

วันที่ 15 สิงหาคม 2560

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2559

งบการเงินรวม	ไตรมาส 2 ปี 2560		ไตรมาส 2 ปี 2559 (ปรับปรุงใหม่)		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	375	96%	424	97%	(49)	(12%)
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	16	4%	15	3%	1	7%
รายได้รวม	391	100%	439	100%	(48)	(11%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	304		340		(36)	(11%)
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	15		13		2	15%
ต้นทุนขายและบริการรวม	319	82%	353	80%	(34)	(10%)
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	71		84		(13)	(15%)
กำไรขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	1		2		(1)	(50%)
กำไรขั้นต้นรวม	72	18%	86	20%	(14)	(16%)
รายได้อื่น	10	3%	7	2%	3	43%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(124)	(32%)	(167)	(38%)	43	26%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(42)	(11%)	(74)	(17%)	32	43%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	10	3%	19	4%	(9)	(47%)
ต้นทุนทางการเงิน	(10)	(3%)	(7)	(2%)	(3)	(43%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(42)	(11%)	(62)	(14%)	20	32%
ภาษีเงินได้	(1)	(0.3%)	(1)	0%	0	0%
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	2	0.5%	2	0%	0	0%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	(41)	(10%)	(61)	(14%)	20	33%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	(0.068)		(0.102)		0.034	33%

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 391 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 48 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 11 โดยลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศและอาคารสำเร็จรูปนอกประเทศต่างประเทศ และลดลงจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง อย่างไรก็ตามในปีนี้มีบริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนเพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ 391 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศและอาคารสำเร็จรูปนอกประเทศต่างประเทศ และลดลงจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง โดยรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปนอกประเทศและผนังกั้นน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 364 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 โดยรายได้ที่ลดลงนั้นมาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศลูกค้าเอเจนต์และของบริษัทย่อยรายหนึ่งและยอดขายผนังกั้นน้ำในประเทศ ลดลงรวมจำนวน 47 ล้านบาท สำหรับยอดขายอาคารสำเร็จรูปนอกประเทศในประเทศมียอดขายเพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากงานห้องน้ำสำเร็จรูป
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปนอกประเทศต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 มาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์
- รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ ไตรมาส 2 ปีนี้ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 1 ราย จำนวน 11 ล้านบาท และไตรมาส 2 ปีก่อน มีงานรับเหมาก่อสร้าง 2 ราย จำนวน 37 ล้านบาท ปีนี้ลดลง 26 ล้านบาท

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 2 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากปีนี้มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศลดลงจากปีก่อน ทั้งนี้ผลกำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศส่วนใหญ่มาจากการปรับปรุงยอดลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียตามอัตราแลกเปลี่ยนธนาคารแห่งประเทศไทย โดย ณ 30 มิถุนายน 2560 อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 25.7830 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ออสเตรเลีย

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 319 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 2 ปี 2560 และ ไตรมาส 2 ปี 2559 เท่ากับร้อยละ 82 และ 80 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น เป็นไปตามรายได้รวมที่ลดลง
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 124 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26 เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีก่อน บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการบริหารได้แก่ ค่าที่ปรึกษากฎหมาย จำนวน 31 ล้านบาท เกี่ยวกับลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียที่ค้างชำระเป็นเวลานาน และมีการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายรวมดอกเบี้ย จำนวน 19 ล้านบาท จากกรณีที่มีบริษัทผู้รับจ้างรายหนึ่งฟ้องร้องบริษัทฯ ซึ่งในไตรมาส 2 ปีนี้ ไม่มีรายการค่าใช้จ่ายในการบริหารดังกล่าว สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2560 และ ไตรมาส 2 ปี 2559 เท่ากับร้อยละ 32 และ 38 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 3 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งบริษัทฯ กู้มาเพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 72 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2560 และไตรมาส 2 ปี 2559 เท่ากับร้อยละ 18 และ 20 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากไตรมาส 2 ปีนี้ กลุ่มยอดขายที่มีต้นทุนขายค่อนข้างต่ำได้แก่ยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศและรายได้การให้บริการรับเหมาก่อสร้าง มียอดขายและรายได้ลดลง จึงทำให้กำไรขั้นต้นเฉลี่ยลดลง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 2 ปี 2560 มีผลขาดทุนสุทธิ 41 ล้านบาท และไตรมาส 2 ปี 2559 มีผลขาดทุนสุทธิ 61 ล้านบาท ปีนี้มีผลขาดทุนสุทธิลดลงจากปีก่อน 20 ล้านบาท หรือขาดทุนสุทธิลดลงร้อยละ 33 เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากปีก่อน โดยปีก่อนบริษัทฯ มีค่าที่ปรึกษากฎหมาย จำนวน 31 ล้านบาท เกี่ยวกับลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียที่ค้างชำระเป็นเวลานาน และมีการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายรวมดอกเบี้ย จำนวน 19 ล้านบาท จากกรณีที่มีบริษัทผู้รับจ้างรายหนึ่งฟ้องร้องบริษัทฯ ซึ่งในปีนี้นี้บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารดังกล่าว ทั้งนี้มีส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียลดลง 9 ล้านบาท สำหรับอัตราขาดทุนสุทธิของไตรมาส 2 ปี 2560 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 10 และในไตรมาส 2 ปี 2559 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 14

