

Market : mai

PROPCON : อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

Company Snapshot: 9M/2020

Updated at March 2021

BTW

บริษัท บีที เวลธ์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

BT WEALTH INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

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

Contact : 0-2314-2150-52

Website : www.btwealthindustries.com

CEO/MD

คุณโชติภ รัตมีสินกรกุล
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

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

CFO

คุณปิยะ สุขศรี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

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

IRO

นักลงทุนสัมพันธ์

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

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) เป็นผู้รับเหมาหลักของโครงการ 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 มูลค่ารวม 4.8 ล้านยูโร
2554-2558	รับงาน Modularization โครงการเหมืองแร่เหล็กขนาดใหญ่ ในออสเตรเลีย โครงการ Solomon Iron Ore และโครงการ Roy Hills มูลค่า 218.1 และ 105.6 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย.
2559	เข้าจดทะเบียนในตลาด เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 11 ก.ค. 2559
2562	รับงานงานโครงการผลิตโครงสร้างเหล็ก งานประกอบท่อโลหะ สายไฟและอุปกรณ์เป็นโมดูล เพื่อนำส่งไปประกอบเป็นโรงกลั่นใหม่ของบริษัทผลิตน้ำมันในประเทศ มูลค่า 1,289 ล้านบาท

CG Report Score :



THSI List : -

Stock Data

(20/11/2020)

	YTD	2019	2018
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.)	589.68	567.00	990.36
Price (B./share)	0.78	0.75	1.31
EPS (B.)	0.03	-0.26	-0.03

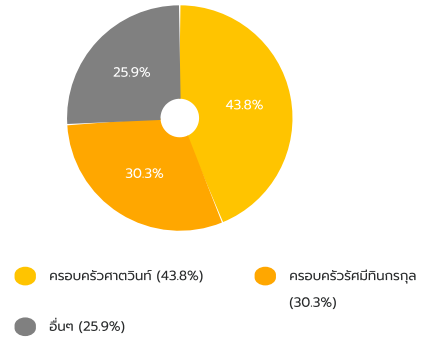
Statistics

(30/09/2020)

	P/E	P/BV	Div.Yield
BTW (x)	-	0.51	-
PROPCON - mai (x)	-	0.78	2.84
PROPCON - SET (x)	14.25	114	4.98
mai (x)	33.96	165	2.73
SET (x)	2122	139	4.08

Shareholder Structure

(24/06/2020)



Financial Ratios

	9M/2020	9M/2019	2019	2018
ROE (%)	-2.56	-13.66	-16.06	-1.82
ROA (%)	-0.04	-8.66	-9.88	-1.11
D/E (x)	0.59	0.57	0.72	0.30
GP Margin (%)	9.22	-6.91	-8.19	2.97
EBIT Margin (%)	4.89	-11.37	-12.56	-1.56
NP Margin (%)	2.38	-12.78	-13.72	-1.91

Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 30 ก.ย.

	9M/2020	%	9M/2019	%	2019	%	2018	%
รายได้จากการรับจ้างผลิต	1,081.19	97.24	1,077.80	97.30	1,409.01	97.78	1,236.79	95.67
รายได้อื่น	30.70	2.76	29.90	2.70	31.98	2.22	55.99	4.33
รวมรายได้	1,111.89	100.00	1,107.70	100.00	1,440.99	100.00	1,292.78	100.00

	9M/2020	9M/2019	2019	2018
Current Liabilities	605.06	631.80	760.96	381.82
Non-Current Liabilities	69.05	38.80	40.76	18.93
Shareholders' Equity	1,145.33	1,177.54	1,118.92	1,342.65

Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

Business Plan

กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้จากการรับจ้างผลิตใน 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 10% ต่อปี ซึ่งกลุ่มบริษัทมีแผนธุรกิจที่จะขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ พร้อมกับการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและแปรรูปชิ้นงานเพื่อลดต้นทุนและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า

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

Investment Highlight

กลุ่มบริษัทมีมูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างผลิตหรือยอดขายที่รอรับรู้ (“Backlog”) ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 รวมทั้งสิ้น 1,413 ล้านบาท ซึ่งโครงการที่ได้รับและอยู่ระหว่างดำเนินการผลิตและรับรู้รายได้ในอนาคต ประกอบด้วยงานลักษณะ: Modularization ซึ่งเป็นงานผลิตและประกอบท่อโลหะ สายไฟและอุปกรณ์เพื่อนำไปติดตั้งของโรงกลั่นน้ำมันแห่งหนึ่งในประเทศ นอกจากนั้น กลุ่มบริษัทยังมีงานผลิตและประกอบโครงสร้างเหล็ก งานผลิตและประกอบท่อโลหะ งานผลิตและประกอบถัง สำหรับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ มีดังนี้

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

- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า กลุ่มบริษัทรับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศมากขึ้น ทำให้มีความเสี่ยงหากเกิดเหตุการณ์กระทบต่อภาวะหรือการเติบโตของอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศ จนเป็นเหตุให้ปริมาณงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าลดลง ก็อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ด้วยศักยภาพของกลุ่มบริษัทในการผลิตงานได้หลากหลายรูปแบบ ไม่จำกัดเพียงโครงการเหมืองแร่ หรือโครงการโรงไฟฟ้า กลุ่มบริษัทสามารถกระจายการรับงานไปสู่อุตสาหกรรมอื่นๆ ได้ในอนาคต

ปัจจัยที่อาจส่งผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

ตั้งแต่ปี 2562 ที่ผ่านมามีบริษัทเผชิญกับปัญหาด้านธุรกิจในหลายด้าน ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยและรุนแรงมากยิ่งขึ้นจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ซึ่งบริษัทพยายามแก้ไขปัญหาและรักษาลูกค้าและคุณภาพของชิ้นงานให้ดีขึ้นเหมือนเดิม บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มสูงขึ้นแต่ขณะนี้ฝ่ายบริหารของบริษัทกำลังดำเนินการลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นในทุกส่วนงานลง ฝ่ายบริหารเชื่อว่าการลดค่าใช้จ่ายและต้นทุนนี้จะสามารถส่งผลกระทบต่อความสามารถในการกำไรของบริษัทในอนาคต

นอกจากนั้น ฝ่ายบริหารของบริษัทพยายามหาลูกค้าเพิ่มขึ้นทั้งจากในและต่างประเทศ เพื่อเพิ่มยอดขายและสร้างผลกำไรให้กับบริษัทในอนาคตและเพื่อรองรับการผลิตในช่วงปลายปีต่อเนื่องถึงปีหน้า ทั้งนี้ บริษัทเชื่อมั่นว่าธุรกิจของเรายังยืนในระยะยาวเนื่องจากมีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง รวมถึงมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญมานานที่สามารถส่งมอบสินค้าและคุณภาพที่ตรงตามความต้องการของลูกค้า

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