

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2563

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

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562

งบการเงินรวม	ไตรมาส 3 ปี 2563		ไตรมาส 3 ปี 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	421	98%	651	97%	(230)	(35%)
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	10	2%	21	3%	(11)	(52%)
รายได้รวม	431	100%	672	100%	(241)	(36%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	311		496		(185)	(37%)
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	9		19		(10)	(53%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	320	74%	515	77%	(195)	(38%)
กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ	110		155		(45)	(29%)
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	1		2		(1)	(50%)
กำไรขั้นต้นรวม	111	26%	157	23%	(46)	(29%)
รายได้อื่น	24	6%	23	3%	1	4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(184)	(43%)	(138)	(21%)	(46)	(33%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(49)	(11%)	42	6%	(91)	(217%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	1	0%	8	1%	(7)	(88%)
ต้นทุนทางการเงิน	(10)	(2%)	(11)	(2%)	1	9%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(58)	(13%)	39	6%	(97)	(249%)
ภาษีเงินได้	(1)	(0%)	(3)	(0%)	2	67%
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(3)	(1%)	(14)	(2%)	11	79%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	(62)	(14.39%)	22	3.27%	(84)	(378%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	(0.104)		0.037		(0.142)	(378%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2563 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 431 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 241 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 36 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปเอนกประสงค์ในประเทศ และกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต ถึงแม้ว่าจะมีผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ก็ตาม แต่บริษัทฯ มีความเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ 431 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 241 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปเอนกประสงค์ในประเทศ และกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน โดยรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปเอนกประสงค์และผนังกั้นน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 368 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 182 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33

- รายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน มีรายได้จำนวน 53 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48

- รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 2 โครงการ รวมจำนวน 10 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 52

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ซึ่งรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปีนี้ ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากค่าเช่า และการให้บริการอื่น ๆ

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 320 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 195 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 3 ปี 2563 และ ไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 74 และ 77 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 184 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าเสียหายจากเหตุการณ์อัคคีภัยของบริษัทย่อยทางอ้อม เป็นจำนวนเงิน 51 ล้านบาท ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นในเดือนสิงหาคม ปัจจุบันอยู่ระหว่างการอนุมัติค่าสินไหมทดแทนของบริษัท ประกันภัย โดยบริษัทมีความเชื่อว่าจะได้รับเงินชดเชยค่าสินไหมทดแทนเพียงพอต่อความเสียหายดังกล่าว สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 3 ปี 2563 และ ไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 43 และ 21 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 10 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น จากการก่อสร้างโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท และ เงินกู้ยืมสถาบันการเงินในประเทศเพื่อใช้ลงทุนในกิจการพลังงานทดแทน

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2563 จำนวน 111 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3 ปี 2563 และไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 26 และ 23 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดขายในกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 3 ปี 2563 มีขาดทุนสุทธิ 62 ล้านบาท และไตรมาส 3 ปี 2562 มีกำไรสุทธิ 22 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 378 เนื่องจากมียอดขายรวมที่ลดลงซึ่งเป็นผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และการรับรู้ค่าเสียหายจากเหตุการณ์อัคคีภัยของบริษัทย่อยทางอ้อม โดยในไตรมาส 3 ปี 2563 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 14.39 และไตรมาส 3 ปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 3.27

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562

งบการเงินรวม	ณ 30 กันยายน 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	637	12%	826	16%	(189)	(23%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	168	3%	272	5%	(104)	(38%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	249	5%	220	4%	29	13%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	181	3%	215	4%	(34)	(16%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,235	23%	1,533	29%	(298)	(19%)
เงินลงทุน	860	16%	833	16%	27	3%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	3,022	56%	2,787	53%	235	8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	298	5%	87	2%	211	243%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,180	77%	3,707	71%	473	13%
รวมสินทรัพย์	5,415	100%	5,240	100%	175	3%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	62	1%	0	0%	62	100%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	87	2%	53	1%	34	64%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	244	5%	261	5%	(17)	(7%)
เจ้าหนี้การค้า	118	2%	203	4%	(85)	(42%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	401	7%	427	8%	(26)	(6%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	912	17%	944	18%	(32)	(3%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,483	27%	1,396	26%	87	6%
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	47	1%	39	1%	8	21%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	220	4%	37	1%	183	495%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,750	32%	1,472	28%	278	19%
รวมหนี้สิน	2,662	49%	2,416	46%	246	10%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,427	45%	2,481	47%	(54)	(2%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	326	6%	343	7%	(17)	(5%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,753	51%	2,824	54%	(71)	(3%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,415	100%	5,240	100%	175	3%

