

**ภาพรวมธุรกิจ**

ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมี บริษัท เบลท์ เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด เป็นบริษัทแกน ประกอบธุรกิจให้บริการการผลิตภัณฑ์เหล็กและโครงสร้างเหล็ก (Steel Fabrication) ตามความต้องการและข้อกำหนด (Specification) ของลูกค้า โดยขึ้นงานที่บริษัทผลิตจะถูกนำไปประกอบติดตั้งในงานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยบริษัทมีศักยภาพในการรับงานได้หลากหลาย ประสาน และได้คุณภาพตามมาตรฐานสากล ตั้งแต่งานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) ที่การผลิตต้องอาศัยความรู้และความชำนาญเฉพาะด้าน เช่น งานระบบท่อ (Piping System Fabrication) งานแปรรูปและประกอบถังแรงดันและถังบรรจุก๊าซ (Pressure Vessels and Storage Tanks) และงานโครงสร้าง (Structural Steel Fabrication) รวมไปถึงงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ซึ่งเป็นงานโครงการขนาดใหญ่ และในปี 2559 บริษัทได้เริ่มดำเนินการประกอบธุรกิจก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) เพื่อรองรับงานก่อสร้างโรงไฟฟ้า โดยบริษัทเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการ เน้นกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนต่างๆ เช่น โรงไฟฟ้าชีวมวล โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และโรงไฟฟ้าก๊าซชีวภาพ

**งบการเงิน**

	2566	2565	2564	2563
--	------	------	------	------

**งบกำไรขาดทุน (au.)**

รายได้	596.76	2,259.81	1,272.39	1,473.43
ค่าใช้จ่าย	1,343.00	2,204.20	1,398.18	1,397.01
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	-769.49	34.49	-142.47	42.80

**งบแสดงฐานะทางการเงิน (au.)**

สินทรัพย์	773.57	1,902.87	1,651.71	1,784.31
หนี้สิน	496.41	858.18	647.26	621.39
ส่วนผู้ถือหุ้น	279.71	1,044.26	1,004.13	1,161.72

**งบกระแสเงินสด (au.)**

กิจกรรมดำเนินงาน	121.44	-0.07	-48.76	343.74
กิจกรรมลงทุน	26.70	-20.77	-24.76	-80.52
กิจกรรมจัดหาเงิน	-214.84	66.65	16.01	-195.94

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

กำไรต่อหุ้น (บาท)	-1.02	0.05	-0.19	0.06
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	-98.05	6.96	-4.97	9.39
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-129.45	1.53	-11.26	2.91
D/E Ratio (เท่า)	1.79	0.82	0.64	0.53
ROE (%)	-116.24	3.37	-13.16	3.75
ROA (%)	-55.76	3.13	-7.32	4.13

**แผนธุรกิจ**

กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้จากการรับจ้างผลิตใน 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 10% ต่อปี ซึ่งกลุ่มบริษัทมีแผนธุรกิจที่จะขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่พร้อมกับดำเนินการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและแปรรูปชิ้นงาน เพื่อลดต้นทุนและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า

- ขยายงานลูกค้าใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเข้าสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ในทวีปออสเตรเลียและดำเนินการขยายฐานกลุ่มลูกค้าในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้า ที่กลุ่มบริษัทมีความชำนาญในการให้บริการมาอย่างยาวนาน
- ขยายการลงทุนไปยังธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยกลุ่มบริษัทมองหาโอกาสในการลงทุนในรูปแบบต่างๆ และการเข้าร่วมประมูลโครงการที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน

**แผนการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน**

แสวงหาการลงทุนในโครงการที่มีผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหมาะสม และมีความต่อเนื่องของรายได้ เพื่อสร้างโอกาสและต่อยอดธุรกิจ มุ่งเน้นการสร้างมูลค่าเพิ่ม การรับรองและยอมรับในระดับสากลให้กับธุรกิจในระยะยาวทั้งในด้านผลิตภัณฑ์ สินค้าและบริการ พัฒนาและส่งเสริมนวัตกรรมองค์กรและเทคโนโลยีใหม่ ๆ ให้เป็นกลยุทธ์ธุรกิจ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มและความเติบโตขององค์กรในระยะยาว

**Highlight ที่น่าสนใจของบริษัท**

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต ("Backlog") ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2566 รวม 544.39 ล้านบาท

**การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน**
**สรุปผลการดำเนินงาน**

ปี 2566 รายได้ของกลุ่มบริษัทลดลงจากปี 2565 สาเหตุหลักเกิดจากเป็นช่วงรอยต่อของการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ และอยู่ระหว่างการพิจารณาจ้างงานใหม่ จึงทำให้ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญเนื่องจากสาเหตุดังกล่าว

สำหรับต้นทุนการผลิต บริษัทได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ทำให้การกำหนดราคาขายหรือรับเพิ่มขึ้นของราคาทำได้ยาก และผลกระทบของการระบาดเชื้อไวรัสโคโรนา (โควิด-19) ตั้งแต่ปี 2563 ที่ส่งผลกระทบต่อทั้งงานโครงการขนาดใหญ่อยู่ระยะเวลากการทำงานออกไป บริษัทจึงต้องแบกรับต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งจากราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นและค่าแรงขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารยังคงมีจำนวนใกล้เคียงกับปีก่อน ซึ่งแม้ว่าบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลงจากปีก่อน แต่จะมีค่าใช้จ่ายเรื่องค่าธรรมเนียม ภาษี และการรับรู้ผลขาดทุนจากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น

จากรายได้ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ยังมีต้นทุนในจำนวนที่สูง ส่งผลให้ในปี 2566 บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) เท่ากับ 746.39 ล้านบาท

