

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 : -

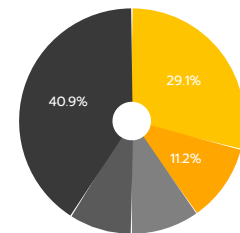
## Stock Data (30/09/2018)

	YTD	2017	2016
Paid-up (MB)	220.00	220.00	200.00
Listed share (M)	440.00	440.00	400.00
Par (B)	0.50	0.50	0.50
Market Cap (MB)	1,399.20	1,460.80	1,424.00
Price (B./share)	3.18	3.32	3.56
EPS (B)	0.08	0.11	0.16

## Statistics (30/09/2018)

	P/E	P/BV	Div.Yield
BM (x)	31.81	2.00	3.54
INDUS - mai (x)	20.54	1.82	2.25
INDUS - SET (x)	11.29	1.50	3.53
mai (x)	70.63	2.25	1.73
SET (x)	17.33	2.00	2.87

## Shareholder Structure (30/09/2018)



● ครอบครัวสัจจะบริบูรณ์ (29.1%)	● ครอบครัวอมรรชาติ (11.2%)
● NITTO KOGYO CORPORATION (9.1%)	● ผู้ถือหุ้นรายย่อย (40.9%)

## Financial Ratios

	9M/2018	9M/2017	2017	2016
ROE (%)	7.19	9.05	7.15	14.18
ROA (%)	5.55	7.23	6.39	10.49
D/E (x)	0.64	0.62	0.31	0.50
GP Margin (%)	16.07	17.88	18.30	21.82
EBIT Margin (%)	5.47	6.31	6.52	9.08
NP Margin (%)	4.33	5.05	5.23	6.98

## 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, ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนปี 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

รวมบัญชี : 30 ก.ย.

(Unit : MB)

	9M/2018	%	9M/2017	%	2017	%	2016	%
1.รางและท่อร้อยสายไฟ	367.94	47.88	356.99	54.38	472.23	55.77	420.94	49.47
2.ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า และตู้โลหะ	49.89	6.49	56.44	8.60	73.59	8.69	107.94	12.69
3.ตู้ควบคุมไฟฟ้าและโคมไฟฟ้า	19.24	2.50	28.38	4.32	30.82	3.64	25.62	3.01
4.โลหะเชื่อมประกอบ	128.39	16.71	16.47	2.51	23.03	2.72	45.69	5.37
5.แม่พิมพ์โลหะ	11.10	1.44	22.67	3.45	24.23	2.86	13.61	1.60
6.ชิ้นส่วนโลหะ	145.78	18.97	155.79	23.73	194.99	23.03	217.07	25.51
7.รายได้จากการซื้อขายไป	13.15	1.71	12.13	1.85	15.58	1.84	9.18	1.08
8.รายได้จากการบริการ	4.24	0.55	3.64	0.55	6.99	0.83	6.90	0.81
9.รายได้อื่น	28.75	3.74	4.02	0.61	5.34	0.63	3.91	0.46
รายได้รวม	768.48	100.00	656.53	100.00	846.80	100.00	850.86	100.00

# Business Plan

- เพื่อคงไว้ซึ่งอัตราการเจริญเติบโตเฉลี่ย 10%-20% ต่อปี
- เพื่อดำเนินการลงทุนต่อเนื่องในการสร้างโรงงานใหม่สำหรับรองรับการขยายธุรกิจรวมถึงติดตั้งไลน์พ่นสี
- โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จและเริ่มดำเนินการผลิตได้ภายในไตรมาส 3 ปี 2561
- เพื่อปรับปรุงและพัฒนากระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีอันทันสมัยเพื่อสามารถควบคุมต้นทุนในการผลิต
- เพื่อร่วมกันสร้างความแข็งแกร่งกับพันธมิตรในการขยายการขายสินค้าและธุรกิจในด้านประเทศ

# Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท

- บริษัทดำเนินการก่อสร้างโรงงานใหม่ (ต่อเนื่อง) ในพื้นที่ตรงข้ามสำนักงานใหญ่ โดยใช้แหล่งเงินทุนจาก IPO ในปี 2559
- ในช่วงไตรมาส 1/2561 บริษัทลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่มเติมและติดตั้งในโรงงานหลังใหม่
- เดือนมีนาคม 2561 บริษัทได้ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิของบริษัท บิตโต้ โคเทียวก บีเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 7.14 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 41 เป็นร้อยละ 48 ของทุนเรียกชำระแล้ว

# Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ

- การผันผวนของราคาวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงไปตามราคาตลาดโลก รวมถึงตามนโยบายการจัดการด้านราคาวัตถุดิบเหล็กงานภาครัฐหรือหน่วยงานที่กำกับดูแลในประเทศ กรณีแนวโน้มวัตถุดิบที่จะปรับตัวสูงขึ้น หากบริษัทมีปริมาณการสำรองสต็อกวัตถุดิบไม่เพียงพอต่อการผลิตสินค้า ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนและอัตรากำไรของบริษัท หากบริษัทไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าให้เพิ่มตามราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นได้
- การเพิ่มขึ้นของคู่แข่งในตลาด โดยการดำเนินธุรกิจในตลาดอุตสาหกรรมการผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปและผลิตภัณฑ์เหล็กของบริษัทนั้น มีการแข่งขันในระดับปานกลาง เนื่องจากบริษัทสามารถผลิตสินค้าที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้หลากหลาย ในระยะเวลาที่จำกัด ทำให้มีความแตกต่างจากคู่แข่งรายอื่นๆ อีกทั้งยังเน้นคุณภาพสินค้าที่มีมาตรฐาน แม่นยำ และได้คุณภาพ รวมถึงใช้เครื่องจักรที่มีความทันสมัย ตลอดจนมีการสร้างความสัมพันธ์อันดีต่อกลุ่มลูกค้า ทำให้ลูกค้ามีความมั่นใจในสินค้าของบริษัทอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด

# Award

ปี 2547	รางวัล Silver Award ด้าน Excellent QCD Performance 2014 จากสยามคูโบต้า, รางวัลชนะเลิศการประกวดออกแบบและผลิตโคมไฟแอลอีดี ในงาน LED Expo Thailand 2014
ปี 2558	รางวัล High Flyer Entrepreneur จาก บริษัท แอสเซท โปส แมเนจเม้นท์ จำกัด (เอฟพีเอ็ม)
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

# Capital Structure

(Unit : MB)

	9M/2018	9M/2017	2017	2016
Current Liabilities	421.60	295.15	184.63	238.71
Non-Current Liabilities	22.89	30.79	27.69	38.78
Shareholders' Equity	699.52	524.02	684.07	554.85

# Company Structure



# Company Image

