

ARROW

บริษัท แอริโรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)
ARROW SYNDICATE PUBLIC COMPANY LIMITED

สำนักงานใหญ่ : เลขที่ 31 หมู่ 1 ตำบลพานทอง อำเภอพานทอง ชลบุรี 20160

ติดต่อ : 0-3874-0371-4

Website : www.arrowpipe.com

CEO

คุณเลิศชัย วงศ์ชัยสิทธิ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : 02749-8135
lert@arrowpipe.com

MD

คุณรานินทร์ ต้นประวัติ
กรรมการผู้จัดการTel : 02749-8135
tanin@arrowpipe.com

CFO

คุณสมภพ จุโลห์
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงินTel : 02749-8135
somphop@arrowpipe.com

CG Report Score :



THSI List : -

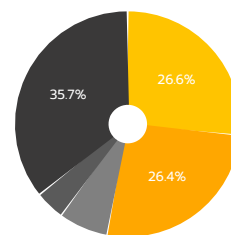
Stock Data (24/11/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	253.75	252.22	251.07
Listed share (M)	253.75	252.22	251.07
Par (B)	100	100	100
Market Cap (MB)	3,298.73	4,186.79	3,288.95
Price (B./share)	13.00	16.60	13.10
EPS (B.)	0.58	1.04	1.03

Statistics (24/11/2017)

	P/E	P/BV	Div. Yield
ARROW (x)	15.50	3.22	4.59
PROPCON - mai (x)	45.36	1.73	1.56
PROPCON - SET (x)	17.22	1.93	3.12
mai (x)	121.97	2.81	1.44
SET (x)	18.26	2.02	2.83

Shareholder Structure (28/08/2017)



- บริษัท แอริโรว์ ซินดิเคท จำกัด (26.6%)
- บาย เลิศชัย วงศ์ชัยสิทธิ์ (26.4%)
- บาย ประครอง นามนันทสิทธิ์ (7.1%)
- บาย นมลภัทร วงศ์ชัยสิทธิ์ (4.3%)
- อื่นๆ (35.7%)

Financial Ratios

	9M/2017	9M/2016	2016	2015
ROE (%)	2152	28.72	27.27	30.67
ROA (%)	2153	29.92	28.40	32.36
D/E (x)	0.29	0.16	0.17	0.11
GP Margin (%)	27.42	33.26	33.10	33.70
EBIT Margin (%)	16.96	23.34	22.95	23.65
NP Margin (%)	13.53	19.55	19.24	20.06

Company Background

ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กเคลือบสังกะสีสำหรับร้อยสายไฟและข้อต่อต่างๆ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROWpipe" "ARROWtite" และ "Union" และผลิตท่อน้ำประปาและข้อต่อต่างๆ จากพลาสติกโพลีพร็อพไพลีน ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROW PP-R" และบริษัทย่อย (JSVT) ผลิตและจำหน่ายท่อระบายอากาศภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROW duct" และท่อสำหรับงานก่อสร้างที่ผลิตจากเหล็กเคลือบสังกะสี และอุปกรณ์ก่อสร้างในระบบ Post tension ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROWparts" และท่ออ็อกซีเซชันเสริมใยแก้วสำหรับใช้ร้อยสายไฟฟ้าและสายสื่อสารใต้ดิน ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROW RTRC" โดยลูกค้าของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบไปด้วยกลุ่มธุรกิจก่อสร้าง และอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 75 และ โรงงานอุตสาหกรรมร้อยละ 25

Key Development of Company

- 2015 ก่อสร้างโรงงานขนาด 1,400 ตร.ม. เพื่อผลิตท่ออ็อกซีเซชันเสริมใยแก้วสำหรับใช้ร้อยสายไฟฟ้า และสายสื่อสารใต้ดิน ,เข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท เมฆา-เอส ในธุรกิจรับเหมาติดตั้งงานระบบในอาคาร
- 2016 ขยายโรงงานบนพื้นที่ที่เหลืออยู่ 7 ไร่ เพื่อรองรับกำลังการผลิตท่อกันน้ำร้อยสายไฟ
- 2017 เพิ่มสายการผลิตอุปกรณ์สำหรับงานก่อสร้างในระบบ Post-tension
ขยายกำลังการผลิตท่อร้อยสายไฟ เพื่อขอรับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เพิ่มเติม

Revenue Structure

(Unit : MB)

	9M/2017	%	9M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการขาย	949.52	87.29	910.03	90.27	1,202.95	88.09	1,156.29	94.42
- ท่อร้อยสายไฟ	669.21	61.52	652.65	64.74	861.23	63.06	790.90	64.58
- ท่อร้อยสายไฟใต้ดิน	5.11	0.47	0.25	0.02	0.46	0.03	-	-
- ท่อน้ำประปา	1.74	0.16	5.42	0.54	6.28	0.46	9.67	0.79
- ท่อระบายอากาศ	75.32	6.92	70.68	7.01	91.06	6.67	88.56	7.23
- ท่อสำหรับงานก่อสร้าง	198.14	18.21	181.04	17.96	243.92	17.86	267.16	21.82
รายได้จากการบริการ	125.90	11.57	91.30	9.06	152.65	11.18	53.49	4.37
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,075.12	98.83	1,001.33	99.33	1,355.60	99.26	1,209.78	98.79

