

วันที่ 13 พฤษภาคม 2564

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ปราบกฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2563

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2564		ไตรมาส 1 ปี 2563		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	459	96%	426	92%	33	8%
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	19	4%	35	8%	(16)	(46%)
รายได้รวม	478	100%	461	100%	17	4%
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	390		342		48	14%
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	14		27		(13)	(48%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	404	85%	369	80%	35	9%
กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ	69		84		(15)	(18%)
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	5		8		(3)	(38%)
กำไรขั้นต้นรวม	74	15%	92	20%	(18)	(20%)
รายได้อื่น	35	7%	112	24%	(77)	(69%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(109)	(23%)	(123)	(27%)	14	11%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	0	0%	81	18%	(81)	(100%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	13	3%	12	3%	1	8%
ต้นทุนทางการเงิน	(1)	(0%)	(5)	(1%)	4	80%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	12	3%	88	19%	(76)	(86%)
ภาษีเงินได้	0	0%	2	0%	(2)	(100%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานที่ขกเลิก	0	0%	1	0%	(1)	(100%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(4)	(1%)	(5)	(1%)	1	20%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	8	1.67%	86	18.66%	(78)	(91%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.013		0.144		(0.132)	(91%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 478 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 17 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้กลุ่มอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกันน้ำ โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต ถึงแม้ว่าจะมีผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงไตรมาสที่ 1 และ 2 ก็ตาม แต่บริษัทฯ มีความเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ 478 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกันน้ำ โดยรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกันน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 459 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8

- รายได้จากค่าบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 3 โครงการ รวมจำนวน 19 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46 เนื่องจาก มี 1 โครงการอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการก่อสร้าง และ 1 โครงการเป็นการเก็บงานในงวดสุดท้าย

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 69 ซึ่งรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากเงินปันผล และรายได้จากค่าเช่า สำหรับรายได้อื่นที่ลดลงเนื่องจาก ในไตรมาส 1 ปีก่อน มีกำไรจากการซื้อหุ้นของบริษัทร่วมเพิ่มเติม โดยมีผลให้เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อย และกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนทั่วไป

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 404 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2564 และ ไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 85 และ 80 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 109 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 ส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายในกลุ่มของเงินเดือนและสวัสดิการ สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 1 ปี 2564 และ ไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 23 และ 27 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 4 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 4 ปีก่อน บริษัทชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินภายในประเทศที่ใช้ลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2564 จำนวน 74 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 1 ปี 2564 และไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 15 และ 20 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีนี้ มียอดขายในกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 1 ปี 2564 มีกำไรสุทธิ 8 ล้านบาท และไตรมาส 1 ปี 2563 มีกำไรสุทธิ 86 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 91 เนื่องจากมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น และมีรายได้อื่นลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2564 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 1.67 และในไตรมาส 1 ปี 2563 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 18.66

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563

งบการเงินรวม	ณ 31 มีนาคม 2564		ณ 31 ธันวาคม 2563		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	414	12%	461	13%	(47)	(10%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	203	6%	224	6%	(21)	(9%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	250	7%	242	7%	8	3%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	161	4%	216	6%	(55)	(25%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,028	29%	1,143	32%	(115)	(10%)
เงินลงทุน	928	26%	893	24%	35	4%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	1,553	43%	1,546	42%	7	0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	84	2%	85	2%	(1)	(1%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,565	71%	2,524	68%	41	2%
รวมสินทรัพย์	3,593	100%	3,667	100%	(74)	(2%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	40	1%	40	1%	0	0%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	46	1%	65	2%	(19)	(29%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	14	1%	16	0%	(2)	(13%)
เจ้าหนี้การค้า	234	7%	206	6%	28	14%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	227	6%	251	7%	(24)	(10%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	561	16%	578	16%	(17)	(3%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	6	0%	70	2%	(64)	(91%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	53	1%	52	1%	1	2%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	98	3%	99	3%	(1)	(1%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	157	4%	221	6%	(64)	(29%)
รวมหนี้สิน	718	20%	799	22%	(81)	(10%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,656	74%	2,649	72%	7	0%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	219	6%	219	6%	0	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,875	80%	2,868	78%	7	0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,593	100%	3,667	100%	(74)	(2%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,593 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 ส่วนใหญ่ลดลงจาก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 12 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 6 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 7 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 4 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 26 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 43 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 13 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 6 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 7 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 6 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 24 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 42 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 มีจำนวน 414 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 47 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 78 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการรับชำระจากลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-บริษัททั่วไป และ ลูกหนี้การค้าจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 39 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน และ ซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมแห่งหนึ่งเพิ่มเติม

