

Market : mai

PROPCON : อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

Company Snapshot: 9M/2020

Updated at November 2020

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
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : 02749-8135
lert@arrowpipe.com

MD

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

CFO

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

Company Background

ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กเคลือบสังกะสีสำหรับร้อยสายไฟและข้อต่อต่างๆ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROWpipe" "ARROWtite" และ "Union" และผลิตท่อน้ำประปาและข้อต่อต่างๆ จากพลาสติกโพลีพร็อพไพลีน ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROW PP-R" และบริษัทย่อย (JSVT) ผลิตและจำหน่ายท่อระบายอากาศภายใต้อาคาร ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROW duct" และท่อสำหรับงานก่อสร้างที่ผลิตจากเหล็กเคลือบสังกะสี และอุปกรณ์ก่อสร้างในระบบ Post tension ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ARROWparts" และท่ออีพ็อกซีเรซินเสริมใยแก้ว 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
2020	สร้างอาคารสำนักงานและศูนย์กระจายสินค้า

Revenue Structure

รอบบัญชี : 30 ก.ย.

(Unit : MB)

	9M/2020	%	9M/2019	%	2019	%	2018	%
รายได้จากการขาย	924.28	91.60	1,018.55	89.70	1,333.08	90.90	1,252.34	84.60
บริษัท แอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด(มหาชน)	650.90	64.50	709.99	62.50	925.18	63.10	248.43	16.80
บริษัท เจ เอส 5 เทคโนโลยี จำกัด	273.38	27.10	308.57	27.20	407.89	27.80	19.78	1.30
รายได้จากการบริการ	72.69	7.20	104.24	9.20	117.66	8.00	201.22	13.60
รวมรายได้จากการขายและบริการ	996.97	98.80	1,122.79	98.80	1,450.74	98.90	1,453.56	98.20

CG Report Score :



THSI List : -

Stock Data

(24/11/2020)

	YTD	2019	2018
Paid-up (MB.)	254.91	254.91	253.75
Listed share (M.)	254.91	254.91	253.75
Par (B.)	1.00	1.00	1.00
Market Cap (MB.)	1,848.10	2,255.96	1,953.86
Price (B./share)	7.25	8.85	7.70
EPS (B.)	0.53	0.81	0.61

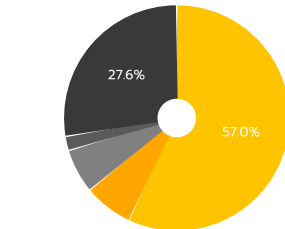
Statistics

(24/11/2020)

	P/E	P/BV	Div.Yield
ARROW (x)	10.51	154	7.58
PROPCON - mai (x)	-	0.83	2.70
PROPCON - SET (x)	16.26	1.24	4.52
mai (x)	65.63	1.68	2.57
SET (x)	27.22	1.57	3.56

Shareholder Structure

(27/05/2020)



● กลุ่มนายเลิศชัย วงศ์ชัยสิทธิ์ (57.0%)	● นางประครอง นานันท์สิทธิ์ (7.0%)
● กลุ่มนายภาณุพงศ์ วัชรทองเรือง (6.3%)	● บ.ส.จก.ล. งานเลิศชัย (2.1%)
	● อื่นๆ (2.7%)

Financial Ratios

	9M/2020	9M/2019	2019	2018
ROE (%)	14.86	18.81	17.76	14.10
ROA (%)	13.10	14.70	14.63	12.30
D/E (x)	0.46	0.41	0.31	0.33
GP Margin (%)	28.07	25.96	25.64	21.96
EBIT Margin (%)	17.62	15.88	15.16	11.30
NP Margin (%)	13.50	14.61	14.00	10.27

Business Plan

การพัฒนาธุรกิจที่เติบโตไปกับงานโครงสร้างพื้นฐานจากภาครัฐ สามารถช่วยรองรับภาพของธุรกิจก่อสร้างที่อยู่ในสภาวะชะลอตัวได้เป็นอย่างดี การเตรียมตัวทางด้านการรักษาสภาพการเติบโต โดยมุ่งเน้นส่วนแบ่งทางการตลาดยังเป็นไปได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีสถานการณ์ระบาดของไวรัส COVID-19 แต่บริษัทยังเตรียมแผนการรองรับไว้ในแต่ละระดับความรุนแรง และมีความสอดคล้องกับการผลักดันโครงการภาครัฐ ทั้งด้านเศรษฐกิจและการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน ดังนั้น 3 ปีจากนี้บริษัทจึงได้เตรียมการรองรับหลายประเด็น

