

วันที่ 15 สิงหาคม 2559

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 และ 2558

งบการเงินรวม	ไตรมาส 2 ปี 2559		ไตรมาส 2 ปี 2558		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	425	97%	361	95%	64	18%
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	14	3%	18	5%	(4)	(22%)
รายได้รวม	439	100%	379	100%	60	16%
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	341		320		21	7%
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	12		18		(6)	(33%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	353	80%	338	89%	15	4%
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	84		41		43	105%
กำไรขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	2		0		2	100%
กำไรขั้นต้นรวม	86	20%	41	11%	45	110%
รายได้อื่น	8	2%	19	5%	(11)	(58%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(171)	(39%)	(103)	(27%)	68	66%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(77)	(18%)	(43)	(11%)	(34)	(79%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	19	4%	6	2%	13	217%
ต้นทุนทางการเงิน	(7)	(2%)	(0.0)	(0.0%)	7	100%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(65)	(15%)	(37)	(10%)	(28)	(76%)
ภาษีเงินได้	(1)	(0.1%)	3	1%	(4)	(121%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	2	0.5%	6	2%	(4)	(67%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	(64)	(14%)	(28)	(7%)	(36)	(130%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	(0.109)		(0.047)		(0.063)	(130%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 439 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 60 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 โดยเพิ่มขึ้นจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศ และการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง อย่างไรก็ตามในปีนี้นับว่าบริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนเพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ 439 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศ และการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง โดยรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกันน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 388 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เนื่องจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของบริษัทย่อยรายหนึ่ง
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 14 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 มาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ต่างประเทศลดลง
- รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 2 ราย รวมจำนวน 37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 23 ล้านบาท

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 2 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58 ส่วนใหญ่ลดลงเป็นผลมาจากปีก่อนมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 6 ล้านบาท ในขณะที่ปีนี้มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 5 ล้านบาท ทั้งนี้ผลกำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศส่วนใหญ่มาจากการปรับปรุงยอดลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียตามอัตราแลกเปลี่ยนธนาคารแห่งประเทศไทย โดย ณ 30 มิถุนายน 2559 อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 25.7913 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ออสเตรเลีย

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 353 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 2 ปี 2559 และ ไตรมาส 2 ปี 2558 เท่ากับร้อยละ 80 และ 89 ตามลำดับ ซึ่งต้นทุนขายรวมเพิ่มขึ้น และอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวม ลดลง เป็นไปตามรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 171 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 66 เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทขอยกในกลุ่มพลังงานทดแทนรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น และบริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นได้แก่ ค่าที่ปรึกษากฎหมาย จำนวน 31 ล้านบาท เกี่ยวกับลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียที่ค้างชำระเป็นเวลานาน และตั้งสำรองค่าใช้จ่ายรวมดอกเบี้ย จำนวน 19 ล้านบาท จากกรณีที่มีบริษัทผู้

รับจ้างรายหนึ่งฟ้องร้องบริษัทฯ สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2559 และ ไตรมาส 2 ปี 2558 เท่ากับร้อยละ 39 และ 27 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 7 ล้านบาท มาจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งบริษัทฯ กู้มาเพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนและใช้ในการติดตั้งโครงหลังคาแผง Solar Cell ที่บริษัท และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวซึ่งบริษัทฯ กู้มาเพื่อใช้ขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน
- งบการเงินรวมของบริษัท ในไตรมาส 2 ปี 2559 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายจ่าย 1 ล้านบาท และในไตรมาส 2 ปี 2558 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 1 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายได้ 4 ล้านบาท สุทธิเป็นภาษีเงินได้รับรู้เป็นรายได้ จำนวน 3 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 110 สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2559 และไตรมาส 2 ปี 2558 เท่ากับร้อยละ 20 และ 11 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศและรายได้การให้บริการรับเหมาก่อสร้างเพิ่มขึ้น และยอดขายในประเทศบางรายการมีต้นทุนขายค่อนข้างต่ำ ทำให้กำไรขั้นต้นเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 2 ปี 2559 มีผลขาดทุนสุทธิ 64 ล้านบาท และไตรมาส 2 ปี 2558 มีผลขาดทุนสุทธิ 28 ล้านบาท ปีนี้มีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 36 ล้านบาท หรือขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 130 เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น มาจากบริษัทย่อยในกลุ่มพลังงานทดแทนรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น และบริษัทฯ มีค่าที่ปรึกษากฎหมาย จำนวน 31 ล้านบาท เกี่ยวกับลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียที่ค้างชำระเป็นเวลานาน และตั้งสำรองค่าใช้จ่ายรวมดอกเบี้ย จำนวน 19 ล้านบาท จากกรณีที่มีบริษัทผู้รับจ้างรายหนึ่งฟ้องร้องบริษัทฯ ทั้งนี้มีส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท สำหรับอัตราขาดทุนสุทธิของไตรมาส 2 ปี 2559 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 14 และในไตรมาส 2 ปี 2558 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 7

