	0.16

Statistics (31/03/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
BM (x)	36.21	2.39	3.00
INDUS - mai (x)	25.17	2.09	1.99
INDUS - SET (x)	13.38	1.68	3.28
mai (x)	93.49	2.41	1.67
SET (x)	18.29	2.07	2.85

Shareholder Structure (31/03/2018)



ครอบครัวยุทธศาสตร์ (29.1%)	ครอบครัวยุทธศาสตร์ (11.2%)
ครอบครัวยุทธศาสตร์ (9.8%)	ผู้ถือหุ้นรายย่อย (40.9%)
NITTO KOGYO CORPORATION (9.1%)	

Financial Ratios

	3M/2018	3M/2017	2017	2016
ROE (%)	7.27	12.96	7.15	14.18
ROA (%)	6.28	8.71	6.39	10.49
D/E (x)	0.35	0.49	0.31	0.50
GP Margin (%)	14.09	17.50	18.30	21.82
EBIT Margin (%)	4.50	4.83	6.52	9.08
NP Margin (%)	4.09	3.96	5.23	6.98

Company Background

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปและผลิตภัณฑ์เหล็ก ได้แก่ รางเดินสายไฟฟ้า ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ และตู้ควบคุมไฟฟ้าที่ใช้ตามอาคาร คอนโดมิเนียม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม สถานีไฟฟ้า เป็นต้น และผลิตภัณฑ์ชิ้นรูปอื่นๆ จากโลหะตามความต้องการของลูกค้า และเป็นผู้จำหน่ายท่อร้อยสายไฟฟ้า

Key Development of Company

- ปี 2538-2539 ก่อตั้งบริษัท ด้วยทุนจดทะเบียน 7 ล้านบาท, ปี 2559 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 16.5 ล้านบาท
- ปี 2540-2551 ได้ก่อสร้างโรงงานของบริษัทเอง บนเนื้อที่ 3-1-0 ไร่ บนที่ตั้งปัจจุบันใน จ.สมุทรปราการ, ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนปี 2544 จำนวน 24.75 ล้านบาท และปี 2551 จำนวน 91 ล้านบาท
- ปี 2553-2556 ได้ซื้อที่ดินบริเวณตรงข้ามกับสำนักงานใหญ่ เนื้อที่ 9-1-92.5 ไร่ เพื่อใช้ก่อสร้างเป็นอาคารผลิตสินค้าและโกดังเก็บสินค้าสำเร็จรูป เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจ
- ปี 2558-2560 แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 200 ล้านบาท เริ่มทำการซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 17 พ.ค.59 และในปี 2560 ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 220 ล้านบาท (ชำระเต็ม)

Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 31 ส.ค.

	3M/2018	%	3M/2017	%	2017	%	2016	%
1.รางและท่อร้อยสายไฟ	116.40	53.88	114.90	56.97	472.23	55.77	420.94	49.47
2.ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า และตู้โลหะ	17.14	7.93	21.71	10.76	73.59	8.69	107.94	12.69
3.ตู้ควบคุมไฟฟ้าและตู้ไฟฟ้า	10.92	5.05	3.04	1.51	30.82	3.64	25.62	3.01
4.โลหะเชื่อมประกอบ	20.86	9.66	5.61	2.78	23.03	2.72	45.69	5.37
5.แม่พิมพ์โลหะ เครื่องมือและอุปกรณ์	5.96	2.76	8.64	4.28	24.23	2.86	13.61	1.60
6.ชิ้นส่วนโลหะ	38.17	17.67	42.53	21.09	194.99	23.03	217.07	25.51
7.รายได้จากการซื้อขายทรัพย์สิน	3.61	1.67	2.61	1.29	15.58	1.84	9.18	1.08
8.รายได้จากการบริการ	1.44	0.67	1.35	0.67	6.99	0.83	6.90	0.81
9.รายได้อื่น	1.53	0.71	1.30	0.64	5.34	0.63	3.91	0.46
รายได้รวม	216.03	100.00	201.69	100.00	846.80	100.00	850.86	100.00

