

HARNบริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
HARN ENGINEERING SOLUTIONS PUBLIC COMPANY LIMITED

Head Office : เลขที่ 19/20-22 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กทม. 10310

Contact : 0-2203-0868

Website : www.harn.co.th**CEO**นายวิรัฐ สุขชัย
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารTel : 0-2203-0868 ext 301
wirat.s@harn.co.th**CFO**นายวิศิษฐ์ วชิรลาภไพฑูริย์
ประธานเจ้าหน้าที่การเงินTel : 0-2203-0868 ext 416
wisit.w@harn.co.th**IR**นายวิรัฐ สุขชัย
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (รักษาการ IR)Tel : 0-2203-0868 ext 301
wirat.s@harn.co.th

CG Report Score :

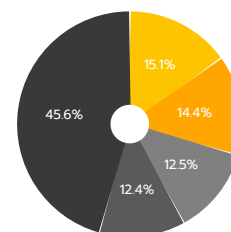
THSI List : -

Stock Data (30/12/2019)

| | YTD | 2018 | 2017 |
|------------------|----------|----------|----------|
| Paid-up (MB) | 292.25 | 292.25 | 292.25 |
| Listed share (M) | 584.50 | 584.50 | 584.50 |
| Par (B) | 0.50 | 0.50 | 0.50 |
| Market Cap (MB) | 1,332.66 | 1,437.87 | 1,893.78 |
| Price (B./share) | 2.28 | 2.46 | 3.24 |
| EPS (B) | 0.26 | 0.23 | 0.22 |

Statistics (12/03/2020)

| | P/E | P/BV | Div. Yield |
|--------------------|-------|------|------------|
| HARN (x) | 6.95 | 0.79 | 10.11 |
| SERVICES - mai (x) | 14.50 | 159 | 4.30 |
| SERVICES - SET (x) | 26.45 | 2.80 | 2.54 |
| mai (x) | 16.04 | 1.15 | 3.96 |
| SET (x) | 12.84 | 1.22 | 4.51 |

Shareholder Structure (30/12/2019)

- นายวิรัฐ สุขชัย (15.1%)
- นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ (14.4%)
- Nice Noble Limited (12.5%)
- นายเจน ชาญณรงค์ (12.4%)
- อื่น ๆ (45.6%)

Financial Ratios

| | 2019 | 2018 | 2017 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| ROE (%) | 11.56 | 10.83 | 11.03 |
| ROA (%) | 11.89 | 11.15 | 11.36 |
| D/E (x) | 0.21 | 0.22 | 0.20 |
| GP Margin (%) | 30.59 | 30.73 | 30.20 |
| EBIT Margin (%) | 13.41 | 12.35 | 12.39 |
| NP Margin (%) | 10.73 | 9.91 | 9.97 |

Company Background

บริษัทฯ ให้บริการโซลูชันทางวิศวกรรมโดยผู้เชี่ยวชาญในสายผลิตภัณฑ์ต่างๆ ดังนี้ 1) ผลิตภัณฑ์ทิวาลัวและอุปกรณ์ดับเพลิงรวมทั้งให้บริการงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง เช่น ระบบโฟมดับเพลิง (Foam Fire Protection) ระบบดับเพลิงอัตโนมัติและระบบสัญญาณเตือนภัย (Fire Suppression and Alarm Systems) 2) ผลิตภัณฑ์ทิวาลัวและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ 3) ผลิตภัณฑ์ระบบทำความเย็น และ 4) ผลิตภัณฑ์ระบบพิมพ์ดิจิทัล และบริษัท ฯ มุ่งมั่นที่จะเป็นผู้นำในการให้บริการโซลูชันด้านวิศวกรรมดังกล่าวในประเทศไทยและประเทศเพื่อนบ้าน

Key Development of Company

- 2016 ซื้อและรับโอนธุรกิจทั้งหมดโดยการออกหุ้นเพิ่มทุนเป็นการตอบแทน (Entire Business Transfer) ทำให้บริษัทมีสายธุรกิจรวมทั้งหมดเป็น 4 สายผลิตภัณฑ์
- 2017 เสนอสินค้าและบริการด้านเทคโนโลยีการพิมพ์ 3 มิติ ใช้ในทางการแพทย์เพื่อช่วยการวางแผนผ่าตัดรักษาได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ด้วยไฟล์ 3D PDF หรือ โมเดลอวัยวะ
- 2018 เพิ่มนวัตกรรมใหม่ๆ โดยเฉพาะการวิเคราะห์ข้อมูล เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานของสายการผลิต การวิเคราะห์ปัญหา และการประหยัดพลังงาน ได้แก่ โครงการ Teleprint ของธุรกิจระบบพิมพ์ดิจิทัล และโครงการ TeleChill ของธุรกิจระบบทำความเย็น
- 2019 ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย โดยถือหุ้น 100% ที่ประเทศเวียดนาม โดยดำเนินธุรกิจเริ่มแรกด้านระบบพิมพ์ดิจิทัล จำหน่าย ให้เช่า ให้บริการติดตั้งและบริการหลังการขาย Digital UV Inkjet Label Press

