

ALPHAXSET-6705-001

วันที่ 14 พฤษภาคม 2567

เรื่อง: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2567

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อัลฟา ดิวิชั่นส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 โดยมีผลการดำเนินงานที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	3M	3M	Change	%	3M	Change	%
	Q1/67	Q4/66	QoQ		Q1/66	YoY	
รายได้	59.41	85.27	(25.86)	-30%	60.54	(1.13)	-2%
ต้นทุน	(27.39)	(56.96)	29.57	52%	(29.91)	2.52	8%
กำไรขั้นต้น	32.02	28.31	3.71	13%	30.63	1.39	5%
ดอกเบี้ยรับ	25.76	21.88	3.88	18%	0.67	25.09	3745%
รายได้อื่น	3.49	1.41	2.08	148%	1.33	2.16	162%
กำไรจากการต่อราคาซื้อ	107.79	-	107.79	100%	-	107.79	100%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(4.36)	(5.94)	1.58	27%	(6.30)	1.94	31%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(53.05)	(45.36)	(7.69)	-17%	(36.46)	(16.59)	-46%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(28.36)	(28.01)	(0.35)	-1%	(3.37)	(24.99)	-742%
ต้นทุนทางการเงิน	(1.08)	(1.37)	0.29	21%	(1.44)	0.36	25%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	82.21	(29.08)	111.29	383%	(14.94)	97.15	650%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(4.91)	4.78	(9.69)	-203%	(0.61)	(4.30)	-705%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	77.30	(24.30)	101.60	418%	(15.55)	92.85	597%
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	78.21	(20.70)	98.91	478%	(15.08)	93.29	619%

รายได้

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	3M	3M	Change	%	3M	Change	%
	Q1/67	Q4/66	QoQ		Q1/66	YoY	
รายได้จากธุรกิจหลัก							
ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	31.47	63.23	(31.76)	-50%	41.00	(9.53)	-23%
ธุรกิจกัญชา/กัญชง	1.36	0.38	0.98	258%	0.44	0.92	209%
ธุรกิจให้บริการสินเชื่อเช่าซื้อ และธุรกิจปล่อยสินเชื่อแก่รายย่อยแบบมีหลักประกัน	26.58	21.66	4.92	23%	19.10	7.48	39%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	59.41	85.27	(25.86)	-30%	60.54	(1.13)	-2%
ดอกเบี้ยรับ	25.76	21.88	3.88	18%	0.67	25.09	3745%
รายได้อื่น	3.49	1.41	2.08	148%	1.33	2.16	162%
กำไรจากการต่อราคาซื้อ	107.79	-	107.79	100%	-	107.79	100%
รวมรายได้	196.45	108.56	87.89	81%	62.54	133.91	214%

ผลกระทบต่อผลประกอบการสำหรับงวด 3 เดือน ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2567 เปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2566 (QoQ)

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ที่ 196.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้าจำนวน 87.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการต่อราคาซื้อจำนวน 107.79 ล้านบาท จากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยการซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท น้ำสูง 1 ไฮโดรพาวเวอร์ จำกัด (“NH1”) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานน้ำในสปป.ลาว โดยมีมูลค่าการจ่ายซื้อกิจการอยู่ที่ 16.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่าประมาณ 595.73 ล้านบาท และมีมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้รับอยู่ที่ 19.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่าประมาณ 703.52 ล้านบาท จึงทำให้เกิดกำไรจากการต่อราคาซื้อ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ที่ 78.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้าจำนวน 98.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 478 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจำนวน 107.79 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการลงทุน ค่าธรรมเนียม ค่าที่ปรึกษา จากการเข้าลงทุนในธุรกิจพลังงาน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจและการดำเนินงานที่ขยายตัวอย่างยั่งยืนของกลุ่มบริษัทในอนาคต

ผลประกอบการสำหรับงวด 3 เดือน ประจําไตรมาส 1 ปี 2567 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2566 (YoY)

