

BTW 2566/002
เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2566
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ภาพรวมธุรกิจ
ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		เปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม 2565 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564 (ล้านบาท)	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการ	2,234.73	1,254.15	980.58	78%
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการ	2,079.25	1,316.44	762.81	58%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	155.48	(62.29)	217.77	350%
% กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	6.96%	-4.97%	22.21%	
รายได้อื่น	25.01	18.19	6.82	37%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	124.94	81.74	43.20	53%
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	55.55	(125.83)	181.38	144%
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(16.99)	(14.01)	(2.98)	21%
รายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(3.98)	(3.43)	(0.55)	16%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับปี	34.58	(143.27)	177.85	124%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.09	(0.80)	0.89	111%
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดของส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	34.49	(142.47)	176.96	124%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา	137.58	(43.93)	181.50	413%

กลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี 2565 และปี 2564 เป็นผลกำไร (ขาดทุน) สุทธิ 34.58 ล้านบาท และ (143.27) ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 177.85 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 124 ผลจากรายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการของกลุ่มบริษัทในปี 2565 สูงกว่าปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 78 โดยในปี 2565 มีการรับรู้รายได้จากโครงการที่ได้รับมาต่อเนื่องจากปีก่อน อาทิ งานการแปรรูปและประกอบชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) และรับรู้รายได้จากโครงการที่ได้รับเพิ่มในระหว่างปี 2565 อาทิ งานแปรรูปเหล็กสำหรับการพัฒนาการก่อสร้างต่างๆ (Steel Structure) เป็นต้น สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิของปี 2565 คิดเป็นร้อยละ 6.96 และ 1.54 ของรายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการ ซึ่งสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปี 2564 สาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนจากการรับจ้างผลิตที่ดีขึ้น โดยเฉพาะต้นทุนเกี่ยวกับพนักงาน เช่น เงินเดือน ค่าล่วงเวลาและต้นทุนจ้างแรงงาน เป็นต้น

รายได้อื่นสำหรับปี 2565 จำนวน 25.01 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2564 จำนวน 6.82 ล้านบาท รายได้อื่นประกอบด้วย รายได้จากซื้อมาขายไป การขายเศษวัสดุหรือชิ้นส่วนเศษเหล็กจากการตัดชิ้นงาน เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายบริหารของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการอื่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น สำหรับปี 2565 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจากปี 2564 ประมาณ 43 ล้านบาท หรือร้อยละ 53 สาเหตุหลักจากการค่าที่ปรึกษากฎหมาย การตั้งประมาณการสำรองของลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและค่าธรรมเนียมธนาคาร เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนค่าใช้จ่ายบริหารต่อยอดขายในแต่ละปี พบว่า ค่าใช้จ่ายบริหารสำหรับปี 2565 คิดเป็นร้อยละ 5.6 ซึ่งมีสัดส่วนต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปี 2564 ประมาณร้อยละ 13.84

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2564 จำนวน 2.98 ล้านบาท ในระหว่างปี 2565 กลุ่มบริษัทมีการออกตั๋วสัญญาใช้เงินและเจ้าหนี้ตรีศรัทธาเพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 74.36 ล้านบาทรวมทั้งมีปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขึ้นจากเดิม จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		เปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม 2565 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564 (ล้านบาท)	(ล้านบาท)	%
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	34.58	(143.27)	177.85	124%
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	5.66	-	5.66	0%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมทั้งปี	40.24	(143.27)	183.50	128%

สำหรับปี 2565 กลุ่มบริษัทมีผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยรวม 5.66 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสมมุติฐานทางการเงิน อัตราการหมุนเวียนของพนักงาน อัตราการขึ้นเงินเดือนและการปรับปรุงจากประสบการณ์ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ส่งผลให้ปี 2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมทั้งปีจำนวน 40.24 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

	ณ วันที่		เปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม 2565 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564 (ล้านบาท)	(ล้านบาท)	%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,280.03	962.73	317.30	33%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	622.84	688.98	(66.14)	-10%
รวมสินทรัพย์	1,902.87	1,651.71	251.16	15%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	811.32	588.64	222.68	38%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	46.85	58.62	(11.77)	-20%
รวมหนี้สิน	858.17	647.26	210.91	33%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,044.70	1,004.46	40.24	4%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,902.87 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 251.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15 ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินสดและเงินฝากธนาคารคงเหลือ ณ วันสิ้นปีเพิ่มจากปีก่อน 45.8 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนประมาณ 157.53 ล้านบาทซึ่งลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวจะแปรผันตามการรับรู้รายได้จากงานโครงการในช่วงที่ผ่านมาและยังไม่ได้รับชำระ นอกจากนี้ งานที่ทำเสร็จแต่ยังยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้นจำนวน 210.24 ล้านบาท โดยรายการดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2564

