

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

CFO

คุณธานินทร์ กัมกรทิพย์
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงินTel : (+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 : -

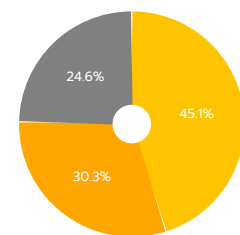
Stock Data (15/11/2018)

	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)	1,277.64	1,769.04	2,434.32
Price (B./share)	1.69	2.34	3.22
EPS (B)	0.01	-0.01	0.16

Statistics (15/11/2018)

	P/E	P/BV	Div. Yield
BTW (x)	45.30	0.93	4.14
PROPCON - mai (x)	50.77	1.51	2.26
PROPCON - SET (x)	16.80	1.68	3.48
mai (x)	53.17	2.05	1.89
SET (x)	15.54	1.86	3.04

Shareholder Structure (07/03/2018)



● กองค้ำวาทันท์ (45.1%)
● กองค้ำวาทันท์มีทุนรฤา (30.3%)
● อื่นๆ (24.6%)

Financial Ratios

	9M/2018	9M/2017	2017	2016
ROE (%)	2.07	3.86	-0.71	8.52
ROA (%)	1.83	3.90	0.17	8.18
D/E (x)	0.27	0.27	0.39	0.41
GP Margin (%)	5.57	5.32	7.21	11.56
EBIT Margin (%)	1.03	-1.76	0.24	7.36
NP Margin (%)	0.84	-2.89	-0.69	5.63

Company Background

ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัท เบลท์เทค 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 เบลท์เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทแกนของกลุ่มบริษัท
2538	เปิดโรงงานแห่งแรกที่ จ. ฉะเชิงเทรา เพื่อให้บริการผลิตระบบท่อต่างๆ ในโรงไฟฟ้า
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

หน่วย : 30 ก.ย.

(Unit : MB)

	9M/2018	%	9M/2017	%	2017	%	2016	%
รายได้จากการรับจ้างผลิต	920.04	95.47	1,012.53	97.21	1,414.31	97.36	1,781.17	93.89
ดอกเบี้ยรับ	0.58	0.06	0.32	0.03	0.49	0.03	0.67	0.03
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	7.49	0.78	4.20	0.40	2.93	0.20	46.63	2.46
รายได้อื่นๆ และโอนกลับประเภทการหนีสินระยะสั้น	35.54	3.69	24.58	2.36	34.95	2.41	68.60	3.62
รายได้รวม	963.65	100.00	1,041.62	100.00	1,452.68	100.00	1,897.07	100.00

Business Plan

กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้จากการรับจ้างผลิตใน 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 10% ต่อปี ซึ่งกลุ่มบริษัทมีแผนธุรกิจที่จะขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ พร้อมกับดำเนินการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและแปรรูปชิ้นงานเพื่อลดต้นทุนและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า

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

Investment Highlight

กลุ่มบริษัทมีงานรับจ้างผลิตเพิ่มเติมเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ หรือ Backlog ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2561 มูลค่ารวมประมาณ 596 ล้านบาท ประกอบด้วยโครงการขนาดใหญ่คือ งานระบบท่อโครงการทดแทนโรงไฟฟ้าพระนครใต้ ระยะที่ 1 โครงการผลิตระบบท่อระบายความร้อนหลักและอุปกรณ์สนับสนุนโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนจากเชื้อเพลิงถ่านหิน Taketoyo งานแปรรูปและประกอบตั้งบรรจุสำหรับโครงการทดแทนโรงไฟฟ้าบางปะกง งานแปรรูปชิ้นงานเหล็กส่วนที่ไม่ได้รับแรงดัน (non-pressure parts) สำหรับโรงไฟฟ้าในประเทศอาร์เจนตินา งานระบบท่อสำหรับโครงการอุโมงค์ North Connex ในประเทศออสเตรเลีย งานแปรรูปและประกอบตั้งบรรจุสำหรับโครงการโรงไฟฟ้า IPP ขนาด 2,500 เมกะวัตต์ จังหวัดชลบุรี และงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กสำหรับโครงสร้างและระบบท่อความดันของเครื่องกำเนิดไอน้ำ (Heat Recovery Steam Generator) สำหรับโครงการ Montgomery ประเทศสหรัฐอเมริกา

นอกจากนี้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2561 กลุ่มบริษัทยังได้รับงานขนาดใหญ่ สำหรับโครงการเปิดหน้าเหมืองโรงไฟฟ้าแม่เมาะ ระยะ 9 (Mae Moh Overburden Phase 9 Project) ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยเป็นการผลิตและติดตั้งเครื่องมือเครื่องจักรต่างๆ ได้แก่ เครื่องขุดดิน (Bucket Wheel Excavators) เครื่องลำเลียงดิน (Belt Wagons) รถบรรทุก (Hopper Cars) และเครื่องไประยิด (Spreaders and Tripper Cars) มูลค่าโครงการ 243 ล้านบาท

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ มีดังนี้

- ความเสี่ยงจากรายได้ที่ขึ้นกับโครงการที่ประมูลได้ (Project-Based Performance) กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักจากงานโครงการที่ประมูลได้ ดังนั้นหากในอนาคตจำนวนโครงการที่เปิดให้ประมูลลดลง จะส่งผลให้มีความเสี่ยงจากการผันผวนของรายได้ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทใช้กลยุทธ์เชิงรุก เพื่อสร้างโอกาสในการประมูลโครงการใหม่ๆ อีกทั้งยังรักษาความสามารถการแข่งขันได้ด้วยคุณภาพระดับสากล ในราคาที่เหมาะสม และส่งมอบงานตรงเวลา ส่งผลให้กลุ่มบริษัทได้เข้าร่วมประมูลโครงการอยู่เสมอ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังได้ดำเนินการขยายฐานลูกค้าและประเภทงานให้หลากหลายขึ้น เพื่อให้สามารถรักษารายได้ให้มีการเติบโตต่อเนื่องและรักษาอัตรากำไรให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมในระยะยาว
- ความเสี่ยงจากการระงับตัวของกลุ่มลูกค้า กลุ่มบริษัทรับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศมากขึ้น ทำให้มีความเสี่ยงหากเกิดเหตุการณ์กระทบต่อภาวะหรือการเติบโตของอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศ จนเป็นเหตุให้ปริมาณงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าลดลง 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

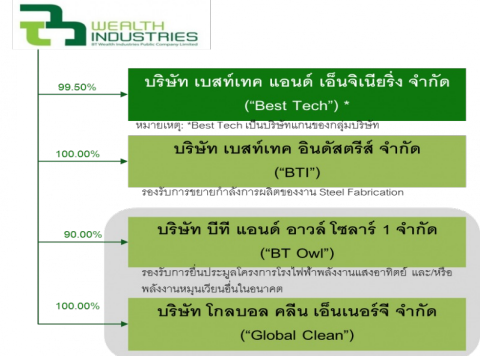
นอกจากนี้ในเดือนตุลาคม ปี 2561 บริษัทยังได้รับการประเมินด้านการกำกับดูแลกิจการบริษัทประจำปี 2561 ด้วยคะแนนในระดับ 4 ดาว (ดีมาก) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) อีกด้วย

Capital Structure

(Unit : MB)

	9M/2018	9M/2017	2017	2016
Current Liabilities	353.48	329.83	502.64	549.91
Non-Current Liabilities	23.93	33.81	29.01	40.61
Shareholders' Equity	1,375.45	1,347.25	1,367.31	1,430.22

Company Structure



Company Image



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