

ที่ SET 024/2565

วันที่ 13 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“**กลุ่มบริษัท**”) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยสรุปดังนี้

1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

บริษัทประกอบกิจการในประเทศไทย ธุรกิจหลักของบริษัทคือการถือหุ้นในบริษัทอื่น ส่วนบริษัทย่อยประกอบกิจการทั้งในประเทศและต่างประเทศ ธุรกิจหลักของบริษัทย่อยคือผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน และดำเนินธุรกิจพาณิชย์นาวี

เหตุการณ์สำคัญระหว่างงวด ไตรมาสที่ 1 ปี 2565

สืบเนื่องจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติอนุมัติให้ บริษัท ไบโอดีเอ็นเอกรีน เทคโนโลยี จำกัด (“**BETH**”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯจัดตั้งขึ้นใหม่ ด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 1.00 ล้านบาท ให้ดำเนินการเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท โกลบอล ไบโอดีเซล จำกัด (“**GBPH**”) ซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น ทั้งนี้ BETH จะได้รับโอนมาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ และหน้าที่ตามสัญญา และพนักงานทั้งหมดของ GBPH รวมถึงหุ้นในบริษัท โกลบอล ไบโอดีเซล จำกัด (“**GBP**”) จำนวน 5,849,998 หุ้น จากหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด 5,850,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นประมาณร้อยละ 100.00 ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่าง BET และ GBPH โดย GBP ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไบโอดีเซล (“**B100**”) รวมทั้งผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการกลั่นไบโอดีเซล โดยการผลิต B100 นั้นเป็นการนำเชื้อเพลิงเหลวที่ผลิตได้จากน้ำมันพืชและไขมันสัตว์ เช่น น้ำมัน ปาล์ม กึ่งบริสุทธิ์ (Refined Palm Oil: “**RPO**”) และไขปาล์มสเตียรีน (Refined Palm Stearin: “**RPS**”) มาทำปฏิกิริยาทางเคมี จนเกิดเป็นสารเอสเทอร์ (Ester) ที่มีคุณสมบัติใกล้เคียงกับน้ำมันดีเซลจนสามารถใช้ทดแทนน้ำมันดีเซลได้โดยตรง เรียกว่า ไบโอดีเซล (B100) ซึ่งหมายถึงน้ำมันเชื้อเพลิงที่มีไบโอดีเซลอย่างเต็ม โดยมีความทดแทนการโอนกิจการทั้งหมด 400.00 ล้านบาท บวกด้วยจำนวนเงินสดคงเหลือใน GBP ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันโอนกิจการ ทั้งนี้บริษัทฯ คาดว่าค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดจะมีจำนวนไม่เกิน 600.00 ล้านบาท โดยจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งจำนวน ณ วันโอนกิจการ

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม (ล้านบาท)	สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เพิ่ม (ลด)	%
	2565	2564		
รายได้จากการขายและบริการ	987.81	53.99	933.82	1,729.62%
ต้นทุนขายและบริการ	893.61	68.17	825.44	1,210.85%
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	94.20	(14.18)	108.38	764.26%
รายได้อื่น	11.33	16.72	(5.38)	(32.20%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	28.55	13.64	14.91	109.29%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนที่รับรู้ตามวิธีส่วนได้เสีย	(0.07)	0.13	(0.20)	(152.88%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้	76.91	(10.97)	87.89	800.82%
ต้นทุนทางการเงิน	8.07	6.34	1.73	27.34%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.01)	0.00	(0.01)	100.00%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	68.85	(17.31)	86.16	497.61%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.02677	(0.02960)	0.05637	190.44%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด	0.02200	(0.02960)	0.05160	174.32%

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 มีผลกำไรสุทธิที่ 68.85 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีผลขาดทุนสุทธิที่ 17.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 497.61 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

2.1 รายได้จากการดำเนินธุรกิจ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 933.82 ล้านบาท เทียบเป็นการเติบโตร้อยละ 1,729.62 โดยสามารถจำแนกรายได้ตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

รายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เพิ่ม (ลด)	%
	2565	2564		
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน	875.28	-	875.28	100.00%
ธุรกิจพาณิชย์นาวี	112.52	53.99	58.53	108.42%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	987.81	53.99	933.82	1,729.62%

รายได้จากธุรกิจด้านผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน เพิ่มขึ้นร้อยละ 100 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยที่ผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน ตั้งแต่วันที่ 25 มกราคม 2565 เป็นต้นมา โดยมีรายได้หลักมาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นน้ำมันไบโอดีเซลจากน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์ ซึ่งมีคุณสมบัติใกล้เคียงกับน้ำมันดีเซล และจัดจำหน่ายให้แก่ผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 เพื่อนำไปผสมกับน้ำมันดีเซลหมุนเร็วในสัดส่วนตามที่ภาครัฐกำหนด และได้ผลผลิตเป็นน้ำมันดีเซลที่มีส่วนผสมของไบโอดีเซลสำหรับจำหน่ายให้แก่ผู้บริโภคเพื่อใช้กับยานยนต์ที่ใช้เครื่องยนต์ดีเซลต่อไป

