

ที่ FN-NWR 112/63

11 สิงหาคม 2563

เรื่อง นำส่งงบการเงินไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. งบการเงินไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563
2. คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) ขอนำส่งงบการเงินไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว และคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวศกาทิพย์ โลพันธ์ศรี)

กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการอาวุโส
บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เนาวัฒน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)
คำชี้แจงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

1. วิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสสองสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของ ปี2562
ตามงบการเงินรวม

รายการ	ไตรมาสสอง ปี 2563	ไตรมาสสอง ปี 2562	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
1.1 รายได้จากการก่อสร้าง	1,771.93 ล้านบาท	1,353.08 ล้านบาท	418.85 ล้านบาท	30.96
1.2 ต้นทุนงานก่อสร้างเทียบกับ รายได้จากการก่อสร้าง	ร้อยละ 91.36	ร้อยละ 102.44	-	(10.82)
1.3 รายได้จากการขายและบริการ				
- ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	95.10 ล้านบาท	88.29 ล้านบาท	6.81 ล้านบาท	7.71
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตและอื่นๆ	498.53 ล้านบาท	177.68 ล้านบาท	320.85 ล้านบาท	180.58
1.4 ต้นทุนขายและบริการเทียบกับ รายได้จากการขายและบริการ				
- ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	ร้อยละ 71.07	ร้อยละ 52.51	-	35.35
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตและอื่นๆ	ร้อยละ 82.65	ร้อยละ 98.44	-	(16.04)
1.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	25.84 ล้านบาท	24.67 ล้านบาท	1.17 ล้านบาท	4.74
1.6 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	122.79 ล้านบาท	179.59 ล้านบาท	(56.80) ล้านบาท	(31.63)
1.7 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	67.20 ล้านบาท	54.06 ล้านบาท	13.14 ล้านบาท	24.31

2. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน

รายการ	ไตรมาสสอง ปี 2563	ไตรมาสสอง ปี 2562
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดสามเดือน ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	37.21 ล้านบาท	(175.78) ล้านบาท
ตามงบการเงินรวม		
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดสามเดือน ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ	7.33 ล้านบาท	(131.85) ล้านบาท

3. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

3.1 ไตรมาสสองปี 2563 บริษัทมีรายได้จากก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 เท่ากับ 418.85 ล้านบาทหรือร้อยละ 30.96 ก่อนหน้านั้นหลายโครงการที่ผู้ว่าจ้างส่งมอบพื้นที่ให้เข้าทำงานล่าช้า มีงานทับซ้อนของผู้ว่าจ้างและปรับเปลี่ยนแบบการก่อสร้าง หยุค/ชะลองานเพราะแก้ไขแบบก่อสร้าง ในไตรมาสสองปี 2563 ปัญหาได้รับการแก้ไข หลายโครงการเริ่มทยอยก่อสร้างได้ในขณะเดียวกันมีรายได้จากโครงการใหม่หลายโครงการที่บริษัทเริ่มทยอยรับรู้อย่างดี

3.2 ไตรมาสสองปี 2563 บริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างลดลงจากไตรมาสเดียวกันปี 2562 เท่ากับร้อยละ 10.82 เนื่องจากไตรมาสที่สองปี 2562 มีการรับรู้ต้นทุนจากผลกระทบการเปลี่ยนแปลงค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้างสำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป จากเดิม 300 วันเป็น 400 วันและจากการปรับประมาณการต้นทุน โครงการเพิ่มขึ้นจากปัญหาความล่าช้า

3.3 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตและอื่นๆ ในไตรมาสสองปี 2563 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 เท่ากับ 320.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 180.58 เนื่องจากในไตรมาสนี้ บริษัทและบริษัท แอ็ดวานซ์ ฟรีแพบ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยประกอบธุรกิจผลิตภัณฑ์คอนกรีตมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์คอนกรีตมากกว่าไตรมาสเดียวกันของปี 2562 โดยเป็นการขายให้กับการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้า

3.4 ไตรมาสสองปี 2563 บริษัทมีต้นทุนธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 เท่ากับ ร้อยละ 35.35 เนื่องจากไตรมาสสองปี 2563 มีการโอนกรรมสิทธิ์ห้องชุดคอนโดมิเนียมโครงการเอสเพนคอนโดเฟส A มากกว่าโครงการเฟส B ซึ่งโครงการเอสเพนคอนโดเฟส A มีต้นทุนสูงกว่าเฟส B