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

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 5,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 175 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก สินค้าคงเหลือ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 12 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 3 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 5 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3 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 3 ปี 2563 มีจำนวน 637 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 189 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 116 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน การรับชำระจากลูกหนี้การค้า และการเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงเหลือ

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 279 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน และ ผลจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย มีผลให้สถานะเป็นบริษัทร่วม ทำให้สูญเสียกระแสเงินสดในงบการเงินรวมของบริษัท

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 53 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระหนี้เงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการจ่ายเงินปันผล

เงินสดได้มาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 29 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินฝากธนาคารที่เป็นเงินตราต่างประเทศ 2 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 มีจำนวน 168 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 104 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 90 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 5 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 5 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะได้รับชำระหนี้ ประกอบกับ กรณีลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะดำเนินการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 3 ล้านบาท สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 8.93 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 9.22 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 41 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 40 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ลดลง และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาสนี้มียอดขายลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 มีจำนวน 249 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าของกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ของบริษัทย่อยรายหนึ่ง สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 6.29 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 7.48 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากมียอดขายที่ลดลง

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 860 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วม

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 3,022 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 235 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก การขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ในจังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี และ การรับรู้รายการหลังการจัดทำงบการเงินรวม กรณีการเปลี่ยนโครงสร้างเงินลงทุนจากบริษัทร่วมรายหนึ่งมาเป็นบริษัทย่อย

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 298 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 211 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 243 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้สินทรัพย์สิทธิการใช้ตามสัญญาเช่าที่ดินในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ที่เริ่มบังคับใช้ในปี 2563

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 2,662 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 246 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งจากหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 62 ล้านบาท เกิดจากเงินกู้ยืมเพื่อซื้อเครื่องจักรของกลุ่มพลังงานทดแทน และ ตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการดำเนินงาน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64 ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 244 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินภายในประเทศเพื่อใช้ลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และ จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ก่อสร้างในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 118 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 401 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 26 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินจากเงินรับล่วงหน้าของลูกค้าในกลุ่มธุรกิจห้องน้ำสำเร็จรูป และหนี้สินจากบริษัทในกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 1,483 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ดำเนินกิจการในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 220 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 183 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 495 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ดินในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ที่เริ่มบังคับใช้ในปี 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 2,753 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,824 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 71 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีนี้ กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการเป็นขาดทุนสุทธิ มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 4.64 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.76 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.12 บาทต่อหุ้น

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	116
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(279)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(53)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อม และเงินฝากธนาคาร ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	27
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(189)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	826
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	637

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 637 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 826 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 189 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 116 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน 132 ล้านบาท รับชำระจากลูกหนี้การค้าทั่วไป 24 ล้านบาท และ การเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงเหลือ 58 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 279 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่จังหวัดอุทัยธานี และสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวน 113 ล้านบาท และ การขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยมีผลให้สถานะเป็นบริษัทร่วม ทำให้สูญเสียกระแสเงินสดในงบการเงินรวมของบริษัท จำนวน 192 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 53 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระหนี้กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน 80 ล้านบาท และจากการจ่ายเงินปันผล 63 ล้านบาท

- กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 29 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินฝากธนาคารที่เป็นเงินตราต่างประเทศ 2 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงจาก 1.62 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.35 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วลดลงจาก 1.16 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 0.88 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข 0.86 เท่า ณ สิ้นปีก่อน มาเป็น 0.97 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจาก มียอดหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19

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

สำหรับแหล่งเงินทุน บริษัทฯ ยังคงได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินเป็นอย่างดี เนื่องจากบริษัทฯ มีหลักทรัพย์ที่วางค้ำประกันค้ำวงเงินสินเชื่อ ทำให้ไม่มีปัญหาสภาพคล่องจากแหล่งเงินทุนแต่อย่างใด แต่สำหรับสภาพคล่องในการดำเนินงานนั้น บริษัทฯ เชื่อว่าจะมีผลกระทบในระยะสั้นเท่านั้น

บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่ามูลค่าทรัพย์สินที่แสดงอยู่ในงบการเงินของบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลกระทบจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน จึงไม่ดำเนินการตั้งสำรองเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน และงบการเงินได้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงสำหรับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง

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)