

BTW 2567/007
เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
วันที่ 14 พฤษภาคม 2567
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
ภาพรวมธุรกิจ
ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

| | สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ | | เปลี่ยนแปลง | |
|---|--------------------------------|----------------|---------------|------------------|
| | 31 มีนาคม 2567 | 31 มีนาคม 2566 | (ล้านบาท) | % |
| รายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการ | 68.34 | 337.24 | (268.90) | (79.74%) |
| ต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการ | 74.15 | 338.96 | (264.81) | (78.12%) |
| กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น | (5.81) | (1.72) | (4.09) | (237.79%) |
| % กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น | -8.50% | -0.51% | 1.52% | |
| รายได้อื่น | 2.56 | 3.87 | (1.31) | (33.85%) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 16.06 | 28.54 | (12.48) | (43.73%) |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่อาจจะเกิดขึ้น | 1.53 | - | 1.53 | 100.00% |
| กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน | (20.84) | (26.39) | 5.55 | 21.03% |
| ต้นทุนทางการเงิน-สุทธิ | 2.98 | 5.09 | (2.11) | (41.43%) |
| รายได้(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ | 0.30 | (0.60) | 0.90 | (150.00%) |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับงวด | (23.52) | (32.08) | 8.56 | 26.68% |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | (0.07) | (0.18) | 0.11 | 61.11% |
| กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดของส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | (23.45) | (31.90) | 8.45 | 26.49% |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา | (5.65) | (5.89) | 0.24 | 4.07% |

ผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2567 มีผลขาดทุนสุทธิรวม 23.45 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนบริษัทมีผลขาดทุนลดลงจำนวน 8.45 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 26 ซึ่งเป็นผลจากจำนวนงานโครงการลดลงจึงส่งผลให้รายได้จากการรับจ้างผลิตและบริการของงวดสามเดือนแรกของปี 2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนประมาณ 268.90 ล้านบาทหรือร้อยละ 80 ซึ่งรายได้ที่รับรู้ในไตรมาสแรกนี้มาจากโครงการที่ยกมาจากรปีก่อน เช่น งานการแปรรูปและประกอบชิ้นงานขนาดใหญ่ (Module) ของโรงกลั่นน้ำมัน เป็นต้น นอกจากนี้ ส่วนของต้นทุนจากการรับจ้างผลิตและบริการสำหรับไตรมาสแรกของปี 2567 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2566 จำนวน 264.81 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนต่อรายได้จากการรับจ้างผลิตเป็นอัตราร้อยละ 109 และร้อยละ 101 ตามลำดับ สาเหตุหลักจากต้นทุนงาน

ส่วนเพิ่มรวมทั้งค่าจ้างแรงงานผู้รับเหมา และค่าใช้จ่ายในการผลิต (overhead) ที่ค่อยๆเพิ่มสูงขึ้นจากเดิมจึงส่งผลให้ไตรมาสแรกของปีนี้มีผลขาดทุนขึ้นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการอื่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทมีค่าใช้จ่ายบริหารลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2566 จำนวน 12.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนค่าแรงซึ่งในปีนี้มีจำนวนพนักงานลดลงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนจากการปรับลดการจ้างงานให้สอดคล้องกับงานที่ได้รับ

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2567 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2566 จำนวน 2.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 41 สาเหตุหลักมาจากหลังจากไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีการทยอยจ่ายคืนหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินจึงทำให้ต้นทุนทางการเงินลดลง

ฐานะการเงิน

| | ณ วันที่ | | เปลี่ยนแปลง | |
|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------|----------------|
| | 31 มีนาคม 2567 (ล้านบาท) | 31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท) | (ล้านบาท) | % |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 193.56 | 277.17 | (83.62) | (30.17%) |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 527.13 | 496.40 | 30.73 | 6.19% |
| รวมสินทรัพย์ | 720.68 | 773.57 | (52.89) | (6.84%) |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 434.35 | 464.87 | (30.52) | (6.57%) |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 32.69 | 31.54 | 1.15 | 3.65% |
| รวมหนี้สิน | 467.04 | 496.41 | (29.37) | (5.92%) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 253.64 | 277.16 | (23.52) | (8.49%) |

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 720.68 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 52.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินสดและเงินฝากธนาคาร ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมถึงรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ เป็นต้น

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 29.37 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 สาเหตุหลักจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เป็นต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็นจำนวน 23.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในไตรมาสแรกของปี 2567

อัตราส่วนทางการเงิน
อัตราส่วนสภาพคล่อง

| | 31 มีนาคม 2567 | 31 ธันวาคม 2566 |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.45 | 0.60 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.15 | 0.36 |

