

BTW 2566/008
เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
วันที่ 12 พฤษภาคม 2566
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ภาพรวมธุรกิจ
ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่		เปลี่ยนแปลง	
	31 มีนาคม 2566 (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2565 (ล้านบาท)	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการ	337.24	431.66	(94.42)	-22%
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการ	338.96	386.87	(47.91)	-12%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	(1.72)	44.79	(46.51)	104%
% กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	-0.51%	10.38%	-10.89%	
รายได้อื่น	3.87	14.49	(10.62)	-73%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	28.54	36.09	(7.55)	-21%
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(26.39)	23.19	(49.58)	214%
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(5.09)	(3.50)	(1.59)	45%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.60)	(0.85)	0.25	29%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับงวด	(32.08)	18.84	(50.92)	270%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(0.18)	0.07	(0.25)	357%
กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดของส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(31.90)	18.77	(50.67)	270%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา	(5.89)	43.00	(48.89)	114%

ผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2566 บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิรวม 32.08 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนบริษัทมีกำไร(ขาดทุน)ลดลงจำนวน 50.92 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 270 ซึ่งเป็นผลจากจำนวนงาน โครงการลดลง ดังนั้นจึงส่งผลให้รายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการของงวดสามเดือนแรกของปี 2566 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนประมาณ 94.42 ล้านบาทหรือร้อยละ 22 ซึ่งรายได้ที่รับรู้ใน ไตรมาสแรกนี้มาจากโครงการที่ยกมาจากปีก่อนแต่ยังไม่เสร็จสมบูรณ์ เช่น งานการแปรรูปและประกอบชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ของโรงกลั่นน้ำมัน เป็นต้น นอกจากนี้ ส่วนของต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการสำหรับไตรมาสแรกของปี 2566 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2565 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการรับจ้างผลิตเป็นอัตราร้อยละ 100.51 และร้อยละ 89.62 ตามลำดับ สาเหตุหลักจากต้นทุนค่าจ้างแรงงานผู้รับเหมา (manpower supply) และค่าใช้จ่ายในการผลิต (overhead) เพิ่มสูงขึ้นจากเดิมมากจึงส่งผลให้ไตรมาสแรกของปีนี้ผลขาดทุนขั้นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการอื่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายบริหารลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2565 จำนวน 7.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนค่าแรงซึ่งในปีนี้มีจำนวนพนักงานลดลงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2565 จำนวน 1.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 45 สาเหตุหลักมาจากสถาบันการเงินได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม สินเชื่อทรัสต์รีซีท หรือสินเชื่อระยะสั้น จึงส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการเงินเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

	ณ วันที่		เปลี่ยนแปลง	
	31 มีนาคม 2566 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2565 (ล้านบาท)	(ล้านบาท)	%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,117.90	1,280.03	(162.13)	-13%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	601.47	622.84	(21.37)	-3%
รวมสินทรัพย์	1,719.37	1,902.87	(183.50)	-10%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	658.89	811.32	(152.43)	-19%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	47.86	46.85	1.01	2%
รวมหนี้สิน	706.75	858.17	(151.42)	-18%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,012.62	1,044.70	(32.08)	-3%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,719.37 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 183.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินสดและเงินฝากธนาคาร ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าและวัตถุดิบคงเหลือ

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 151.42 ล้านบาทหรือร้อยละ 18 สาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นจำนวน 32.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในไตรมาสแรกของปี 2566

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.70	1.58
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.41	1.30
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์	31 มีนาคม 2566	31 มีนาคม 2565
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.83	6.36
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	74.58	56.64
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	5.22	8.55
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	68.90	42.13
วงจรเงินสด (วัน)	51.31	80.40
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.89	5.46
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	45.63	65.89
อัตรากาหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.75	1.02
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(1.15)	8.07
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.70	0.82
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	31 มีนาคม 2566	31 มีนาคม 2565
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	(0.51)	10.38
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(9.40)	4.22
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(7.08)	4.32
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(3.12)	1.86

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 คิดเป็น 1.70 เท่า และ 1.58 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องดังกล่าวสูงขึ้นเล็กน้อยจาก ณ วันสิ้นปี 2565 เป็นผลมาจากในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจากวันสิ้นปีที่ผ่านมา

ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ผลจากบริษัทมีขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้จึงส่งผลให้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2565 ซึ่งนอกจากนั้นอัตราดอกเบี้ยจ่ายสำหรับงวดนี้ปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวมส่งผลให้บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากเดิม จึงทำให้มีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยสำหรับไตรมาสแรกของปี 2566 ลดลง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำลงจากสิ้นปี 2565 ซึ่งเป็นผลจากบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ลดลงจากวันสิ้นปี 2565 จำนวน 151.42 ล้านบาท อาทิเช่น เงินกู้ยืมระยะสั้นจาก

สถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เป็นต้น ดังนั้นจึงเป็นผลให้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำลง

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”)

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 รวม 200 ล้านบาท โดยงานที่คงเหลืออยู่ในปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นงานประเภทงาน Modularization, โครงสร้างเหล็ก (Steel Structure) และงานประเภท Vessel & Tank เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัทคาดว่าจะงานที่คงเหลือดังกล่าวจะเสร็จในอนาคตหรือภายในระยะเวลา 1-2 ปี

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2565 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งถูกคู่สัญญากิจการค้าร่วมแห่งหนึ่ง (“คู่สัญญา”) ฟ้องร้องเรียกให้ ชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวนประมาณ 50.6 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ย และชำระคืนเงินประกันจำนวนเงินประมาณ 20 ล้านบาท โดยกล่าวอ้างว่าบริษัทย่อยผิดสัญญากิจการค้าร่วม เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 บริษัทย่อยได้ฟ้องแย้งกับคู่สัญญาและร้องให้ ชดใช้ค่าเสียหายเป็นเงินจำนวนประมาณ 3.4 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ย จากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญากิจการค้าร่วม เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2565 และวันที่ 18 มกราคม 2566 บริษัทย่อยและคู่สัญญาได้เข้าเจรจาไกล่เกลี่ย ณ ศูนย์ไกล่เกลี่ยข้อพิพาท โดยคู่สัญญาเสนอให้บริษัทย่อยชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวนเงินประมาณ 15 ล้านบาทและชำระคืนเงินประกันคงเหลือ หลังหักมูลค่าโครงการที่ลดลงจำนวนเงินประมาณ 14 ล้านบาทเพื่อยุติกรณีมูลพิพาททั้งหมด บริษัทย่อยได้ชำระคืนเงินประกันดังกล่าวในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2566 เรียบร้อยแล้วแต่ไม่สามารถตกลงกันในประเด็นค่าชดเชยความเสียหายได้ โดยศาลได้กำหนดวันนัดสืบพยานทั้งสองฝ่ายต่อไปในเดือนพฤษภาคม 2567 ซึ่งฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและที่ปรึกษา กฎหมายพิจารณาแล้วเห็นว่า คดีดังกล่าวไม่มีมูล และจะไม่มีผลเสียหายอย่างเป็นทางการดำเนินการดำเนินงานหรือฐานะ การเงินของกลุ่มบริษัท ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากการเรียกร้องให้ชดใช้ค่าเสียหายดังกล่าวไว้ในบัญชี

ขอแสดงความนับถือ



นาย โชติภัก รัตมีทินกรกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท บีที เวลธ์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)