ที่ BSM 008/2569

11 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท บิวเดอสมาร์ท จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ดังนี้

1) ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจ และภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

ในไตรมาส 3 ปี 2569 ภาพรวมอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างยังคงทรงตัวใกล้เคียงกับไตรมาส 2/2569 ส่วนภาคอสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัยของเอกชนยังคงชะลอตัวและเผชิญกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการซื้อขาย เช่น ข้อกำหนดด้านสินเชื่อที่เข้มงวดและรัดกุมขึ้นในการอนุมัติสินเชื่อรายย่อย และแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจจำหน่ายวัสดุก่อสร้างของบริษัทยังคงแข็งแกร่งและสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน บริษัทก็ได้ปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสภาพตลาด เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ

2) สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

แม้ว่าในไตรมาสนี้จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรหรือรายการที่เกี่ยวโยงกันที่มีนัยสำคัญ แต่บริษัทฯ ยังคงมีพัฒนาการในการดำเนินธุรกิจตามปกติที่สำคัญ ดังนี้:

2.1) การปรับปรุงประสิทธิภาพพื้นที่โรงงาน

กลุ่มบริษัทดำเนินการปรับผังการผลิตและการจัดเก็บสินค้าของโรงงานผลิตประตู หน้าต่าง และมุ้งม้วน โดยลดพื้นที่จัดเก็บและพื้นที่ปฏิบัติการที่ไม่จำเป็นลงมากกว่าร้อยละ 50 ของพื้นที่รวมตามแผนที่กำหนด เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พื้นที่และลดต้นทุนคงที่ เช่น ค่าบำรุงรักษาและค่าสาธารณูปโภค ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าว คาดว่าจะช่วยลดต้นทุนคงที่ได้ประมาณ 1.5–2.0 ล้านบาทต่อปี โดยคาดว่าจะเริ่มเห็นผลตั้งแต่ไตรมาส 4/2569 และรับรู้ประโยชน์ได้เต็มปี ตั้งแต่ปี 2570 เป็นต้นไป ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานจริงและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น

2.2) การพัฒนาผลิตภัณฑ์

กลุ่มบริษัทได้นำเสนอผลิตภัณฑ์วัสดุปิดผิวตกแต่งผนังประเภท MCM (Modified Clay Material) ภายใต้ตราสินค้า “Magic Stone” สำหรับงานภายในและภายนอกอาคาร เพื่อเพิ่มทางเลือกให้ลูกค้าและขยายโอกาสการขายในกลุ่มวัสดุตกแต่งอาคาร ซึ่งจะส่งผลต่อรายได้ในระยะถัดไปขึ้น โดยขึ้นอยู่กับการตอบรับของตลาดและการส่งมอบสินค้า

3) สรุปผลการดำเนินงาน

3.1) รายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 99.31 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ของปีที่ผ่านมา 11.38 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.28% มีกำไรขั้นต้น 30.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 30.27 % ปรับตัวลดลงจาก 34.94% ในไตรมาส 3 ของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เนื่องจาก บริษัทฯ ยังต้องเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทั้งในภาคอสังหาริมทรัพย์ และ ธุรกิจด้านจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง

ธุรกิจจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง: ประกอบด้วย บริษัท บิวเดอสมาร์ท จำกัด (มหาชน) และบริษัท อัลลอย โซลูชั่นส์ เอเชีย จำกัด

ธุรกิจจำหน่ายวัสดุก่อสร้างของกลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 80.06 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ของปีที่ผ่านมา 9.73 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.84% ปัจจัยที่ส่งผลให้รายได้ลดลง เกิดจากการชะลอโครงการก่อสร้างเชิงพาณิชย์ ทั้งในภาคเอกชนและภาครัฐ เนื่องจากภาวะราคาน้ำมันและต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้น อีกทั้งการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์: ประกอบด้วย โครงการแสนสรา หัวหิน และบริษัท ทีค ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด มีรายได้รวม 19.24 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ของปีที่ผ่านมา ลดลง 1.65 ล้านบาท คิดเป็น 7.90% เนื่องจากกลุ่มธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังคงชะลอตัว โดยรายได้หลักในไตรมาสนี้มาจากการขายห้องชุดของโครงการแสนสรา หัวหิน

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 288.63 ล้านบาท และเมื่อรวมกับรายได้อื่น ดอกเบี้ย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ จะมีรายได้รวมเท่ากับ 293.78 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือนของปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ ลดลง 35.09 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.84% และมีรายได้รวมลดลง 32.81 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.04% บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 9 เดือน เท่ากับ 94.82 ล้านบาท ลดลงจาก 9 เดือนของปีที่ผ่านมาเท่ากับ 9.05 ล้านบาท

