

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2557

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis) สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 และ 2556

งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 ปี 57/58		ไตรมาส 1 ปี 56/57		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	413	95%	595	95%	(182)	(31%)
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	20	5%	32	5%	(12)	(38%)
รายได้รวม	433	100%	627	100%	(194)	(31%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	311		510		(199)	(39%)
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	19		49		(30)	(61%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	330	76%	559	89%	(229)	(41%)
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	102		85		17	20%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	1		(17)		18	106%
กำไรขั้นต้นรวม	103	24%	68	11%	35	51%
รายได้อื่น	0	0%	22	4%	(22)	(100%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(108)	(25%)	(157)	(25%)	(49)	(31%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(5)	(1%)	(67)	(11%)	62	93%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	17	4%	33	5%	(16)	(48%)
ต้นทุนทางการเงิน	(1)	0%	0	0%	(1)	0%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	11	3%	(34)	(5%)	45	132%
ภาษีเงินได้	0	0%	13	2%	(13)	(100%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(4)	(1%)	(4)	(1%)	0	0%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	7	2%	(25)	(4%)	32	128%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	0.02		(0.04)		0.06	128%

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 433 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 194 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 31 เป็นผลมาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศและต่างประเทศลดลง โดยส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้าตัวแทนจำหน่าย อย่างไรก็ตามในปีนี้มีบริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ 433 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 194 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้าตัวแทนจำหน่าย โดยรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ มีรายได้จำนวน 413 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 182 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31 เนื่องจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้าตัวแทนจำหน่ายลดลง
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 20 ล้านบาท ลดลง 12 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 38 มาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ต่างประเทศ

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100 ส่วนใหญ่ลดลงจาก ผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากการปรับปรุงยอดลูกหนี้ต่างประเทศ จากอัตรา 30.29 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ออสเตรเลีย ลดลงเป็น 27.98 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์ออสเตรเลีย ตามอัตราแลกเปลี่ยนธนาคารแห่งประเทศไทย

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 330 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 229 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้รวมลดลงและในไตรมาส 1 ปีก่อน มีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งเกิดขึ้นจากการผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณน้อยไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย ซึ่งในไตรมาส 1 ปีนี้ไม่มีต้นทุนผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศ จึงส่งผลให้ไตรมาส 1 ปีนี้ มีต้นทุนขายรวมลดลงสำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวม ไตรมาส 1 ปี 2557/2558 และ ไตรมาส 1 ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 76 และ 89 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนต้นทุนขายรวมลดลงจากต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งในไตรมาส 1 ปีก่อน ที่เกิดขึ้นจากการผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณน้อยไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 108 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31 เป็นผลจากรายได้รวมลดลงและในไตรมาส 1 ปีก่อน มีค่าใช้จ่ายบริหารจำนวนหนึ่งมาจากการโอนค่าใช้จ่ายโรงงานบางส่วนบางโรงงานออกจากต้นทุนขายไปเป็นค่าใช้จ่ายบริหาร อันเนื่องมาจากโรงงานนั้นไม่มีงานผลิตสินค้า สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 1 ปี 2557/2558 และ ไตรมาส 1 ปี

2556/2557 เท่ากับร้อยละ 25 และ 25 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่ลดลง มาจากภาระค่าใช้จ่ายบริหารคงที่จำนวนหนึ่งในขณะที่รายได้รวมลดลง

- งบการเงินรวมของบริษัท ในไตรมาส 1 ปี 2557/2558 มีกำไรเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 2 ล้านบาท และกำไรเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายได้ 2 ล้านบาท สุทธิไม่มีกำไรเงินได้ และในไตรมาส 1 ปี 2556/2557 มีกำไรเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 3 ล้านบาท และกำไรเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายได้ 16 ล้านบาท สุทธิเป็นกำไรเงินได้รับรู้เป็นรายได้ จำนวน 13 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2557/2558 จำนวน 103 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี ก่อน 35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 และไตรมาส 1 ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 24 และ 11 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากไตรมาส 1 ปีนี้ ไม่มีต้นทุนผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศ แต่ไตรมาส 1 ปีก่อน มีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งเกิดขึ้นจากการผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณน้อยไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 1 ปี 2557/2558 มีกำไรสุทธิ 7 ล้านบาท และไตรมาส 1 ปี 2556/2557 มีผลขาดทุนสุทธิ 25 ล้านบาท ปีนี้มีกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 32 ล้านบาท หรือกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 128 เป็นผลมาจากในปีนี้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 11 ในไตรมาส 1 ปีก่อน เป็น ร้อยละ 24 ในไตรมาส 1 ปีนี้ เนื่องจากไตรมาส 1 ปีนี้ ไม่มีต้นทุนผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศ แต่ในไตรมาส 1 ปีก่อน มีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งเกิดขึ้นจากการผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณน้อยไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายบริหารจำนวนหนึ่งมาจากการโอนค่าใช้จ่ายโรงงานบางส่วนบางโรงงานออกจากต้นทุนขายเป็นค่าใช้จ่ายบริหารอันเนื่องมาจากโรงงานนั้นไม่มีงานผลิตสินค้า สำหรับอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ ไตรมาส 1 ปี 2557/2558 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 2 และ ไตรมาส 1 ปี 2556/2557 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 4

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 และวันที่ 30 มิถุนายน 2557

งบการเงินรวม	ณ 30 กันยายน 2557		ณ 30 มิถุนายน 2557		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	257	9%	333	11%	(76)	(23%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	439	15%	450	15%	(11)	(2%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	421	15%	390	13%	31	8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19	1%	22	2%	(3)	(14%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,136	40%	1,195	41%	(59)	(5%)
เงินลงทุน	744	26%	725	25%	19	3%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	741	26%	750	26%	(9)	(1%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	241	8%	241	8%	0	0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,726	60%	1,716	59%	10	1%
รวมสินทรัพย์	2,862	100%	2,911	100%	(49)	(2%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	53	2%	(53)	(100%)
เจ้าหนี้การค้า	164	6%	184	6%	(20)	(11%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	141	5%	120	4%	21	18%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	305	11%	357	12%	(52)	(15%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	23	1%	22	1%	1	5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2	0%	2	0%	0	0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	25	1%	24	1%	1	4%
รวมหนี้สิน	330	12%	381	13%	(51)	(13%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,345	81%	2,337	80%	8	0%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	187	7%	193	7%	(6)	(3%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,532	88%	2,530	87%	2	0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,862	100%	2,911	100%	(49)	(2%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เปรียบเทียบกับ
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 2,862 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

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

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 มีจำนวน 257 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี
ก่อน 76 ล้านบาท เนื่องจากไตรมาส 1 ปีนี้ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในการดำเนินงาน เป็นผลจากชำระเจ้าหนี้การค้าและบริษัทย่อยราย
หนึ่งมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น และมีเงินสดใช้ไปในการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 มีจำนวน 439 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ
ร้อยละ 55 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 18 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 27 อย่างไรก็ตามลูกหนี้
ดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้ อย่างไรก็ตามโดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการ
ติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 48 ล้านบาท
เป็นลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียรายหนึ่ง สินค้าอาคารสำเร็จรูปโอนประเภทสังกะสีโครงการพิเศษ 43 ล้านบาท และรายอื่นๆ 5 ล้าน
บาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้สิ้นไตรมาส ปีนี้ 4.38 เท่า
สิ้นปีก่อน 3.73 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสิ้นปีนี้ 83 วัน สิ้นปีก่อน 98 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นและระยะเวลา
เก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจากสิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มียอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 มีจำนวน 421 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 31 ล้านบาท
หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 มาจากบริษัทย่อยรายหนึ่งมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือสิ้นไตรมาส 1 ปี
นี้ 3.95 เท่า และสิ้นปีก่อน 4.10 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีต้นทุนขายลดลงเป็นไปตามรายได้ที่ลดลง

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 มีจำนวน 744 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 19 ล้านบาทหรือ
เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งเพิ่มขึ้น และค่าเผื่อการลดมูลค่าของเงิน
ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันรายหนึ่งลดลง ส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 มีจำนวน 741 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาท
หรือลดลงร้อยละ 1 มาจากการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำหรับงวดบัญชี

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 330 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 51
ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 จากชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วแลกเงินและสัญญาทรัสต์รีซิทส์ 53 ล้านบาท ชำระเจ้าหนี
การค้า 20 ล้านบาท และมีหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่ง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,532 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,530 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรสุทธิ 7 ล้านบาท ส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม ลดลง 5 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 4.27 บาทต่อหุ้น เท่ากันกับสิ้นปีก่อน

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(11)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน	(2)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(63)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(76)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	333
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	257

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับสิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 257 ล้านบาท สิ้นปี 2556/2557 เท่ากับ 333 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 76 ล้านบาท เนื่องจาก

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 11 ล้านบาท จากการชำระเจ้าหนี้การค้าและบริษัทย่อยรายหนึ่งมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนลดลง 2 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในอาคาร และอุปกรณ์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 63 ล้านบาท ลดลงจากชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วแลกเงินและสัญญาทรัสต์รีซีที 53 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม 10 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 3.35 เท่า ณ สิ้นปี 2556/2557 เป็น 3.72 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 2.19 เท่า ณ สิ้นปี 2556/2557 เป็น 2.28 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปี 2556/2557 และ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2557/2558 บริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.15 และ 0.13 เท่า ตามลำดับ

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

หากการเมืองในประเทศไม่มีเสถียรภาพ อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจลดลง ส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวลดลง ทำให้คำสั่งซื้อลดลงไปด้วย

ตลาดต่างประเทศ

มีการหดตัวของตลาดต่างประเทศ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัว อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อสินค้าลดลง

ราคาวัตถุดิบ

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลต่อคำสั่งซื้อ และต้นทุนการผลิต

อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ยังคงแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง อาจส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขายลดลง เสียความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรศักดิ์ คุณานันทกุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)