

วันที่ 18 พฤษภาคม 2558

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 ปราบกฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีรายได้และกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557

งบการเงินรวม	ไตรมาส 3 ปี 57/58		ไตรมาส 3 ปี 56/57		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	379	91%	434	81%	(55)	(13%)
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	36	9%	100	19%	(64)	(64%)
รายได้รวม	415	100%	534	100%	(119)	(22%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	287		349		(62)	(18%)
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	35		86		(51)	(59%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	322	78%	435	81%	(113)	(26%)
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	92		85		7	8%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	1		14		(13)	(93%)
กำไรขั้นต้นรวม	93	22%	99	19%	(6)	(6%)
รายได้อื่น	(3)	(1%)	16	3%	(19)	(119%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(113)	(27%)	(123)	(23%)	10	(8%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(23)	(6%)	(8)	(1%)	(15)	188%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	14	3%	24	4%	(10)	(42%)
ต้นทุนทางการเงิน	0	0%	(1)	0%	1	(100%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(9)	(2%)	15	3%	(24)	(160%)
ภาษีเงินได้	(3)	(1%)	(7)	(1%)	4	(57%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(4)	(1%)	(6)	(1%)	2	(33%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	(16)	(4%)	2	0.37%	(18)	(900%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	(0.03)		0.003		(0.03)	(900%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 415 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 119 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 22 เป็นผลมาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศลดลง ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายของลูกค้าตัวแทนจำหน่ายและยอดขายของบริษัทย่อยรายหนึ่ง และส่วนหนึ่งลดลงจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์งานโครงการพิเศษต่างประเทศ อย่างไรก็ตามในปีที่บริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ 415 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 119 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้าตัวแทนจำหน่ายและยอดขายของบริษัทย่อยรายหนึ่ง และส่วนหนึ่งลดลงจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์งานโครงการพิเศษต่างประเทศ โดยรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ รวมจำนวน 372 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 เนื่องจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้าตัวแทนจำหน่ายและยอดขายของบริษัทย่อยรายหนึ่งลดลง
- รายได้งานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 1 ราย เริ่มรับรู้เป็นรายได้ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปีนี้ โดยในไตรมาส 3 ปีนี้ รับรู้รายได้ 7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อนซึ่งไม่มีรายได้
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ รวมจำนวน 36 ล้านบาท ลดลง 64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64 มาจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์งานโครงการพิเศษต่างประเทศ

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 119 ส่วนใหญ่ลดลงเนื่องจากปีนี้เกิดผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน 11 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการปรับปรุงยอดลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียตามอัตราแลกเปลี่ยนธนาคารแห่งประเทศไทย ณ สิ้นไตรมาส ในขณะที่ปีก่อนมีผลกำไรอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน 7 ล้านบาท

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 322 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 113 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26 เป็นผลมาจากรายได้รวมลดลงและในไตรมาส 3 ปีก่อน มีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งจากงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณงานน้อยมากไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย ซึ่งในไตรมาส 3 ปีนี้ ไม่มีต้นทุนดังกล่าวจึงทำให้ต้นทุนขายรวมลดลง สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวม ไตรมาส 3 ปี 2557/2558 และ ไตรมาส 3 ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 78 และ 81 ตามลำดับ
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 113 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เป็นผลจากรายได้รวมลดลง สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 3 ปี 2557/2558 และ ไตรมาส 3 ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 27 และ 23 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่ลดลง มาจากภาระค่าใช้จ่ายบริหารคงที่จำนวนหนึ่งในขณะที่รายได้รวมลดลง

- งบการเงินรวมของบริษัท ในไตรมาส 3 ปี 2557/2558 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 2 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายจ่าย 1 ล้านบาท สุทธิเป็นภาษีเงินได้รับรู้เป็นรายจ่าย 3 ล้านบาท และในไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 3 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายจ่าย 4 ล้านบาท สุทธิเป็นภาษีเงินได้รับรู้เป็นรายจ่าย 7 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2557/2558 จำนวน 93 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 และไตรมาส 3 ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 22 และ 19 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากไตรมาส 3 ปีนี้ ไม่มีต้นทุนผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศ แต่ในไตรมาส 3 ปีก่อน มีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งจากงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณงานน้อยมากไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 3 ปี 2557/2558 มีผลขาดทุนสุทธิ 16 ล้านบาท และไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีกำไรสุทธิ 2 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิลดลง 18 ล้านบาท หรือลดลง 900% เนื่องมาจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย 10 ล้านบาท และรายได้อื่นลดลงเนื่องจากปีนี้เกิดผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน 11 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการปรับปรุงยอดลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียตามอัตราแลกเปลี่ยนธนาคารแห่งประเทศไทย ณ สิ้นไตรมาส ในขณะที่ปีก่อนมีผลกำไรอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน 7 ล้านบาท สำหรับอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ ไตรมาส 3 ปี 2557/2558 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 4 และไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 0.37