**พัฒนาการที่สำคัญ**

2563 บริษัท เบลท์ เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (บริษัทย่อย) เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 2.2 ล้านหุ้น หรือ 220 ล้านบาท โดยขายให้ผู้ถือหุ้นเดิม ในราคาหุ้นละ 100 บาท ทำให้มีทุนจดทะเบียนรวม 3 ล้านหุ้นหรือ 300 ล้านบาท

2566 บริษัท เบลท์ เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (บริษัทย่อย) เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 1 ล้านหุ้น หรือ 100 ล้านบาท โดยขายให้ผู้ถือหุ้นเดิม ในราคาหุ้นละ 100 บาท ทำให้มีทุนจดทะเบียนรวม 4 ล้านหุ้นหรือ 400 ล้านบาท

**แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ**

**ความเสี่ยงจากราคาสินค้า** บริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาเหล็กซึ่งเป็นวัตถุดิบหลัก บริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาสั่งซื้อเหล็กที่ต้องใช้ในการผลิตกับผู้จัดจำหน่ายโดยเร็วที่สุดหลังจากตกลงเข้าทำสัญญารับจ้างผลิตกับลูกค้า เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเหล็ก

**ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน** บริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกี่ยวข้องเนื่องจากรายได้และรายจ่ายที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ บริษัทย่อยบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการกำหนดราคาที่จะรับในสัญญาที่ลูกค้าให้ครอบคลุมความเสี่ยงในระดับหนึ่ง และกำหนดนโยบายที่เหมาะสมเพื่อเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอ เมื่อลดความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกิจการ

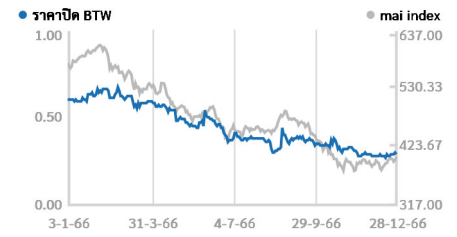
**ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย** บริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเนื่องมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน บริษัทย่อยบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยการจัดหาเงินกู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยที่เป็นส่วนใหญ่ ทำให้ฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยเชื่อว่าบริษัทย่อยไม่มีผลกระทบต่อกำไรก่อนภาษีจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้นอย่าง เป็นสาระสำคัญ

**ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** กลุ่มบริษัทบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องโดยการรักษาระดับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและการบริหารจัดการสินทรัพย์และหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทรวมถึงแหล่งเงินทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมสำหรับการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

**รางวัลและความสำเร็จที่ผ่านมาของบริษัท**

กลุ่มบริษัทได้รับการรับรองมาตรฐานระบบคุณภาพ ISO 9001 และมาตรฐานการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO14001 นอกจากนี้ในด้านการผลิตและติดตั้ง กลุ่มบริษัทได้รับการรับรองมาตรฐานและใบรับรองคุณภาพจาก ASME และ NBIC ของสหรัฐอเมริกา, TUV NORD ของยุโรป, และ MHI และ JIS-H Grade ของญี่ปุ่น ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการผลิต การติดตั้งและประกอบงานของกลุ่มบริษัท ที่มีมาตรฐานและเป็นที่ยอมรับจากลูกค้าในแวดวงอุตสาหกรรมทั่วโลก

**โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ**

**ข้อมูลหลักธุรกิจ**
**mai / PROPCON**


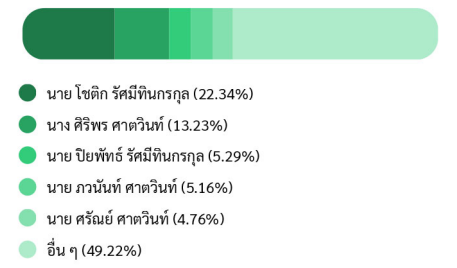
ณ วันที่ 28/12/66	BTW	PROPCON	mai
P/E (เท่า)	-	-	109.18
P/BV (เท่า)	0.42	2.71	2.17
Dividend yield (%)	-	0.59	1.53

	28/12/66	30/12/65	30/12/64
Market Cap (ลบ.)	234.36	453.60	718.20
ราคา (บาท/หุ้น)	0.31	0.60	0.95
P/E (เท่า)	-	-	-
P/BV (เท่า)	0.42	0.45	0.69

CG Report:

Company Rating:

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่**
**ณ วันที่ 10/03/2566**

**ช่องทางการติดต่อบริษัท**

- http://www.btwealthindustries.com
- info@btw.co.th
- 0-2314-2150-52
- 593/3 ซอยรวมคำแหง 39 (เทพศิลา 1) ถนนรามคำแหง แขวงรังทอง หลวง เขตวังทองหลาง กทม. 10310
- ข้อมูลการซื้อขายอื่น ๆ : [https://www.settrade.com/C04\\_01\\_stock\\_quote.p1.jsp?txtSymbol=BTW](https://www.settrade.com/C04_01_stock_quote.p1.jsp?txtSymbol=BTW)

หมายเหตุ : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนแก่ผู้ลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น บริษัทจดทะเบียนไม่มีหน้าที่ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนใด ๆ ในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน โดยผ่านการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมและควรขอรับคำปรึกษาจากผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทจดทะเบียนไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายหรือข้อมูลใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยไม่ได้แจ้งให้ทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ใช้ข้อมูลหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ เว้นแต่จะได้รับอนุญาตจากบริษัทจดทะเบียนก่อน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากรายงานหรือสารสนเทศที่บริษัทได้เผยแพร่ในช่องทางของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