Revenue Structure

(Unit : MB)

รอบบัญชี : 31 ส.ค.

| | 2019 | % | 2018 | % | 2017 | % |
|---------------------------------------|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| 1. ผลิตภัณฑ์ระบบดับเพลิงและโครงการ | 644.12 | 46.21 | 569.69 | 42.00 | 579.54 | 44.56 |
| 2. ผลิตภัณฑ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ | 81.10 | 5.82 | 89.33 | 6.59 | 86.17 | 6.62 |
| 3. ผลิตภัณฑ์ระบบทำความเย็น | 262.00 | 18.80 | 320.39 | 23.63 | 312.51 | 24.03 |
| 4. ผลิตภัณฑ์ระบบพิมพ์ดิจิทัล | 379.66 | 27.24 | 364.96 | 26.91 | 307.74 | 23.66 |
| รวมรายได้จากการขายและบริการ | 1,366.88 | 98.07 | 1,344.26 | 99.13 | 1,285.96 | 98.87 |
| รายได้อื่น | 27.09 | 1.93 | 11.76 | 0.87 | 14.74 | 1.13 |
| รวมรายได้ | 1,393.97 | 100.00 | 1,356.02 | 100.00 | 1,300.70 | 100.00 |

Business Plan

ในปี 2562 ที่ผ่านมาแม้ว่าปัญหาสภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยในประเทศและภายนอกประเทศส่งผลให้รัฐบาลเพิ่มการลงขันของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ สำหรับปี 2563 บริษัทฯ ยังคงมีการปรับแผนธุรกิจของบริษัทฯ ให้สามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง อันได้แก่ การขยายกลุ่มลูกค้าเพิ่มเติมในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี, การขยายงานด้านออกแบบและติดตั้งรวมถึงตรวจสอบอุปกรณ์ระบบดับเพลิง, โดยการประมวลผลฐานข้อมูลลูกค้าที่ได้รับมาจากการ EBT, การเพิ่มการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าให้มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง, ศึกษาแผนการลงทุนในกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกับระบบงานวิศวกรรมและการจัดตั้งตัวแทนจำหน่ายในประเทศเพื่อนบ้าน

ให้บริการลูกค้าด้วยสินค้าและบริการที่มีคุณภาพ โดยร่วมกับผู้ผลิตสินค้าที่มีเทคโนโลยีล้ำสมัย รวดเร็ว ตรงต่อเวลาและคุ้มค่าซึ่งเป็นเครื่องมือในการสร้างความโดดเด่นและแตกต่างจากคู่แข่งอื่นและความสามารถในการให้บริการที่รวดเร็วนี้ยังทำให้ลูกค้ามีความประทับใจและขยายกิจการไปด้วยกันในฐานะหุ้นส่วนทางธุรกิจอันจะเพิ่มมูลค่าและความมั่นคงให้กับบริษัทฯ ในระยะยาว และมุ่งเน้นในการทำวิจัยและพัฒนา (R&D) ในด้านต่าง ๆ อาทิ ธุรกิจระบบดับเพลิงและความปลอดภัย บริษัทฯ 4 มุ่งเน้นการนำสินค้านวัตกรรมใหม่เพื่อตอบสนองความรวดเร็วและสะดวกสบายให้กับลูกค้า ตลอดจนการเลือกจำหน่ายสินค้าที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม เช่น ระบบดับเพลิงด้วยก๊าซธรรมชาติ (ไนโตรเจน)

ธุรกิจระบบทำความเย็น บริษัทฯ 4 มุ่งเน้นการพัฒนาด้านความยั่งยืนด้วยการพัฒนาโซลูชันประหยัดพลังงานมากกว่า 15 ปี โดยเริ่มพัฒนาระบบทำความเย็นจากสารธรรมชาติ เช่น แอมโมเนีย NH3 และ คาร์บอนไดออกไซด์ CO2 ตามความร่วมมือสากลที่จะต่อสู้กับภาวะโลกร้อน