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 86 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 มีจำนวน 203 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 21 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 87 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 11 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 2 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะได้รับชำระหนี้ ประกอบด้วย กรณีลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะดำเนินการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 4 ล้านบาท สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 8.03 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 7.02 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 45 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 52 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ณ ไตรมาสนี้มียอดรายได้เพิ่มขึ้น และ ค่าเฉลี่ยของลูกหนี้คงเหลือลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 มีจำนวน 250 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าของกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 5.72 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 6.03 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากมีมูลค่าสินค้าคงเหลือเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 161 ล้านบาท ลดลง 55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25 ส่วนใหญ่ลดลงจากลูกหนี้หมุนเวียนอื่นบริษัททั่วไป ลูกหนี้และรายได้ค้างรับจากสัญญารับเหมาก่อสร้าง และ เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินค้าในกลุ่มห้องน้ำสำเร็จรูป

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 928 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 1,553 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก การขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ในจังหวัดสุราษฎร์ธานี และการก่อสร้างบ้านสำเร็จรูปในโครงการ Modular Construction & Housing

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 718 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 81 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 ส่วนใหญ่ลดลงจากหนี้สินหมุนเวียนอื่น และ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 40 ล้านบาท เกิดจาก ตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัท ย่อยแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการดำเนินงาน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 46 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29 ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ ซึ่งได้ชำระคืนบางส่วนในไตรมาส 1 ปีนี้

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 227 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ส่วนใหญ่เป็นเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าในกลุ่มธุรกิจห้องน้ำสำเร็จรูป

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 6 ล้านบาท ลดลง 64 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงไตรมาส 1 ปีนี้ บริษัทย่อยทางอ้อมมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 98 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่ารถยนต์ และที่ดินเพื่อการดำเนินงาน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ที่เริ่มบังคับใช้ในปี 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 2,875 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,868 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 7 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีนี้ กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิ

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 4.85 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.84 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 0.01 บาทต่อหุ้น

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	78
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(39)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(86)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(47)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	461
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	414

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 414 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 461 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 47 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 78 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากชำระหนี้จากลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-บริษัททั่วไป 44 ล้านบาท และ ลูกหนี้การค้าจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง 20 ล้านบาท เป็นต้น

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 39 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่สุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวน 20 ล้านบาท และ การซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมแห่งหนึ่งเพิ่มเติม จำนวน 26 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 86 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 22 ล้านบาท และ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 66 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงจาก 1.98 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.83 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วลดลงจาก 1.19 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.10 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข 0.28 เท่า ณ สิ้นปีก่อน มาเป็น 0.25 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ลดลงจากปีก่อน เนื่องจาก มียอดหนี้สินรวมลดลงในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

หากการเมืองในประเทศไม่มีเสถียรภาพ อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจลดลง ส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวลดลง ทำให้คำสั่งซื้อลดลงไปด้วย

ตลาดต่างประเทศ

มีการหดตัวของตลาดต่างประเทศ เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ในต่างประเทศยังไม่คลี่คลาย อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อสินค้าลดลง

ราคาวัตถุดิบ

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลต่อคำสั่งซื้อ และต้นทุนการผลิต

อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อเงินตราสกุลต่างประเทศ แข็งค่า อาจส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขายลดลง เสียความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรพล คุณานันทกุล

ผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)