

Market : mai

PROPCON : อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

Company Snapshot: 3M/2019

Updated at September 2019

ARROW

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

Head Office : เลขที่ 31 หมู่ 1 ตำบลพานทอง อำเภอพานทอง ชลบุรี 20160

Contact : 0-3874-0371-4

Website : www.arrowpipe.com

CEO

นายเลิศชัย วงศ์ชัยสิทธิ์
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Tel : 02749-8135
lert@arrowpipe.com

MD

นายราณินทร์ ต้นประวัติ
กรรมการผู้จัดการ

Tel : 02749-8135
tanin@arrowpipe.com

CFO

นายสมภพ จุโฬห์
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

Tel : 02749-8135
somphop@arrowpipe.com

Company Background

ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กเคลือบสังกะสีสำหรับร้อยสายไฟและข้อต่อต่างๆ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROWpipe" "ARROWtite" และ "Union" และผลิตท่อน้ำประปาและข้อต่อต่างๆ จากพลาสติกโพลีพร็อพไลีน ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROW PP-R" และบริษัทย่อย (JSVT) ผลิตและจำหน่ายท่อระบายอากาศภายใต้อาณาเขตเครื่องหมายการค้า "ARROW duct" และท่อสำหรับงานก่อสร้างที่ผลิตจากเหล็กเคลือบสังกะสี และอุปกรณ์ก่อสร้างในระบบ Post tension ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROWparts" และท่ออิพ็อกซีเรซินเสริมใยแก้ว สำหรับใช้ร้อยสายไฟและสายสื่อสารใต้ดิน ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROW RTRC" โดยลูกค้าของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบไปด้วยกลุ่มธุรกิจก่อสร้าง และอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 75 และ โรงงานอุตสาหกรรมร้อยละ 25 และในปี 2558 บริษัทฯได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัท เมฆา-เอส ซึ่งดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง รวมถึงการออกแบบติดตั้งงานระบบ

Key Development of Company

2016	ขยายโรงงานบนพื้นที่ที่เหลืออยู่ 7 ไร่ เพื่อรองรับกำลังการผลิตท่อน้ำร้อยสายไฟ
2017	เพิ่มสายการผลิตอุปกรณ์สำหรับงานก่อสร้างในระบบ Post-tension
2018	เพิ่มสายการผลิตท่อส่งลมชนิดแผ่นโพนแบ้ง (PID) ด้วยการลงทุนซื้อตราสินค้าและสายการผลิตทั้งหมด
2018	ก่อสร้างต่อเติมโรงงานผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน เพิ่มกำลังการผลิตรองรับการขยายตัวของตลาด
2019	ลงทุนเครื่องเจาะอุโมงค์สำหรับงานวางท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน

Revenue Structure

(Unit : MB)

	3M/2019	%	3M/2018	%	2018	%	2017	%
รายได้จากการขาย	324.89	88.25	308.46	78.75	1,268.98	84.77	1,223.18	84.14
- ท่อร้อยสายไฟ	218.90	59.46	220.52	56.30	894.95	59.78	856.05	58.88
- ท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน	3.44	0.94	0.35	0.09	18.02	1.20	6.24	0.43
- ท่อน้ำประปา	0.66	0.18	0.96	0.24	3.53	0.24	2.20	0.15
- ท่อระบายอากาศ	17.78	4.83	18.00	4.60	84.26	5.63	98.89	6.80
- ท่อสำหรับงานก่อสร้าง	78.82	21.41	61.56	15.72	248.43	16.59	257.66	17.72
- ARROW PARTS	5.28	1.43	7.07	1.81	19.78	1.32	2.14	0.15
รายได้จากการบริการ	37.68	10.23	78.86	20.13	201.22	13.44	212.54	14.62
รวมรายได้จากการขายและบริการ	362.57	98.49	387.32	98.89	1,470.20	98.21	1,435.71	98.76

CG Report Score :



THSI List : -

Stock Data

(05/06/2019)

	YTD	2018	2017
Paid-up (MB.)	253.75	253.75	253.75
Listed share (M.)	266.82	253.75	253.75
Par (B.)	1.00	1.00	1.00
Market Cap (MB.)	2,068.05	2,182.24	3,095.73
Price (B./share)	8.20	8.30	13.00
EPS (B.)	0.17	0.61	0.76

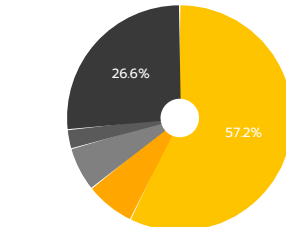
Statistics

(05/06/2019)

	P/E	P/BV	Div.Yield
ARROW (x)	13.11	1.79	6.13
PROPCON - mai (x)	28.81	1.24	2.86
PROPCON - SET (x)	15.45	1.64	3.76
mai (x)	44.35	1.69	2.93
SET (x)	17.76	1.80	3.11

Shareholder Structure

(15/03/2019)



● กลุ่มนายเลิศชัย วงศ์ชัยสิทธิ์ (57.2%)	● นางประครอง นานับนทสิทธิ์ (7.1%)
● กลุ่มนายภาณุพงศ์ วัชรทองเรือง (6.3%)	● กลุ่มนางอรรชฌณ ภักราญพันธุ์ (2.7%)
● อื่นๆ (26.6%)	

Financial Ratios

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
ROE (%)	13.92	16.79	14.10	18.29
ROA (%)	11.36	16.45	12.30	18.93
D/E (x)	0.36	0.24	0.33	0.18
GP Margin (%)	20.12	22.52	21.96	26.39
EBIT Margin (%)	11.17	10.85	11.30	16.11
NP Margin (%)	11.55	9.83	10.27	13.16

