

วันที่ 14 สิงหาคม 2561

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560

| งบการเงินรวม | ไตรมาส 2 ปี 2561 | | ไตรมาส 2 ปี 2560 | | เปลี่ยนแปลง | |
|---|------------------|-------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ | 351 | 97% | 375 | 96% | (24) | (6%) |
| รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ | 12 | 3% | 16 | 4% | (4) | (25%) |
| รายได้รวม | 363 | 100% | 391 | 100% | (28) | (7%) |
| ต้นทุนขายและบริการในประเทศ | 257 | | 304 | | (47) | (15%) |
| ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ | 44 | | 15 | | 29 | 193% |
| ต้นทุนขายและบริการรวม | 301 | 83% | 319 | 82% | (18) | (6%) |
| กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ | 94 | | 71 | | 23 | 32% |
| กำไรขั้นต้นจากขายต่างประเทศ | (32) | | 1 | | (33) | (3,300%) |
| กำไรขั้นต้นรวม | 62 | 17% | 72 | 18% | (10) | (14%) |
| รายได้อื่น | 45 | 12% | 13 | 3% | 32 | 246% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | (103) | (28%) | (127) | (32%) | 24 | 19% |
| กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน | 4 | 1% | (42) | (11%) | 46 | 110% |
| ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย | 11 | 3% | 10 | 3% | 1 | 10% |
| ต้นทุนทางการเงิน | (1) | (0%) | (10) | (3%) | 9 | 90% |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้ | 14 | 4% | (42) | (11%) | 56 | 133% |
| ภาษีเงินได้ | 3 | 1% | (0) | (0%) | 3 | 767% |
| ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย | 1 | 0% | 2 | 1% | (1) | (50%) |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท | 18 | 5% | (40) | (10%) | 58 | 143% |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท) | 0.030 | | (0.068) | | 0.098 | 143% |

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 363 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 28 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดร้อยละ 7 โดยลดลงจากยอดขายกลุ่มสินค้าเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และงานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ อย่างไรก็ตามในปีนี้มีบริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนเพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ 363 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 28 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายกลุ่มสินค้าเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และงานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ โดยรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกั้นน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 351 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์งาน โครงการ และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 12 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25 ซึ่งลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์

- รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ ในไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทไม่มีรายได้ ซึ่งลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 2 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 246 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก รายได้เงินปันผลรับ โดยในไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัท ได้รับเงินปันผลจากบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 2 ราย เป็นจำนวนเงิน 2 ล้านบาท และ 32 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 2 ปีก่อน ได้รับเงินปันผลจากบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 1 ราย เป็นจำนวนเงิน 4 ล้านบาท

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 301 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 2 ปี 2561 และ ไตรมาส 2 ปี 2560 เท่ากับร้อยละ 83 และ 82 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 103 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 ส่วนใหญ่ลดลงจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดแสดงสินค้า และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางด้านการบริหาร สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2561 และ ไตรมาส 2 ปี 2560 เท่ากับร้อยละ 28 และ 32 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 9 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ เงินกู้ยืมซึ่งบริษัทได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น มีจำนวนเงินกู้ยืมลดลง

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 62 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2561 และไตรมาส 2 ปี 2560 เท่ากับร้อยละ 17 และ 18 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทตั้งค่าเพื่อมูลค่าลดลงของวัตถุดิบคงเหลือที่ไม่เคลื่อนไหวเป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 34 ล้านบาท ซึ่งวัตถุดิบดังกล่าวเป็นวัตถุดิบสำหรับผลิตสินค้าโครงการพิเศษอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ ลูกค้าประเทศออสเตรเลียเท่านั้น และจบโครงการไปแล้วตั้งแต่ปี 2556

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 2 ปี 2561 มีกำไรสุทธิ 18 ล้านบาท และไตรมาส 2 ปี 2560 มีขาดทุนสุทธิ 40 ล้านบาท มีกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 143 เนื่องจาก ไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง 2 ราย จำนวนเงิน 2 ล้านบาท และ 32 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 2 ปีก่อน ได้รับเงินปันผลจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 1 ราย จำนวนเงิน 4 ล้านบาท ทั้งนี้ ไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจัดแสดงสินค้า และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางด้านการบริหาร และมีต้นทุนทางการเงินลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมซึ่งบริษัทได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 2 ปี 2561 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 4.96 และในไตรมาส 2 ปี 2560 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 10.35

