

วันที่ 12 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis) สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ปราบกฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560

งบการเงินรวม	ไตรมาส 3 ปี 2561		ไตรมาส 3 ปี 2560		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	463	97%	316	95%	147	47%
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	12	3%	16	5%	(4)	(25%)
รายได้รวม	475	100%	332	100%	143	43%
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	348		238		110	46%
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	9		15		(6)	(40%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	357	75%	253	76%	104	41%
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	115		78		37	47%
กำไรขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	3		1		2	200%
กำไรขั้นต้นรวม	118	25%	79	24%	39	49%
รายได้อื่น	12	3%	13	4%	(1)	(8%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(107)	(23%)	(112)	(34%)	5	4%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	23	5%	(20)	(6%)	43	215%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	9	2%	11	3%	(2)	(18%)
ต้นทุนทางการเงิน	(1)	(0%)	(11)	(3%)	10	91%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	31	7%	(20)	(6%)	51	225%
ภาษีเงินได้	(2)	(0%)	1	0%	(3)	(300%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	1	0%	2	1%	(1)	(60%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	30	6%	(17)	(5%)	47	276%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.050		(0.028)		0.078	276%

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 475 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 143 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 โดยเพิ่มขึ้นจากยอดขายกลุ่มสินค้าเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และงานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ อย่างไรก็ตามในปีนี้มีบริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนเพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ 475 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 143 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 โดยเพิ่มขึ้นจากยอดขายกลุ่มสินค้าเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และงานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ โดยรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกั้นน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 443 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 127 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์งาน โครงการ และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 12 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25 ซึ่งลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์

- รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ ในไตรมาส 3 ปีนี้ บริษัทมีรายได้ 20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 ส่วนใหญ่ลดลงจาก รายได้จากบริการอื่น

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 357 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 104 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 3 ปี 2561 และ ไตรมาส 3 ปี 2560 เท่ากับร้อยละ 75 และ 76 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 107 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ส่วนใหญ่ลดลงจาก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และ หนี้สูญจากลูกหนี้การค้า สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 3 ปี 2561 และ ไตรมาส 3 ปี 2560 เท่ากับร้อยละ 23 และ 34 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 10 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีนี้ เงินกู้ยืมซึ่งบริษัทได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น มีจำนวนเงินกู้ยืมลดลง และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ใช้สำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น โดยเฉพาะ บริษัทรับรู้เป็นต้นทุนของงานก่อสร้าง

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 118 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3 ปี 2561 และไตรมาส 3 ปี 2560 เท่ากับร้อยละ 25 และ 24 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดขายได้ที่เพิ่มขึ้น และการขายสินค้ากลุ่มเฟอร์นิเจอร์บางโครงการที่มีกำไรขั้นต้นสูง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 3 ปี 2561 มีกำไรสุทธิ 30 ล้านบาท และไตรมาส 3 ปี 2560 มีขาดทุนสุทธิ 17 ล้านบาท มีกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 276 เนื่องจาก ไตรมาส 3 ปีนี้ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากยอดขายกลุ่มสินค้าเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปเนกประสงค์ในประเทศ และงานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ ประกอบกับ ไตรมาส 3 ปีนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และ หนี้สูญจากลูกหนี้การค้า มีต้นทุนทางการเงินลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมซึ่งบริษัทได้กู้มาให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ใช้ลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 3 ปี 2561 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 6 และในไตรมาส 3 ปี 2560 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 5