- การมุ่งเน้นประสิทธิภาพในการผลิต รวมทั้งการใช้ระบบอัตโนมัติมาทำการควบคุมการผลิต ให้มากขึ้นเพื่อประโยชน์ด้านต้นทุนการผลิต
- การจัดระบบสินค้าคงคลัง เพื่อให้สอดคล้องกับโครงการภาครัฐรวมทั้งลดความเสี่ยงจาก การเคลื่อนไหวของราคาวัตถุดิบและอัตราแลกเปลี่ยน
- การปรับกลยุทธ์ในการผลิตก่อสร้างสายไฟฟ้าใต้ดิน เพื่อรองรับโครงการนำสายไฟฟ้าลงดิน เพื่อเสริมรายได้
- ริเริ่มงานรับเหมาระบบก่อสร้าง งานก่อสร้างสายไฟฟ้าใต้ดิน โดยเน้นในส่วนการวางท่อ เป็นการเสริมการเติบโตในธุรกิจ
- การวางแผนทางผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อรองรับความต้องการสินค้าควบคู่กับนวัตกรรม
- การติดตามปัจจัยเสี่ยงทางธุรกิจทั้งกลุ่ม(ERM) รวมถึงแผนการรองรับการหยุดชะงักทางธุรกิจ (BCP)
- มุ่งเน้นพัฒนากลุ่มบริษัทให้ดำเนินธุรกิจด้วยการเติบโตอย่างยั่งยืน (Sustainability Development)

Investment Highlight

- โครงการติดตั้ง SOLAR ROOF เพื่อประหยัดพลังงาน โดยขอรับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI
- ลงทุนด้านเครื่องจักรในการผลิตก่อสร้างชนิดแผ่นโพน
- เพิ่มประสิทธิภาพเครื่องจักรและพัฒนาเทคนิคการผลิตของสายงานหลักหลัก

Risk Factor

- การขยายตัวของธุรกิจก่อสร้าง ภายในประเทศยังขยายตัวได้ช้าและยังได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ทำให้การเพิ่มยอดขายต้องชะงัก ด้วยการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในบางกลุ่ม
- ราคาวัตถุดิบที่มีความผันผวนรวมทั้งอัตราแลกเปลี่ยนที่ต้องมีการติดตามอย่างใกล้ชิด อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตบ้าง อย่างไรก็ตามจากความชำนาญในการผลิตและการ ประมาณการการใช้วัตถุดิบก็แบ่งเบาประเด็นความเสี่ยงเหล่านี้ไปได้มาก โดยใช้การจัดเก็บวัตถุดิบที่เหมาะสมถึงแม้ว่าโครงการต่างๆจะใช้เวลานาน การจัดเก็บอย่างเพียงพอก็ลดปัญหาเหล่านี้ได้
- ธุรกิจก่อสร้างภายในประเทศ สำหรับภาคเอกชนยังคงอยู่ในสภาวะชะลอตัว รวมทั้งโครงการภาครัฐด้านสาธารณูปโภคยังมีความล่าช้า
- ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างของบริษัทย่อมมีภาวะการแข่งขันสูง ซึ่งมีความเสี่ยงด้านการลงทุน ได้รับผลตอบแทนช้า ซึ่งฝ่ายจัดการมีการปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจให้ทันต่อสถานการณ์เพื่อให้สามารถแข่งขันได้

REFERENCE PROJECT

- รถไฟฟ้าขนส่งมวลชน
- รถไฟฟ้ารางคู่ หัวหิน-ประจวบคีรีขันธ์
- รถไฟฟ้ารางคู่ จิระ-มาบกะเภา
- โรงไฟฟ้าบางปะกง (EGAT)
- โรงไฟฟ้าแม่เมาะ
- สนามบินขอนแก่น
- สนามบินกระบี่
- ORB International School
- อาคารตรวจคนเข้าเมือง 30 ชั้น
- Condo METRIS Ladprao
- Condo RISE Rama 9
- IDEO รัชดา-สุทธิสาร
- Condo Noble แจ้งวัฒนะ
- Grand Florida Condo Beach Resort Pattaya
- SINGHA COMPLEX
- True Digital Park
- อาคารภูมิสิริมังคลานุสรณ์ โรงพยาบาลอุฬาลงกรณ์
- สถาบันการแพทย์จักรีนฤเบดินทร์ คณะแพทยศาสตร์โรงพยาบาลรามาธิบดี มหาวิทยาลัยมหิดล
- โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ ประเศศลาว
- โรงพยาบาลมหาราช จังหวัด นครราชสีมา
- โรงพยาบาลตำรวจ
- โรงพยาบาลสมิติเวช ชลบุรี
- สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง
- King power มหานคร

Capital Structure	(Unit : MB)			
	9M/2020	9M/2019	2019	2018
Current Liabilities	428.01	396.55	313.52	341.48
Non-Current Liabilities	130.20	74.77	65.10	23.02
Shareholders' Equity	1,202.98	1,163.51	1,204.96	1,109.14

Company Structure

ไม่มีบริษัทย่อยและบริษัทร่วม