

วันที่ 15 พฤษภาคม 2560

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2560		ไตรมาส 1 ปี 2559 (ปรับปรุงใหม่)		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	454	95%	418	97%	36	9%
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	22	5%	11	3%	11	100%
รายได้รวม	476	100%	429	100%	47	11%
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	350		310		40	13%
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	19		9		10	111%
ต้นทุนขายและบริการรวม	369	78%	319	74%	50	16%
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	104		108		(4)	(4%)
กำไรขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	3		2		1	50%
กำไรขั้นต้นรวม	107	22%	110	26%	(3)	(3%)
รายได้อื่น	15	3%	11	3%	4	36%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(120)	(25%)	(125)	(29%)	(5)	(4%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	2	0.4%	(4)	(1%)	6	(150%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	21	4%	20	5%	1	5%
ต้นทุนทางการเงิน	(11)	(2%)	(7)	(2%)	4	57%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	12	3%	9	2%	3	33%
ภาษีเงินได้	(4)	(0.8%)	(2)	(0%)	(2)	(100%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(1)	(0.2%)	(2)	(0%)	1	50%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	7	1.5%	5	1.2%	2	30%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.013		0.010		0.003	30%

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 476 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 47 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 โดยเพิ่มขึ้นจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศและต่างประเทศ และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ อย่างไรก็ตามในปีนี้นับบริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนเพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ 476 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศและต่างประเทศ และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ โดยรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกั้นน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 435 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เนื่องจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100
- รายได้จากบริการให้บริกาบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 2 ราย รวมจำนวน 19 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 19 ล้านบาท

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก รายได้เงินชดเชยภาษีรับจากกรมศุลกากร และรายได้จากการให้เช่าพื้นที่

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 369 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2560 และ ไตรมาส 1 ปี 2559 เท่ากับร้อยละ 78 และ 74 ตามลำดับ
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 120 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 มาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเนื่องจากบริษัทย่อในกลุ่มพลังงานทดแทนรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับพลังงานทดแทนน้อยกว่าปีก่อน และปีนี้บริษัทฯมีค่าที่ปรึกษากฎหมายลดลง สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 1 ปี 2560 และ ไตรมาส 1 ปี 2559 เท่ากับร้อยละ 25 และ 29 ตามลำดับ
- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งบริษัทฯกู้มาเพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 107 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 1 ปี 2560 และไตรมาส 1 ปี 2559 เท่ากับร้อยละ 22 และ 26 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีก่อน มียอดขายในประเทศบางรายการมีต้นทุนขายค่อนข้างต่ำ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของไตรมาส 1 ปีก่อน สูงกว่าไตรมาส 1 ปีนี้

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 1 ปี 2560 มีกำไรสุทธิ 7 ล้านบาท และไตรมาส 1 ปี 2559 มีกำไรสุทธิ 5 ล้านบาท ปีนี้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเป็นผลจากบริษัทย่อในกลุ่มพลังงานทดแทนรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับพลังงานทดแทนน้อยกว่าปีก่อน และปีนี้บริษัทฯมีค่าที่ปรึกษากฎหมายลดลงสำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2560 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 1.5 และในไตรมาส 1 ปี 2559 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 1.2

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559

งบการเงินรวม	ณ 31 มีนาคม 2560		ณ 31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	235	7%	380	11%	(145)	(38%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	411	12%	455	13%	(44)	(10%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	405	12%	404	11%	1	0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	64	1%	61	2%	3	5%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,115	32%	1,300	36%	(185)	(14%)
เงินลงทุน	832	24%	810	22%	22	3%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	1,342	39%	1,344	37%	(2)	(0%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	171	5%	164	5%	7	4%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,345	68%	2,318	64%	27	1%
รวมสินทรัพย์	3,460	100%	3,618	100%	(158)	(4%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	198	6%	385	11%	(187)	(49%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	138	4%	103	3%	35	34%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	47	2%	-	0%	47	100%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินถึงกำหนดในปี	6	0%	6	0%	0	0%
เจ้าหนี้การค้า	162	5%	174	5%	(12)	(7%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	137	4%	185	5%	(48)	(26%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	688	20%	853	24%	(165)	(19%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	229	7%	230	6%	(1)	(0%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	30	1%	30	1%	0	0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	26	0.8%	26	0.7%	0	0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	285	8%	286	8%	(1)	(0%)
รวมหนี้สิน	973	28%	1,139	31%	(166)	(15%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,296	66%	2,289	63%	7	0.3%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	191	6%	190	5%	1	1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,487	72%	2,479	69%	8	0.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,460	100%	3,618	100%	(158)	(4%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,460 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 158 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินสด จำนวน 145 ล้านบาท ซึ่งบางส่วนเป็นผลมาจากมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 7 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 12 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 12 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 24 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 39 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 11 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 13 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 11 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 22 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 37 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 235 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 145 ล้านบาท โดยเงินสดเข้าไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 110 ล้านบาท เป็นผลมาจากมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินซึ่งบริษัทฯ ได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และมีเงินสดเข้าไปในกิจกรรมดำเนินงาน 20 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 10 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 411 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 58 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 28 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 14 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ยอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 16 ล้านบาท เป็นลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียรายหนึ่ง สินค้าอาคารสำเร็จรูปนอกประสงค์โครงการพิเศษ 15 ล้านบาท และรายอื่นๆ 1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อย เห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 4.31 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 3.97 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 85 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 92 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีรายได้เพิ่มขึ้น ในขณะที่ยอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 405 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 3.76 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.04 เท่า

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 832 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 1,342 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.1 เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำหรับงวดบัญชี

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เงินประกันผลงานและภาษีเงินได้ลูกหัก ณ ที่จ่าย

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 973 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 166 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 198 ล้านบาท ลดลง 187 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งบริษัทฯ ได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัท ย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้ลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 138 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท เป็นเงินกู้ ของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบุคคลอื่น เพื่อลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 47 ล้านบาท เป็นเงินกู้ของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในโครงการ โรงไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 6 ล้านบาท เป็น เงินกู้ยืมเพื่อให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงาน แสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,487 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,479 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ บริษัท มีกำไรสุทธิ 7 ล้านบาท และมีส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 4.19 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.18 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้น จากสิ้นปีก่อน 0.01 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(25)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(10)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(110)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(145)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	380
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวด	235

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 235 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 380 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 145 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 25 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และเงินรับล่วงหน้าและเงินมัดจำค่าสินค้าจากลูกค้า
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 10 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในสินทรัพย์อาคารและอุปกรณ์
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 110 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากบริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 192 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น รวมทั้งบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด มีเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นและจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น จำนวน 35 ล้านบาท และ 47 ล้านบาท ตามลำดับเพื่อใช้จ่ายในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น
- ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 0.4 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 1.52 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.62 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วลดลงจาก 0.98 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 0.94 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปีก่อน และ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ยังค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.46 และ 0.39 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ลดลงจากปีก่อนเนื่องจาก ปีนี้มีชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินบางส่วน ซึ่งกู้มาเพื่อใช้รองรับการขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

หากการเมืองในประเทศไม่มีเสถียรภาพ อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจลดลง ส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวลดลง ทำให้คำสั่งซื้อลดลงไปด้วย

ตลาดต่างประเทศ

มีการหดตัวของตลาดต่างประเทศ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัว อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อสินค้าลดลง

ราคาวัตถุดิบ

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลต่อคำสั่งซื้อ และต้นทุนการผลิต

อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อเงินตราสกุลต่างประเทศ แข็งค่า อาจส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขายลดลง เสียความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรพล คุณานันท์กุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)