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

| งบการเงินรวม | ณ 30 มิถุนายน 2561 | | ณ 31 ธันวาคม 2560 | | เปลี่ยนแปลง | |
|---|-----------------------|-------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 599 | 15% | 425 | 12% | 174 | 41% |
| ลูกหนี้การค้าสุทธิ | 304 | 8% | 309 | 9% | (5) | (2%) |
| สินค้าคงเหลือสุทธิ | 268 | 7% | 287 | 8% | (19) | (7%) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 81 | 2% | 65 | 3% | 16 | 25% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 1,252 | 32% | 1,086 | 32% | 166 | 15% |
| เงินลงทุน | 821 | 21% | 824 | 24% | (3) | (0%) |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ | 1,790 | 46% | 1,369 | 40% | 421 | 31% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 43 | 1% | 158 | 4% | (115) | (73%) |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 2,654 | 68% | 2,351 | 68% | 303 | 13% |
| รวมสินทรัพย์ | 3,906 | 100% | 3,437 | 100% | 469 | 14% |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น | 0 | 0% | 100 | 3% | (100) | (100%) |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | 30 | 1% | 57 | 2% | (27) | (47%) |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี | 19 | 1% | 6 | 0% | 13 | 217% |
| เจ้าหนี้การค้า | 169 | 4% | 133 | 4% | 36 | 27% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 133 | 3% | 168 | 5% | (35) | (21%) |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 351 | 9% | 464 | 14% | (113) | (24%) |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 917 | 23% | 216 | 6% | 701 | 325% |
| หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | 17 | 1% | 22 | 1% | (5) | (23%) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 25 | 1% | 21 | 1% | 4 | 19% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 959 | 25% | 259 | 8% | 700 | 270% |
| รวมหนี้สิน | 1,310 | 34% | 723 | 21% | 587 | 81% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 2,274 | 58% | 2,250 | 65% | 24 | 1% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย | 322 | 8% | 464 | 14% | (142) | (31%) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,596 | 66% | 2,714 | 79% | (118) | (4%) |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 3,906 | 100% | 3,437 | 100% | 469 | 14% |

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,906 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 469 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 15 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 8 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 7 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 21 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 46 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 12 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 9 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 8 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 24 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 40 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 4

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 599 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 174 ล้านบาท ดังนี้

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากที่บริษัทมีลูกหนี้การค้าทั่วไปคงเหลือลดลง มีการรับเงินล่วงหน้าและเงินมัดจำค่าสินค้าจากกลุ่มสินค้าห้องน้ำสำเร็จรูป และเจ้าหนี้และเงินทรองจ่ายจากบริษัทที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น

เงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 472 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท และบริษัทใช้เงินสดไปในการซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

เงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 607 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศ ญี่ปุ่น ของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุน โดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท สำหรับใช้ลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

เงินสดได้มาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 20 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 304 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 5 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 เป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 66 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 21 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 13 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 4 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อย เห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.92 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.12 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 74 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 89 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ไตรมาส 2 ปีนี้ มีรายได้และลูกหนี้คงเหลือเฉลี่ยลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 268 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.25 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 3.60 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากมูลค่าของสินค้าคงเหลือลดลง

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 821 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.4 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งลดลง

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 1,790 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 421 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก สิ้นทรัพย์ระหว่างก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม และที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ในจังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 43 ล้านบาท ลดลง 115 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 73 ส่วนใหญ่ลดลงจากการกลับรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เนื่องจากบริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าจะได้ใช้ประโยชน์ทางภาษีในอนาคต

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 1,310 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 587 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ประเทศญี่ปุ่น ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ลดลงจากปีก่อน จำนวน 100 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาสนี้ มีการชำระคืนเงินกู้ของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ที่กู้จากบุคคลอื่น เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 30 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 19 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมเพื่อให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และ จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 917 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 701 ล้านบาท เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ลงทุนในโครงการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,596 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,714 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 118 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เนื่องจากไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมลดลง เกิดจากการรับคืนเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยสัดส่วนที่บริษัทย่อยทางอ้อมลงทุน ยังคงเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 ไม่เปลี่ยนแปลง

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.38 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.58 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.20 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 4

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

| งบการเงินรวม | หน่วย : ล้านบาท |
|--|-----------------|
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 19 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน | (472) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 607 |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ | 20 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) | 174 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด | 425 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด | 599 |

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 599 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 425 ล้านบาท มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 174 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากที่บริษัทมีลูกหนี้การค้าทั่วไปคงเหลือลดลง จำนวน 18 ล้านบาท จากการรับเงินล่วงหน้าและเงินมัดจำค่าสินค้ากลุ่มอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ จำนวน 53 ล้านบาท และเจ้าหนี้และเงินทรองจ่ายจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น จำนวน 30 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน 472 ล้านบาท มาจากการก่อสร้างโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม จำนวน 348 ล้านบาท และบริษัทซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานีเพื่อขยายการลงทุนธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวน 72 ล้านบาท

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 607 ล้านบาท มาจากการกู้ยืมเงิน จากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท เพื่อใช้ลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

- กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 20 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 2.34 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 3.57 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.58 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 2.57 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ อัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ยังค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.50 และ 0.27 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่นของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดยบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท เพื่อใช้ลงทุนในโครงการ

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 คุณานันทกุล

ผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)