Business Plan

- เพื่อคงไว้ซึ่งอัตราการเติบโตเฉลี่ย 10%-20% ต่อปี
- เพื่อดำเนินการลงทุนต่อเนื่องในการสร้างโรงงานใหม่สำหรับรองรับการขยายธุรกิจรวมถึงติดตั้งไลน์พ่นสี โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการผลิตได้ภายในไตรมาส 3 ปี 2561
- เพื่อปรับปรุงและพัฒนากระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีอันทันสมัยเพื่อสามารถควบคุมต้นทุนในการผลิต
- เพื่อร่วมกันสร้างความแข็งแกร่งกับพันธมิตรในการขยายการขายสินค้าและธุรกิจในด้านประเทศ

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท

- บริษัทดำเนินการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ (ต่อเนื่อง) ในพื้นที่ตรงข้ามสำนักงานใหญ่ โดยใช้แหล่งเงินทุนจาก IPO ในปี 2559
- ในช่วงไตรมาส 1/2561 บริษัทลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่มเติมและติดตั้งในโรงงานหลังใหม่
- เดือนมีนาคม 2561 บริษัทได้ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท นิตโต้ โคเกียว บีเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 7.14 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 41 เป็นร้อยละ 48 ของทุนเรียกชำระแล้ว

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ

- การผันผวนของราคาวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงไปตามราคาตลาดโลก รวมถึงตามนโยบายการจัดการด้านราคาวัตถุดิบเหล็กงานภาครัฐหรือหน่วยงานที่กำกับดูแลในประเทศ กรณีแนวโน้มวัตถุดิบที่จะปรับตัวสูงขึ้น หากบริษัทมีปริมาณการสำรองสต็อกวัตถุดิบไม่เพียงพอต่อการผลิตสินค้า ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนและอัตรากำไรของบริษัท หากบริษัทไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าให้เพิ่มตามราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นได้
- การเพิ่มขึ้นของคู่แข่งในตลาด โดยการดำเนินธุรกิจในตลาดการผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปและผลิตภัณฑ์เหล็กของบริษัทนั้น มีการแข่งขันในระดับปานกลาง เนื่องจากบริษัทสามารถผลิตสินค้าที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้หลากหลาย ในระยะเวลาที่จำกัด ทำให้มีความแตกต่างจากคู่แข่งรายอื่นๆ อีกทั้งยังเน้นคุณภาพสินค้าที่มีมาตรฐาน แม่นยำ และได้คุณภาพ รวมถึงใช้เครื่องจักรที่มีความทันสมัย ตลอดจนมีการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีต่อกลุ่มลูกค้า ทำให้ลูกค้ามีความมั่นใจในสินค้าของบริษัทอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด

Award

- ปี 2547 รางวัล Silver Award ด้าน Excellent QCD Performance 2014 จากสยามคูโบต้า, รางวัลชนะเลิศการประกวดออกแบบและผลิตโคมไฟแอลอีดี ในงาน LED Expo Thailand 2014
- ปี 2558 รางวัล High Flyer Entrepreneur จาก บริษัท แอสเซท โปส แมเนจเม้นท์ จำกัด (เอฟพีเอ็ม)
- ปี 2559 รางวัล IPO Award ในโครงการ "หุ้นใหม่ความภูมิใจของจังหวัด" เป็นตัวแทนบริษัทในจังหวัดสมุทรปราการ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ปี 2560 รางวัล Opportunity Day มหาชน จาก Fanzi Club, MAI, รางวัลส่งเสริมงาน IR: MAI Company Snapshot จาก Fanzi Club, MAI

Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2018	3M/2017	2017	2016
Current Liabilities	219.50	239.44	184.63	238.71
Non-Current Liabilities	25.62	34.79	27.69	38.78
Shareholders' Equity	693.63	562.84	684.07	554.85

Company Structure



Company Image



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