

BTW

บริษัท บีที เวิลธ์ 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 รัตมีทินกรกุล
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

CG Report Score :

THSI List : -

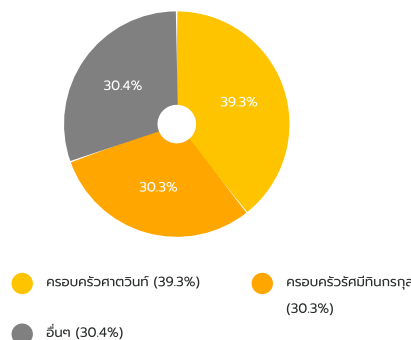
Stock Data (12/11/2021)

	YTD	2020	2019
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)	733.32	582.12	567.00
Price (B./share)	0.97	0.77	0.75
EPS (B)	-0.13	0.06	-0.26

Statistics (12/11/2021)

	P/E	P/BV	Div.Yield
BTW (x)	-	0.70	2.06
PROPCON - mai (x)	-	3.11	0.64
PROPCON - SET (x)	19.00	1.35	3.08
mai (x)	63.46	3.24	1.26
SET (x)	20.64	1.77	2.16

Shareholder Structure (01/10/2021)



Financial Ratios

	9M/2021	9M/2020	2020	2019
ROE (%)	-7.55	-2.56	3.75	-16.06
ROA (%)	-3.55	-0.04	4.13	-9.88
D/E (x)	0.76	0.59	0.53	0.72
GP Margin (%)	-3.67	9.22	9.39	-8.19
EBIT Margin (%)	-8.68	4.89	5.19	-12.56
NP Margin (%)	-9.93	2.38	2.91	-13.80

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
2563	บริษัท เบสท์เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด เพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 2.2 ล้านหุ้น หรือ 220 ล้านบาท โดยขายให้ผู้ถือหุ้นเดิม ในราคาหุ้นละ 100 บาท ทำให้มีทุนจดทะเบียนรวม 3 ล้านหุ้น หรือ 300 ล้านบาท

Revenue Structure

หน่วยนับ : 30 ก.ย.

(Unit : MB)

	9M/2021	%	9M/2020	%	2020	%	2019	%
รายได้จากการรับจ้างผลิต	983.24	97.95	1,081.19	97.25	1,437.06	97.54	1,409.01	97.78
รายได้อื่น	20.61	2.05	30.63	2.75	36.27	2.46	31.98	2.22
รวม	1,003.85	100.00	1,111.82	100.00	1,473.33	100.00	1,440.99	100.00

1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Capital Structure

(Unit : MB)

	9M/2021	9M/2020	2020	2019
Current Liabilities	737.54	605.06	555.40	760.96
Non-Current Liabilities	61.13	69.05	66.00	40.76
Shareholders' Equity	1,047.46	1,145.33	1,161.72	1,118.92

Company Structure



Company Image

Modularization



Parts Fabrication



Power Plant EPC Contractor



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

กลุ่มบริษัทมีมูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างผลิตหรือยอดขายที่รอรับรู้ ("Backlog") ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 รวมทั้งสิ้น 1,157 ล้านบาท โดยบริษัทคาดว่าจะทำงานของโครงการต่างๆตามสัญญาภายใต้แล้วเสร็จและส่งมอบให้ลูกค้าภายในระยะเวลา 2 ปี หรือสั้นกว่า

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ มีดังนี้

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

- ความเสี่ยงจากการกระตุกตัวของกลุ่มลูกค้า กลุ่มบริษัทรับงานแปรรูปชิ้นงานเหล็กที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศมากขึ้น ทำให้มีความเสี่ยงหากเกิดเหตุการณ์กระทบต่อภาวะหรือการเติบโตของอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าในประเทศ จนเป็นเหตุให้ปริมาณงานก่อสร้างโรงไฟฟ้านลดลง ก็อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ด้วยศักยภาพของกลุ่มบริษัทในการผลิตงานได้หลากหลายรูปแบบ ไม่จำกัดเพียงโครงการเหมืองแร่ หรือโครงการโรงไฟฟ้า กลุ่มบริษัทสามารถกระจายการรับงานไปสู่อุตสาหกรรมอื่นๆ ได้ในอนาคต

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานในอนาคต

สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ยังคงมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรมโดยส่วนใหญ่ ในปัจจุบันนี้บริษัทยังคงได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวทำให้ไม่สามารถเดินทางเพื่อติดต่อและรับงานโครงการใหม่ๆ จากกลุ่มลูกค้าในต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบันมุ่งหาลูกค้าในประเทศหรืองานจากภาครัฐ และจากลูกค้ากลุ่มเดิมซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงพยายามแก้ไขปัญหา รักษาลูกค้าและคุณภาพของงานให้ดีขึ้นเหมือนเดิม รวมถึงฝ่ายบริหารของบริษัทพยายามดำเนินการปรับลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นในทุกส่วนงานลง โดยฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อมั่นว่าการลดค่าใช้จ่ายและต้นทุนดังกล่าวจะสามารถส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคต

ท้ายสุดนี้ เราเชื่อว่าเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศจะปรับตัวดีขึ้น และบริษัทเชื่อมั่นอย่างยิ่งว่าธุรกิจของเรายังยืนในระยะยาวเนื่องจากบริษัทเรามีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง รวมถึงมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญมานานที่สามารถส่งมอบคุณค่าที่ตรงตามความต้องการของลูกค้า

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