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559

งบการเงินรวม	ณ 30 มิถุนายน 2560		ณ 31 ธันวาคม 2559		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	241	7%	380	11%	(139)	(37%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	420	12%	461	12%	(41)	(9%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	355	11%	404	11%	(49)	(12%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	52	2%	55	2%	(3)	(5%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,068	32%	1,300	36%	(232)	(18%)
เงินลงทุน	808	24%	810	22%	(2)	(0%)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	1,323	39%	1,344	37%	(21)	(2%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	171	5%	165	5%	6	4%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,302	68%	2,319	64%	(17)	(1%)
รวมสินทรัพย์	3,370	100%	3,619	100%	(249)	(7%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	195	6%	385	11%	(190)	(49%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	138	4%	103	3%	35	34%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	47	1%	-	-	47	100%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	6	0%	6	0%	0	0%
เจ้าหนี้การค้า	141	4%	174	5%	(33)	(19%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	136	4%	186	5%	(50)	(27%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	663	20%	854	24%	(191)	(22%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	219	6%	230	6%	(11)	(5%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	30	1%	30	1%	0	0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	25	0.7%	26	0.7%	(1)	(4%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	274	8%	286	8%	(12)	(4%)
รวมหนี้สิน	937	28%	1,140	32%	(203)	(18%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,242	67%	2,289	63%	(47)	(2.1%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	191	6%	190	5%	1	1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,433	72%	2,479	68%	(46)	(1.9%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,370	100%	3,619	100%	(249)	(7%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2560 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,370 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 249 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 139 ล้านบาท ซึ่งบางส่วนเป็นผลมาจากมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 7 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 12 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 11 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 24 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 39 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 11 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 12 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 11 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 22 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 37 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2560 มีจำนวน 241 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 139 ล้านบาท โดยเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 126 ล้านบาท เป็นผลมาจากมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินซึ่งบริษัทฯ ได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 26 ล้านบาท และมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมการลงทุน 20 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินปันผลรับจากบริษัทร่วมและบริษัทย่อย

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2560 มีจำนวน 420 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 66 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 20 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 14 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ยอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 16 ล้านบาท เป็นลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียรายหนึ่ง สินค้าอาคารสำเร็จรูปเนกประสงค์โครงการพิเศษ 15 ล้านบาท และรายอื่นๆ 1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อย เห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.31 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 3.99 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 85 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 91 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 355 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 ซึ่งมาจากบริษัทย่อยรายหนึ่งมีสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือลดลง และบางส่วนลดลงจากวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือสินค้าเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปเนกประสงค์ของบริษัทฯ สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 3.92 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.04 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากสินค้าคงเหลือลดลง

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 808 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 2 ล้านบาท เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งลดลง

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 1,323 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 เป็นจำนวนลดลงสุทธิโดยส่วนใหญ่ลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำหรับงวดบัญชี

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 171 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ส่วนใหญ่มาจากเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 937 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 203 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 195 ล้านบาท ลดลง 190 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งบริษัทฯ ได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้ลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 138 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท เป็นเงินกู้ของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบุคคลอื่น เพื่อลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 47 ล้านบาท เป็นเงินกู้ของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 6 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมเพื่อให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 219 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินซึ่งบริษัทฯ ได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้ลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,433 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,479 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.9 เนื่องจาก ไตรมาส 1 และ 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีผลขาดทุนสุทธิ

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.10 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.18 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.08 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 1.9

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(26)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	20
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(126)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(7)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(139)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	380
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	241

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 241 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 380 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 139 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 26 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และเงินรับล่วงหน้าและเงินมัดจำค่าสินค้าจากลูกค้า
- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน 20 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรับเงินปันผลจากบริษัทร่วมและบริษัทย่อย จำนวน 38 ล้านบาท และเงินสดใช้ไปในการลงทุนซื้อสินทรัพย์ จำนวน 14 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 126 ล้านบาท บาท ส่วนใหญ่มาจากบริษัทฯชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 201 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น รวมทั้งบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด มีเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นและจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น จำนวน 35 ล้านบาท และ 47 ล้านบาท ตามลำดับเพื่อใช้จ่ายในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และบริษัทฯจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น จำนวน 6 ล้านบาท
- ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 1.5 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 1.52 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.61 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 0.98 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.00 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปีก่อน และ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ยังค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.46 และ 0.39 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ลดลงจากปีก่อนเนื่องจาก ปีนี้มีชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินบางส่วน ซึ่งกู้มาเพื่อใช้รองรับการขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

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 คุณานันท์กุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)