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560

งบการเงินรวม	ณ 30 กันยายน 2561		ณ 31 ธันวาคม 2560		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	636	14%	425	12%	211	50%
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	321	7%	309	9%	12	4%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	393	9%	287	8%	106	37%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	281	6%	65	3%	216	332%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,631	36%	1,086	32%	545	50%
เงินลงทุน	830	19%	824	24%	6	1%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	1,940	44%	1,369	40%	571	42%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	56	1%	158	4%	(102)	(65%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,826	64%	2,351	68%	475	20%
รวมสินทรัพย์	4,457	100%	3,437	100%	1,020	30%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	0	0%	100	3%	(100)	(100%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	77	2%	57	2%	20	35%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	36	1%	6	0%	30	500%
เจ้าหนี้การค้า	176	4%	133	4%	43	32%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	260	6%	168	5%	92	55%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	549	13%	464	14%	85	18%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,261	28%	216	6%	1,045	484%
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	17	0%	22	1%	(5)	(23%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	15	0%	21	1%	(6)	(29%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,293	28%	259	8%	1,034	399%
รวมหนี้สิน	1,842	41%	723	21%	1,119	155%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,297	52%	2,250	65%	47	2%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	318	7%	464	14%	(146)	(31%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,615	59%	2,714	79%	(99)	(4%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,457	100%	3,437	100%	1,020	30%

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 4,457 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,020 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 14 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 7 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 9 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 6 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 19 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 44 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 12 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 9 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 8 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 24 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 40 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 4

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 636 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 211 ล้านบาท ดังนี้

เงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน 9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากที่บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น และมีการจ่ายเงินล่วงหน้าและเงินมัดจำค่าสินค้าจากกลุ่มสินค้าห้องน้ำสำเร็จรูป

เงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 867 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท และบริษัทใช้เงินสดไปในการซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

เงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1077 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศ ญี่ปุ่น ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุน โดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท สำหรับใช้ลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

เงินสดได้มาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 10 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนใน โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 321 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 12 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 65 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 31 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 4 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 6 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อย เห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 5.24 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.12 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 70 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 89 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ไตรมาส 3 ปีนี้ มีรายได้เพิ่มขึ้น และลูกหนี้คงเหลือเฉลี่ยลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 393 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 106 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าระหว่างทำของกลุ่มพลังงานทดแทน สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 3.78 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 3.60 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากมียอดขายสินค้าเพิ่มขึ้น

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 281 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 216 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 332 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการจัดประเภทสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้งาน มาเป็นทรัพย์สินรอการขาย

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 830 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 1,940 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 571 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม และที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ในจังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 56 ล้านบาท ลดลง 102 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 65 ส่วนใหญ่ลดลงจากการกลับรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เนื่องจากบริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าจะได้ใช้ประโยชน์ทางภาษีในอนาคต

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 1,842 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,119 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 155 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ประเทศญี่ปุ่น ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ลดลงจากปีก่อน จำนวน 100 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีนี้ มีการชำระคืนเงินกู้ของบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ที่กู้จากบุคคลอื่น เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 77 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 36 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมเพื่อให้บริการ บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และ จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 1,261 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,045 ล้านบาท เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ลงทุนในโครงการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,615 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,714 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เนื่องจากในปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมลดลง เกิดจากการรับคืนเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยสัดส่วนที่บริษัทย่อยทางอ้อมลงทุน ยังคงเป็นสัดส่วนร้อยละ 50 ไม่เปลี่ยนแปลง

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 4.41 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.58 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.17 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 4

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(9)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(867)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,077
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	10
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	211
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	425
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	636

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 636 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 425 ล้านบาท มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 211 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน 9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากที่บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 140 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินล่วงหน้าและเงินมัดจำค่าสินค้าจากกลุ่มสินค้าห้องน้ำสำเร็จรูป 69 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน 867 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม จำนวน 684 ล้านบาท และบริษัทซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานีเพื่อขยายการลงทุนธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวน 44 ล้านบาท และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท คืนเงินลงทุนกับผู้ลงทุนในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเป็นบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันรายหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 150 ล้านบาท

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,077 ล้านบาท มาจากการกู้ยืมเงิน จากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท เพื่อใช้ลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

- กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศจำนวน 10 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 2.34 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 2.97 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.58 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.74 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ อัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ยังค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.70 และ 0.27 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่นของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท เพื่อใช้ลงทุนในโครงการ

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)