

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,201	96%	1,707	97%	494	29%
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	86	4%	52	3%	34	65%
รายได้รวม	2,287	100%	1,759	100%	528	30%
ต้นทุนขายและบริการ	1,667		1,364		303	22%
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	68		46		22	48%
ต้นทุนขายและบริการรวม	1,735	76%	1,410	80%	325	23%
กำไรขั้นต้นจากขายและการให้บริการ	534		343		191	56%
กำไรขั้นต้นจากให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	18		6		12	200%
กำไรขั้นต้นรวม	552	24%	349	20%	203	58%
รายได้อื่น	117	5%	452	26%	(335)	(74%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(600)	(26%)	(484)	(28%)	(116)	(24%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	69	3%	317	18%	(248)	(78%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	25	1%	35	2%	(10)	(29%)
ต้นทุนทางการเงิน	(40)	(2%)	(11)	(1%)	(29)	(264%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	54	2%	341	19%	(287)	(84%)
ภาษีเงินได้	(3)	(0%)	(101)	(6%)	98	97%
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(38)	(2%)	6	0%	(44)	(733%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	13	0.57%	246	13.99%	(233)	(95%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.022		0.415		(0.393)	(95%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 2,287 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 528 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 โดยเพิ่มขึ้นจากยอดขายกลุ่มพลังงานทดแทน กลุ่มอาคารสำเร็จรูปเนกประสงค์ในประเทศ และกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในปี 2,287 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 528 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายกลุ่มธุรกิจพลังงาน กลุ่มอาคารสำเร็จรูปเนกประสงค์ในประเทศ และกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ โดยรายได้รวมในปี นี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปเนกประสงค์และผนังกันน้ำ มีรายได้จำนวน 1,896 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 246 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15
- รายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน มีรายได้จำนวน 305 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 248 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 435
- รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 3 ราย รวมจำนวน 86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในปีนี้ ลดลงจากปีก่อน 335 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 74 เนื่องจากปีก่อน บริษัทมีกำไรจากขายที่ดิน อาคาร โรงงาน และ โฉวรั้ว จำนวน 350 ล้านบาท

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในปี นี้ จำนวน 1,735 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 325 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของ ปี 2562 และ ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 76 และ 80 ตามลำดับ
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี นี้ จำนวน 600 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 116 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งและติดตั้งสินค้ากลุ่มห้องน้ำสำเร็จรูป และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ปรึกษาในการบริหาร สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ปี 2562 และ ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 26 และ 28 ตามลำดับ
- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในปี นี้ จำนวน 40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 29 ล้านบาท เนื่องจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ได้ก่อสร้างเสร็จสิ้นในไตรมาส 4 ปี 2561 จึงทำให้ในปี นี้ บริษัทรับรู้ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้าดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่าย จากเดิมที่เคยรับรู้เป็นต้นทุนของงานก่อสร้าง

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในปี 2562 จำนวน 552 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 203 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58 อัตรากำไรขั้นต้น ปี 2562 และ ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 24 และ 20 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากในปีนี้มียอดขายในกลุ่มอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ และรายได้ในกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ปี 2562 มีกำไรสุทธิ 13 ล้านบาท และ ปี 2561 มีกำไรสุทธิ 246 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 233 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 95 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น ประกอบกับปีก่อน มีกำไรจากขายที่ดิน อาคาร โรงงาน และ ไร่รวม จำนวน 350 ล้านบาท สำหรับอัตรากำไรสุทธิของปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 0.57 และ ปี 2561 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 13.99

