

วันที่ 14 สิงหาคม 2561

บริษัท บางกอกเอ็นซ์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่		
	30 มิถุนายน 2561	30 มิถุนายน 2560	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	1,917	2,093	(8)
รายได้อื่น	17	12	43
รวมรายได้	1,934	2,105	(8)
ต้นทุนขาย	(1,555)	(1,697)	(8)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(313)	(230)	36
รวมค่าใช้จ่าย	(1,868)	(1,927)	(3)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(24)	-	(100)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	42	178	(76)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(25)	(20)	23
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6)	(19)	(67)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	11	138	(92)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0	(1)	(100)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวดที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	11	137	(92)
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา	128	256	(50)

บริษัทรายงานรายได้ตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือนของปี 2561 จำนวน 1,917 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายในส่วนงานต่างประเทศที่ลดลง ซึ่งเป็นยอดขายที่มีอัตรากำไรขั้นต้นติดลบ ดังนั้น แม้จะมียอดขายในส่วนงานต่างประเทศลดลง อัตรากำไรขั้นต้นยังอยู่ในระดับใกล้เคียงกันกับปีก่อนคืออัตราร้อยละ 18.9 กำไรขั้นต้นในงวด 3 เดือน ของปี 2561 ต่ำกว่าปีก่อนจำนวน 34 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวด 3 เดือนของปี 2561 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 82 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (non-recurring) ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซื้อกิจการขนาดใหญ่ที่ต่างประเทศซึ่งไม่ประสบความสำเร็จในขั้นตอนสุดท้ายของการประมูล และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการฟ้องร้องคดีขอคืนภาษี และบริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 24 ล้านบาท

ถ้าปราศจากปัจจัยผลกระทบจากการลงทุนที่กล่าวข้างต้นนี้ กำไรของบริษัทจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เมื่อมีปัจจัยผลกระทบที่กล่าวข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิตามงบการเงินงวด 3 เดือนของปี 2561 ลดลงจากปี 2560 เท่ากับร้อยละ 92 คงเหลือกำไรสุทธิ 11 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่		
	30 มิถุนายน 2561	30 มิถุนายน 2560	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	4,108	4,203	(2)
รายได้อื่น	31	29	8
รวมรายได้	4,139	4,232	(2)
ต้นทุนขาย	(3,368)	(3,451)	(2)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(569)	(475)	20
รวมค่าใช้จ่าย	(3,938)	(3,926)	0
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(30)	-	(100)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	172	306	(44)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(49)	(41)	22
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(26)	(34)	(24)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	97	231	(58)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(0)	(1)	(49)
กำไรสำหรับงวดที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	96	230	(59)
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคา	335	457	(27)

บริษัทรายงานรายได้ตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2561 จำนวน 4,108 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 โดยมีสาเหตุหลักจากยอดขายในส่วนงานต่างประเทศที่ลดลง ซึ่งเป็นยอดขายที่มีอัตรากำไรขั้นต้นติดลบ ดังนั้น แม้จะมียอดขายในส่วนงานต่างประเทศลดลง อัตรากำไรขั้นต้นยังอยู่ในระดับใกล้เคียงกันกับปีก่อนคืออัตราร้อยละ 18.0 กำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือนของปี 2561 ต่ำกว่าปีก่อนจำนวน 12 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2561 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 94 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (non-recurring) ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนซื้อกิจการขนาดใหญ่ที่ต่างประเทศซึ่งไม่ประสบความสำเร็จในขั้นตอนสุดท้ายของการประมูล และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการฟ้องร้องคดีข้อกีดกันภาษี และบริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 30 ล้านบาท

ถ้าปราศจากปัจจัยผลกระทบจากการลงทุนที่กล่าวข้างต้นนี้ กำไรของบริษัทจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เมื่อมีปัจจัยผลกระทบที่กล่าวข้างต้น จึงทำให้กำไรสุทธิตามงบการเงินงวด 6 เดือนของปี 2561 ลดลงจากปี 2560 เท่ากับร้อยละ 59 คงเหลือกำไรสุทธิ 97 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

	ณ วันที่		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560	
	ล้านบาท	ล้านบาท	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,643	2,461	7
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,922	6,769	2
รวมสินทรัพย์	9,565	9,230	4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,154	2,367	33
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,847	2,025	(9)
รวมหนี้สิน	5,001	4,392	14
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,564	4,838	(6)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,565	9,230	4

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 9,565 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 335 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 สาเหตุหลักเกิดจากการขยายการลงทุนในธุรกิจเพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 5,001 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 609 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14 เนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อใช้สำหรับการลงทุนของกิจการเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 4,564 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 274 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 เนื่องจากมาจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 365 ล้านบาท หักกลับกับกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2561

อัตราส่วนที่สำคัญ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร	30 มิถุนายน 2561	30 มิถุนายน 2560
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18%	18%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2%	5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2%	5%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	30 มิถุนายน 2561	30 มิถุนายน 2560
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	1%	3%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.44	0.47
อัตราส่วนสภาพคล่อง	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.84	1.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.31	0.46
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.59	11.57
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	32	31
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.32	5.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	77	72
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	7.08	15.29
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	25	24
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.10	0.91
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.34	12.25
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.46	3.49

สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 18 ซึ่งเท่ากันกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 2 ลดลงจากอัตราร้อยละ 5 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ในระหว่างงวด 6 เดือนของปี 2561 บริษัทแสดงอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมไว้ในอัตราร้อยละ 1 ลดลงจากอัตราร้อยละ 3 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 1.04 เท่า ณ สิ้นปี 2560 เป็น 0.84 เท่า สำหรับสิ้นงวดไตรมาส 2 ของปี 2561 ซึ่งเป็นผลมาจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นจึงส่งผลต่ออัตราส่วนสภาพคล่องในงวดนี้ บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จากจำนวน 31 วัน เป็นจำนวน 32 วัน ณ สิ้นงวดไตรมาส 2 ของปี 2561 และมีระยะเวลาในการจ่าย

ชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จากจำนวน 24 วัน เป็น 25 วัน ณ สิ้นงวดไตรมาส 2 ของปี 2561 นอกจากนั้น บริษัทมีระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2561 จำนวน 77 วัน เพิ่มขึ้นจากช่วงสิ้นปี 2560 ซึ่งมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยจำนวน 72 วัน

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 เท่ากับ 1.10 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นสุดงวดเดือนธันวาคมปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 0.91 เท่า เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในงวด 6 เดือนของปี 2561

บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในงวด 6 เดือนของปี 2561 จำนวน 0.34 เท่า ซึ่งปรับตัวลดลงจากสิ้นปี 2560 ที่จำนวน 12.25 เท่า สาเหตุหลักเกิดจากการกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2561 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 3.49 เท่า ลดลงเป็น 0.46 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 เนื่องจากในระหว่างงวด 6 เดือนของปี 2561 บริษัทมีการระดมเงินกู้ยืมที่ต้องชำระเพิ่มขึ้น รวมถึงกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวด 6 เดือน ของปี 2561 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จึงส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ลดลง

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทเร่งดำเนินการปรับปรุงผลประกอบการด้วยการควบคุมต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยบริษัทยังคงเดินน้ำปรับปรุงโรงงานและขั้นตอนการผลิตเพื่อเพิ่มผลิตภัณ์และยอดขายของบริษัทต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายวีระศักดิ์ วาฬวิศาล

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีกลุ่ม