

วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,577	91%	1,989	96%	(412)	(21%)
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	164	9%	87	4%	77	89%
รายได้รวม	1,741	100%	2,076	100%	(335)	(16%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	1,280		1,583		(303)	(19%)
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	114		68		46	68%
ต้นทุนขายและบริการรวม	1,394	80%	1,651	80%	(257)	(16%)
กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ	297		406		(109)	(27%)
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	50		19		31	163%
กำไรขั้นต้นรวม	347	20%	425	20%	(78)	(18%)
รายได้อื่น	329	19%	112	5%	217	194%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(524)	(30%)	(543)	(26%)	19	3%
ค่าเสียหายจากเหตุการณ์อัคคีภัย	(12)	(1%)	0	0%	(12)	(100%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	140	8%	(6)	(0%)	146	2,433%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	14	1%	25	1%	(11)	(44%)
ต้นทุนทางการเงิน	(19)	(1%)	(20)	(1%)	1	5%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	135	8%	(1)	(0%)	136	13,600%
ภาษีเงินได้	(6)	(0%)	0	0%	(6)	(100%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	29	2%	53	3%	(24)	(45%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(4)	(0%)	(39)	(2%)	35	90%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	154	8.85%	13	0.63%	141	1,060%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.260		0.022		0.238	1,060%

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับปี 2563 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 1,741 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 335 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 16 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากการขายเฟอร์นิเจอร์ และรายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต ถึงแม้ว่าจะมีผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ก็ตาม แต่บริษัทฯ มีความเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในปี 1,741 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 335 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ และรายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน โดยรายได้รวมในปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกันน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 1,526 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 370 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20
- รายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน มีรายได้จำนวน 51 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45
- รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 3 โครงการ รวมจำนวน 164 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 89

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในปีนี้ เท่ากับ 329 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 217 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 194 ซึ่งรายได้อื่นในปีนี้เป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน และรายได้จากการให้บริการอื่น ๆ

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในปี 1,394 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 257 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของปี 2563 และ ปี 2562 เท่ากันที่ร้อยละ 80
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 524 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ปี 2563 และ ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 30 และ 26 ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นในปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่ลดลง
- ค่าเสียหายจากเหตุการณ์อัคคีภัย จำนวนเงิน 12 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายสุทธิของบริษัทย่อยทางอ้อม จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในเดือนสิงหาคม 2563 มีความเสียหายรวม 56 ล้านบาท และปัจจุบันบริษัทประกันภัย ได้โอนมูลค่าสินไหมทดแทนแล้วเป็นจำนวนเงิน 44 ล้านบาท
- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในปี 19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็น เงินกู้ยืมสถาบันการเงินในประเทศเพื่อใช้ลงทุนในกิจการพลังงานทดแทน

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในปี 2563 จำนวน 347 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18 อัตรากำไรขั้นต้น ปี 2563 และ ปี 2562 เท่ากันที่ร้อยละ 20

กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก

สำหรับปี 2563 บริษัท มีกำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก จำนวน 29 ล้านบาท ปีก่อน จำนวน 53 ล้านบาท เป็นผลการดำเนินงานสุทธิของ โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุน โดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท และได้ขายเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวไปในปี 2563

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ปี 2563 มีกำไรสุทธิ 154 ล้านบาท และ ปี 2562 มีกำไรสุทธิ 13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 141 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,060 เนื่องจากมีรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2563 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 8.85 และ ปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 0.63

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562

งบการเงินรวม	ณ 31 ธันวาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	461	13%	826	16%	(365)	(44%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	224	6%	272	5%	(48)	(18%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	242	7%	220	4%	22	10%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	216	6%	215	4%	1	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,143	32%	1,533	29%	(390)	(25%)
เงินลงทุน	893	24%	833	16%	60	7%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	1,546	42%	2,787	53%	(1,241)	(45%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	85	2%	87	2%	(2)	(2%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,524	68%	3,707	71%	(1,183)	(32%)
รวมสินทรัพย์	3,667	100%	5,240	100%	(1,573)	(30%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	40	1%	0	0%	40	100%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	65	2%	53	1%	12	23%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	16	0%	261	5%	(245)	(94%)
เจ้าหนี้การค้า	206	6%	203	4%	3	1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	251	7%	427	8%	(176)	(41%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	578	16%	944	18%	(366)	(39%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	70	2%	1,396	26%	(1,326)	(95%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	52	1%	39	1%	13	33%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	99	3%	37	1%	62	168%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	221	6%	1,472	28%	(1,251)	(85%)
รวมหนี้สิน	799	22%	2,416	46%	(1,617)	(67%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,649	72%	2,481	47%	168	7%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	219	6%	343	7%	(124)	(36%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,868	78%	2,824	54%	44	2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,667	100%	5,240	100%	(1,573)	(30%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2563 งบการเงินรวมของบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,667 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน จำนวน 1,573 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30 ส่วนใหญ่ลดลงจาก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เนื่องจากการจัดทำงบการเงินรวมในสิ้นปีนี้ ไม่ได้รวมโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท เนื่องจากการขายเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวไปในระหว่างปี 2563