3.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาสสองปี 2563 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2562 เท่ากับ 56.80 ล้านบาทหรือร้อยละ 31.63 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	ไตรมาสสองปี 2563	ไตรมาสสองปี 2562
บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	72.00 ล้านบาท	120.33 ล้านบาท
บริษัท แอ็ดวานซ์ ฟรีแพบ จำกัด	19.47 ล้านบาท	24.38 ล้านบาท
บริษัท มานะพัฒนาการ จำกัด	12.92 ล้านบาท	16.51 ล้านบาท
บริษัท ยูทิลิตี้ บิสิเนส ออลายแอนซ์ จำกัด	7.76 ล้านบาท	6.94 ล้านบาท
บริษัท เทสท์เมคเคอร์ จำกัด	7.33 ล้านบาท	7.04 ล้านบาท
บริษัทย่อย / อื่นๆ	3.31 ล้านบาท	4.39 ล้านบาท
รวมทั้งสิ้น	122.79 ล้านบาท	179.59 ล้านบาท

ไตรมาสสองปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในการฟ้องร้องลูกหนี้ค้างชำระนาน รวมถึงบริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ค่าใช้จ่ายจากการปรับชดเชยสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานจากเดิม 300 วันเป็น 400 วัน และรับรู้ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

3.6 ในไตรมาสสองปี 2562 พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานกำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้างสำหรับลูกจ้างที่ทำงานครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเพิ่มเติมจาก 300 วันเป็น 400 วัน บริษัทและบริษัทย่อยได้รับรู้ผลกระทบการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นต้นทุนและค่าใช้จ่าย โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	ไตรมาสสองปี 2562
ต้นทุนงานก่อสร้าง	28 ล้านบาท
ต้นทุนขายและบริการ	4 ล้านบาท
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	20 ล้านบาท
รวมทั้งสิ้น	52 ล้านบาท

3.7 ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาสสองปี 2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2562 เท่ากับ 13.14 ล้านบาทหรือประมาณร้อยละ 24.31 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	ไตรมาสสองปี 2563	ไตรมาสสองปี 2562
บริษัท เนาวรัตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	58.26 ล้านบาท	44.54 ล้านบาท
บริษัท แอ็ดวานซ์ ฟรีแพบ จำกัด	4.69 ล้านบาท	4.00 ล้านบาท
บริษัท มานะพัฒนาการ จำกัด	1.62 ล้านบาท	2.55 ล้านบาท
บริษัท ยูทิลิตี้ บิสิเนส อัลตราเฮนซ์ จำกัด	1.51 ล้านบาท	1.43 ล้านบาท
บริษัท เทสท์แมคเคอร์ จำกัด	0.68 ล้านบาท	0.15 ล้านบาท
บริษัทย่อยอื่นๆ	0.44 ล้านบาท	1.39 ล้านบาท
รวมทั้งสิ้น	67.20 ล้านบาท	54.06 ล้านบาท

ปี 2563 สืบเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้ได้รับชำระหนี้จากผู้ว่าจ้างช้ากว่าปกติและมีการจ่ายค่าธรรมเนียมให้ผู้ถือหุ้นกู้

3.8 ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและร่วมค้า มีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	สัดส่วนการลงทุน	ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) ไตรมาสสองปี 2563	ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) ไตรมาสสองปี 2562
บริษัท ซี.ไอ.เอ็น.เอส.เทค จำกัด	ร้อยละ 40	(1.80) ล้านบาท	(4.20) ล้านบาท
รวมทั้งสิ้น		(1.80) ล้านบาท	(4.20) ล้านบาท

3.9 เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2560 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้อายุ 3 ปี จำนวน 2,000,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้ หน่วยละ 1,000 บาท รวมเป็นเงิน 2,000 ล้านบาท ครบกำหนดไถ่ถอนทั้งจำนวนในวันที่ 28 สิงหาคม 2563 หุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.50 ต่อปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการลงทุน ชำระคืนหนี้เงินกู้ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน หุ้นกู้สามารถจำหน่ายได้ทั้งหมด 1,720.1 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ไตรมาสสองปี 2563 เท่ากับ 19.30 ล้านบาท

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

1. แก้ไขจำกัดความของคำว่า “หนี้สินสุทธิ (Net Debt)” จาก “จำนวนหนี้สินทั้งหมดตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นกู้ หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด” แก้ไขเป็น “จำนวนหนี้สินทั้งหมดเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นกู้ หักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด”

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

ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติให้แก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิได้ตามที่บริษัทขออนุมัติ

ทั้งนี้ บริษัทได้จ่ายค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายที่มีรายชื่อ ณ วันที่ 2 มีนาคม 2563 ในอัตราร้อยละ 0.70 ของมูลค่าหุ้นกู้ ในวันที่ 3 เมษายน 2563

