

ที่ FN-NWR 063/63

15 พฤษภาคม 2563

เรื่อง นำส่งงบการเงินไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. งบการเงินไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563
2. คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งงบการเงินไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ซึ่งผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวผกาทิพย์ โลพันธ์ศรี)

กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการอาวุโส
บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)
คำชี้แจงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

1. วิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสหนึ่งสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2562 ตามงบการเงินรวม

รายการ	ไตรมาสหนึ่ง ปี 2563	ไตรมาสหนึ่ง ปี 2562	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
1.1 รายได้จากการก่อสร้าง	1,709.22 ล้านบาท	1,851.66 ล้านบาท	(142.44) ล้านบาท	(7.69)
1.2 ต้นทุนงานก่อสร้างเทียบกับ รายได้จากการก่อสร้าง	ร้อยละ 92.62	ร้อยละ 92.87	-	(0.27)
1.3 รายได้จากการขายและบริการ				
- ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	71.13 ล้านบาท	164.15 ล้านบาท	(93.02) ล้านบาท	(56.67)
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตและอื่นๆ	629.77 ล้านบาท	179.21 ล้านบาท	450.56 ล้านบาท	251.41
1.4 ต้นทุนขายและบริการเทียบกับ รายได้จากการขายและบริการ				
- ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ร้อยละ 69.35	ร้อยละ 67.86	-	2.20
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตและอื่นๆ	ร้อยละ 88.89	ร้อยละ 91.37	-	(2.71)
1.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	42.49 ล้านบาท	30.73 ล้านบาท	11.76 ล้านบาท	38.27
1.6 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	134.94 ล้านบาท	146.06 ล้านบาท	(11.12) ล้านบาท	(7.61)
1.7 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	61.97 ล้านบาท	50.94 ล้านบาท	11.03 ล้านบาท	21.65

2. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม

รายการ	ไตรมาสหนึ่ง ปี 2563	ไตรมาสหนึ่ง ปี 2562
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามงบการเงินรวม	10.31 ล้านบาท	(27.69) ล้านบาท
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ	20.82 ล้านบาท	(27.06) ล้านบาท

3. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

3.1 ไตรมาสหนึ่งปี 2563 บริษัทมีรายได้จากก่อสร้างลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 เท่ากับ 142.44 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.69 บริษัทมีหลายโครงการก่อสร้างที่เริ่มทยอยก่อสร้างแล้วเสร็จ ในขณะที่เดียวกันมีหลายโครงการใหม่ที่เพิ่งลงนามในสัญญาก่อสร้าง หรือกำลังจะลงนามในสัญญาก่อสร้างซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากโครงการใหม่เหล่านี้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 เป็นต้นไป และส่วนหนึ่งเป็นผลการแพร่ระบาดของ COVID-19

3.2 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ในไตรมาสหนึ่งปี 2563 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 เท่ากับ 93.02 ล้านบาทหรือร้อยละ 56.67 บริษัท มานะ พัฒนาการ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์มีรายได้จากการโอนบ้านจัดสรรและห้องชุดในคอนโดมิเนียมให้แก่ลูกค้าลดลงกว่าไตรมาสเดียวกันของปี 2562 ส่วนหนึ่งมาจากมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเพิ่มเงื่อนไขในการปล่อยกู้แก่ผู้ซื้ออสังหาริมทรัพย์ และจากสาเหตุการแพร่ระบาดของ COVID-19

3.3 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตและอื่นๆ ในไตรมาสหนึ่งปี 2563 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 เท่ากับ 450.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 251.41 เนื่องจากในไตรมาสนี้ บริษัท แอ็ดวานซ์ ฟรีแพบ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยประกอบธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์คอนกรีตมากกว่าไตรมาสเดียวกันของปี 2562 โดยเป็นการขายให้กับการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้า

3.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายสำหรับไตรมาสหนึ่งปี 2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2562 เท่ากับ 11.76 ล้านบาทหรือประมาณร้อยละ 38.27 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	ไตรมาสหนึ่งปี 2563	ไตรมาสหนึ่งปี 2562
บริษัท มานะพัฒนาการ จำกัด	17.43 ล้านบาท	24.07 ล้านบาท
บริษัท แอ็ดวานซ์ ฟรีแพบ จำกัด	24.05 ล้านบาท	6.47 ล้านบาท
บริษัท เทสท์เมคเคอร์ จำกัด	1.01 ล้านบาท	0.19 ล้านบาท
รวมทั้งสิ้น	42.49 ล้านบาท	30.73 ล้านบาท

