

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน)

สำหรับผลการดำเนินงาน

งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565



ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

ล้านบาท	Q1/2565	Q1/2564	YoY	Q4/2564	QoQ
รายได้จากการขาย	3,740	3,398	10%	4,001	(7%)
ต้นทุนขาย	(3,420)	(3,030)	13%	(3,774)	(9%)
กำไรขั้นต้น	320	368	(13%)	227	41%
รายได้อื่น	8	11	(33%)	9	(16%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(85)	(66)	29%	(83)	2%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	(1)	8	(111%)	(0.3)	173%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	242	322	(25%)	152	59%
ต้นทุนทางการเงิน	(26)	(23)	15%	(27)	(1%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(18)	(26)	(29%)	5	(478%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	197	273	(28%)	130	51%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	130	203	(36%)	57	128%
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.12	0.20		0.06	

หมายเหตุ : กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 คำนวณจากกำไรสำหรับงวด ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทใหญ่ โดยได้ปรับปรุงจำนวนหุ้นสามัญที่เปลี่ยนแปลงจากการปรับลดมูลค่าหุ้นสามัญ ในวันที่ 6 มกราคม 2565 และการเพิ่มทุนชำระแล้ว ในวันที่ 15 มีนาคม 2565 โดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้ว ตามลำดับ

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงาน Q1/2565 บริษัท บีบีจีไอ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มี EBITDA อยู่ที่ 344 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ 130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128% QoQ คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.12 บาท โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

○ รายได้จากการขาย

สำหรับ Q1/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย จำนวน 3,740 ล้านบาท ลดลง 261 ล้านบาท หรือ 7% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 342 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ Q1/2564 หรือ 10% YOY โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) รายได้ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล จำนวน 987 ล้านบาท ลดลง 312 ล้านบาท หรือ 24% QoQ เนื่องด้วย Q4/2564 เป็นช่วงวันหยุดเทศกาล ประชาชนจึงออกเดินทางท่องเที่ยวมากขึ้น ส่งผลให้มีความต้องการใช้เอทานอลในการผลิตน้ำมันแก๊สโซฮอล์อยู่ในระดับที่สูง อย่างไรก็ตาม ปริมาณจำหน่ายเอทานอลเพิ่มขึ้น 13% YoY ทำให้รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอล เพิ่มขึ้น 111 ล้านบาท หรือ 13% YoY
- (2) รายได้ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (B100) จำนวน 2,752 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท หรือ 2% QoQ และเพิ่มขึ้น 230 ล้านบาท หรือ 9% YoY สอดคล้องกับราคาน้ำมันปาล์มดิบภายในประเทศปรับเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากผลผลิตปาล์มออกสู่ตลาดและการส่งออกน้ำมันปาล์มดิบไปต่างประเทศ ทำให้สต็อกน้ำมันปาล์มดิบของประเทศอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้ราคา B100 มีการปรับเพิ่มขึ้นตามกัน ถึงแม้คณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.) มีการประกาศปรับลดสัดส่วนผสมไบโอดีเซล จาก ปี7 เป็น ปี5 ตั้งแต่วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2565 ถึง 30 มิถุนายน 2565 จากราคาน้ำมันโลกและราคา B100 ที่ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้ปริมาณจำหน่ายผลิตภัณฑ์ B100 ปรับลดลง QoQ และ YoY

(3) รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์ชีวภาพที่มีมูลค่าสูง มาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์แอลกอฮอล์ล้างมือเกรดเภสัชกรรมที่ได้รับการรับรอง GHPs และ HACCP ปลอดภัยปราศจากน้ำหอม สำหรับตลาดค้าปลีก รวมถึงผลิตภัณฑ์ส่งเสริมสุขภาพ “ASTA-IMMU” และ “ASTA-VIS” ภายใต้แบรนด์ B nature+ (บี เนเจอร์ พลัส) ผ่านช่องทางออนไลน์ ได้แก่ Facebook : BNaturePlus, Line official : @BNaturePlus, Market Place : BBGI Store นอกจากนี้ เพื่อให้สินค้าเป็นที่รู้จักต่อผู้บริโภค บริษัทฯ ได้เริ่มขยายช่องทางการจัดจำหน่าย ผ่านร้านอินทนิล 50 สาขา ทั่วกรุงเทพฯ และปริมณฑล และยังวางจำหน่ายผ่านร้านค้าชั้นนำอื่นๆ ได้แก่ Gourmet Market และ COSCEN ในช่วงปลายเดือนมีนาคม 2565

○ กำไรขั้นต้น

สำหรับ Q1/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวน 320 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท หรือ 41% QoQ เป็นผลจากการที่ราคาขายเอทานอลและไบโอดีเซลปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่ต้นทุนขายของธุรกิจเอทานอลปรับลดลง อย่างไรก็ตาม ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนพลังงานและสารเคมีปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปีที่แล้ว ทำให้มีกำไรขั้นต้น ลดลง 13% YoY

○ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

สำหรับ Q1/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร จำนวน 85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% QoQ และเพิ่มขึ้น 29% YoY เนื่องจาก Q1/2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

○ กำไรสุทธิ

สำหรับ Q1/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128% QoQ และลดลง 36% YoY

ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
สินทรัพย์รวม	17,146	12,907
หนี้สินรวม	5,612	6,003
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	11,534	6,904

○ สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 17,146 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,239 ล้านบาท หรือ 33% เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2564 โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 7,327 ล้านบาท หรือ 43% ของสินทรัพย์รวมทั้งหมดและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 9,819 ล้านบาทหรือ 57% ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด รายการสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญระหว่างงวด ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้น จำนวน 3,962 ล้านบาท จากการ IPO และสินค้าคงเหลือที่ปรับเพิ่มขึ้น จำนวน 891 ล้านบาท จากปริมาณการสำรองวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เอทานอลที่ปรับเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล

○ หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 5,612 ล้านบาท ลดลง 391 ล้านบาท หรือลดลง 7% เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2564 โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน 2,626 ล้านบาท หรือ 47% ของหนี้สินรวมทั้งหมด และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 2,986 ล้านบาท หรือ 53% ของหนี้สินรวมทั้งหมด รายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญระหว่างงวดคือ เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน ลดลง 288 ล้านบาท

○ ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 11,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,630 ล้านบาท หรือ 67% เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2564 เป็นผลจากกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2565 ของบริษัทฯ และการ IPO ที่ทำให้มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 3,266 ล้านบาท ประกอบด้วย

งกระแสเงินสด (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2565	31 มีนาคม 2564
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(116)	73
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,201)	(79)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	4,160	423
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,842	417
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	384	157
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม	3,226	574

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 116 ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น ได้แก่ กำไรสุทธิ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 344 ล้านบาท ทั้งนี้ รายการหลักที่มีผลทำให้กระแสเงินสดลดลง ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิ จำนวน 458 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 1,201 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการนำเงินสดที่ได้รับจากการ IPO ไปฝากประจำ จำนวน 1,120 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายเพื่องานก่อสร้างโรงงานโรงงานผลิตเอทานอลของบริษัท เคเอสแอล กรีน อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ที่จังหวัดขอนแก่น สาขา 2 และงานก่อสร้างโรงงานไบโอแก๊สของบริษัท บีบีจีไอ ยูทิลิตี้ แอนด์ เพาเวอร์ จำกัด จำนวน 81 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 4,160 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากเงินสดรับจากการ IPO จำนวน 4,464 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวของบริษัทย่อย จำนวน 392 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	Q1/2565	Q1/2564	Q4/2564
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.55%	10.82%	5.67%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.27%	8.02%	3.26%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	12.15%	14.05%	15.21%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	9.62%	10.48%	10.85%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) (เท่า)	2.79	0.95	1.03
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) (เท่า)	0.35	0.78	0.63

หมายเหตุ :

อัตรากำไรขั้นต้น (%)	=	กำไรขั้นต้น / รายได้รวม
อัตรากำไรสุทธิ (%)	=	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ / รายได้รวม
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	=	กำไร (ขาดทุน) ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ / รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	=	กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) (เท่า)	=	สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) (เท่า)	=	หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม