

วันที่ 14 พฤษภาคม 2562

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ปราบกฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 และ 2561

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 2562		ไตรมาส 1 ปี 2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	468	96%	419	98%	49	12%
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	17	4%	9	2%	8	89%
รายได้รวม	485	100%	428	100%	57	13%
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	357		316		41	13%
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	13		8		5	63%
ต้นทุนขายและบริการรวม	370	76%	324	76%	46	14%
กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ	111		103		8	8%
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	4		1		3	300%
กำไรขั้นต้นรวม	115	24%	104	24%	11	11%
รายได้อื่น	36	7%	117	27%	(81)	(69%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(113)	(23%)	(123)	(29%)	10	8%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	38	8%	98	23%	(60)	(61%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	9	2%	11	3%	(2)	(18%)
ต้นทุนทางการเงิน	(9)	(2%)	(3)	(1%)	(6)	(200%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	38	8%	106	25%	(68)	(64%)
ภาษีเงินได้	(2)	(0%)	(104)	(24%)	102	98%
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(13)	(3%)	2	1%	(15)	(750%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	23	4.74%	4	0.93%	19	402%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.039		0.008		0.031	402%

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 485 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 57 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 โดยเพิ่มขึ้นจากยอด อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และงานรับเหมา ก่อสร้างในประเทศ โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อ ตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้าง รายได้ที่มั่นคงในอนาคต จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ 485 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 57 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และงานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ โดย รายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกั้นน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 401 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 67 ล้านบาท ลดลงจากไตร มาส 1 ปีก่อน 2 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 3

- รายได้จากค่าบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 1 ราย รวมจำนวน 17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ไตรมาส 1 ปีก่อน 8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 89

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 81 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 69 เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีก่อน บริษัทมีกำไรจากการขายสินทรัพย์ชั่วคราวพระโขนง ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน จำนวน 88 ล้านบาท และ มีรายได้จากการกลับรายการหนี้สินที่บริษัทบันทึกไว้จากคดีที่ผู้รับจ้างรายหนึ่งได้ฟ้องร้องบริษัท โดยศาลฎีกาได้มีคำ พิพากษาแล้ว บริษัทจึงกลับรายการหนี้สินดังกล่าว จำนวนเงิน 18 ล้านบาท

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 370 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 46 ล้าน บาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2561 และ ไตรมาส 1 ปี 2560 เท่ากับ ร้อยละ 76 เท่ากัน

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 113 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 ส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและ บริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 1 ปี 2562 และ ไตรมาส 1 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 23 และ 29 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 6 ล้าน บาท เนื่องจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็น บริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ได้ก่อสร้างเสร็จสิ้นในไตรมาส 4 ปี 2561 ในไตรมาส 1 ปีนี้ จึงรับรู้ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมเงิน เพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้าดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่าย จากเดิมที่เคยรับรู้เป็นต้นทุนของงานก่อสร้าง

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 115 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 1 ปี 2562 และไตรมาส 1 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 24 เท่ากัน โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีนี้ มียอดขายในกลุ่มอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์เพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 1 ปี 2562 มีกำไรสุทธิ 23 ล้านบาท และไตรมาส 1 ปี 2561 มีกำไรสุทธิ 4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 402 เนื่องจากยอดขายโดยรวมที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง และ ภาษีเงินได้ลดลงจากในไตรมาส 1 ปีก่อน ซึ่งบริษัทบันทึกการกลับรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 100 ล้านบาท สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 4.74 และในไตรมาส 1 ปี 2561 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 0.93

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561

งบการเงินรวม	ณ 31 มีนาคม 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	886	16%	1,127	21%	(241)	(21%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	309	6%	258	5%	51	20%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	447	8%	384	7%	63	16%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	353	7%	362	6%	(9)	(2%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,995	37%	2,131	39%	(136)	(6%)
เงินลงทุน	842	16%	834	15%	8	1%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	2,476	46%	2,432	45%	44	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	59	1%	56	1%	3	5%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,377	63%	3,322	61%	55	2%
รวมสินทรัพย์	5,372	100%	5,453	100%	(81)	(1%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	91	2%	54	1%	37	69%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	65	1%	68	1%	(3)	(4%)
เจ้าหนี้การค้า	165	3%	253	5%	(88)	(35%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	400	7%	509	9%	(109)	(21%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	721	13%	884	16%	(163)	(18%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,764	33%	1,722	32%	42	2%
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	34	1%	33	1%	1	3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	20	0%	8	0%	12	150%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,818	34%	1,763	33%	55	3%
รวมหนี้สิน	2,539	47%	2,647	49%	(108)	(4%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,512	47%	2,491	45%	21	1%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	321	6%	315	6%	6	2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,833	53%	2,806	51%	27	1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,372	100%	5,453	100%	(81)	(1%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 5,372 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 81 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 16 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 6 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 8 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 7 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 46 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 21 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 5 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 7 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 6 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 15 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 45 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 886 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 241 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 254 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อสินค้า ชำระเจ้าหนี้ และชำระหนี้สินหมุนเวียนจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 85 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปเพื่อซื้อที่ดินและก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง ที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

เงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 90 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ในกิจการ ของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

เงินสดได้มาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 8 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 309 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 51 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 70 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 25 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 5 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 5 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อย เห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 6.39 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 6.19 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 57 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 59 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ปีนี้มีรายได้เพิ่มขึ้น

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 447 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าระหว่างทำของกลุ่มพลังงานทดแทน สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 3.50 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.20 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากมีมูลค่าสินค้าคงเหลือเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 842 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 2,476 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก การขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ในจังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เงินประกันผลงานของกลุ่มลูกค้าอาคารสำเร็จรูปเอกชนในประเทศ

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 2,539 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 108 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 91 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 65 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมเพื่อให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และ จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 400 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 109 ล้านบาท เกิดจากชำระหนี้สินที่เกิดจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 1,764 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,833 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,806 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิ

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 4.78 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.73 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 0.05 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(254)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(85)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	90
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(241)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1,127
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	886

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 886 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 1,127 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 241 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 254 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากที่บริษัทมีลูกหนี้การค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 57 ล้านบาท ชำระหนี้เจ้าหนี้ทั่วไป 86 ล้านบาท การจ่ายเงินล่วงหน้าเพื่อซื้อสินค้า 30 ล้านบาท และการชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ 183 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน 85 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่จังหวัดอุทัยธานี และสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวน 98 ล้านบาท

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 90 ล้านบาท มาจากการกู้ยืมเงิน จากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่นของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ

- กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 8 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 2.41 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 2.77 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.57 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.66 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข 0.94 เท่า ณ สิ้นปีก่อน มาเป็น 0.90 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ลดลงจากปีก่อนเนื่องจาก มียอดเจ้าหนี้และหนี้สินหมุนเวียนอื่น ลดลง ประกอบกับส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปีนี้

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

หากการเมืองในประเทศไม่มีเสถียรภาพ อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจลดลง ส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวลดลง ทำให้คำสั่งซื้อลดลงไปด้วย

ตลาดต่างประเทศ

มีการหดตัวของตลาดต่างประเทศ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัว อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับความสั่งซื้อสินค้าลดลง

ราคาวัตถุดิบ

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลต่อคำสั่งซื้อ และต้นทุนการผลิต

อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อเงินตราสกุลต่างประเทศ แข็งค่า อาจส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขายลดลง เสียความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรพล คุณานันทกุล

ผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)