ไตรมาสหนึ่งปี 2563 บริษัท แอ็ดวานซ์ ฟรีแพบ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2562

3.5 ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาสหนึ่งปี 2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2562 เท่ากับ 11.03 ล้านบาทหรือประมาณร้อยละ 21.65 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	ไตรมาสหนึ่งปี 2563	ไตรมาสหนึ่งปี 2562
บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	51.96 ล้านบาท	41.77 ล้านบาท
บริษัท แอ็ดวานซ์ ฟรีแพบ จำกัด	5.71 ล้านบาท	4.22 ล้านบาท
บริษัท มานะพัฒนาการ จำกัด	2.03 ล้านบาท	2.19 ล้านบาท
บริษัท ยูทิลิตี้ บิสิเนส อัลลายแอนซ์ จำกัด	1.17 ล้านบาท	1.63 ล้านบาท
บริษัท เทสท์เมคเคอร์ จำกัด	0.71 ล้านบาท	0.09 ล้านบาท
บริษัทย่อยอื่นๆ	0.39 ล้านบาท	1.04 ล้านบาท
รวมทั้งสิ้น	61.97 ล้านบาท	50.94 ล้านบาท

ไตรมาสหนึ่งปี 2563 สืบเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้ได้รับชำระหนี้จากผู้ว่าจ้างช้ากว่าปกติ

3.6 ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและร่วมค้า มีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	สัดส่วนการลงทุน	ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) ไตรมาสหนึ่งปี 2563	ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) ไตรมาสหนึ่งปี 2562
บริษัท ซี.ไอ.เอ็น.เอส.เตท จำกัด	ร้อยละ 40	(3.70) ล้านบาท	(2.88) ล้านบาท
รวมทั้งสิ้น		(3.70) ล้านบาท	(2.88) ล้านบาท

3.7 เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2560 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้อายุ 3 ปี จำนวน 2,000,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท รวมเป็นเงิน 2,000 ล้านบาท ครบกำหนดได้ถอนทั้งจำนวนในวันที่ 28 สิงหาคม 2563 หุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.50 ต่อปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการลงทุน ชำระคืนหนี้เงินกู้ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน หุ้นกู้สามารถจำหน่ายได้ทั้งหมด 1,720.1 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ไตรมาสหนึ่งปี 2563 เท่ากับ 19.30 ล้านบาท

ตามข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นไตรมาสและวันสิ้นปี ไม่ให้มากกว่า 2.5 : 1 ซึ่งบริษัทได้จัดประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 16 มีนาคม 2563 เพื่อขอมติอนุมัติแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิบางประการ ดังนี้

1. แก้ไขจำกัดความของคำว่า “หนี้สินสุทธิ (Net Debt)” จาก “จำนวนหนี้สินทั้งหมดตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้น กัดด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด” แก้ไขเป็น “จำนวนหนี้สินทั้งหมดเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้น กัดด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด”

2. ปรับอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt to Equity Ratio) จากเดิม 2.5 : 1 เป็น 2.25 : 1

ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นก็ได้มีมติให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิได้ตามที่บริษัทขออนุมัติ

3.8 เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2560 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดของบริษัท สระบุรีถ่านหิน จำกัด (“สระบุรีฯ”) ซึ่งเป็นคู่สัญญาในการร่วมค้าตามสัญญากิจการร่วมค้า เอ็นดับเบิลยูเอ-เอสบีซีซี เพื่อดำเนินการโครงการงานจ้างเหมาชุด-ขนดินและถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะ จังหวัดลำปาง ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย อัตราหุ้นส่วนของกลุ่มสัญญาทั้งสองฝ่ายร้อยละ 50 การที่สระบุรีฯ ถูกศาลล้มละลายกลางสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ถือว่าสระบุรีฯ ปฏิบัติผิดสัญญากิจการร่วมค้า บริษัทจึงใช้สิทธิตามสัญญากิจการร่วมค้า แจ้งยกเลิกการทำหน้าที่ของสระบุรีฯ จากกิจการร่วมค้า เอ็นดับเบิลยูเอ-เอสบีซีซี (“กิจการร่วมค้า”) ต่อมา เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2561 ศาลได้มีคำพิพากษาให้สระบุรีฯ ล้มละลายแล้ว

เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2560 บริษัทได้มีหนังสือถึงเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ของสระบุรีฯ เพื่อแจ้งยกเลิกการทำหน้าที่ของสระบุรีฯ ในกิจการร่วมค้า อันเป็นผลให้บทบาท สิทธิ และหน้าที่ ของสระบุรีฯ ตามสัญญากิจการร่วมค้าสิ้นสุดลง โดยบริษัทมีสิทธิและหน้าที่เข้าควบคุมและดำเนินการตามสัญญาจ้างดังกล่าว จนกว่างานจะแล้วเสร็จสมบูรณ์ ซึ่งโครงการนี้มีกำหนดแล้วเสร็จภายในวันที่ 23 เมษายน 2561 ผลของคดีความของสระบุรีฯ และการใช้สิทธิของบริษัท ไม่ได้ทำให้อัตราส่วนการร่วมทุนของบริษัทในกิจการร่วมค้าเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม และไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินการโครงการดังกล่าวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยแต่อย่างใด

ปัจจุบัน โครงการนี้เสร็จสมบูรณ์แล้ว และได้ขายเครื่องจักรและอุปกรณ์ใช้ในโครงการออกไปหมดแล้วเช่นกัน

เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2563 ที่ประชุมเจ้าหน้าที่ของบริษัท สระบุรีถ่านหิน จำกัด มีมติให้เลิกกิจการร่วมค้านี้ พร้อมทั้งแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี

4. ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ค้างชำระนาน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ/บริษัท	ยอดลูกหนี้ ณ 31-03-2563	ยอดลูกหนี้ ณ 31-12-2562	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ	ที่มาของรายการ	การดำเนินการ เพื่อให้ได้รับ ชำระคืน
บริษัท นิวเคเคศ จำกัด นางสาวทัศนีย์ วรรณสุด เป็น กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของ บริษัท นิวเคเคศ จำกัด นางสาวสุธีรา พุทธาริ เป็นกรรมการผู้ มีอำนาจลงนามและผู้ถือหุ้นของ บริษัท นิวเคเคศ จำกัด โดยทั้งสองคนเป็นน้องสาวของ นายพลพัฒน์ วรรณสุด ประธาน เจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท	92.56	92.56	(90.31)	รายการเกิดจากบริษัท ให้เช่าเครื่องจักรและ อุปกรณ์ ขาขีววัสดุ ก่อสร้างและรับจ้าง ก่อสร้างโครงการ ก่อสร้างทางหลวง หมายเลข 7 ชลบุรี- พัทยา รวมทั้งจ้าง สำรวจเส้นทางจังหวัด กาญจนบุรี	ให้ผ่อนชำระ ตามกระแส เงินสดสุทธิ ของกิจการ
บริษัท เรือนรพี จำกัด นางสาวทัศนีย์ วรรณสุด และนาง สุธีรา พุทธาริ เป็นกรรมการผู้มี อำนาจลงนามและผู้ถือหุ้นของ บริษัท เรือนรพี จำกัด โดยทั้งสองคนเป็นน้องสาวของ นายพลพัฒน์ วรรณสุด ประธาน เจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท	40.99	40.99	(40.99)	รายการเกิดจากงาน ก่อสร้างบ้านจัดสรร โครงการบ้านบาร์นิ	ให้ผ่อนชำระ ตามกระแส เงินสดสุทธิ ของกิจการ
บริษัท อีสท์ แวงค็อค แอส เซ็ทส์ จำกัด นางสาวทัศนีย์ วรรณสุด และนาง สุธีรา พุทธาริ เป็นกรรมการผู้มี อำนาจลงนามและผู้ถือหุ้นของ บริษัท อีสท์ แวงค็อค แอสเซ็ทส์ จำกัด โดยทั้งสองคนเป็นน้องสาวของ นายพลพัฒน์ วรรณสุด ประธาน เจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท	25.53	25.53	(25.53)	รายการเกิดจากงาน ก่อสร้างบ้านและ ระบบสาธารณูปโภค ของโครงการก่อสร้าง บ้านจัดสรร	ให้ผ่อนชำระ ตามกระแส เงินสดสุทธิ ของกิจการ