

BM

บริษัท บางกอกซีทเมทัล จำกัด (มหาชน)

BANGKOK SHEET METAL PUBLIC COMPANY LIMITED



Head Office : เลขที่ 149 หมู่ที่ 6 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลบางจาก อำเภอพระประแดง สมุทรปราการ 10130

Contact : 0-2817-5555-7,  
0-2817-5440-3

Website : [www.bmplc.co.th](http://www.bmplc.co.th)

## CEO

คุณธานี สัจจะบริบูรณ์  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : 0-2817-5555-7  
tanin@bmplc.co.th

## MD

คุณธีรวัต อมรรชาติ  
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 0-2817-5555-7  
tirawat@bmplc.co.th

## CFO/IRO

คุณเนศ สัจจะบริบูรณ์  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบัญชี  
และการเงิน/นักลงทุนสัมพันธ์

Tel : 0-2817-5555-7  
tanes@bmplc.co.th

CG Report Score : -

THSI List : -

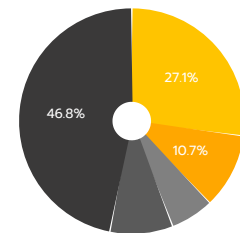
## Stock Data (30/06/2019)

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB)	220.00	220.00	220.00
Listed share (M)	440.00	440.00	440.00
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	959.20	1,311.20	1,460.80
Price (B./share)	2.92	2.98	3.32
EPS (B)	0.01	0.08	0.11

## Statistics (30/06/2019)

	P/E	P/BV	Div.Yield
BM (x)	71.61	1.32	3.85
INDUS - mai (x)	23.12	1.43	3.82
INDUS - SET (x)	11.28	1.17	4.56
mai (x)	43.36	1.82	2.68
SET (x)	18.64	1.89	2.96

## Shareholder Structure (30/06/2019)



● ครัวเรือน (27.1%)	● ครัวเรือนที่สร้างรายได้ (6.2%)
● NITTO KOGYO CORPORATION (9.1%)	● ผู้ถือหุ้นรายย่อย (46.8%)

## Financial Ratios

	6M/2019	6M/2018	2018	2017
ROE (%)	7.62	1.90	3.59	7.15
ROA (%)	5.72	3.00	4.25	6.39
D/E (x)	0.63	0.77	0.57	0.31
GP Margin (%)	19.62	15.16	17.20	18.30
EBIT Margin (%)	3.48	4.64	4.22	6.52
NP Margin (%)	3.98	1.65	2.47	5.23

## Company Background

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปและผลิตภัณฑ์เหล็ก ได้แก่ รางเดินสายไฟฟ้า ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ และตู้ควบคุมไฟฟ้าที่ใช้ตามอาคาร คอนโดมิเนียม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม สถานีรถไฟ เป็นต้น และผลิตภัณฑ์ขึ้นรูปอื่นๆ จากโลหะตามความต้องการของลูกค้า และเป็นผู้จำหน่ายท่อร้อยสายไฟฟ้า

## Key Development of Company

ปี 2538-2539	ก่อตั้งบริษัท ด้วยทุนจดทะเบียน 7 ล้านบาท, ปี 2539 เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 16.5 ล้านบาท
ปี 2540-2551	ได้ก่อสร้างโรงงานของบริษัทเอง บนเนื้อที่ 3-1-0 ไร่ บนที่ตั้งปัจจุบันใน จ.สมุทรปราการ, ได้เพิ่มทุนจดทะเบียน ปี 2544 จำนวน 24.75 ล้านบาท และปี 2551 จำนวน 91 ล้านบาท
ปี 2553-2556	ได้ซื้อที่ดินบริเวณตรงข้ามกับสำนักงานใหญ่ เนื้อที่ 9-1-92.5 ไร่ เพื่อใช้ก่อสร้างเป็นอาคารผลิตสินค้าและโกดังเก็บสินค้าสำเร็จรูป เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจ
ปี 2558-2560	แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 200 ล้านบาท เริ่มทำการซื้อขายหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 17 พ.ค.59 และในปี 2560 ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 220 ล้านบาท (ชำระเต็ม)

## Revenue Structure

รอบบัญชี : 30 มิ.ย.

(Unit : MB)

	6M/2019	%	6M/2018	%	2018	%	2017	%
1.รางและท่อร้อยสายไฟ	250.55	63.37	234.60	51.72	515.50	50.14	472.23	55.77
2.ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า และตู้โลหะ	19.18	4.85	28.14	6.20	65.58	6.38	73.59	8.69
3.ตู้ควบคุมไฟฟ้าและโคมไฟฟ้า	31.32	7.92	17.27	3.81	19.76	1.92	30.82	3.64
4.โลหะเชื่อมประกอบ	10.13	2.56	75.75	16.70	144.82	14.08	23.03	2.72
5.แม่พิมพ์โลหะ	3.65	0.93	9.77	2.15	13.41	1.30	24.23	2.86
6.ชิ้นส่วนโลหะ	61.69	15.60	73.69	16.25	196.04	19.07	194.99	23.03
7.รายได้จากการซื้อขายไป	14.03	3.55	7.82	1.72	23.60	2.30	15.58	1.84
8.รายได้จากการบริหาร	3.13	0.79	2.95	0.65	6.46	0.63	6.99	0.83
9.รายได้อื่น	1.71	0.43	3.59	0.79	43.02	4.18	5.34	0.63
รายได้รวม	395.39	100.00	453.58	100.00	1,028.19	100.00	843.80	100.00

