

วันที่ 13 สิงหาคม 2563

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และ 2562

งบการเงินรวม	ไตรมาส 2 ปี 2563		ไตรมาส 2 ปี 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	490	95%	611	100%	(121)	(20%)
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	26	5%	0	0%	26	100%
รายได้รวม	516	100%	611	100%	(95)	(16%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	341		445		(104)	(23%)
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	19		0		19	100%
ต้นทุนขายและบริการรวม	360	70%	445	73%	(85)	(19%)
กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ	149		166		(17)	(10%)
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	7		0		7	100%
กำไรขั้นต้นรวม	156	30%	166	27%	(10)	(6%)
รายได้อื่น	15	3%	25	4%	(10)	(40%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(123)	(24%)	(162)	(27%)	39	24%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	48	9%	29	5%	19	66%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	(4)	(1%)	3	0%	(7)	(233%)
ต้นทุนทางการเงิน	(10)	(2%)	(10)	(2%)	0	0%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	34	7%	22	4%	12	55%
ภาษีเงินได้	(3)	(1%)	(2)	(0%)	(1)	(50%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(11)	(2%)	(15)	(2%)	4	27%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	20	3.88%	5	0.82%	15	315%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.033		0.008		0.025	315%

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 516 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 95 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 16 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากการขายเฟอร์นิเจอร์ และอาคารสำเร็จรูปเอนกประสงค์ในประเทศ โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต ถึงแม้ว่าจะมีผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ก็ตาม แต่บริษัทฯ มีความเชื่อว่า แนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ 516 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 95 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปเอนกประสงค์ในประเทศ โดยรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปเอนกประสงค์และผนังกั้นน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 367 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 121 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25

- รายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน มีรายได้จำนวน 123 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

- รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 2 โครงการ รวมจำนวน 26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 2 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40 ซึ่งรายได้อื่นในไตรมาส 2 ปีนี้ ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากค่าเช่า และบริการอื่น ๆ

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 360 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 2 ปี 2563 และ ไตรมาส 2 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 70 และ 73 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 123 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 ส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งและติดตั้งกลุ่มสินค้าห้องน้ำสำเร็จรูป และเงินเดือน สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2563 และ ไตรมาส 2 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 24 และ 27 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 10 ล้านบาท เท่ากับไตรมาส 2 ปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นค่าดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น จากการก่อสร้างโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท และ เงินกู้ยืมสถาบันการเงินในประเทศเพื่อใช้ลงทุนในกิจการพลังงานทดแทน

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 156 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2563 และไตรมาส 2 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 30 และ 27 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดขายในกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 2 ปี 2563 มีกำไรสุทธิ 20 ล้านบาท และไตรมาส 2 ปี 2562 มีกำไรสุทธิ 5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 315 เนื่องจากมีต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 2 ปี 2563 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 3.88 และในไตรมาส 2 ปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 0.82

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562

งบการเงินรวม	ณ 30 มิถุนายน 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	595	11%	826	16%	(231)	(28%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	172	3%	272	5%	(100)	(37%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	286	5%	220	4%	66	30%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	229	4%	215	4%	14	7%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,282	23%	1,533	29%	(251)	(16%)
เงินลงทุน	859	16%	833	16%	26	3%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	3,026	56%	2,787	53%	239	9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	292	5%	87	2%	205	236%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,177	77%	3,707	71%	470	13%
รวมสินทรัพย์	5,459	100%	5,240	100%	219	4%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	61	1%	0	0%	61	100%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	103	2%	53	1%	50	94%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	240	4%	261	5%	(21)	(8%)
เจ้าหนี้การค้า	118	2%	203	4%	(85)	(42%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	426	8%	427	8%	(1)	(0%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	948	17%	944	18%	4	0%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,422	26%	1,396	26%	26	2%
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	53	1%	39	1%	14	36%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	205	4%	37	1%	168	454%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,680	31%	1,472	28%	208	14%
รวมหนี้สิน	2,628	48%	2,416	46%	212	9%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,513	46%	2,481	47%	32	1%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	318	6%	343	7%	(25)	(7%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,831	52%	2,824	54%	7	0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,459	100%	5,240	100%	219	4%

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 5,459 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 219 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก สินค้าคงเหลือ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 11 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 3 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 5 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 4 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 56 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 16 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 5 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 4 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 4 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 53 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 595 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 231 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 42 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน การรับชำระจากลูกหนี้การค้า และการเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงเหลือ

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 255 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน และ ผลจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย มีผลให้สถานะเป็นบริษัทร่วม ทำให้สูญเสียกระแสเงินสดในงบการเงินรวมของบริษัท

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 44 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระหนี้เงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการจ่ายเงินปันผล