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561

งบการเงินรวม	ณ 31 ธันวาคม 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	826	16%	1,127	21%	(301)	(27%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	272	5%	223	4%	49	22%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	220	4%	244	5%	(24)	(10%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	215	4%	361	7%	(146)	(40%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,533	29%	1,955	37%	(422)	(22%)
เงินลงทุน	833	16%	834	15%	(1)	(0%)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	2,787	53%	2,565	47%	222	9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	87	2%	68	1%	19	28%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,707	71%	3,467	63%	240	7%
รวมสินทรัพย์	5,240	100%	5,422	100%	(182)	(3%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	53	1%	54	1%	(1)	(2%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	261	5%	68	1%	193	284%
เจ้าหนี้การค้า	197	4%	253	5%	(56)	(22%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	433	7%	482	9%	(49)	(10%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	944	17%	857	16%	87	10%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,396	27%	1,722	32%	(326)	(19%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	39	1%	33	1%	6	18%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	37	1%	8	0%	29	363%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,472	29%	1,763	33%	(291)	(17%)
รวมหนี้สิน	2,416	46%	2,620	49%	(204)	(8%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,481	47%	2,488	45%	(7)	(0%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	343	7%	314	6%	29	9%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,824	54%	2,802	51%	22	1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,240	100%	5,422	100%	(182)	(3%)

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

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 5,240 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 182 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 16 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 5 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 4 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 4 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 53 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 21 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 4 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 5 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 7 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 15 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 47 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 826 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 301 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 194 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน สินค้าคงเหลือที่ลดลง เงินมัดจำรับล่วงหน้าจากลูกค้าอาคารสำเร็จรูปนอกประเทศ และได้รับคืนเงินภาษีผู้บริโภครวมจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 405 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปเพื่อซื้อที่ดินและก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง ที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 75 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ได้เริ่มทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ในกิจการ ของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

เงินสดใช้ไปจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 15 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนใน โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 272 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 49 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2562 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 76 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 22 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 2 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้ดังกล่าวโดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 3 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อย เห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 9.22 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 6.19 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 40 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 59 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ปีนี้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น และมีการเรียกเก็บเงินมัดจำจากลูกค้าบางราย

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 220 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 ซึ่งส่วนใหญ่ลดลงจากสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิต สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 7.48 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.20 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากมียอดขายที่เพิ่มขึ้น และสินค้าคงเหลือลดลง

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 215 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 146 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินค้า ลูกหนี้เงินทรองจ่าย และจากการได้รับคืนเงินค่าภาษีเพื่อการบริโภค (Consumption tax) สำหรับการก่อสร้างในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- เงินลงทุน ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 833 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 1 ล้านบาท เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียหลังหักเงินปันผลของบริษัทร่วมรายหนึ่งลดลง

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 2,787 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 222 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักร ในจังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เงินประกันผลงานของกลุ่มลูกค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 2,416 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 204 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 ส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 53 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 261 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 193 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 284 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินบางส่วน ถึงกำหนดชำระภายในปี 2563

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 433 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 49 ล้านบาท เกิดจากชำระหนี้สินที่เกิดจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 1,396 ล้านบาท ลดลง 326 ล้านบาท เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ได้เริ่มทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่นแล้วในปี นี้ ประกอบกับเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน ได้ถูกจัดประเภทใหม่เป็นหนี้สินหมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,824 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,802 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 22 ล้านบาท เนื่องจากในปี นี้ ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 4.76 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.73 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 0.04 บาทต่อหุ้น

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	194
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(405)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(75)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(15)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(301)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1,127
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	826

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นปีนี้มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 826 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 1,127 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 301 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 194 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน 222 ล้านบาท เงินมัดจำรับล่วงหน้าจากลูกค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ 14 ล้านบาท และได้รับคืนเงินภาษีผู้บริ โภค 138 ล้านบาท จากโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของ

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 405 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่จังหวัดอุทัยธานี และสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวนเงินรวมสุทธิ 438 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 75 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ได้เริ่มทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ในกิจการ ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

- กระแสเงินสดลดลงจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 15 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงจาก 2.28 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.62 เท่า ณ สิ้นปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วลดลงจาก 1.58 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.16 เท่า ณ สิ้นปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข 0.94 เท่า ณ สิ้นปีก่อน มาเป็น 0.86 เท่า ณ สิ้นปีนี้ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปีนี้ ลดลงจากปีก่อนเนื่องจาก มียอดเจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง

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)