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 13 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 6 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 7 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 6 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 24 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 42 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 16 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 5 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 4 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 4 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 53 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 461 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 365 ล้านบาท มีรายละเอียด ดังนี้

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 128 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน การลดลงในสินค้าคงเหลือ และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 229 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน และ ผลจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย มีผลให้สถานะเป็นบริษัทร่วม ทำให้สูญเสียกระแสเงินสดในงบการเงินรวมของบริษัท

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 318 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการชำระหนี้เงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการจ่ายเงินปันผล

เงินสดได้มาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 58 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินฝากธนาคารที่เป็นเงินตราต่างประเทศ 4 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 224 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 48 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2563 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 91 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 7 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 2 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะได้รับชำระหนี้ ประกอบกับ กรณีลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะดำเนินการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ณ สิ้นปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 4 ล้านบาท สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 7.02 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 8.39 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 52 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 44 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ลดลง และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น เนื่องจาก มียอดรายได้รวมลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 242 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าของกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ของบริษัทย่อยรายหนึ่ง สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 6.03 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 7.12 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากมียอดรายได้และต้นทุนขายลดลง

- เงินลงทุน ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 893 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม และการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทอื่น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นปีนี้มีจำนวน 1,546 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 1,241 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45 เป็นจำนวนลดลงสุทธิ จากการขายเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ทำให้การจัดทำงบแสดงฐานะการเงิน ณ สิ้นปีนี้ ไม่น่าที่ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ของโครงการดังกล่าวมารวมแสดงด้วย

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 799 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 1,617 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 67 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้สินหมุนเวียนอื่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 40 ล้านบาท เกิดจาก ตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัท ย่อยแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการดำเนินงาน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23 ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 16 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 245 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94 ลดลงเนื่องจากการใช้คืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินภายในประเทศ ที่กู้ยืมมาเพื่อใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 251 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 176 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินจากเงินรับล่วงหน้าของลูกค้าในกลุ่มธุรกิจห้องน้ำสำเร็จรูป และหนี้สินจากบริษัทในกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 70 ล้านบาท ลดลง 1,326 ล้านบาท จากการขายเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ทำให้การจัดทำงบแสดงฐานะการเงินไม่นำเงินกู้ยืมดังกล่าวมารวมแสดง

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 168 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า ที่เริ่มบังคับใช้ในปี 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 2,868 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,824 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 44 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิ

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 4.84 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.76 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 0.07 บาทต่อหุ้น

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	128
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(229)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(318)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อม และเงินฝากธนาคาร ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(365)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	826
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	461

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 461 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 826 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 365 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 128 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน 232 ล้านบาท การลดลงในสินค้าคงเหลือ 63 ล้านบาท และ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น 36 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 229 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และซื้อเครื่องจักร ที่จังหวัดอุทัยธานี และสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวน 152 ล้านบาท และ การขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยมีผลให้สถานะเป็นบริษัทร่วม ทำให้สูญเสียกระแสเงินสดในงบการเงินรวมของบริษัท จำนวน 192 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 318 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการชำระหนี้กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน 270 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 68 ล้านบาท

- กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 58 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนใน โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินฝากธนาคารที่เป็นเงินตราต่างประเทศ 4 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 1.62 เท่า สิ้นปีก่อน เป็น 1.98 เท่า ณ สิ้นปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.16 เท่า สิ้นปีก่อน เป็น 1.19 เท่า ณ สิ้นปีนี้ โดยอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข 0.86 เท่า ณ สิ้นปีก่อน มาเป็น 0.28 เท่า ณ สิ้นปีนี้ ลดลงจากปีก่อนเนื่องจาก การลดลงของหนี้สินรวม

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19

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

สำหรับแหล่งเงินทุน บริษัทฯ ยังคงได้รับการสนับสนุนจากสถาบันการเงินเป็นอย่างดี เนื่องจากบริษัทฯ มีหลักทรัพย์ที่วางค้ำประกันค้ำวงเงินสินเชื่อ ทำให้ไม่มีปัญหาสภาพคล่องจากแหล่งเงินทุนแต่อย่างใด รวมถึงสภาพคล่องในการดำเนินงานด้วย

บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่ามูลค่าทรัพย์สินที่แสดงอยู่ในงบการเงินของบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลกระทบจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน จึงไม่ดำเนินการตั้งสำรองเพื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน 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)