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 210.91 ล้านบาทหรือร้อยละ 33 สาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 74.36 ล้านบาท รวมถึงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นประมาณ 164.05 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2564 เป็นจำนวน 1,044.70 ล้านบาทและจำนวนเงิน 1,004.46 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในปี 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 40.24 ล้านบาทเป็นผลจากการรับรู้กำไรจากการดำเนินงานจำนวน 34.58 ล้านบาทและรับรู้กำไรจากประมาณการการลดขนาดของโครงการผลประโยชน์พนักงานจำนวน 5.66 ล้านบาท และในปี 2565 บริษัทตั้งเพิ่มสำรองตามกฎหมายจำนวน 2.0 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.58	1.64
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.30	1.14
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.18	5.84
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	44.64	62.49
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	9.78	8.55
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	37.33	42.71
วงจรเงินสด (วัน)	46.59	89.76
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.29	5.22
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	39.28	69.99
อัตรากาหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.27	0.74
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.07	(3.13)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.82	0.64
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	6.96	4.97
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	1.53	(11.26)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	1.95	(8.34)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	3.37	(13.22)

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 คิดเป็น 1.58 เท่า และ 1.64 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องดังกล่าวลดลงจากสิ้นปี 2564 ผลจากในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น

ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2564 เนื่องจากบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ จึงทำให้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยคิดเป็น 8.07 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนคิดเป็น (3.13) เท่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสูงขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเป็นผลจากกลุ่มบริษัทมีหนี้สิน ณ วันสิ้นปี อาทิ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2564 จึงเป็นเหตุผลให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของปีนี้สูงขึ้นกว่าปีก่อน

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”)

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 รวม 288 ล้านบาท โดยงานที่คงเหลืออยู่ในปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นงานประเภทงาน Modularization, โครงสร้างเหล็ก (Steel Structure) และงานประเภท Vessel & Tank เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัทคาดว่าจะงานที่คงเหลือดังกล่าวจะเสร็จในอนาคตหรือภายในระยะเวลา 1-2 ปี

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2565 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งถูกคู่สัญญากิจการค้าร่วมแห่งหนึ่ง (“คู่สัญญา”) ฟ้องร้องเรียกให้ชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวนประมาณ 50.6 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ย และชำระคืนเงินประกันจำนวนประมาณ 20 ล้านบาท โดยกล่าวอ้างว่า บริษัทย่อยผิดสัญญากิจการค้าร่วม และเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 บริษัทย่อยได้ฟ้องแย้งกับคู่กรณีพร้อมเรียกให้ชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวนเงินประมาณ 3.4 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ย จากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญากิจการค้าร่วม เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2565 และวันที่ 18 มกราคม 2566 บริษัทย่อยและคู่สัญญาได้เข้าเจรจาไกล่เกลี่ย โดยคู่สัญญาเสนอให้บริษัทย่อยชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวนประมาณ 15 ล้านบาท และชำระคืนเงินประกันคงเหลือหลังหักมูลค่าโครงการลดลงจำนวนประมาณ 14 ล้านบาทเพื่อยุติกรณีพิพาททั้งหมด แต่ไม่สามารถตกลงกันได้ประเด็นค่าชดเชยความเสียหาย โดยศาลได้กำหนดวันนัดสืบพยานทั้งสองฝ่ายต่อไปในเดือนพฤษภาคม 2567 ทั้งนี้ บริษัทย่อยได้บันทึกเงินประกันคงเหลือหลังหักมูลค่าโครงการที่ลดลงไว้เป็นหนี้สินในงบการเงินและได้มีการจ่ายชำระคืนเงินประกันดังกล่าวแล้วในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2566 ฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและที่ปรึกษากฎหมายพิจารณาแล้วเห็นว่า คดีดังกล่าวไม่มีมูล และจะไม่มีผลเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากการเรียกร้องให้ชดใช้ค่าเสียหายดังกล่าวไว้ในบัญชีนอกจากนั้น

นอกจากนั้น ในปัจจุบันบริษัทได้มุ่งหางานเพิ่มจากทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ เพื่อเพิ่มจำนวนโครงการและรายได้ในอนาคต โดยในช่วงที่ผ่านมาผู้บริหารและทีมงานของบริษัทได้เดินทางไปพบกับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศสำหรับงานโครงการที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน รวมถึงลูกค้ากลุ่มเดิมและกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในอนาคตด้วย เราเชื่อว่าในอนาคตอันใกล้บริษัทมีโอกาสที่จะได้โครงการใหม่เพิ่มขึ้น ท้ายสุดนี้ บริษัทเชื่อมั่นว่าธุรกิจของเราจะยั่งยืนในระยะยาวเนื่องจากบริษัทเรามีพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่งรวมถึงมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญมายาวนาน แน่ใจว่าเราจะสามารถส่งมอบงานที่มีคุณค่าและตรงตามความต้องการของลูกค้า

ขอแสดงความนับถือ



นาย โชติก รัตมิทรกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท บีที เวลธ์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)