3.10 เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2560 ศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดของบริษัท สระบุรีถ่านหิน จำกัด (“สระบุรีฯ”) ซึ่งเป็นคู่สัญญาในการร่วมค้าตามสัญญาจิกการร่วมค้า เอ็นดับเบิ้ลยูอา-เอสบีซีซี เพื่อดำเนินการโครงการงานจ้างหาขุด-ขนดินและถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะ จังหวัดลำปาง ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย อัตราหุ้นส่วนของผู้สัญญาทั้งสองฝ่ายร้อยละ 50 การที่สระบุรีฯ ถูกศาลล้มละลายกลางสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด ถือว่าสระบุรีฯ ปฏิบัติผิดสัญญาจิกการร่วมค้า บริษัทจึงใช้สิทธิตามสัญญาจิกการร่วมค้า แจ้งยกเลิกการทำหน้าที่ของสระบุรีฯ จากจิกการร่วมค้า เอ็นดับเบิ้ลยูอา-เอสบีซีซี (“จิกการร่วมค้า”) ต่อมา เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2561 ศาลได้มีคำพิพากษาให้สระบุรีฯ ล้มละลายแล้ว

เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2560 บริษัทได้มีหนังสือถึงเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ของสระบุรีฯ เพื่อแจ้งยกเลิกการทำหน้าที่ของสระบุรีฯ ในจิกการร่วมค้า อันเป็นผลให้บทบาท สิทธิ และหน้าที่ ของสระบุรีฯ ตามสัญญาจิกการร่วมค้าสิ้นสุดลง โดยบริษัทมีสิทธิและหน้าที่เข้าควบคุมและดำเนินการตามสัญญาจ้างดังกล่าว จนกว่างานจะแล้วเสร็จสมบูรณ์ ซึ่งโครงการนี้มีกำหนดแล้วเสร็จภายในวันที่ 23 เมษายน 2561 ผลของคดีความของสระบุรีฯ และการใช้สิทธิของบริษัท ไม่ได้ทำให้อัตราส่วนการร่วมทุนของบริษัทในจิกการร่วมค้าเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม และไม่มีผลกระทบต่อการค้าโครงการดังกล่าวกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยแต่อย่างใด

ปัจจุบันโครงการนี้เสร็จสมบูรณ์แล้ว และได้ขายเครื่องจักรและอุปกรณ์ใช้ในโครงการออกไปหมดแล้วเช่นกัน

เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2563 ที่ประชุมเจ้าหน้าที่ของบริษัท สระบุรีถ่านหิน จำกัด มีมติให้เลิกจิกการร่วมค้านี้ พร้อมทั้งแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี

4. ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ค้างชำระนาน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ/บริษัท	ยอดลูกหนี้ ณ 30-06-2563	ยอดลูกหนี้ ณ 31-03-2563	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ	ที่มาของรายการ	การดำเนินการ เพื่อให้ได้รับชำระ คืน
<p>บริษัท นิวเดคค จำกัด</p> <p>นางสุทัศนีย์ วรรณสุด เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท นิวเดคค จำกัด</p> <p>นางสุธีรา พุทธิวิ เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามและผูถือหุ้่นของบริษัท นิวเดคค จำกัด โดยทั้งสองคนเป็นน้องสาวของนายพลพัฒน วรรณสุด ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท</p>	92.72	92.56	(90.31)	รายการเกิดจากบริษัท ให้เช่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ ขาววัสดุก่อสร้างและรับจ้างก่อสร้างโครงการก่อสร้างทางหลวงหมายเลข 7 ชลบุรี-พัทยา รวมทั้งจ้างสำรวจเส้นทางจังหวัดกาญจนบุรี	ให้ผ่อนชำระตามกระแสเงินสดสุทธิของกิจการ
<p>บริษัท เรือนรพี จำกัด</p> <p>นางสุทัศนีย์ วรรณสุด และนางสุธีรา พุทธิวิ เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามและผูถือหุ้่นของบริษัท เรือนรพี จำกัด โดยทั้งสองคนเป็นน้องสาวของนายพลพัฒน วรรณสุด ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท</p>	40.99	40.99	(40.99)	รายการเกิดจากงานก่อสร้างบ้านจัดสรรโครงการบ้านบารานี	ให้ผ่อนชำระตามกระแสเงินสดสุทธิของกิจการ
<p>บริษัท อีสท์ แวงค็อค แอสเซีทส์ จำกัด</p> <p>นางสุทัศนีย์ วรรณสุด และนางสุธีรา พุทธิวิ เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามและผูถือหุ้่นของบริษัท อีสท์ แวงค็อค แอสเซีทส์ จำกัด โดยทั้งสองคนเป็นน้องสาวของนายพลพัฒน วรรณสุด ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท</p>	25.53	25.53	(25.53)	รายการเกิดจากงานก่อสร้างบ้านและระบบสาธารณูปโภคของโครงการก่อสร้างบ้านจัดสรร	ให้ผ่อนชำระตามกระแสเงินสดสุทธิของกิจการ