# Business Plan

- เพื่อคงไว้ซึ่งอัตราการเจริญเติบโตเฉลี่ย 10%-20% ต่อปี
- เพื่อดำเนินการลงทุนต่อเนื่องในการสร้างโรงงานใหม่สำหรับรองรับการขยายธุรกิจรวมถึงติดตั้งไลน์ผลิต โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการผลิตได้ภายในไตรมาส 3 ปี 2561
- เพื่อปรับปรุงและพัฒนากระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีอันทันสมัยเพื่อสามารถควบคุมต้นทุนในการผลิต
- เพื่อร่วมกันสร้างความแข็งแกร่งกับพันธมิตรในการขยายการขายสินค้าและธุรกิจไปในต่างประเทศ

# Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท

- บริษัทดำเนินการก่อสร้างโรงงานใหม่ (ต่อเนื่อง) ในพื้นที่ตรงข้ามสำนักงานใหญ่ โดยใช้แหล่งเงินทุนจาก IPO ในปี 2559
- ในช่วงไตรมาส 1/2561 บริษัทลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่มเติมและติดตั้งในโรงงานหลังใหม่
- เดือนมีนาคม 2561 บริษัท ได้ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท นิตใต้ โคเทีย บีเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 7.14 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 41 เป็นร้อยละ 48 ของทุนเรียกชำระแล้ว
- เดือนพฤษภาคม 2561 บริษัทได้ลงทุนในบริษัท เอ็ม วี ซี ที จำกัด ประกอบธุรกิจรับเหมา ติดตั้งระบบไฟฟ้า สื่อสาร ระบบปรับอากาศ ระบบสุขาภิบาล และระบบป้องกันอัคคีภัย โดยเข้าซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 391,250 หุ้น ราคาหุ้นละ 388.86 บาท มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท รวมมูลค่าลงทุน 152.14 ล้านบาท
- เดือนมิถุนายน 2562 บริษัท ได้ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท นิตใต้ โคเทีย บีเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 62.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48 ของทุนเรียกชำระแล้ว

# Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ

- การผันผวนของราคาวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงไปตามราคาตลาดโลก รวมถึงตามนโยบายการจัดการด้านราคา วัตถุดิบเหล็กงานภาครัฐหรือหน่วยงานที่กำกับดูแลในประเทศ กรณีแนวโน้มวัตถุดิบที่จะปรับตัวสูงขึ้น หากบริษัทมีปริมาณการสำรองสต็อกวัตถุดิบไม่เพียงพอต่อการผลิตสินค้า ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนและอัตรากำไรของบริษัท หากบริษัทไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าให้เพิ่มตามราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นได้
- การเพิ่มขึ้นของคู่แข่งในตลาด โดยการดำเนินธุรกิจในตลาดกรรมการผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปและผลิตภัณฑ์เหล็กของบริษัทนั้น มีการแข่งขันในระดับปานกลาง เนื่องจากบริษัทสามารถผลิตสินค้าที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้หลากหลาย ในระยะเวลาที่จำกัด ทำให้มีความแตกต่างจากคู่แข่งรายอื่นๆ อีกทั้งยังเน้นคุณภาพสินค้าที่มีมาตรฐาน แม่นยำ และได้คุณภาพ รวมถึงใช้เครื่องจักรที่มีความทันสมัย ตลอดจนมีการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีต่อกลุ่มลูกค้า ทำให้ลูกค้ามีความมั่นใจในสินค้าของบริษัทอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด

# Award

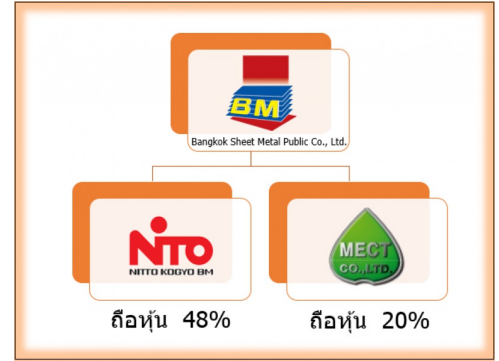
ปี 2547	รางวัล Silver Award ด้าน Excellent QCD Performance 2014 จากสยามคูโบต้า, รางวัลชนะเลิศการประกวดออกแบบและผลิตคอมพิวเตอร์ LED Expo Thailand 2014
ปี 2558	รางวัล High Flyer Entrepreneur จาก บริษัท แอสเซท โปส แมเนจเม้นท์ จำกัด (เอพีเอ็ม)
ปี 2559	รางวัล IPO Award ในโครงการ “หุ้นใหม่ความภูมิใจของจังหวัด” เป็นตัวแทนบริษัทในจังหวัดสมุทรปราการ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ปี 2560	รางวัล Opportunity Day มหาชน จาก Fanzi Club, MAI, รางวัลส่งเสริมงาน IR: MAI Company Snapshot จาก Fanzi Club, MAI
ปี 2562	รางวัล เทคโนโลยียอดเยี่ยมด้านเครื่องจักรกลและอุปกรณ์ สาขาเพื่อสังคมและพัฒนาคุณภาพชีวิต

# Capital Structure

(Unit : MB)

	6M/2019	6M/2018	2018	2017
Current Liabilities	439.98	406.89	311.01	184.63
Non-Current Liabilities	69.46	24.07	81.12	27.69
Shareholders' Equity	662.64	685.08	691.32	684.07

# Company Structure



# Company Image