เงินสดได้มาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 29 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินฝากธนาคารที่เป็นเงินตราต่างประเทศ 3 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 172 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 100 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 95 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 4 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 1 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะได้รับชำระหนี้ ประกอบกับ กรณีลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะดำเนินการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 3 ล้านบาท สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 9.94 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 9.22 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 37 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 40 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาสนี้มีค่าเฉลี่ยของลูกหนี้คงเหลือลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 286 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าของกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 6.61 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 7.48 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากมีมูลค่าสินค้าคงเหลือเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 859 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 3,026 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 239 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก การขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ในจังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี และ การรับรู้รายการหลังการจัดทำงบการเงินรวม กรณีการเปลี่ยนโครงสร้างเงินลงทุนจากบริษัทร่วมรายหนึ่งมาเป็นบริษัทย่อย

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 292 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 205 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 236 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้ตามสัญญาเช่าที่ดินในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ที่เริ่มบังคับใช้ในปี 2563

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 2,628 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 212 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และ จากหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 61 ล้านบาท เกิดจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อเครื่องจักรของกลุ่มพลังงานทดแทน และ ตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการดำเนินงาน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 103 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94 ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 240 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินภายในประเทศเพื่อใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และ จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ก่อสร้างในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 118 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 426 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินจากเงินรับล่วงหน้าของลูกค้าในกลุ่มธุรกิจห้องน้ำสำเร็จรูป

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 1,422 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ดำเนินกิจการในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 205 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 168 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 454 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ดินในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ที่เริ่มบังคับใช้ในปี 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 2,831 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,824 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 7 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 และ 2 ปีนี้ กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิ มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.77 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.76 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 0.01 บาทต่อหุ้น

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	42
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(255)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(44)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อม และเงินฝากธนาคาร ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	26
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(231)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	826
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	595

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 595 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 826 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 231 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 42 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน 135 ล้านบาท รับชำระจากลูกหนี้การค้าทั่วไป 26 ล้านบาท และ การเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงเหลือ 21 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 255 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่จังหวัดอุทัยธานี และสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวน 83 ล้านบาท และ การขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยมีผลให้สถานะเป็นบริษัทร่วม ทำให้สูญเสียกระแสเงินสดในงบการเงินรวมของบริษัท จำนวน 192 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 44 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระหนี้กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน 79 ล้านบาท และจากการจ่ายเงินปันผล 33 ล้านบาท

- กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 29 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนใน โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินฝากธนาคารที่เป็นเงินตราต่างประเทศ 3 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงจาก 1.62 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.35 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วลดลงจาก 1.16 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 0.81 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข 0.86 เท่า ณ สิ้นปีก่อน มาเป็น 0.93 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจาก มียอดหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19

การแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้ส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยเฉพาะกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ในประเทศ ที่มีแนวโน้มยอดขายลดลงในช่วงไตรมาส 2 และ 3 ทำให้รายได้ในกลุ่มสินค้าดังกล่าว ลดลงประมาณร้อยละ 30 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีแผนงานอย่างต่อเนื่องในการปรับลดต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน เพื่อให้สอดคล้องกับรายได้ที่ลดลง ซึ่งจากสถานการณ์ในปัจจุบัน การแพร่ระบาดของ COVID-19 มีแนวโน้มที่ผ่อนคลายลง จึงคาดว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจในระยะสั้นเท่านั้น

สำหรับแหล่งเงินทุน บริษัทฯ ยังคงได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินเป็นอย่างดี เนื่องจากบริษัทฯ มีหลักทรัพย์ที่วางค้ำประกันค้ำวงเงินสินเชื่อ ทำให้ไม่มีปัญหาสภาพคล่องจากแหล่งเงินทุนแต่อย่างใด แต่สำหรับสภาพคล่องในการดำเนินงานนั้น บริษัทฯ เชื่อว่าจะมีผลกระทบในระยะสั้นเท่านั้น

อย่างไรก็ตาม หากมีข้อบ่งชี้และตัวเลขที่ชัดเจน ถึงมูลค่าสินทรัพย์ที่แสดงอยู่ในงบการเงิน ซึ่งอาจจะได้รับผลกระทบจากการพิจารณาการด้อยค่าของทรัพย์สิน บริษัทฯ จะดำเนินการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินทันที เพื่อให้งบการเงินสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงและเป็นประโยชน์กับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย

ความมีเสถียรภาพทางการเงินในประเทศ

หากการเมืองในประเทศไม่มีเสถียรภาพ อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจลดลง ส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวลดลง ทำให้คำสั่งซื้อลดลงไปด้วย

ตลาดต่างประเทศ

มีการหดตัวของตลาดต่างประเทศ เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ในต่างประเทศยังไม่คลี่คลาย อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อสินค้าลดลง

ราคาวัตถุดิบ

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลกระทบต่อคำสั่งซื้อ และต้นทุนการผลิต

อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อเงินตราสกุลต่างประเทศ แข็งค่า อาจส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขายลดลง เสียความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรพล คุณานันทกุล

ผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)