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2557

งบการเงินรวม	ณ 31 มีนาคม 2558		ณ 30 มิถุนายน 2557		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	261	9%	333	11%	(72)	(22%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	419	15%	450	15%	(31)	(7%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	384	14%	390	13%	(6)	(2%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	27	1%	22	2%	5	23%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,091	39%	1,195	41%	(104)	(9%)
เงินลงทุน	773	28%	725	25%	48	7%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	719	26%	750	26%	(31)	(4%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	224	8%	241	8%	(17)	(7%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,716	61%	1,716	59%	0	0%
รวมสินทรัพย์	2,807	100%	2,911	100%	(104)	(4%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	53	2%	(53)	(100%)
เจ้าหนี้การค้า	165	6%	184	6%	(19)	(10%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	118	4%	120	4%	(2)	(2%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	283	10%	357	12%	(74)	(21%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	23	1%	22	1%	1	5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2	0%	2	0%	0	0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	25	1%	24	1%	1	4%
รวมหนี้สิน	308	11%	381	13%	(73)	(19%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,306	82%	2,337	80%	(31)	(1%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	193	7%	193	7%	0	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,499	89%	2,530	87%	(31)	(1%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,807	100%	2,911	100%	(104)	(4%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เปรียบเทียบกับ
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 2,807 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 104 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่า
เงินสด และลูกหนี้การค้า

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการ
เทียบเท่าเงินสดร้อยละ 9 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 15 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 14 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 เงินลงทุนใน
กิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 27 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 26 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 8
ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 11 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ
15 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 13 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 25
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 26 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 8

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 มีจำนวน 261 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี
ก่อน 72 ล้านบาท เนื่องจากไตรมาส 3 ปีนี้ มีเงินสดสุทธิใช้ในการดำเนินงาน และมีเงินสดใช้ในการชำระหนี้ระยะสั้นจาก
สถาบันการเงิน

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 มีจำนวน 419 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ
ร้อยละ 51 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 25 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 24 อย่างไรก็ตามลูกหนี้
ดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการ
ติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 45 ล้านบาท
เป็นลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียรายหนึ่ง สินค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษ 44 ล้านบาท และรายอื่นๆ 1 ล้าน
บาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ 4 เท่า
สิ้นปีก่อน 3.73 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสิ้นปีนี้ 91 วัน สิ้นปีก่อน 98 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นและระยะเวลา
เก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจากสิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 มีจำนวน 384 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 6 ล้านบาท สำหรับ
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือสิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ 3.56 เท่า และสิ้นปีก่อน 4.10 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี
นี้ มีต้นทุนขายลดลงเป็นไปตามรายได้ที่ลดลง

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 มีจำนวน 773 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 48 ล้านบาทหรือ
เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่ง และค่าเผื่อการลดมูลค่าของเงินลงทุนใน
หุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันรายหนึ่งลดลง ส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 มีจำนวน 719 ล้านบาท ลดลง 31 ล้านบาท
หรือลดลงร้อยละ 4 มาจากการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำหรับงวดบัญชี

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 308 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 73
ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 จากชำระหนี้ระยะสั้นประเภทตั๋วแลกเงินและสัญญาทรัสต์รีซีที 53 ล้านบาท ชำระเจ้าหนี้
การค้า 19 ล้านบาท และชำระหนี้สินหมุนเวียนอื่น 2 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,499 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,530 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 31 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 เนื่องจากในไตรมาส 1,2 และ 3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีผลขาดทุนสุทธิรวม 31 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 4.21 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.27 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.05 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 1

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(7)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน	(2)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(63)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(72)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	333
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	261

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับสิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 261 ล้านบาท สิ้นปี 2556/2557 เท่ากับ 333 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 72 ล้านบาท เนื่องจาก

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 7 ล้านบาท จากการชำระเจ้าหนี้การค้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนลดลง 2 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในอาคาร และอุปกรณ์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 63 ล้านบาท ลดลงจากชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วแลกเงินและสัญญาทรัสต์รีซีทีส์ 53 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทขอยืมเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม 10 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 3.35 เท่า ณ สิ้นปี 2556/2557 เป็น 3.86 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 2.19 เท่า ณ สิ้นปี 2556/2557 เป็น 2.40 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปี 2556/2557 และ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2557/2558 บริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.15 และ 0.12 เท่า ตามลำดับ

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

นายสุรศักดิ์ คุณานันท์กุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)