Financial Ratios

	9M/2017	9M/2016	2016	2015
ROE (%)	2152	28.72	27.27	30.67
ROA (%)	2153	29.92	28.40	32.36
D/E (x)	0.29	0.16	0.17	0.11
GP Margin (%)	27.42	33.26	33.10	33.70
EBIT Margin (%)	16.96	23.34	22.95	23.65
NP Margin (%)	13.53	19.55	19.24	20.06

Business Plan

การพัฒนาเศรษฐกิจโดยมุ่งเน้นโครงสร้างพื้นฐานจากภาครัฐ สามารถช่วยรองรับภาพของ ธุรกิจก่อสร้างที่อยู่ในสภาวะชะลอตัวได้เป็นอย่างดี การเตรียมตัวทางด้านบริการสุขภาพการเติบโต โดยมุ่งเน้นส่วนแบ่งทางการตลาดยังเป็นไปได้ดีอย่างต่อเนื่อง พร้อมกับความชัดเจนจากอุตสาหกรรมก่อสร้างงานโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ที่ผลักดันโดยภาครัฐทำให้แผนงานในระยะ 3 ปีจากนี้ ทางบริษัท ได้ปรับตัวหลายประเด็น

- การมุ่งเน้นประสิทธิภาพในการผลิต รวมทั้งการใช้ระบบอัตโนมัติมาทำการควบคุมการผลิต ให้มากขึ้นเพื่อประโยชน์ด้านต้นทุนการผลิต
- การจัดระบบสินค้าคงคลัง เพื่อให้สอดคล้องกับโครงการภาครัฐรวมทั้งลดความเสี่ยงจาก การเคลื่อนไหวของราคาราคาวัตถุดิบและอัตราแลกเปลี่ยน
- การปรับปรุงกลยุทธ์ในการผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน เพื่อรองรับโครงการนำสายไฟฟ้าลงดิน เพื่อเสริมรายได้ซึ่งคาดว่าโครงการจะเริ่มดำเนินการตั้งแต่ต้นปี 2560 เป็นต้นไป

Investment Highlight

- การเพิ่มเครื่องจักรในสายการผลิตที่ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) เพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีนิติบุคคลและลดหย่อนรายได้ในส่วนของ BOI
- การลงทุนด้านเครื่องจักรในการผลิตอุปกรณ์ก่อสร้างในระบบ Post Tension เพื่อสอดคล้องกับอุตสาหกรรมก่อสร้างจากภาครัฐและการฟื้นตัวจากภาคเอกชน และจะสร้างรายได้ตั้งแต่ต้นปี 2561
- ปรับปรุงเครื่องจักรและขยายประสิทธิภาพการผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จในช่วงไตรมาสแรกของปี 2561

Risk Factor

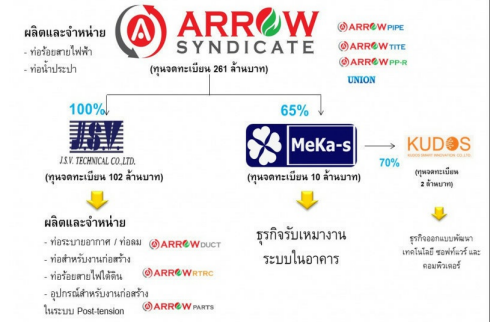
- ความไม่ชัดเจนของสภาวะทางเศรษฐกิจ ทำให้การขยายตัวของธุรกิจก่อสร้าง ภายในประเทศยังไม่ฟื้นตัว ซึ่งมีผลมาจากผู้บริโภครายยังมีความต้องการที่อยู่อาศัย ในปริมาณต่ำ ทำให้การเพิ่มยอดขายต้องชะงัก ด้วยการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด
- ราคาราคาวัตถุดิบที่มีความผันผวนรวมทั้งอัตราแลกเปลี่ยนที่ต้องมีการติดตามอย่างใกล้ชิด อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตบ้าง อย่างไรก็ตามจากความชำนาญในการผลิตและการ ประเมินการการใช้วัตถุดิบก็แบ่งเบาประเด็นความเสี่ยงเหล่านี้ไปได้มาก โดยใช้การจัดเก็บวัตถุดิบที่เหมาะสมถึงแม้ว่าโครงการต่างๆจะใช้เวลานาน การจัดเก็บอย่างเพียงพอก็ลดปัญหาเหล่านี้ได้

Capital Structure

(Unit : MB)

	9M/2017	9M/2016	2016	2015
Current Liabilities	271.91	129.06	148.50	89.76
Non-Current Liabilities	23.69	21.71	20.75	12.06
Shareholders' Equity	1,025.30	953.11	1,018.99	907.58

Company Structure



Company Image



Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลของบริษัทต่อผู้ลงทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนหรือจูงใจให้ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจในการนำข้อมูลมาใช้ตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ โดยบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลเหล่านี้ไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน หากผู้ลงทุนมีข้อสงสัยเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อมูลของบริษัท สามารถหาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่รายงาน 56-1 รายงานประจำปี หรือสารสนเทศที่บริษัทได้แจ้งผ่านสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงข้อมูลในเอกสารฉบับนี้โดยมิต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า รวมทั้งห้ามมิให้ผู้ใดนำเอกสารหรือข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไปทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนโดยไม่ได้รับอนุญาตจากบริษัท