Business Plan

การพัฒนาธุรกิจที่ยังต้องพึ่งพาจากโครงสร้างพื้นฐานจากภาครัฐ สามารถช่วยรองรับภาพของธุรกิจก่อสร้างที่อยู่ในสภาวะชะลอตัวได้เป็นอย่างดี การเตรียมตัวทางด้านการศึกษาสภาพการเติบโต โดยมุ่งเน้นส่วนแบ่งทางการตลาดยังเป็นที่น่าพอใจอย่างต่อเนื่อง สถานการณ์ทางการเมืองที่มีความชัดเจนมากขึ้น ยังส่งผลดีและความสอดคล้องกับการผลักดันโครงการภาครัฐ ทั้งด้านเศรษฐกิจและการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน ดังนั้น 3 ปีจากนี้ บริษัทจึงได้เตรียมการรองรับหลายประเด็น

- การมุ่งเน้นประสิทธิภาพในการผลิต รวมทั้งการใช้ระบบอัตโนมัติมาทำการควบคุมการผลิต ให้มากขึ้นเพื่อประโยชน์ด้านต้นทุนการผลิต
- การจัดระบบสินค้าคงคลัง เพื่อให้สอดคล้องกับโครงการภาครัฐรวมทั้งลดความเสี่ยงจาก การเคลื่อนไหวของราคาระดับวัตถุดิบและอัตราแลกเปลี่ยน
- การปรับกลยุทธ์ในการผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน เพื่อรองรับโครงการนำสายไฟฟ้าลงดิน เพื่อเสริมรายได้
- ริเริ่มงานรับเหมางานระก่อสร้างงานท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน โดยเน้นในส่วนการวางท่อ เป็นการเสริมการเติบโตในธุรกิจ
- การวางแผนทางผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อรองรับความต้องการสินค้าควบคู่กับนวัตกรรม

Investment Highlight

- เพิ่มสายการผลิตท่อส่งลมชนิดแผ่นโฟมแข็ง (PID) ด้วยการลงทุนซื้อตราสินค้าและสายการผลิตทั้งหมด
- ขยายพื้นที่โรงงานผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดินเพื่อเตรียมการรองรับงานโครงสร้างพื้นฐานที่จะเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากในระยะเวลาอันใกล้
- โครงการสร้างศูนย์กระจายสินค้าแห่งใหม่
- ลงทุนเครื่องเจาะอุโมงค์สำหรับงานวางท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน

Risk Factor

- การขยายตัวของธุรกิจก่อสร้าง ภายในประเทศยังไม่ฟื้นตัว ซึ่งมีผลมาจากผู้บริโภคที่ยังมีความต้องการที่อยู่อาศัย ในปริมาณต่ำ ทำให้การเพิ่มยอดขายต้องชะงัก ด้วยการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาด
- ราคาระดับวัตถุดิบที่มีความผันผวนรวมทั้งอัตราแลกเปลี่ยนที่ต้องมีการติดตามอย่างใกล้ชิด อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตบ้าง อย่างไรก็ตามจากความชำนาญในการผลิตและการ ประเมินการการใช้วัตถุดิบก็แบ่งเบาประเด็นความเสี่ยงเหล่านี้ไปได้มาก โดยใช้การจัดเก็บวัตถุดิบที่เหมาะสมถึงแม้ว่าโครงการต่างๆจะใช้เวลานาน การจัดเก็บอย่างเพียงพอก็ลดปัญหาเหล่านี้ได้
- ธุรกิจก่อสร้างภายในประเทศ สำหรับภาคเอกชนยังคงอยู่ในสภาวะชะลอตัว รวมทั้งโครงการภาครัฐด้านสาธารณูปโภคยังมีความล่าช้าอยู่บ้าง

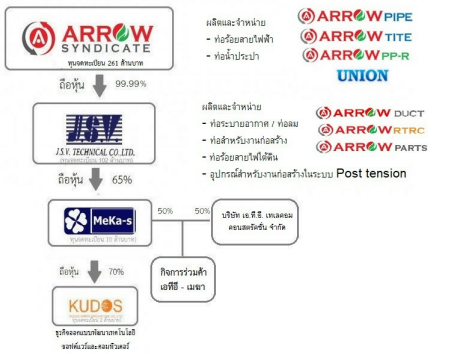
REFERENCE PROJECT

- รถไฟฟ้าสายสีแดง
- รถไฟฟ้าผู้จ๊ะ ขอนแก่น
- รถไฟฟ้าผู้ ออรัลกรัษ
- สนามบินขอนแก่น
- สนามบินกระบี่
- ORB International School
- อาคารตรวจคนเข้าเมือง 30 ชั้น
- Condo The Plum สะพานใหม่
- Condo METRIS Ladprao
- Condo RISE Rama 9
- Condo XT เอกมัย
- Condo Noble แจ้งวัฒนะ
- Grand Florida Condo Beach Resort Pattaya
- Circle Sukhumvit 11
- Jin Wellbeing Country
- The Unicorn Phayathai
- Rich Park Terminal @ Laksi
- โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 400 เตี้ยง
- โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ ประเทศลาว
- โรงพยาบาลมหาราช จังหวัด นครราชสีมา
- โรงพยาบาลจอมเทียน
- โลตัส จอมทอง เชียงใหม่
- CCTV ดอนเมือง
- Tipco Tower Building2
- King power มหานคร
- TPP International

Capital Structure (Unit : MB)

	3M/2019	3M/2018	2018	2017
Current Liabilities	385.72	245.92	341.48	173.00
Non-Current Liabilities	31.73	23.86	23.02	23.46
Shareholders' Equity	1,144.21	1,124.51	1,109.14	1,072.33

Company Structure



Company Image



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