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ที่ 196.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 133.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 214 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจำนวน 107.79 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับจากธนาคารจำนวน 25.76 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงไตรมาส 3 และ 4 ของปี 2023 บริษัทได้รับเงินจากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ PP และ RO ที่มีมูลค่าการลงทุนกว่า 4,000 ล้านบาท โดยระหว่างการจัดสรรเงินที่จะนำไปใช้ในการขยายการลงทุนตามแผนธุรกิจได้นำเงินดังกล่าวไปฝากกับสถาบันการเงินทำให้มีผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ที่ 78.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 93.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 619 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการต่อรองราคาซื้อจำนวน 107.79 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับจากธนาคารจำนวน 25.76 ล้านบาท นอกจากนี้ในส่วนของค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจาก ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 16.59 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับส่วนงานต่าง ๆ ที่เพิ่มขึ้นจากที่เข้าไปลงทุน ค่าใช้จ่ายการลงทุน ค่าธรรมเนียม ค่าที่ปรึกษา จากการเข้าลงทุน เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจและการดำเนินงานที่ขยายตัวอย่างยั่งยืนของกลุ่มบริษัทในอนาคต และในส่วนของผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากธุรกิจที่อยู่ในประเทศลาว เนื่องจากค่าเงินกีบอ่อนค่ามากขึ้นทำให้เกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	Q1/67	YE/66	Change	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,923.99	4,264.89	(340.90)	-8%
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	61.00	61.00	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	12.55	5.91	6.64	112%
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าเงินทุนส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	123.02	116.40	6.62	6%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	81.45	155.25	(73.80)	-48%
สินค้าคงเหลือ	3.52	4.82	(1.30)	-27%
สินทรัพย์รอการขาย	0.16	0.26	(0.10)	-38%
ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	299.14	323.23	(24.09)	-7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	522.58	520.70	1.88	-
สินทรัพย์หมุนเวียน	5,027.41	5,452.46	(425.05)	-8%
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	29.32	28.60	0.72	3%
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าเงินทุน	18.39	17.08	1.31	8%
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	0.05	0.07	(0.02)	-29%
ที่ดินรอการพัฒนา	3.69	3.69	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	52.35	39.51	12.84	32%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	9.58	9.83	(0.25)	-3%
ต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน	21.48	21.48	-	-
ค่าความนิยม	188.44	188.44	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,042.45	22.81	1,019.64	4470%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.40	3.65	(3.25)	-89%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	155.66	155.67	(0.01)	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,521.81	490.83	1,030.98	210%
สินทรัพย์รวม	6,549.22	5,943.29	605.93	10%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	10.09	108.03	(97.94)	-91%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	47.81	21.57	26.24	122%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	87.14	19.01	68.13	358%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเข้าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.50	2.34	0.16	7%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.21	1.26	0.95	75%
เงินรับล่วงหน้า	19.66	15.24	4.42	29%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	6.94	3.61	3.33	92%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.33	4.39	1.94	44%

งบการเงินรวม	Q1/67	YE/66	Change	%
หนี้สินหมุนเวียน	182.68	175.45	7.23	4%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	285.54	65.62	219.92	335%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	5.47	5.59	(0.12)	-2%
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	4.25	-	4.25	100%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	4.53	3.62	0.91	25%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.37	0.32	0.05	16%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	300.16	75.15	225.01	299%
หนี้สินรวม	482.84	250.60	232.24	93%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	5,883.37	5,500.07	383.31	7%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	183.00	192.62	(9.62)	-5%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	6,066.38	5,692.69	373.69	7%

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,549.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 605.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 5,943.29 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงหลัก ๆ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 340.90 ล้านบาท มาจากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท น้ำสูง 1 ไฮโดรพาวเวอร์ จำกัด (“NH1”) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานน้ำในสปป.ลาว โดยมีมูลค่าการจ่ายซื้อกิจการอยู่ที่ 16.50 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือเทียบเท่าประมาณ 595.73 ล้านบาท
- ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ลดลง 73.82 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ตามสัญญา
- ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ลดลง 24.09 ล้านบาท เนื่องจากการโอนกรรมสิทธิ์ เนื่องจากการโอนกรรมสิทธิ์ของโครงการ THE VALOR RAMINTRA ซึ่งทำให้ต้นทุนพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ลดลง
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 1,019.64 ล้านบาท จากการเข้าลงทุนในธุรกิจพลังงาน โดยเป็นสัญญาสัมปทานเขื่อนผลิตไฟฟ้าน้ำสูง 1

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีหนี้สินรวมจำนวน 482.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 232.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 250.60 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงหลัก ๆ ดังนี้

- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้น ลดลง 97.94 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้
- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะยาว เพิ่มขึ้น 288.05 ล้านบาท จากธุรกิจพลังงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 6,066.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 383.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 5,692.69 ล้านบาท เนื่องมาจากกำไรสุทธิและผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

งบการเงินรวม	3M Q1/67	3M Q1/66	Change YTD
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	70.61	(24.01)	94.62
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(587.82)	0.43	(588.25)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(125.38)	73.70	(199.08)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	301.69	1.08	300.61
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(340.90)	51.20	(392.10)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	4,264.89	330.13	3,934.76
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	3,923.99	381.33	3,542.66

กระแสเงินสด

ในไตรมาส 1 ปี 2567 กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทลดลงจำนวน 340.90 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 70.61 ล้านบาท เกิดจากเงินสดรับจากการดำเนินงานประมาณ 48.40 ล้านบาท และเงินสดรับจากดอกเบี้ยประมาณ 25.40 ล้านบาท

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 587.82 ล้านบาท เกิดจากจากการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท น้ำสูง 1 ไฮโดรพาวเวอร์ จำกัด (“NH1”) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานน้ำในสปป.ลาว โดยมีมูลค่าการจ่ายซื้อกิจการอยู่ที่ 16.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่าประมาณ 595.73 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 125.38 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมให้แก่สถาบันการเงิน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท อัลฟา ดิวิชั่นส์ จำกัด (มหาชน)

(นายธีร ชุติวราภรณ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร