

## ภาพรวมธุรกิจ

ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมี บริษัท เบสท์เทค แอนด์ เอ็นจิเนียริง จำกัด เป็นบริษัทแกน ประกอบธุรกิจให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กและโครงสร้างเหล็ก (Steel Fabrication) ตามความต้องการและข้อกำหนด (Specification) ของลูกค้า โดยชิ้นงานที่บริษัทผลิตจะนำไปประกอบติดตั้งในงานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยบริษัทมีศักยภาพในการรับงานได้หลากหลายประเภท และได้คุณภาพตามมาตรฐานสากล ตั้งแต่งานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) ที่การผลิตต้องอาศัยความรู้และความชำนาญเฉพาะด้าน เช่น งานระบบท่อ (Piping System Fabrication) งานแปรรูปและประกอบถังทนแรงดันและถังบรรจุน้ำ (Pressure Vessels and Storage Tanks) และงานโครงสร้าง (Structural Steel Fabrication) รวมไปถึงงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ซึ่งเป็นงานโครงการขนาดใหญ่ และในปี 2559 บริษัทได้เริ่มต้นดำเนินการประกอบธุรกิจก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) เพื่อรองรับงานก่อสร้างโรงไฟฟ้า โดยบริษัทเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการเน้นกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนต่างๆ เช่น โรงไฟฟ้าชีวมวล โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และโรงไฟฟ้าก๊าซชีวภาพ

## งบการเงิน

|  | 2567 | 2566 | 2565 | 2564 |
|--|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|

## งบกำไรขาดทุน (ลบ.)

|                     |        |          |          |          |
|---------------------|--------|----------|----------|----------|
| รายได้              | 458.97 | 596.76   | 2,259.81 | 1,272.39 |
| ค่าใช้จ่าย          | 486.58 | 1,343.00 | 2,042.20 | 1,398.18 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | -39.15 | -769.49  | 34.49    | -142.47  |

## งบแสดงฐานะทางการเงิน (ลบ.)

|                |        |        |          |          |
|----------------|--------|--------|----------|----------|
| สินทรัพย์      | 640.21 | 773.57 | 1,902.87 | 1,651.71 |
| หนี้สิน        | 399.44 | 496.41 | 858.18   | 647.26   |
| ส่วนผู้ถือหุ้น | 243.40 | 279.71 | 1,044.26 | 1,004.13 |

## งบกระแสเงินสด (ลบ.)

|                  |        |         |        |        |
|------------------|--------|---------|--------|--------|
| กิจกรรมดำเนินงาน | 22.64  | 121.44  | -0.07  | -48.76 |
| กิจกรรมลงทุน     | -33.98 | 26.70   | -20.77 | -24.76 |
| กิจกรรมจัดหาเงิน | 7.40   | -214.84 | 66.65  | 16.01  |

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

|                      |        |         |      |        |
|----------------------|--------|---------|------|--------|
| กำไรต่อหุ้น (บาท)    | -0.05  | -1.02   | 0.05 | -0.19  |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | -8.41  | -98.05  | 6.96 | -4.97  |
| อัตรากำไรสุทธิ (%)   | -8.55  | -129.45 | 1.53 | -11.26 |
| D/E Ratio (เท่า)     | 1.66   | 1.79    | 0.82 | 0.64   |
| ROE (%)              | -14.97 | -116.24 | 3.37 | -13.16 |
| ROA (%)              | -3.91  | -55.76  | 3.13 | -7.32  |

## แผนธุรกิจ

- กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้จากการรับจ้างผลิตในปี 3 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 10% ต่อปี ซึ่งกลุ่มบริษัทมีแผนธุรกิจที่จะขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่พร้อมกับการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและแปรรูปชิ้นงาน เพื่อลดต้นทุนและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้า
- ขยายงานสู่ตลาดใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเข้าสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ในทวีปออสเตรเลียและดำเนินการขยายฐานกลุ่มลูกค้าในประเทศ โดยเฉพาะกลุ่มโรงไฟฟ้า ที่กลุ่มบริษัทมีความชำนาญในการให้บริการมาอย่างยาวนาน
  - ขยายการลงทุนไปยังธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยกลุ่มบริษัทมองหาโอกาสในการลงทุนในรูปแบบต่างๆ และการเข้าร่วมประมูลโครงการที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน

## แผนการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืน

แสวงหาการลงทุนในโครงการที่มีผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหมาะสมและมีความต่อเนื่องของรายได้ เพื่อสร้างโอกาสและต่อยอดธุรกิจ

มุ่งเน้นการสร้างความคุ้มค่าเพิ่ม การรับรองและยอมรับในระดับสากลให้กับธุรกิจในระยะยาวทั้งในด้านผลิตภัณฑ์ สินค้าและบริการ

พัฒนาและส่งเสริมวัฒนธรรมองค์กรและเทคโนโลยีใหม่ ๆ ให้เป็นกลยุทธ์ธุรกิจ เพื่อสร้างความคุ้มค่าเพิ่มและความเติบโตขององค์กรในระยะยาว

## Highlight ที่น่าสนใจของบริษัท

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวน 266 ล้านบาท โดยงานที่คงเหลืออยู่ในปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นงานโครงสร้างเหล็กและงาน Vessel & Tank เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัทคาดว่าจะคงเหลือถึงดั่งกล่าวจะเสร็จภายในระยะเวลา 1 ปี

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### สรุปผลการดำเนินงาน

**รายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการ :** ปี 2567 เท่ากับ 361.931 ล้านบาท ลดลง 185.35 ล้านบาท หรือ 33.87% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2567 บริษัทมีโครงการใหม่เข้ามาปริมาณน้อยและมีมูลค่าไม่สูง

**ต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการ :** ปี 2567 เท่ากับ 392.37 ล้านบาท. ลดลง 691.53 ล้านบาท หรือ 63.80% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากปี 2566 บริษัทรับรู้ต้นทุนที่เกินงบประมาณโครงการใหญ่โครงการหนึ่ง ต้นทุนการรับจ้างผลิตและบริการของปี 2567 คิดเป็นร้อยละ 108.41 ของรายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการ ซึ่งต้นทุนจากการรับจ้างผลิตส่วนใหญ่เป็นค่าจ้างแรงงาน 113.05 ล้านบาท, ค่าจ้างผู้รับเหมา 78.94 ล้านบาท และค่าวัสดุในการผลิต 196.94 ล้านบาท ซึ่งค่าใช้จ่ายในการผลิตคิดเป็นร้อยละ 50.19 ของต้นทุนผลิต

**ขาดทุนสุทธิ :** ปี 2567 เท่ากับ 39.23 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากรายการขาดทุนจากการดำเนินงาน เนื่องจากปริมาณโครงการในปี 2567 ลดลงมาก จึงมีผลกระทบต่อการรับของบริษัซึ่งไม่เพียงพอกับค่าใช้จ่ายประจำ และค่าใช้จ่ายผันแปรที่ปีส่วนใหญ่เข้าต้นทุนผลิต

### พัฒนาการที่สำคัญ

**2563** บริษัท เบสท์เทคแอนด์เอ็นจิเนียริง จำกัด (บริษัทย่อย) เพิ่มทุนจดทะเบียน 2.2 ล้านหุ้น หรือ 220 ล้านบาท โดยขายผู้ถือหุ้นเดิมในราคาหุ้นละ 100 บาท ทำให้มีทุนจดทะเบียนรวม 3 ล้านหุ้นหรือ 300 ล้านบาท

**2566** บริษัท เบสท์เทคแอนด์เอ็นจิเนียริง จำกัด (บริษัทย่อย) เพิ่มทุนจดทะเบียน 1 ล้านหุ้น หรือ 100 ล้านบาท โดยขายผู้ถือหุ้นเดิมในราคาหุ้นละ 100 บาท ทำให้มีทุนจดทะเบียนรวม 4 ล้านหุ้นหรือ 400 ล้านบาท

**2567** บริษัท เบสท์เทคแอนด์เอ็นจิเนียริง จำกัด (บริษัทย่อย) เพิ่มทุนจดทะเบียน 2 ล้านหุ้น หรือ 200 ล้านบาท โดยขายผู้ถือหุ้นเดิมในราคาหุ้นละ 100 บาท ทำให้มีทุนจดทะเบียนรวม 6 ล้านหุ้นหรือ 600 ล้านบาท

## แนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ

**ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาหรือถูกยกเลิกสัญญาเช่าพื้นที่โรงงานผลิต :** สัญญาเช่าพื้นที่เป็นสัญญาระยะสั้นปีต่อปี แต่บริษัทปฏิบัติตามกฎระเบียบต่างๆ ในสัญญาอย่างเคร่งครัด รวมถึงให้ความร่วมมือเป็นอย่างดีกับเจ้าหน้าที่ยกเว้นข้อขัดแย้ง-กองทัพอากาศ มาโดยตลอด จึงมีความมั่นใจว่าจะสามารถต่ออายุสัญญาเช่าได้ต่อเนื่อง

**ความเสี่ยงจากการได้ขึ้นกับโครงการที่ประมูลได้ :** บริษัทพยายามหาช่องทางในการขยายฐานลูกค้าใหม่และสร้างโอกาสการร่วมประมูลโครงการใหม่ในอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง

**ความเสี่ยงจากการควบคุมต้นทุนการผลิต :** การผันผวนของราคาเหล็กซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักส่งผลต่อต้นทุนในการผลิต จึงได้ทำสัญญาสั่งซื้อเหล็กที่ต้องใช้ในการผลิตกับผู้จัดจำหน่ายโดยตรงที่สุดหลังจากตกลงเข้าทำสัญญารับจ้างผลิตกับลูกค้า เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเหล็ก

**ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง :** บริษัทมีภาระผูกพันทางการเงินจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า ในขณะที่ยังได้เข้ามาไม่มากพอ ส่งผลให้การบริหารสภาพคล่องมีความยากลำบาก บริษัทอยู่ระหว่างการบริหารจัดการหนี้ ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางการตลาด การบริหารจัดการและควบคุมต้นทุน ค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับงานโครงการที่ได้รับ

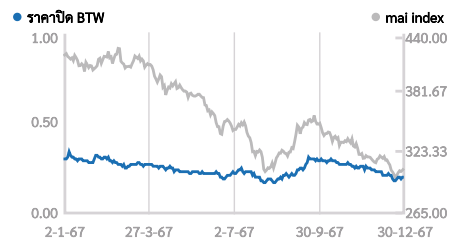
## รางวัลและความสำเร็จที่ผ่านมาของบริษัท

กลุ่มบริษัทได้รับการรับรองมาตรฐานระบบคุณภาพ ISO9001 และมาตรฐานการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO14001 ในด้านการผลิตและติดตั้งได้รับการรับรองมาตรฐานและใบรับรองคุณภาพจากASME และ NBIC ของสหรัฐอเมริกา, TUV NORD ของยุโรป, และ MHI และ JIS-H Grade ของญี่ปุ่น ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการผลิต การติดตั้งและประกอบงานของกลุ่มบริษัทที่มีมาตรฐานและเป็นที่ยอมรับจากลูกค้าในแวดวงอุตสาหกรรมทั่วโลก

## โครงสร้างรายได้ตามประเภทธุรกิจ

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| รายได้จากการรับจ้างผลิต บริการ | 78.94% |
| อื่นๆ                          | 21.06% |

## ข้อมูลหลักทรัพย์



| ณ วันที่ 30/12/67  | BTW  | PROPCON | mai   |
|--------------------|------|---------|-------|
| P/E (เท่า)         | -    | 30.62   | 41.84 |
| P/BV (เท่า)        | 0.72 | 1.78    | 1.55  |
| Dividend yield (%) | -    | 1.86    | 2.47  |

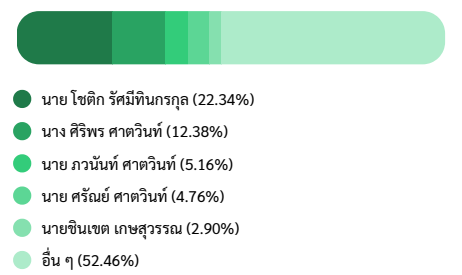
|                  | 30/12/67 | 28/12/66 | 30/12/65 |
|------------------|----------|----------|----------|
| Market Cap (ลบ.) | 166.32   | 234.36   | 453.60   |
| ราคา (บาท/หุ้น)  | 0.22     | 0.31     | 0.60     |
| P/E (เท่า)       | -        | -        | -        |
| P/BV (เท่า)      | 0.72     | 0.42     | 0.45     |

CG Report:



## ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 13/03/2568



## ช่องทางการติดต่อบริษัท

- http://www.btwealthindustries.com
- info@btw.co.th
- 0-2314-2150-52
- 593/3 ซอยรามคำแหง 39 (เทพศิลา 1) ถนนรามคำแหง แขวงวังทองหลาง 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)