

วันที่ 13 สิงหาคม 2562

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และ 2561

งบการเงินรวม	ไตรมาส 2 ปี 2562		ไตรมาส 2 ปี 2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	612	100%	363	100%	249	69%
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	0	0%	0	0%	0	0%
รายได้รวม	612	100%	363	100%	249	69%
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	445		303		142	47%
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	0		0		0	0%
ต้นทุนขายและบริการรวม	445	73%	303	83%	142	47%
กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ	167		60		107	178%
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	0		0		0	0%
กำไรขั้นต้นรวม	167	27%	60	17%	107	178%
รายได้อื่น	25	4%	47	13%	(22)	(47%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(162)	(26%)	(103)	(28%)	(59)	(57%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	30	5%	4	1%	26	650%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	3	0%	11	3%	(8)	(73%)
ต้นทุนทางการเงิน	(10)	(2%)	(1)	(0%)	(9)	(900%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	23	4%	14	4%	9	64%
ภาษีเงินได้	(2)	(0%)	3	1%	(5)	(167%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(16)	(3%)	1	0%	(17)	(1,700%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	5	0.82%	18	4.96%	(13)	(69%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.009		0.030		(0.021)	(69%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 612 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 249 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 69 โดยเพิ่มขึ้นจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และรายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ 612 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 249 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และรายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน โดยรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกันน้ำ มีรายได้จำนวน 489 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 126 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35
- รายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน มีรายได้จำนวน 123 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 123 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100
- รายได้จากบริการให้รับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 1 ราย รวมจำนวน 0.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 0.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 2 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 47 เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทมีรายได้จากเงินปันผลลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 445 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 142 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 2 ปี 2562 และ ไตรมาส 2 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 73 และ 83 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 162 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งและติดตั้งสินค้ากลุ่มห้องน้ำสำเร็จรูป และค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มพลังงานทดแทน สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2562 และ ไตรมาส 2 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 26 และ 28 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 9 ล้านบาท เนื่องจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ได้ก่อสร้างเสร็จสิ้นในไตรมาส 4 ปี 2561 จึงทำให้ในไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทรับรู้ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้าดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่าย จากเดิมที่เคยรับรู้เป็นต้นทุนของงานก่อสร้าง

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2562 จำนวน 167 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 107 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 178 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2562 และไตรมาส 2 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 27 และ 17 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดขายในกลุ่มอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และรายได้ในกลุ่มธุรกิจพลังงาน ทดแทนเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 2 ปี 2562 มีกำไรสุทธิ 5 ล้านบาท และไตรมาส 2 ปี 2561 มีกำไรสุทธิ 18 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 69 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ต้นทุนทางการเงิน และ ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 2 ปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 0.82 และในไตรมาส 2 ปี 2561 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 4.96

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561

งบการเงินรวม	ณ 30 มิถุนายน 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	876	17%	1,127	21%	(251)	(22%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	283	5%	258	5%	25	10%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	499	9%	384	7%	115	30%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	242	5%	362	6%	(120)	(33%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,900	36%	2,131	39%	(231)	(11%)
เงินลงทุน	821	16%	834	15%	(13)	(2%)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	2,476	47%	2,432	45%	44	2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	66	1%	56	1%	10	18%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,363	64%	3,322	61%	41	1%
รวมสินทรัพย์	5,263	100%	5,453	100%	(190)	(3%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	58	1%	54	1%	4	7%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	82	2%	68	1%	14	21%
เจ้าหนี้การค้า	150	3%	253	5%	(103)	(41%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	453	8%	509	9%	(56)	(11%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	743	14%	884	16%	(141)	(16%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,608	30%	1,722	32%	(114)	(7%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	34	1%	33	1%	1	3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	29	1%	8	0%	21	263%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,671	32%	1,763	33%	(92)	(5%)
รวมหนี้สิน	2,414	46%	2,647	49%	(233)	(9%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,513	48%	2,491	45%	22	1%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	336	6%	315	6%	21	7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,849	54%	2,806	51%	43	2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,263	100%	5,453	100%	(190)	(3%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 5,263 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 190 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 17 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 5 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 9 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 47 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 21 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 5 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 7 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 6 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 15 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 45 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 มีจำนวน 876 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 251 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 85 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อสินค้า ชำระเจ้าหนี้ และชำระหนี้สินหมุนเวียนจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 117 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปเพื่อซื้อที่ดินและก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง ที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 83 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ได้เริ่มทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ในกิจการ ของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

เงินสดได้มาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 34 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 มีจำนวน 283 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 25 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 76 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 20 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 4 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 5 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อย เห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 7.61 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 6.19 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 48 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 59 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ปีนี้มีรายได้เพิ่มขึ้น

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 มีจำนวน 499 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 115 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าระหว่างทำของกลุ่มพลังงานทดแทนเพื่อรองรับการผลิตที่เพิ่มขึ้นในอนาคต สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 3.62 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.20 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากมีมูลค่าสินค้าคงเหลือเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 821 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียหลังหักเงินปันผลของบริษัทร่วมรายหนึ่งลดลง

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

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เงินประกันผลงานของกลุ่มลูกค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 2,414 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 233 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 ส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 58 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 82 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมเพื่อให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และ จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 453 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 56 ล้านบาท เกิดจากชำระหนี้สินที่เกิดจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 1,608 ล้านบาท ลดลง 114 ล้านบาท เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ได้เริ่มทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่นแล้วในปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,849 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,806 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิ

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.80 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.73 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 0.07 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(85)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(117)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(83)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	34
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(251)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1,127
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	876

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 876 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 1,127 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 251 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 85 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากที่บริษัทมีลูกหนี้การค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 106 ล้านบาท ชำระเจ้าหนี้และเงินทศรองจ่ายผู้ค้าทั่วไป 86 ล้านบาท การจ่ายเงินล่วงหน้าเพื่อซื้อสินค้า 45 ล้านบาท และการชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น 136 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 117 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่จังหวัดอุทัยธานี และสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวนเงินรวม 138 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 83 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ได้เริ่มทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ในกิจการ ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดยบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 34 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 2.41 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 2.56 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วลดลงจาก 1.57 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.56 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข 0.94 เท่า ณ สิ้นปีก่อน มาเป็น 0.85 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ลดลงจากปีก่อน เนื่องจาก มียอดเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง ประกอบกับส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปีนี้

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 คุณานันทกุล

ผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)