

วันที่ 28 พฤษภาคม 2556

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับงวด 3 เดือน (ไตรมาส 3 ปี 2555/2556) สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และ 2555

งบการเงินรวม	ไตรมาส 3 ปี 55/56		ไตรมาส 3 ปี 54/55		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	558	49%	619	59%	(61)	(10%)
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	575	51%	436	41%	139	32%
รายได้รวม	1,133	100%	1,055	100%	78	7%
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	420		450		(29)	(6%)
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	475		370		105	28%
ต้นทุนขายและบริการรวม	895	79%	820	78%	75	9%
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	138		169		(31)	(18%)
กำไรขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	100		66		34	51%
กำไรขั้นต้นรวม	238	21%	235	22%	3	1%
รายได้อื่น	10	1%	21	2%	(11)	(52%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	178	16%	167	16%	11	7%
กำไรจากการดำเนินงาน	70	6%	89	8%	(19)	(21%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	26	2%	33	3%	(7)	(22%)
ต้นทุนทางการเงิน	1	0%	0	0%	1	300%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	95	8%	121	11%	(26)	(21%)
ภาษีเงินได้	11	1%	25	2%	(14)	(57%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	17	2%	11	1%	6	53%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	67	6%	85	8%	(18)	(22%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.11		0.14		(0)	(22%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2555/2556 บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า มีรายได้รวม 1,133 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7% จากงวดเดียวกันของปี 2554/2555 และมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1% สำหรับกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท ลดลง 18 ล้านบาท หรือลดลง 22% มาจากรายได้อื่น ลดลง 11 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท

รายได้รวม

บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า มีรายได้รวม 1,133 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7% จากงวดเดียวกันของปี 2554/2555 เป็นผลมาจาก รายได้จากการขายและการให้บริการในต่างประเทศ เพิ่มขึ้น 139 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 32% มาจากยอดขายสินค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ โครงการพิเศษต่างประเทศ ที่เพิ่มขึ้น สำหรับรายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ ลดลง 61 ล้านบาท หรือลดลง 10% เนื่องจากยอดขายสินค้าเฟอร์นิเจอร์ที่ลดลงในส่วนของลูกค้าตัวแทนจำหน่าย ซึ่งในไตรมาสเดียวกันปีก่อนมีการสั่งซื้อค่อนข้างมากเพื่อขายให้กับผู้บริโภคที่มีความต้องการซื้อทดแทนเฟอร์นิเจอร์ที่เสียหายจากเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่ ในช่วงเดือนตุลาคม-ธันวาคม 2554

รายได้อื่น

บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า มีรายได้อื่น 10 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือลดลง 52% จากงวดเดียวกันของปี 2554/2555 ส่วนใหญ่ลดลงจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวนเงิน 26 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาท หรือลดลง 22% เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรสุทธิลดลงเป็นผลมาจากมีอัตราต้นทุนขายเพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายและบริการรวม

บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า มีต้นทุนขายและบริการรวม 895 ล้านบาท คิดเป็นอัตรา 79% ของรายได้รวม โดยต้นทุนขายและบริการรวม เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9% ตามรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น แต่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ารายได้รวม ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลงจาก 22% เป็น 21%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 178 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 7% จากงวดเดียวกันของปี 2554/2555 ส่วนใหญ่เป็นค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาด้านสัญญาต่างๆทางกฎหมายที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท

บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท 67 ล้านบาท คิดเป็นอัตรา 6% ของรายได้รวม โดยกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท ลดลง 18 ล้านบาท หรือลดลง 22% เนื่องมาจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และวันที่ 30 มิถุนายน 2555

งบการเงินรวม	ณ 31 มีนาคม 2556		ณ 30 มิถุนายน 2555		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	333	9%	860	23%	(527)	(61%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	858	24%	690	19%	168	24%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	651	18%	560	15%	91	16%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	36	1%	65	2%	(29)	(45%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,878	53%	2,175	59%	(297)	(14%)
เงินลงทุน	649	18%	578	16%	71	12%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	734	21%	658	18%	76	12%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	283	8%	267	7%	16	6%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,666	47%	1,503	41%	163	11%
รวมสินทรัพย์	3,544	100%	3,678	100%	(134)	(4%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	65	2%	-	0%	65	
เจ้าหนี้การค้า	518	15%	666	18%	(148)	(22%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	133	4%	172	5%	(39)	(23%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	716	20%	838	23%	(122)	(15%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	51	1%	48	1%	3	6%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7	0%	9	0%	(2)	(22%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	58	2%	57	2%	1	2%
รวมหนี้สิน	774	22%	895	24%	(121)	(14%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,603	73%	2,638	72%	(35)	(1%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	167	5%	145	4%	22	15%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,770	78%	2,783	76%	(13)	(0%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,544	100%	3,678	100%	(134)	(4%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555

สินทรัพย์

บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 เท่ากับ 3,544 ล้านบาท และ 3,678 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 134 ล้านบาท หรือลดลง 4% ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องจากมีการจ่ายเงินสดปันผลจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 อัตราหุ้นละ 0.19 บาท ในเดือนพฤศจิกายน 2555 จำนวนเงิน 113 ล้านบาท และมีเงินสดใช้ไปใน การซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวนเงิน 110 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนปรับปรุงพื้นที่อาคารโรงงานที่ปู่เจ้าฯและเครื่องจักรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต รวมทั้งมีเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

หนี้สิน

บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 เท่ากับ 774 ล้านบาท และ 895 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 121 ล้านบาท หรือลดลง 14% มาจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง เนื่องจากลดปริมาณการซื้อวัตถุดิบสำหรับผลิตสินค้าอาคารสำเร็จรูปออกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศ ซึ่งมีปริมาณการผลิตลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 เท่ากับ 2,770 ล้านบาท และ 2,783 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาท หรือลดลง 0.5% เนื่องจากกำไรสะสมลดลงจากผลการดำเนินงานที่ลดลงและการจ่ายเงินปันผล มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และวันที่ 30 มิถุนายน 2555 เท่ากับ 4.67 บาทต่อหุ้น และ 4.69 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 เท่ากับ 0.28 เท่า และ 0.32 เท่า ตามลำดับ ลดลง 0.04 เท่า เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

2.2 สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และ 2555

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(360)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน	(110)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(57)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(527)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	860
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	333

สภาพคล่องของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้าสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 มีกระแสเงินสดลดลง 527 ล้านบาท และมีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นสุดงวด เท่ากับ 333 ล้านบาท เนื่องจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงมาจากผลการดำเนินงานที่ลดลง กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนมาจากการลงทุนปรับปรุงพื้นที่อาคาร โรงงานที่ปุ่เจ้าฯและเครื่องจักรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินมาจากการจ่ายเงินปันผล 113 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 มีอัตราส่วนเงินลงทุนหมุนเวียน 2.62 เท่า และ 2.59 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนเงินลงทุนหมุนเวียนเร็ว 1.66 เท่า และ 1.85 เท่า ตามลำดับ

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ยังคงแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง อาจส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขายลดลง เสียความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ราคาวัตถุดิบ

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลต่อคำสั่งซื้อ และต้นทุนการผลิต

ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

หากการเมืองในประเทศไม่มีเสถียรภาพ อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจลดลง ส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวลดลง ทำให้คำสั่งซื้อลดลงไปด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

สุรศักดิ์ คุณานันทกุล

รองผู้อำนวยการ