

วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2557

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555

งบการเงินรวม	ไตรมาส 2 ปี 56/57		ไตรมาส 2 ปี 55/56		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	495	95%	643	73%	(148)	(23%)
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	28	5%	243	27%	(215)	(88%)
รายได้รวม	523	100%	886	100%	(363)	(41%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	423		521		(98)	(19%)
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	42		210		(168)	(80%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	465	89%	731	83%	(266)	(36%)
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	72		122		(50)	(41%)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	(14)		33		(47)	(142%)
กำไรขั้นต้นรวม	58	11%	155	17%	(97)	(63%)
รายได้อื่น	24	5%	8	1%	16	200%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(116)	(22%)	(182)	(21%)	66	36%
ค่าชดเชยจากสินค้าชำรุดบกพร่อง	(189)	(36%)			(189)	
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(223)	(43%)	(19)	(2%)	(204)	(1,074%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	17	3%	17	2%	0	0%
ต้นทุนทางการเงิน	0	0%	0	0%	0	0%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(206)	(39%)	(2)	0%	(204)	(10,200%)
ภาษีเงินได้	44	8%	4	0%	40	1,000%
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(2)	0%	(7)	(1%)	5	71%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	(164)	(31%)	(5)	(1%)	(159)	(3,180%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	(0.28)		(0.01)		(0.27)	(3,180%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2556/2557 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 523 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2555/2556 ซึ่งเป็นงวดเดียวกันปีก่อน 363 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 41 เป็นผลมาจากยอดขายอาคารสำเร็จรูป อเนกประสงค์ต่างประเทศลดลง เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ ไม่มียอดขายจากงาน โครงการพิเศษ จึงส่งผลให้ยอดขายลดลง อย่างไรก็ตามจากการที่บริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ 523 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 363 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศเนื่องจากไม่มียอดขายงาน โครงการพิเศษ โดยรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 28 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 215 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 88 เนื่องจากในไตรมาส 2 ปีนี้ ไม่มียอดขายงาน โครงการพิเศษของลูกค้าต่างประเทศ ในขณะที่ไตรมาส 2 ปีก่อน ยังมีลูกค้าต่างประเทศงาน โครงการพิเศษ 1 ราย
- รายได้งานรับเหมาก่อสร้าง ในไตรมาส 2 ปีนี้ ไม่มีรายได้ จึงลดลงจากปีก่อน 44 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100 โดยที่ไตรมาส 2 ปีก่อน มีงานรับเหมาก่อสร้าง 2 ราย
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ มีรายได้จำนวน 495 ล้านบาท ลดลง 104 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 มาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ของบริษัทฯลดลง รวมทั้งยอดขายจากบริษัทย่อยลดลง

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่น 24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อน 16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 200 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก กำไรอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ, รายได้โอนกลับค่าเผื่อมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันรายหนึ่ง และรายได้โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวม จำนวน 465 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 266 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้รวมลดลง ส่งผลให้ต้นทุนขายรวมลดลง สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2556/2557 และ ไตรมาส 2 ปี 2555/2556 เท่ากับร้อยละ 89 และ 83 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนต้นทุนขายรวมเพิ่มขึ้นเนื่องจาก อัตราค่าแรงที่ปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่เดือนมกราคม 2556 และค่าขนส่ง ค่าพัฒนา ตรวจสอบคุณภาพสินค้า รวมทั้งส่วนหนึ่งเป็นผลจากอัตราต้นทุนคงที่ที่สูงขึ้นจากภาวะต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งในขณะที่รายได้รวมลดลง
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 116 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 66 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36 เป็นไปตามยอดขายที่ลดลง สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2556/2557 และ ไตรมาส 2 ปี 2555/2556 เท่ากับร้อยละ 22 และ 21 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าชดเชยจากสินค้าชำรุดบกพร่อง จำนวน 189 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ที่เกิดจากงานผลิตอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ให้แก่ลูกค้าต่างประเทศบางราย ซึ่งบริษัทฯ ส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าครบถ้วนแล้ว แต่ต่อมาลูกค้าได้แจ้งให้บริษัทฯ ทราบถึงความชำรุดบกพร่องของสินค้าและเรียกร้องให้บริษัทฯ รับผิดชอบ ภายหลังการเจรจากับลูกค้า บริษัทฯ จะต้องชำระค่าชดเชยให้กับลูกค้าเป็นเงิน 189 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.13 ของรายได้จากการขายให้กับลูกค้าดังกล่าว

