

วันที่ 9 มิถุนายน 2563

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ปราบกฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2563		ไตรมาส 1 ปี 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	466	93%	470	97%	(4)	(1%)
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	35	7%	17	3%	18	106%
รายได้รวม	501	100%	487	100%	14	3%
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	364		357		7	2%
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	26		14		12	86%
ต้นทุนขายและบริการรวม	390	78%	371	76%	19	5%
กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ	102		113		(11)	(10%)
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	9		3		6	200%
กำไรขั้นต้นรวม	111	22%	116	24%	(5)	(4%)
รายได้อื่น	34	7%	36	7%	(2)	(6%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(135)	(27%)	(113)	(23%)	(22)	(19%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	10	2%	39	8%	(29)	(74%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	11	2%	8	2%	3	38%
ต้นทุนทางการเงิน	(10)	(2%)	(9)	(2%)	(1)	(11%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	11	2%	38	8%	(27)	(71%)
ภาษีเงินได้	2	0%	(1)	(0%)	3	300%
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(5)	(1%)	(13)	(3%)	8	62%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	8	1.60%	24	4.93%	(16)	(67%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.013		0.040		(0.027)	(67%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 501 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 14 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้งานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต ถึงแม้ว่าจะมีผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงไตรมาสที่ 2 ก็ตาม แต่บริษัทฯ มีความเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ 501 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายรายได้งานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ โดยรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกั้นน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 426 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1
- รายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน มีรายได้จำนวน 40 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 7 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 15
- รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 3 โครงการ รวมจำนวน 35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 106

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 ซึ่งรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากเงินปันผล กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในการซื้อหุ้นของบริษัทร่วมเพิ่มเติม โดยมีผลให้เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อย และกำไรจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในบริษัทย่อย

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 390 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2563 และ ไตรมาส 1 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 78 และ 76 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 135 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งและติดตั้งกลุ่มสินค้าห้องน้ำสำเร็จรูป และเงินเดือน สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 1 ปี 2563 และ ไตรมาส 1 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 27 และ 23 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น จากการก่อสร้างโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท และ เงินกู้ยืมสถาบันการเงินในประเทศเพื่อใช้ลงทุนในกิจการพลังงานทดแทน

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 111 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 1 ปี 2563 และไตรมาส 1 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 22 และ 24 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีนี้ มียอดขายในกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 1 ปี 2563 มีกำไรสุทธิ 8 ล้านบาท และไตรมาส 1 ปี 2562 มีกำไรสุทธิ 24 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 67 เนื่องจากมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2563 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 1.60 และในไตรมาส 1 ปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 4.93

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562

งบการเงินรวม	ณ 31 มีนาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	574	10%	826	16%	(252)	(31%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	179	3%	272	5%	(93)	(34%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	330	6%	220	4%	110	50%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	276	5%	215	4%	61	28%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,359	24%	1,533	29%	(174)	(11%)
เงินลงทุน	886	16%	833	16%	53	6%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	3,117	55%	2,787	53%	330	12%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	293	5%	87	2%	206	237%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,296	76%	3,707	71%	589	16%
รวมสินทรัพย์	5,655	100%	5,240	100%	415	8%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	63	1%	0	0%	63	100%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	93	2%	53	1%	40	75%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	249	4%	261	5%	(12)	(5%)
เจ้าหนี้การค้า	165	3%	203	4%	(38)	(19%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	466	8%	427	8%	39	9%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,036	18%	944	18%	92	10%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,544	27%	1,396	26%	148	11%
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	53	1%	39	1%	14	36%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	212	4%	37	1%	175	473%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,809	32%	1,472	28%	337	23%
รวมหนี้สิน	2,845	50%	2,416	46%	429	18%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,498	44%	2,481	47%	17	1%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	312	6%	343	7%	(31)	(9%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,810	50%	2,824	54%	(14)	(0%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,655	100%	5,240	100%	415	8%

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 5,655 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 415 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก สินค้าคงเหลือ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 10 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 3 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 6 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 55 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 16 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 5 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 4 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 4 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 53 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 574 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 252 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 47 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อสินค้า เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินค้า ชำระเจ้าหนี้ และชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 240 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่ จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน และ ผลจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย มีผลให้สถานะเป็นบริษัทร่วม ทำให้สูญเสียกระแสเงินสดในงบการเงินรวมของบริษัท

เงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 7 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินและ บริษัทที่เกี่ยวข้อง

เงินสดได้มาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 28 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนใน โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 179 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 93 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 93 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 5 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 2 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะได้รับชำระหนี้ ประกอบกับ กรณีลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะดำเนินการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 4 ล้านบาท สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 10.19 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 9.22 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 36 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 40 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาสนี้มีค่าเฉลี่ยของลูกหนี้คงเหลือลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 330 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 110 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าของกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ และ สินค้าสำเร็จรูปของกลุ่มพลังงานทดแทน สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 6.32 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 7.48 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากมีมูลค่าสินค้าคงเหลือเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 886 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 3,117 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 330 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก การขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ในจังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี และการรับรู้รายการหลังการจัดทำงบการเงินรวม กรณีการเปลี่ยนโครงสร้างเงินลงทุนจากบริษัทร่วมรายหนึ่งมาเป็นบริษัทย่อย

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 206 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 237 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้ตามสัญญาเช่าที่ดินในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ที่เริ่มบังคับใช้ในปี 2563

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 2,845 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 429 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน และ จากหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 63 ล้านบาท เกิดจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อเครื่องจักรของกลุ่มพลังงานทดแทน และ ตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการดำเนินงาน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 75 ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 249 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินภายในประเทศเพื่อใช้ลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และ จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ก่อสร้างในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 466 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 ส่วนใหญ่เป็นเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าในกลุ่มธุรกิจห้องน้ำสำเร็จรูป

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 1,544 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148 ล้านบาท จากการแปลงค่างบการเงินในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ในส่วนของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ โดยในช่วงไตรมาส 1 ปีนี้ ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลง

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 212 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 175 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 473 เพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ดินในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ที่เริ่มบังคับใช้ในปี 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 2,810 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,824 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 14 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีนี้ ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยมียอดคงเหลือลดลง จากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้น และ จากการจ่ายเงินปันผลในไตรมาส 1 ปีนี้ ของบริษัทย่อย

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 4.74 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.76 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.02 บาทต่อหุ้น

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(47)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(240)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	7
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	28
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(252)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	826
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	574

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 574 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 826 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 252 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 47 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อสินค้า 22 ล้านบาท จ่ายเงินล่วงหน้าเพื่อซื้อสินค้าในกลุ่มห้องน้ำสำเร็จรูป 37 ล้านบาท จ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าทั่วไป 26 ล้านบาท และชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น 28 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน 240 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่จังหวัดอุทัยธานี และสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวน 73 ล้านบาท และ การขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยมีผลให้สถานะเป็นบริษัทร่วม ทำให้สูญเสียกระแสเงินสดในงบการเงินรวมของบริษัท จำนวน 192 ล้านบาท

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 7 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 23 ล้านบาท และ จากบริษัทที่เกี่ยวข้อง 40 ล้านบาท

- กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 28 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงจาก 1.62 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.31 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วลดลงจาก 1.16 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 0.73 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข 0.86 เท่า ณ สิ้นปีก่อน มาเป็น 1.01 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจาก มียอดหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

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 มีแนวโน้มที่ลดลง จึงคาดว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจในระยะสั้นเท่านั้น

สำหรับแหล่งเงินทุน บริษัทฯ ยังคงได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินเป็นอย่างดี เนื่องจากบริษัทฯ มีหลักทรัพย์ที่วางค้ำประกันค้ำวงเงินสินเชื่อ ทำให้ไม่มีปัญหาสภาพคล่องจากแหล่งเงินทุนแต่อย่างใด แต่สำหรับสภาพคล่องในการดำเนินงานนั้น บริษัทฯ เชื่อว่าจะมีผลกระทบในระยะสั้นเท่านั้น

อย่างไรก็ตาม หากมีข้อบ่งชี้และตัวเลขที่ชัดเจน ถึงมูลค่าสินทรัพย์ที่แสดงอยู่ในงบการเงิน ซึ่งอาจจะได้รับผลกระทบจากการพิจารณาการด้อยค่าของทรัพย์สิน บริษัทฯ จะดำเนินการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินทันที เพื่อให้งบการเงินสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงและเป็นประโยชน์กับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย

ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

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)