ธุรกิจระบบพิมพ์ดิจิทัล บริษัทฯ 4 เริ่มลงทุนและขยายฐานการให้บริการโซลูชันด้านการพิมพ์สามมิติ (3D Printing) ทั้งในกลุ่มลูกค้ากลุ่มธุรกิจและภาคการศึกษา โดยมีความสนใจพิเศษในการพัฒนาการพิมพ์สามมิติด้านการแพทย์

Investment Highlight

เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2559 บริษัทฯ 4 ซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer : EBT) ของบริษัท ซิลแมทซ์ และบริษัทย่อย มูลค่าของกิจการรวม 675.36 ล้านบาท โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น ราคาที่เสนอขาย 2.62 บาทต่อหุ้น (ราคาตลาด ณ วันที่ออกหุ้นเพิ่มทุนเท่ากับ 2.88 บาทต่อหุ้น) มีผลทำให้บริษัทฯ รับโอนสินทรัพย์และหนี้สินทั้งหมดของทั้ง 2 บริษัท และเริ่มรับรู้รายได้ในส่วนงานผลิตภัณฑระบบทำความเย็น และผลิตภัณฑระบบพิมพ์ดิจิทัล ตั้งแต่วันที่ 29 พฤศจิกายน 2559 และ 1 ธันวาคม 2559

ภาครัฐได้ออกกฎหมายและระเบียบเพื่อป้องกันการเกิดอภิศักภัยที่มีความซับซ้อนขึ้นรวมทั้งการปรับปรุงอาคารสถานที่ประกอบการและโรงงานเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติควบคุมอาคารพ.ศ. 2535 และทุกภาคส่วนได้ตระหนักถึงประโยชน์ของการมีระบบป้องกันอภิศักภัยที่มีประสิทธิภาพในด้านของการบริหารความเสี่ยงของธุรกิจมากยิ่งขึ้นทำให้ตลาดมีความต้องการสินค้าและบริการระบบดับเพลิงที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

นโยบายการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานในประเทศและการเติบโตด้านเศรษฐกิจของประเทศเพื่อนบ้านจะทำให้บริษัทฯ มีโอกาสขยายธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและสร้างผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นในระดับที่น่าพอใจ

Risk Factor

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทฯ 4 มีเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากว่า 780 ลบ. และเปิดบัญชีเงินฝากสกุลเงินต่างประเทศ เพื่อป้องกันความเสี่ยงและมีการติดตามความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างสม่ำเสมอ และหากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงจนมีผลทำให้ต้นทุนสินค้าเพิ่มขึ้น บริษัทฯ จะปรับราคาสินค้าไปตามสภาพตลาด โดยแจ้งให้ลูกค้าทราบล่วงหน้า

การด้อยค่าของค่าความนิยม ค่าความนิยมที่ได้มาจากการซื้อและรับโอนธุรกิจ (EBT) ถือเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยจะต้องผ่านการทดสอบการด้อยค่าเป็นรายปี แต่เนื่องจากผู้บริหารทีมงานขายและบริการเดิมของธุรกิจระบบทำความเย็นและระบบพิมพ์ดิจิทัลยังคงปฏิบัติงานอยู่และให้บริการลูกค้าอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งการเพิ่มสายธุรกิจดังกล่าวยังเพิ่มโอกาสในการสร้างยอดขายในกลุ่มลูกค้าเดียวกันแบบครบวงจร ทำให้บริษัทฯ 4 มีความมั่นใจว่าจะสามารถสร้างธุรกิจให้เติบโตและมีกระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) อย่างเพียงพอที่จะไม่เกิดการด้อยค่าของค่าความนิยม

Awards and Winnings

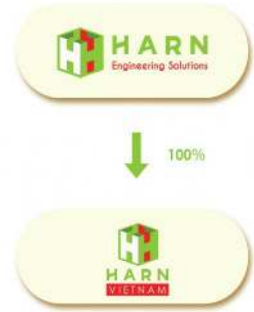
ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต รอบไตรมาส 3/2561 ประกาศเมื่อวันที่ 6 พ.ย. 2561 และในปี 2562 สำเร็จโครงการ "3D Med" แบบจำลองอวัยวะ ด้วยเทคโนโลยีการพิมพ์สามมิติขั้นสูงที่ได้รับทุนจากสำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ (NIA) เพื่อช่วยวิจัยและวางแผนการรักษาย่างมีประสิทธิภาพ

Capital Structure

(Unit : MB)

| | 2019 | 2018 | 2017 |
|-------------------------|----------|----------|----------|
| Current Liabilities | 223.59 | 232.90 | 197.77 |
| Non-Current Liabilities | 51.04 | 48.48 | 44.90 |
| Shareholders' Equity | 1,321.66 | 1,267.21 | 1,214.68 |

Company Structure



Company Image

