

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ปราบกฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2561

งบการเงินรวม	ไตรมาส 3 ปี 2562		ไตรมาส 3 ปี 2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	652	97%	455	96%	197	43%
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	21	3%	20	4%	1	5%
รายได้รวม	673	100%	475	100%	198	42%
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	497		343		154	45%
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	19		18		1	6%
ต้นทุนขายและบริการรวม	516	77%	361	76%	155	43%
กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ	155		112		43	38%
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	2		2		0	0%
กำไรขั้นต้นรวม	157	23%	114	24%	43	38%
รายได้อื่น	23	3%	12	3%	11	92%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(138)	(21%)	(104)	(22%)	(34)	(33%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	42	6%	22	5%	20	91%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	8	1%	9	2%	(1)	(11%)
ต้นทุนทางการเงิน	(11)	(2%)	(1)	(0%)	(10)	(1,000%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	39	6%	30	6%	9	30%
ภาษีเงินได้	(3)	(0%)	(2)	(0%)	(1)	(50%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(14)	(2%)	(1)	(0%)	(13)	(1,300%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	22	3.27%	27	5.68%	(5)	(20%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.037		0.047		(0.010)	(20%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 673 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 198 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 โดยเพิ่มขึ้นจากยอดขายกลุ่มพลังงานทดแทน กลุ่มอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ 673 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 198 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายกลุ่มธุรกิจพลังงาน กลุ่มอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ และกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ โดยรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกันน้ำ มีรายได้จำนวน 551 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21
- รายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน มีรายได้จำนวน 101 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 101 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100
- รายได้จากกาให้บริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 1 ราย รวมจำนวน 21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 92 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีนี้ บริษัทมีรายได้จากค่าเช่าเพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 516 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 155 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 3 ปี 2562 และ ไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 77 และ 76 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 138 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งและติดตั้งสินค้ากลุ่มห้องน้ำสำเร็จรูป และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ปรึกษาในการบริหาร สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 3 ปี 2562 และ ไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 21 และ 22 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 10 ล้านบาท เนื่องจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอจี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ได้ก่อสร้างเสร็จสิ้นในไตรมาส 4 ปี 2561 จึงทำให้ในไตรมาส 3 ปีนี้ บริษัทรับรู้ดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้าดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่าย จากเดิมที่เคยรับรู้เป็นต้นทุนของงานก่อสร้าง

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 157 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3 ปี 2562 และไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับร้อยละ 23 และ 24 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากในไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดขายในกลุ่มอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ และ รายได้ในกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 3 ปี 2562 มีกำไรสุทธิ 22 ล้านบาท และไตรมาส 3 ปี 2561 มีกำไรสุทธิ 27 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ต้นทุนทางการเงิน และ ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 3 ปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 3.27 และในไตรมาส 3 ปี 2561 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 5.68

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561

งบการเงินรวม	ณ 30 กันยายน 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	872	16%	1,127	21%	(255)	(23%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	346	6%	258	5%	88	34%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	234	5%	240	4%	(6)	(3%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	250	5%	362	6%	(112)	(31%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,702	32%	1,987	36%	(285)	(14%)
เงินลงทุน	829	15%	834	16%	(5)	(1%)
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	2,769	52%	2,576	47%	193	7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	61	1%	56	1%	5	9%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,659	68%	3,466	64%	193	6%
รวมสินทรัพย์	5,361	100%	5,453	100%	(92)	(2%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	75	1%	54	1%	21	39%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	39	1%	68	1%	(29)	(43%)
เจ้าหนี้การค้า	177	3%	253	5%	(76)	(30%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	480	9%	509	9%	(29)	(6%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	771	14%	884	16%	(113)	(13%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,641	30%	1,722	32%	(81)	(5%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	35	1%	33	1%	2	6%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	30	1%	8	0%	22	275%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,706	32%	1,763	33%	(57)	(3%)
รวมหนี้สิน	2,477	46%	2,647	49%	(170)	(6%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,534	47%	2,491	45%	43	2%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	350	7%	315	6%	35	11%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,884	54%	2,806	51%	78	3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,361	100%	5,453	100%	(92)	(2%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 5,361 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 92 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 16 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 6 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 5 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 15 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 52 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 21 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 5 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 4 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 6 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 16 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 47 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 872 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 255 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 67 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน เงินมัดจำรับล่วงหน้าจากลูกค้าอาคารสำเร็จรูปนอกประเทศ และได้รับคืนเงินภาษีผู้บริโภครวมจากโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 296 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปเพื่อซื้อที่ดินและก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง ที่จังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 68 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ได้เริ่มทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ในกิจการ ของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

เงินสดได้มาจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 42 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนใน โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 346 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 88 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 74 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 21 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 5 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 5 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อย เห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 7.49 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 6.19 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 49 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 59 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ปีนี้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 234 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 ซึ่งส่วนใหญ่ลดลงจากสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบ สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 7.41 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.20 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากมียอดขายที่เพิ่มขึ้น

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 829 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียหลังหักเงินปันผลของบริษัทร่วมรายหนึ่งลดลง

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 2,769 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 193 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เป็นจำนวนเพิ่มขึ้นสุทธิ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก การขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ในจังหวัดอุทัยธานี และจังหวัดสุราษฎร์ธานี

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เงินประกันผลงานของกลุ่มลูกค้าอาคารสำเร็จรูปเอกชนในประเทศ

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 2,477 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 170 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 ส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 75 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดใน 1 ปี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 39 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมเพื่อให้บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ ใช้จ่ายในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น และ จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 480 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 29 ล้านบาท เกิดจากชำระหนี้สินที่เกิดจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งลงทุนโดยบริษัทย่อยทางอ้อม

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 1,641 ล้านบาท ลดลง 81 ล้านบาท เนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ได้เริ่มทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่นแล้วในปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,884 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,806 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เนื่องจากในไตรมาส 1-3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิ

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 4.86 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.73 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 0.13 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	67
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(296)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(68)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	42
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(255)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1,127
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	872

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 872 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 1,127 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 255 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 67 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากการดำเนินงาน 172 ล้านบาท เงินมัดจำรับล่วงหน้าจากลูกค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ 46 ล้านบาท และได้รับคืนเงินภาษีผู้บริโภครวม 132 ล้านบาท จากโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของ

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 296 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่จังหวัดอุทัยธานี และสุราษฎร์ธานี เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน จำนวนเงินรวมสุทธิ 316 ล้านบาท

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 68 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ได้เริ่มทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่น เพื่อใช้ในกิจการ ของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ลงทุนโดย บริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

- กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยทางอ้อมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 42 ล้านบาท มาจากการเข้าลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น ผ่านบริษัท บางพระกรีนเอนเนอร์จี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงจาก 2.25 เท่า สิ้นปีก่อน เป็น 2.21 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.57 เท่า สิ้นปีก่อน เป็น 1.58 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข 0.94 เท่า สิ้นปีก่อน มาเป็น 0.86 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ลดลงจากปีก่อน เนื่องจาก มียอดเจ้าหนี้และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง ประกอบกับส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลกำไรสุทธิในไตรมาส 1-3 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)