3.2) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายและการให้บริการ เท่ากับ 69.25 ล้านบาท หรือคิดเป็น 69.73% ของรายได้จากการขายและการให้บริการ เทียบกับไตรมาส 3 ของปีที่ผ่านมาที่ 72.01 ล้านบาท หรือคิดเป็น 65.06% ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2569 เป็น 30.27% จาก 34.94% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

หน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 29.44 ล้านบาท ลดลงจาก 33.83 ล้านบาทของปีที่ผ่านมา

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับ 32.85% เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ 32.08% และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 94.57 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 97.85 ล้านบาทของงวด 9 เดือนในปีที่ผ่านมา

3.3) ผลประกอบการสุทธิ

บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ (ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่) เท่ากับ 4.39 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 3 ของปีที่ผ่านมาที่มีผลขาดทุน 2.23 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ (ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่) เท่ากับ 17.58 ล้านบาท ลดลงจากผลขาดทุนสุทธิ 18.80 ล้านบาท ของช่วงเวลาเดียวกันในปีที่ผ่านมา

4) สรุปฐานะทางการเงิน

4.1) สินทรัพย์และการบริหารเงินทุนหมุนเวียน

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 943.68 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.40 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 รายการเปลี่ยนแปลงสำคัญ ได้แก่

(1) สินค้าคงเหลือลดลง 19.36 ล้านบาท จากการบริหารการสั่งซื้อให้สอดคล้องกับความต้องการและคำสั่งซื้อของลูกค้า

(2) ต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์สุทธิลดลง 28.81 ล้านบาท จากการขายและโอนห้องชุด

(3) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 2.06 ล้านบาท จากการรับคืนเงินประกันผลงานและการรับสินค้าตามเงินมัดจำล่วงหน้า นอกจากนี้ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 6.04 ล้านบาท และสินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิลดลง 5.13 ล้านบาท โดยมีค่าเสื่อมราคาเป็นองค์ประกอบของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิลดลง 9.42 ล้านบาทจากการจัดประเภทไปต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 5.72 ล้านบาท และส่วนที่เหลือเป็นค่าตัดจำหน่ายเป็นหลัก

4.2) หนี้สินและสภาพคล่อง

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 665.86 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.50 จากสิ้นปี 2568 โดยเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 19.08 ล้านบาท สอดคล้องกับการบริหารสินค้าคงเหลือ เงินมัดจำและเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาเช่าลดลง 11.56 ล้านบาท ขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและจากบุคคลอื่นรวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกันสุทธิลดลง 23.76 และ 9.75 ล้านบาท ตามลำดับ จากการทยอยชำระคืนตามเงื่อนไข

จากสินทรัพย์รวมและหนี้สินรวม กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมประมาณ 276.87 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net IBD/E Ratio) อยู่ที่ 1.21 เท่า ซึ่งยังคงอยู่ในเกณฑ์ข้อผูกพันเงินกู้ยืม (Debt Covenant) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เท่ากับ -6.15 และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset) เท่ากับ -1.78

5) ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

กลุ่มบริษัทประเมินว่าปัจจัยที่ควรติดตาม ได้แก่ (1) ความล่าช้าในการเริ่มต้นหรือส่งมอบงานของโครงการก่อสร้าง ซึ่งอาจกระทบต่อคำสั่งซื้อวัสดุก่อสร้าง (2) ภาวะตลาดอสังหาริมทรัพย์และการเข้าถึงสินเชื่อของผู้ซื้อ (3) การแข่งขันด้านราคาและความผันผวนของต้นทุนสินค้า ค่าขนส่ง และอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาสินค้า และ (4) ภาระดอกเบี้ยและสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท เพื่อบริหารผลกระทบ กลุ่มบริษัทมุ่งเน้นการปรับปรุงประสิทธิภาพโรงงาน ควบคุมค่าใช้จ่ายบริหารสินค้าคงเหลือตามคำสั่งซื้อ ทยอยลดภาระหนี้ และขยายฐานลูกค้า ส่วนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์จะบริหารสต็อกและกระแสเงินสดอย่างรอบคอบ ทั้งนี้ ผลลัพธ์ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดและการดำเนินงานจริง

6) สรุป

ไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน แม้ควบคุมค่าใช้จ่ายได้ แต่ยังมีผลขาดทุนสุทธิ ขณะที่ผลขาดทุนสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนลดลงจากปีก่อน กลุ่มบริษัทยังคงมุ่งเน้นการบริหารเงินทุนหมุนเวียน การลดภาระหนี้ และการพัฒนาธุรกิจเพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไรในอนาคต

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสัญชัย เนื่องสิทธิ์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร