

**BTW 2566/010**

เรื่อง **คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสสองและงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566**

เรียน **กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

**วันที่ 15 สิงหาคม 2566**
**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**
**ภาพรวมธุรกิจ**
**ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสสองและงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566**

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		
	2566	2565	เปลี่ยนแปลง	2566	2565	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการ	160.73	584.70	(423.97)	497.97	1,016.37	(518.40)
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการ	374.21	529.67	(155.46)	713.17	916.55	(203.38)
<b>กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น</b>	<b>(213.48)</b>	<b>55.03</b>	<b>(268.51)</b>	<b>(215.20)</b>	<b>99.82</b>	<b>(315.02)</b>
%กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	-132.82%	9.41%	-142.23%	-43.22%	9.82%	-53.04%
รายได้อื่น	15.75	2.76	12.99	19.62	17.25	2.37
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	105.51	32.76	72.76	134.04	68.85	65.20
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(303.24)	25.04	(328.28)	(329.62)	48.23	(377.85)
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(5.44)	(3.12)	(2.32)	(10.54)	(6.62)	(3.92)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2.22)	1.22	(3.44)	(2.82)	0.37	(3.19)
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับงวด</b>	<b>(310.90)</b>	<b>23.14</b>	<b>(334.04)</b>	<b>(342.98)</b>	<b>41.98</b>	<b>(384.96)</b>
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1.60	0.10	1.50	1.79	0.17	1.62
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดของส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>(309.30)</b>	<b>23.04</b>	<b>(332.34)</b>	<b>(341.19)</b>	<b>41.81</b>	<b>(383.00)</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา</b>	<b>(282.84)</b>	<b>45.20</b>	<b>(328.04)</b>	<b>(288.72)</b>	<b>88.20</b>	<b>(376.92)</b>

**ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่สองของปี 2566**

บริษัทได้รายงานผลประกอบการสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 มีผลขาดทุนสุทธิรวม 310.90 ล้านบาทเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 334.04 ล้านบาท และมีผลขาดทุนขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 213.48 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทั้งในและต่างประเทศจึงทำให้ไม่มีโครงการใหม่ๆ ในช่วงครึ่งปีแรกนี้ จึงส่งผลให้บริษัทมีรายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการในไตรมาสนี้ลดลงมาก สัดส่วนของต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการสำหรับไตรมาสสองปี 2566 คิดเป็นร้อยละ 233 ต่อรายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการที่สูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อนประมาณร้อยละ 156.04 ซึ่งต้นทุนจากการรับจ้างผลิตส่วนใหญ่เป็นเงินเดือนและค่าจ้างแรงงานซึ่งคิดเป็นร้อยละ 41

ของต้นทุนผลิต ในระหว่างไตรมาส 2 ปีนี้บริษัทบันทึกขาดทุนจากโครงการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 78.19 ล้านบาท และค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 5.94 ล้านบาท

รายได้อื่นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2565 จำนวน 12.99 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจาก รายได้จากการขายเศษเหล็ก รายได้จากการขายสินทรัพย์หรือเครื่องมือต่างๆ เช่น รถยนต์ นั่งร้าน เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการอื่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา ค่าไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เป็นต้น ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 105.51 ล้านบาท สูงขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2565 จำนวน 72.76 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าที่ปรึกษากฎหมายจำนวน 12.7 ล้านบาทและการตั้งสำรองหรือผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 57.89 ล้านบาท

#### ผลประกอบการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นและขาดทุนสุทธิสำหรับงวดจำนวน 215.20 ล้านบาทและ 342.98 ล้านบาท (ตามลำดับ) โดยรายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการในงวดหกเดือนแรกของปี 2566 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2565 ร้อยละ 51 เนื่องจากไม่มีโครงการใหม่เพิ่มขึ้นในระหว่างหกเดือนแรกปี 2566 อีกทั้งจำนวนโครงการที่คาดว่าจะรับรู้หรือยังปฏิบัติไม่เสร็จสิ้น (Backlog) ลดลงอย่างมากเช่นกัน ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่ที่รับรู้ในงวดมาจากงานการแปรรูปและประกอบชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ของโรงกลั่นน้ำมัน นอกจากนี้ ต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการสำหรับหกเดือนแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปี 2565 ซึ่งสัดส่วนต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการต่อรายได้จากการรับจ้างผลิตเป็นอัตราร้อยละ 143 และร้อยละ 90 ตามลำดับ สาเหตุหลักจากต้นทุนค่าจ้างแรงงานผู้รับเหมา (manpower supply) และค่าใช้จ่ายในการผลิต (overhead) เพิ่มสูงขึ้นจากเดิมมาก นอกจากนี้ ในระหว่างไตรมาสสองปีนี้ บริษัทได้มีการบันทึกผลขาดทุนจากโครงการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นและค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือรวม 84.33 ล้านบาทจึงส่งผลให้ครึ่งปีแรกของปี 2566 มีผลขาดทุนขั้นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการอื่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา และค่าไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เป็นต้น สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายบริหารสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปี 2565 จำนวน 65.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 94.70 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ปรึกษากฎหมายและการตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2565 จำนวน 3.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.1 สาเหตุหลักมาจากสถาบันการเงินได้ปรับขึ้นทั้งอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม สินเชื่อทรัสต์รีซีทหรือสินเชื่อระยะสั้นจึงส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการเงินเพิ่มขึ้น

**ฐานะการเงิน**

หน่วย : ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2566	31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	915.26	1,280.03	(364.77)	-28%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	577.53	622.84	(45.31)	-7%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,492.79</b>	<b>1,902.87</b>	<b>(410.08)</b>	<b>-22%</b>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	742.23	811.32	(69.09)	-9%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	48.85	46.85	2.00	4%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>791.08</b>	<b>858.17</b>	<b>(67.09)</b>	<b>-8%</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>701.71</b>	<b>1,044.70</b>	<b>(342.99)</b>	<b>-33%</b>

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,492.79 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 410.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินสดและเงินฝากธนาคาร ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น สิ้นค้าและวัตถุดิบคงเหลือ

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 67.09 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 ผลจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นจำนวน 342.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 เป็นผลจากการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2566 ขาดทุนจากการดำเนินงาน จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงด้วย

**อัตราส่วนทางการเงิน**

อัตราส่วนสภาพคล่อง	30 มิถุนายน 2566	31 ธันวาคม 2565	
	อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.23	1.58
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.03	1.30	
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์	30 มิถุนายน 2566	30 มิถุนายน 2565	
	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	1.71	7.59
	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	210.66	47.44
	อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	3.25	8.42
	ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	110.76	42.73
	วงจรเงินสด (วัน)	166.85	60.32
	อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.38	6.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	66.95	55.62	

อัตราค่าธรรมเนียมเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.22	1.18
<b>อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม</b>	<b>30 มิถุนายน 2566</b>	<b>31 ธันวาคม 2565</b>
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(47.92)	8.07
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.13	0.82
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>	<b>30 มิถุนายน 2566</b>	<b>30 มิถุนายน 2565</b>
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	(132.82)	9.82
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(176.18)	4.06
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(38.72)	2.40
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(36.27)	4.10

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 คิดเป็น 1.23 เท่า และ 1.58 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับครึ่งปีแรกต่ำกว่า ณ วันสิ้นปี 2565 เป็นผลมาจากสินทรัพย์หมุนเวียนเช่นเงินสดและเงินฝากธนาคาร ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและสินค้าคงเหลือลดลงมากจากปลายปี 2565 และหนี้สินหมุนเวียนเช่นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้าลดลงเช่นกัน

สำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้จำนวน 329.62 ล้านบาท จึงส่งผลให้ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2566 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2565 ซึ่งนอกจากนั้นอัตราดอกเบี้ยตัวสัญญาใช้เงินสำหรับงวดหกเดือนปี 2566 ปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวม ส่งผลให้บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากเดิม จึงทำให้มีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยสำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2566 ลดลง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นจากสิ้นปี 2565 ซึ่งเป็นผลจากบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงมากจากผลขาดทุนสำหรับงวดหกเดือนแรกปี 2566 ดังนั้นจึงเป็นผลให้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นกว่าสิ้นปีที่ผ่านมา

#### มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”)

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 รวม 167 ล้านบาท โดยงานที่ค้างเหลืออยู่ในปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นงานประเภทงาน Modularization โดยกลุ่มบริษัทคาดว่าจะเสร็จในไตรมาสหรือภายในระยะเวลา 1 ปี

#### ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทั้งในประเทศและต่างประเทศ ส่งผลให้เกิดการชะลอการลงทุนต่าง ๆ ในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท สำหรับ

งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิเป็นจำนวน 343 ล้านบาท และกระแสเงินสดติดลบเป็นจำนวน 80 ล้านบาทและเงินสดคงเหลือ 6 ล้านบาท ปัจจุบัน ฝ่ายบริหารได้ดำเนินมาตรการต่าง ๆ ในการปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงานธุรกิจ การสรรหารายได้จากแหล่งใหม่ๆ เจริญกับคู่ค้าทางธุรกิจและสถาบันการเงินเพื่อขยายเวลาการชำระหนี้ ออกตัวสัญญาใช้เงินฉบับใหม่เพื่อทดแทนตัวสัญญาใช้เงินฉบับเดิม และลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นเพื่อบริหารสภาพคล่องและกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท โดยฝ่ายบริหารเชื่อมั่นว่า มาตรการเหล่านี้จะช่วยทำให้กลุ่มบริษัทสามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลสำเร็จในการเจรจากับคู่ค้าทางธุรกิจและสถาบันการเงิน การออกตัวสัญญาฉบับใหม่เพื่อทดแทนฉบับเก่า การสรรหารายได้จากแหล่งใหม่ๆ รวมถึงความสำเร็จของการปรับปรุงการดำเนินงานในอนาคต

เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2565 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งถูกคู่สัญญากิจการค้าร่วมแห่งหนึ่ง (“คู่สัญญา”) ฟ้องร้องเรียกให้ชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวนประมาณ 50.6 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ย และชำระคืนเงินประกันจำนวนเงินประมาณ 20 ล้านบาท โดยกล่าวอ้างว่าบริษัทย่อยผิดสัญญากิจการค้าร่วม เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 บริษัทย่อยได้ฟ้องแย้งกับคู่สัญญาและร้องให้ชดใช้ค่าเสียหายเป็นเงินจำนวนประมาณ 3.4 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ย จากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญากิจการค้าร่วม เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2565 และวันที่ 18 มกราคม 2566 บริษัทย่อยและคู่สัญญาได้เข้าเจรจาไกล่เกลี่ย ณ ศูนย์ไกล่เกลี่ยข้อพิพาท โดยคู่สัญญาเสนอให้บริษัทย่อยชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวนเงินประมาณ 15 ล้านบาทและชำระคืนเงินประกันคงเหลือหลังหักมูลค่าโครงการที่ลดลงจำนวนเงินประมาณ 14 ล้านบาทเพื่อยุติกรณีมูลพิพาททั้งหมด บริษัทย่อยได้ชำระคืนเงินประกันดังกล่าวในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2566 เรียบร้อยแล้ว แต่ไม่สามารถตกลงกันในประเด็นค่าชดเชยความเสียหายได้ โดยศาลได้กำหนดวันนัดสืบพยานทั้งสองฝ่ายต่อไปในเดือนพฤษภาคม 2567 ซึ่งฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและที่ปรึกษากฎหมายพิจารณาแล้วเห็นว่า คดีดังกล่าวไม่มีมูล และจะไม่มีผลเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากการเรียกร้องให้ชดใช้ค่าเสียหายดังกล่าวไว้ในบัญชี

ขอแสดงความนับถือ



นายโชติก รัศมีทินกรกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท บีที เวลธ์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)