ส่วนรายได้จากธุรกิจพาณิชย์นาวี เติบโตร้อยละ 108.42 เป็นผลมาจากสถานการณ์ความต้องการการขนส่งทางเรือเพิ่มมากขึ้น สอดคล้องกับอัตราค่าระวางเรือในตลาดโลกเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

2.2 ต้นทุนขายและบริการ

บริษัทและบริษัทย่อยแสดงต้นทุนขายและต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 825.44 ล้านบาท เทียบเป็นการเติบโตร้อยละ 1,210.85 โดยสามารถจำแนกต้นทุนตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

ต้นทุนแยกตามกลุ่มธุรกิจ	สำหรับงวด		เพิ่ม (ลด)	%
	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565	2564		
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน	841.84	0.00	841.84	100.00%
ธุรกิจพาณิชย์นาวี	51.77	68.17	(16.40)	(24.05%)
รวมต้นทุนขายและบริการ	893.61	68.17	825.44	1,210.85%

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจด้านผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน ร้อยละ 100 จากงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากบริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทย่อยที่ผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน สอดคล้องกับการรับรู้รายได้ตั้งแต่วันที่ 25 มกราคม 2565 ที่ผ่านมา

ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอรินประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในกระบวนการผลิตไบโอดีเซล ซึ่งได้แก่ น้ำมันปาล์มกึ่งบริสุทธิ์ ("RPO") และไฮปาล์มสเตียริน ("RPS") เป็นหลัก

ส่วนต้นทุนบริการจากธุรกิจพาณิชย์นาวี ลดลงร้อยละ 24.05 เนื่องจากกองเรือมีจำนวนลดลง

2.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 14.91 ล้านบาท เทียบเป็นการเติบโตร้อยละ 109.29 โดยสามารถจำแนกต้นทุนตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอรินเกิดจากค่าใช้จ่ายทั่วไปในการดำเนินการกิจการ เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าใช้จ่ายในสำนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการผลิต

นอกจากนี้บริษัทยังมีค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาวิชาชีพที่เกิดขึ้นในช่วงการปรับโครงสร้างธุรกิจตามกลยุทธ์ของบริษัท การวางแผนทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมายในการลงทุนในธุรกิจเพิ่มขึ้นอีกด้วย

2.4 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 8.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 27.34% ส่วนใหญ่เกิดจากการกู้ยืมเงินระยะยาวของบริษัทย่อยเพื่อใช้ในธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน

3. ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่		เพิ่ม (ลด)	%
	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564		
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	266.22	547.89	(281.67)	(51.41%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	243.37	5.28	238.08	4,507.38%
สินค้าคงเหลือ	205.99	52.17	153.83	100.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.60	0.00	15.60	100.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	731.19	605.34	125.85	20.79%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,107.83	1,027.96	79.87	7.77%
ค่าความนิยม	372.37	0.00	372.37	100.00%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	49.22	0.00	49.22	100.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	201.56	199.84	1.72	0.86%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,730.98	1,227.80	503.18	40.98%
รวมสินทรัพย์	2,462.17	1,833.14	629.03	34.31%
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	489.13	123.15	365.98	297.19%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	768.00	274.01	493.98	180.28%
เงินกู้ยืมจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	79.46	365.79	(286.33)	(78.28%)
หนี้สินอื่นๆ	185.91	193.46	(7.55)	100.00%
รวมหนี้สิน	1,522.49	956.40	566.09	59.19%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	939.68	876.74	62.94	7.18%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,462.17	1,833.14	629.03	34.31%

3.1 สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากการรายงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นจำนวน 629.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 34.31% โดยส่วนใหญ่เป็นรายการที่เกิดขึ้นภายใต้ธุรกิจผลิตและจำหน่าย น้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ลดลง 281.67 ล้านบาท หรือลดลง 51.41% โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 59.83 ล้านบาท และใช้ไปสำหรับกิจกรรมลงทุน 187.58 ล้านบาท และใช้ไปสำหรับกิจกรรมจัดหาเงิน 147.24 ล้านบาท และมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 6.68 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือ

บริษัทและบริษัทย่อยแสดงรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เพิ่มขึ้น 238.08 ล้านบาท และ 153.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4,507.38% และ 100.00% ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากการดำเนินธุรกิจตามปกติของการผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน

ค่าความนิยม

ค่าความนิยมจำนวน 372.37 ล้านบาทเกิดจากรายการเข้าซื้อธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน

3.2 หนี้รวม

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เพิ่มขึ้น 365.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 297.19% ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินธุรกิจตามปกติของการผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เพิ่มขึ้น 493.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 180.28% โดยส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมเพื่อใช้เข้าลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน และเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจทั่วไปของธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันไบโอดีเซลและกลีเซอริน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายชเนตร์ เพ็ญชาติ)

กรรมการผู้จัดการใหญ่