

**BTW 2567/002**
**เรื่อง** คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

**เรียน** กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2567**
**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**
**ภาพรวมธุรกิจ**
**ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566**
**หน่วย : ล้านบาท**

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		เปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2565 (ล้านบาท)	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการ	547.28	2,234.73	(1,687.45)	-76%
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการ	1,083.90	2,079.25	(995.35)	-48%
<b>กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น</b>	<b>(536.62)</b>	<b>155.48</b>	<b>(692.10)</b>	<b>445%</b>
% กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	-98.05%	6.96%	41.01%	
รายได้อื่น	49.32	25.01	24.31	97%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	124.46	124.94	(0.48)	0%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่อาจจะเกิดขึ้น	134.63	-	134.63	100%
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(746.39)	55.55	(801.94)	1444%
ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ	(19.33)	(16.99)	(2.34)	14%
รายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(6.77)	(3.98)	(2.79)	70%
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับปี</b>	<b>(772.49)</b>	<b>34.58</b>	<b>(807.07)</b>	<b>2334%</b>
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(2.99)	0.09	(3.08)	3422%
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดของส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>(769.50)</b>	<b>34.49</b>	<b>(803.99)</b>	<b>2331%</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา</b>	<b>(670.54)</b>	<b>137.58</b>	<b>(808.12)</b>	<b>587%</b>

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2566 และ 2565 บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นและกำไรขั้นต้นสำหรับปีจำนวน 536.62 ล้านบาท และ 155.48 ล้านบาท (ตามลำดับ) โดยรายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการในปี 2566 ลดลงจากปี 2565 ร้อยละ 76 เนื่องจากไม่มีโครงการใหม่ที่เป็นโครงการหลักเพิ่มขึ้นปี 2566 อีกทั้งจำนวนโครงการที่คาดว่าจะรับรู้หรือยังปฏิบัติไม่เสร็จสิ้น (Backlog) ลดลงอย่างมากเช่นกัน ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่ที่รับรู้ในงวดมาจากงานการแปรรูปและประกอบชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) ของโรงกลั่นน้ำมัน นอกจากนี้ ต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการสำหรับปี 2566 เพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2565 สาเหตุหลักจากต้นทุนค่าจ้างแรงงานผู้รับเหมา (manpower supply) และค่าใช้จ่ายในการผลิต

(overhead) เพิ่มสูงขึ้นจากเดิมมาก นอกจากนั้น ส่วนหนึ่งในระหว่างปีนี้ บริษัทได้มีการบันทึกผลขาดทุนจากโครงการที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 160.95 ล้านบาท ซึ่งผลขาดทุนส่วนใหญ่เป็นงานที่เกิดขึ้นในช่วงสถานการณ์ Covid-19 และทำให้โครงการเกิดปัญหาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งงานบางส่วนต้องมีการแก้ไขงานใหม่จึงทำให้เกิดต้นทุนส่วนเพิ่มที่ไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้สาเหตุดังกล่าวจึงส่งผลให้ปี 2566 มีผลขาดทุนขั้นต้นอย่างมีสาระสำคัญ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการอื่น ค่าที่ปรึกษา กฎหมาย และผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เป็นต้น สำหรับปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายบริหารใกล้เคียงกับปี 2565 แตกต่างลดลงเพียง 0.48 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายบริหารสำหรับปี 2566 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ปรึกษากฎหมาย จำนวน 17.30 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายอื่นที่สำคัญพบว่าในปี 2566 บริษัทมีการตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 134.63 ล้านบาท ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ 22.47 ล้านบาท และขาดทุนจากการขายสินค้า จำนวน 44.31 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2566 เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 2.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 สาเหตุหลักมาจากสถาบันการเงินได้ปรับขึ้นทั้งอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม สินเชื่อทรัสต์รีซีทหรือสินเชื่อระยะสั้นจึงส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการเงินเพิ่มขึ้น

## ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2565 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	277.17	1,280.03	(1,002.86)	-78%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	496.40	622.84	(126.44)	-20%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>773.57</b>	<b>1,902.87</b>	<b>(1,129.30)</b>	<b>-59%</b>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	464.87	811.32	(346.45)	-43%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	31.54	46.85	(15.31)	-33%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>496.41</b>	<b>858.17</b>	<b>(361.76)</b>	<b>-42%</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>277.16</b>	<b>1,044.70</b>	<b>(767.54)</b>	<b>-73%</b>

วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 773.57 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 1,129.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าและวัตถุดิบคงเหลือ และการตั้งสำรองต่างๆ

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2566 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 361.70 ล้านบาทหรือร้อยละ 42 ผลจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นจำนวน 767.54 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 73 เป็นผลจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานในอดีต จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงด้วย

### อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.60	1.58
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.36	1.30
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.45	8.18
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	149.01	44.64
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.88	9.78
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	74.74	37.33
วงจรเงินสด (วัน)	120.43	46.59
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.91	9.29
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	46.16	39.28
อัตราการมหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.45	1.27
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(34.42)	8.07
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.77	0.82
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	98.05	6.96
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	-	129.48
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	-	57.73
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	-	116.88

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 คิดเป็น 0.60 เท่า และ 1.58 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับสำหรับปี 2566 ต่ำกว่า ณ วันที่สิ้นปี 2565 เป็นผลมาจากสินทรัพย์หมุนเวียนเช่น เงินสดและเงินฝากธนาคาร ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและสินค้าคงเหลือลดลงมากจากปลายปี 2565 และหนี้สินหมุนเวียนเช่นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้าลดลงเช่นกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา จำนวน 670.54 ล้านบาท จึงส่งผลให้ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับปี 2566 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2565 ซึ่งนอกจากนั้นอัตราดอกเบี้ยตัวสัญญาใช้เงินสำหรับปี 2566 ปรับตัวสูงขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวมส่งผลให้บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจากเดิม จึงทำให้มีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยสำหรับปี 2566 ลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นจากสิ้นปี 2565 ซึ่งเป็นผลจากบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงมากจากผลขาดทุนสำหรับปี 2566 ดังนั้นจึงเป็นผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้นกว่าสิ้นปีที่ผ่านมา

### มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”)

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 รวม 463 ล้านบาท โดยงานที่คงเหลืออยู่ในปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นงานประเภทงาน Modularization โดยกลุ่มบริษัทคาดว่าจะงานที่คงเหลือดังกล่าวจะเสร็จในอนาคตหรือภายในระยะเวลา 1 ปี

### ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทั้งในประเทศและต่างประเทศ ส่งผลให้เกิดการชะลอการลงทุนต่าง ๆ ในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิเป็นจำนวน 772.49 ล้านบาท และเงินสดคงเหลือ 19.20 ล้านบาท ปัจจุบัน ฝ่ายบริหารได้ดำเนินมาตรการต่าง ๆ ในการปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินธุรกิจ การสรรหารายได้จากแหล่งใหม่ๆ เจริญกับคู่ค้าทางธุรกิจและสถาบันการเงินเพื่อขอขยายเวลาการชำระหนี้ 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 ล้านบาทเพื่อยุติกรณีมูลค่าพิพาททั้งหมด บริษัทย่อยได้ชำระคืนเงินประกันดังกล่าวในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2566 เรียบร้อยแล้ว แต่ไม่สามารถตกลงกันในประเด็นค่าชดเชยความเสียหายได้ โดยศาลได้กำหนดวันนัดสืบพยานทั้งสองฝ่ายต่อไปในเดือนพฤษภาคม 2567 ซึ่งฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและที่ปรึกษากฎหมายพิจารณาแล้วเห็นว่า คดีดังกล่าวไม่มีมูล และจะไม่มีผลเสียหายอย่างเป็นทางการดำเนินการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากการเรียกร้องให้ชดใช้ค่าเสียหายดังกล่าวไว้ในบัญชี

ขอแสดงความนับถือ



นายโชติภ รัศมีทินกรกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท บีที เวลธ์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)