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และวันที่ 31 ธันวาคม 2558

งบการเงินรวม	ณ 30 มิถุนายน 2559		ณ 31 ธันวาคม 2558		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	285	8%	379	12%	(94)	(25%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	435	13%	492	16%	(57)	(12%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	373	11%	324	10%	49	15%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	50	1%	40	1%	10	25%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,143	33%	1,235	40%	(92)	(7%)
เงินลงทุน	1,322	38%	766	25%	556	73%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	757	22%	748	24%	9	1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	225	7%	339	11%	(114)	(34%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,304	67%	1,853	60%	451	24%
รวมสินทรัพย์	3,447	100%	3,088	100%	359	12%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	264	8%	24	1%	240	1000%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	103	3%	-	-	103	100%
เจ้าหนี้การค้า	171	5%	161	5%	10	6%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	215	6%	154	5%	61	40%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	753	22%	339	11%	414	122%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	200	6%	200	6%	0	0%
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	25	1%	24	1%	1	4%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3	0%	2	0%	1	50%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	228	7%	226	7%	2	1%
รวมหนี้สิน	981	28%	565	18%	416	74%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,272	66%	2,335	76%	(63)	(2.7%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	194	6%	188	6%	6	3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,466	72%	2,523	82%	(57)	(2.3%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,447	100%	3,088	100%	359	12%

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,447 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 359 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 542 ล้านบาท ของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 8 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 13 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 11 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นและเงินลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่นของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ร้อยละ 38 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 22 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 7 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 12 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 16 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 10 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 25 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 24 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 11

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 มีจำนวน 285 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 94 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้เงินสดไปในกิจกรรมลงทุน โดยเป็นค่าใช้จ่ายล่วงหน้าเพื่อการลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 450 ล้านบาท และมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จากการกู้ยืมเงินระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้นจำนวน 343 ล้านบาท เพื่อให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2559 มีจำนวน 435 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 46 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 25 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 29 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ยอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 45 ล้านบาท เป็นลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียรายหนึ่ง สินค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษ 44 ล้านบาท และรายอื่นๆ 1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อย เห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.01 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 3.81 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 91 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 96 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีรายได้เพิ่มขึ้น ในขณะที่ยอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 373 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ซึ่งมาจากบริษัทย่อยรายหนึ่งมีสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือเพิ่มขึ้นและบางส่วนเพิ่มขึ้นจากวัตถุดิบและสินค้าระหว่างผลิตคงเหลือสินค้าเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ของบริษัทฯ สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.10 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 3.97 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีรายได้เพิ่มขึ้น

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 1,322 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 556 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 73 ส่วนหนึ่งเพิ่มขึ้นจาก เงินลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 542 ล้านบาท ของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ และส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 757 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิโดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของอุปกรณ์ระหว่างติดตั้งโครงหลังคาแผง Solar Cell ซึ่งเป็น

อุปกรณ์สำหรับเปลี่ยนพลังงานแสงอาทิตย์ให้เป็นพลังงานไฟฟ้าเพื่อนำมาใช้ภายในบริษัทฯ และส่วนหนึ่งลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำหรับงวดบัญชี

- สิ้นทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 225 ล้านบาท ลดลง 114 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทบางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 981 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 416 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 74 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 264 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 240 ล้านบาท โดยบริษัทฯ กู้เงินจำนวน 40 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้เพิ่มเติมในการติดตั้ง โครงหลังคาแผง Solar Cell ที่บริษัทฯ และกู้เงินจำนวน 200 ล้านบาท เพื่อให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 103 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ เพื่อใช้จ่ายในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,466 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,523 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.3 เนื่องจาก ไตรมาส 1 และ 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีผลขาดทุนสุทธิ 57 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.16 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.25 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.10 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 2.3

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	7
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(437)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	335
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(95)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	380
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	285

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 285 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 380 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 95 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 7 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินรับล่วงหน้าและเงินมัดจำค่าสินค้าจากลูกค้า

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 437 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้เงินสดไปเพื่อการลงทุนใน โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 450 ล้านบาท และเงินสดใช้ไปในการลงทุนซื้อสินทรัพย์ จำนวน 30 ล้านบาท เป็นการซื้ออุปกรณ์เพิ่มเติมระหว่างติดตั้งโครงหลังคาแผง Solar Cell ที่บริษัทฯ และรับเงินปันผลจากบริษัทร่วมและบริษัทย่อย จำนวน 29 ล้านบาท

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 335 ล้านบาท เพื่อให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงจาก 3.64 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.52 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วลดลงจาก 2.57 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 0.96 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ อัตราส่วนทั้งสองลดลงมากเนื่องจากงบการเงินรวมของบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นมาก อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปีก่อน และ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ยังค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.22 และ 0.40 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจาก ปีนี้มีเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นเพื่อใช้รองรับการขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

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

นายสุรศักดิ์ คุณานันท์กุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)