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์

| | 31 มีนาคม 2567 | 31 มีนาคม 2566 |
|---|----------------|----------------|
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 4.46 | 4.83 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 81.82 | 74.58 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า) | 1.83 | 5.22 |
| ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน) | 199.11 | 68.90 |
| วงจรเงินสด (วัน) | (0.89) | 51.31 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 3.14 | 7.89 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 116.40 | 45.63 |
| อัตราการมหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.38 | 0.75 |

อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม

| | 31 มีนาคม 2567 | 31 ธันวาคม 2566 |
|---|----------------|-----------------|
| ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) | (1.89) | (34.42) |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.82 | 1.77 |

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

| | 31 มีนาคม 2567 | 31 มีนาคม 2566 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) | (8.51) | (0.51) |
| อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ) | (33.17) | (9.40) |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ) | (12.59) | (7.08) |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | (8.86) | (3.12) |

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และวันที่ 31 ธันวาคม 2566 คิดเป็น 0.45 เท่า และ 1.70 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องดังกล่าวลดลงจาก ณ วันสิ้นปี 2566 เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมถึงรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระลดลงจาก ณ วันสิ้นปีที่ผ่านมา

ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ดีคลบลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็นผลมาจากบริษัทมีผลขาดทุนที่ลดลงและดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจึงส่งผลให้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ดีคลบลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2566

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2566 ซึ่งเป็นผลจากบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันสิ้นปี 2566 จำนวน 29.37 ล้านบาท สาเหตุจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นและส่วนของทุนที่ลดลงจากการรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัทย่อย

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”)

มูลค่าโครงการที่อยู่ระหว่างการผลิต (“Backlog”) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 รวม 432 ล้านบาท โดยงานที่คงเหลืออยู่ในปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นงานประเภทงาน Module, โครงสร้างเหล็ก (Steel Structure) และงานประเภท Vessel & Tank เป็นต้น โดยกลุ่มบริษัทคาดว่างานที่คงเหลือดังกล่าวจะเสร็จภายในระยะเวลา 1-2 ปี

ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2565 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งถูกคู่สัญญาอีกกิจการร่วมแห่งหนึ่ง (“คู่สัญญา”) ฟ้องร้องเรียกให้ชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวนประมาณ 50.6 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ย และชำระคืนเงินประกันจำนวนเงินประมาณ 20 ล้านบาท โดยกล่าวอ้างว่าบริษัทย่อยผิดสัญญาอีกกิจการร่วม เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 บริษัทย่อยได้ฟ้องแย้งกับคู่สัญญาและร้องให้ชดใช้ค่าเสียหายเป็นเงินจำนวนประมาณ 3.4 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ย จากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญาอีกกิจการร่วม เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2565 และวันที่ 18 มกราคม 2566 บริษัทย่อยและคู่สัญญาได้เข้าเจรจาไกล่เกลี่ย ณ ศูนย์ไกล่เกลี่ยข้อพิพาท โดยคู่สัญญาเสนอให้บริษัทย่อยชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวนเงินประมาณ 15 ล้านบาทและชำระคืนเงินประกันคงเหลือหลังหักมูลค่าโครงการที่ลดลงจำนวนเงินประมาณ 14 ล้านบาทเพื่อยุติกรณีพิพาททั้งหมด บริษัทย่อยได้ชำระคืนเงินประกันดังกล่าวในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2566 เรียบร้อยแล้วแต่ไม่สามารถตกลงกันในประเด็นค่าชดเชยความเสียหายได้

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2567 คู่สัญญารายเดียวกันได้ยื่นคำฟ้องคดีอาญาในมูลกรณีเดียวกันกับมูลทางแพ่งต่อบริษัทย่อย กรรมการของกลุ่มบริษัท และอดีตผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทย่อย 3 คน โดยศาลอาญาได้กำหนดวันนัดไต่สวนมูลฟ้องในเดือนกรกฎาคม 2567 และเมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2567 ศาลแพ่งได้จำหน่ายคดีแพ่งชั่วคราวเนื่องจากการพิจารณาพิพากษาต้องอาศัยข้อเท็จจริงซึ่งรับฟังเป็นข้อยุติในคดีอาญาก่อน

ซึ่งฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและที่ปรึกษากฎหมายพิจารณาแล้วเห็นว่า คดีดังกล่าวไม่มีมูล และจะไม่มีผลเสียหายอย่างเป็นทางการต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากการเรียกร้องให้ชดใช้ค่าเสียหายดังกล่าวไว้ในบัญชี

ขอแสดงความนับถือ

นายโชคิต รัศมีทินกรกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท บีที เวลธ์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)