

BTW

บริษัท บีที เวิลด์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)
BT WEALTH INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITEDสำนักงานใหญ่ : 593/3 ซอยรามคำแหง 39 (เทพลีลา 1) ถนนรามคำแหง แขวงวังทองหลาง เขต
วังทองหลาง กทม. 10310

ติดต่อ : (+66)2 314-2150-52

Website : www.btwealthindustries.com

CEO/MD

คุณชัชกร รัชมีทินกรกุล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : (+66)2 314 2150-2
chotic@bteng.com

CFO

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

IRO

คุณปิยะ ลลิตวณิชกุล
นักลงทุนสัมพันธ์Tel : (+66)2 314 2150-2
ir@btw.co.th

CG Report Score : -

THSI List : -

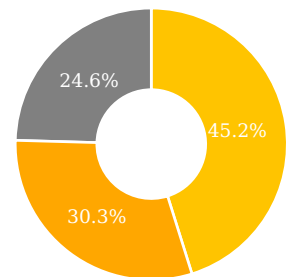
Stock Data (30/08/2017)

	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)	2,131.92	2,434.32	-
Price (B./share)	2.82	3.22	-
EPS (B)	-0.08	0.16	0.56

Statistics (30/08/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
BTW (x)	114.32	162	9.57
PROPCON - mai (x)	60.64	167	1.65
PROPCON - SET (x)	16.08	180	3.40
mai (x)	106.30	2.69	1.57
SET (x)	17.18	195	2.99

Shareholder Structure (13/03/2017)



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

Financial Ratios

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
ROE (%)	1.62	-	8.52	80.05
ROA (%)	2.79	-	8.18	60.35
D/E (x)	0.26	-	0.41	0.29
GP Margin (%)	0.47	-	11.56	43.36
EBIT Margin (%)	-7.73	-	7.36	35.02
NP Margin (%)	-9.37	-	5.63	34.62

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 ปีย.

(Unit : MB)

	6M/2017	%	6M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการรับจ้างผลิต	616.00	96.67	468.00	84.76	1,781.17	93.89	1,787.83	91.73
ดอกเบี้ยรับ	0.31	0.05	0.29	0.05	0.67	0.04	0.68	0.03
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.81	0.76	40.77	7.38	46.63	2.46	-	-
อื่นๆ	16.11	2.53	43.11	7.81	68.60	3.62	160.60	8.24
รวมรายได้	637.23	100.00	552.17	100.00	1,897.07	100.00	1,949.10	100.00

Business Plan

กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้จากการรับจ้างผลิตใน 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 10% ต่อปี ซึ่งกลุ่มบริษัทมีแผนธุรกิจที่จะขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ พร้อมกับดำเนินการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและแปรรูปชิ้นงานเพื่อลดต้นทุนและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า

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

Investment Highlight

กลุ่มบริษัทมีงานรับจ้างผลิตเพิ่มเติมเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดย Backlog หรือมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2560 มีมูลค่ารวม 820 ล้านบาท ประกอบด้วยโครงการขนาดใหญ่ ดังนี้

- โครงการที่อยู่ระหว่างการผลิตต่อจาก ไตรมาส 2 ปี 2560 เช่น โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม Alba จากประเทศบาห์เรน งานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Pipe Fabrication) สำหรับโรงไฟฟ้าแม่เมาะ และโครงการผลิตระบบท่อน้ำระบายความร้อนหลักและอุปกรณ์สนับสนุนให้กับโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากเชื้อเพลิงถ่านหิน Taketoyo
- โครงการใหม่ที่สำคัญเพิ่มเติมในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ได้แก่ โครงการออกแบบและผลิตท่อน้ำระบายความร้อน และอุปกรณ์สนับสนุนให้กับโรงไฟฟ้าโครงการทดแทนโรงไฟฟ้าพระนครใต้ ระยะที่ 1 ซึ่งระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2560 ถึง ไตรมาส 1 ปี 2561 และโครงการก่อสร้างสถานีไฟฟ้าแม่เมาะ-เรียง ซึ่งมีระยะเวลาโครงการตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2560 ถึง ไตรมาส 1 ปี 2562 มูลค่ารวม 2 โครงการ 203 ล้านบาท

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

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

Awards & Recognition

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

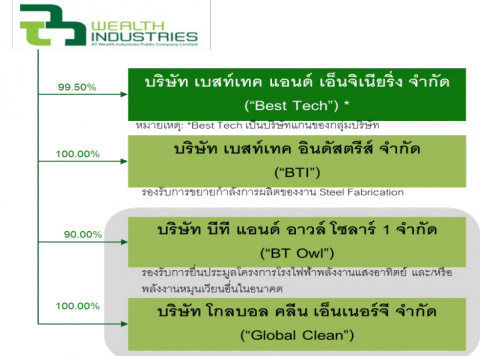
นอกจากนี้ในเดือนกรกฎาคม ปี 2560 กลุ่มบริษัทได้รับใบรับรองมาตรฐานคุณภาพ JIS – H Grade จากประเทศญี่ปุ่นเพิ่มเติม ซึ่งเป็นมาตรฐานสำหรับการก่อสร้างโครงสร้างเหล็กสำหรับอาคารขนาดใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น

Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2017	6M/2016	2016	2015
Current Liabilities	310.26	490.37	549.91	298.41
Non-Current Liabilities	35.35	22.55	40.61	10.29
Shareholders' Equity	1,317.57	987.20	1,430.22	1,078.72

Company Structure



Company Image