- งบการเงินรวมของบริษัท ในไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีกำไรเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 2 ล้านบาท และกำไรเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้ในกำไร 46 ล้านบาท สุทธิเป็นกำไรเงินได้รับรู้ในกำไร จำนวน 44 ล้านบาท และในไตรมาส 2 ปี 2555/2556 มีกำไรเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 4 ล้านบาท และกำไรเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้ในกำไร 8 ล้านบาท สุทธิเป็นกำไรเงินได้รับรู้ในกำไร จำนวน 4 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2556/2557 จำนวน 58 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2555/2556 97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 และไตรมาส 2 ปี 2555/2556 เท่ากับร้อยละ 11 และ 17 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากรายได้รวมลดลง แต่มีอัตราต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากอัตราค่าแรงที่ปรับตัวสูงขึ้น ค่าขนส่ง ค่าพัฒนาตรวจสอบคุณภาพสินค้า และส่วนหนึ่งเป็นผลจากการระดมทุนคงที่จำนวนหนึ่งในขณะที่รายได้รวมลดลง ทำให้อัตรารวมต้นทุนคงที่สูงขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีผลขาดทุนสุทธิ 164 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2555/2556 ซึ่งเป็นงวดเดียวกันปีก่อน 159 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 3,180 เป็นผลมาจากรายได้รวมลดลงและไตรมาส 2 ปีนี้ บริษัทฯ มีค่าชดเชยจ่ายเนื่องจากสินค้าชำรุดบกพร่อง จำนวน 189 ล้านบาท ที่เกิดจากงานผลิตอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ให้แก่ลูกค้าต่างประเทศบางราย ซึ่งบริษัทฯ ส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าครบถ้วนแล้ว แต่ต่อมาลูกค้าได้แจ้งให้บริษัทฯ ทราบถึงความชำรุดบกพร่องของสินค้าและเรียกร้องให้บริษัทฯ รับผิดชอบ ภายหลังการเจรจากับลูกค้า บริษัทฯ จะต้องชำระค่าชดเชยให้กับลูกค้าเป็นเงิน 189 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.13 ของรายได้จากการขายให้กับลูกค้าดังกล่าว สำหรับอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิไตรมาส 2 ปี 2556/2557 และ ไตรมาส 2 ปี 2555/2556 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 31 และ 1 ตามลำดับ

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556

งบการเงินรวม	ณ 31 ธันวาคม 2556		ณ 30 มิถุนายน 2556		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	348	11%	451	13%	(103)	(23%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	564	18%	698	20%	(134)	(19%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	472	15%	503	15%	(31)	(6%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	27	1%	22	1%	5	23%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,411	46%	1,674	49%	(263)	(16%)
เงินลงทุน	680	22%	622	18%	58	9%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	746	24%	767	23%	(21)	(3%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	243	8%	342	10%	(99)	(29%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,669	54%	1,731	51%	(62)	(4%)
รวมสินทรัพย์	3,080	100%	3,405	100%	(325)	(10%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	64	2%	1	0%	63	6300%
เจ้าหนี้การค้า	258	8%	420	12%	(162)	(39%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	159	5%	191	6%	(32)	(17%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	481	16%	612	18%	(131)	(21%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	52	2%	50	1%	2	4%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4	0%	7	0%	(3)	(43%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	56	2%	57	2%	(1)	(2%)
รวมหนี้สิน	537	17%	669	20%	(132)	(20%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,366	77%	2,556	75%	(190)	(7%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	177	6%	180	5%	(3)	(2%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,543	83%	2,736	80%	(193)	(7%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,080	100%	3,405	100%	(325)	(10%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,080 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 325 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินสดและลูกหนี้การค้า

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 11 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 18 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 15 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 22 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 24 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 8 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 13 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 20 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 15 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 18 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 23 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 10

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีจำนวน 348 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 103 ล้านบาท เนื่องจากไตรมาส 2 ปีนี้ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเนื่องจากเกิดผลขาดทุน

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีจำนวน 564 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 42 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 28 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 30 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 5 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ 5.28 เท่า สิ้นปีก่อน 5.13 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ 69 วัน สิ้นปีก่อน 71 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเนื่องจากสิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีจำนวน 472 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 31 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6 มาจากสินค้าโครงการพิเศษต่างประเทศลดลง ซึ่งหากพิจารณาจากอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือสิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ พบว่าหมุนเวียนใกล้เคียงกับสิ้นปีก่อน โดยสิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ 5.56 เท่า และสิ้นปีก่อน 5.55 เท่า

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีจำนวน 680 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 58 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีจำนวน 746 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3 มาจากการตัดค่าเสื่อมราคาสำหรับงวดบัญชี

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 537 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 132 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 จากเจ้าหนี้การค้า โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มีจำนวน 258 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 162 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่ลดลง จึงมีการซื้อลดลง ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าลดลง สำหรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 63 ล้านบาท โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซิทส์ จำนวน 8 ล้านบาท เพื่อใช้ซื้อวัตถุดิบ และตัวสัญญาใช้เงิน จำนวน 56 ล้านบาท เพื่อใช้หมุนเวียนในการดำเนินงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,543 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,736 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 193 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เนื่องจากในไตรมาส 1 และ 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีผลขาดทุนสุทธิรวม 190 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย ลดลง 3 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.29 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.61 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.32 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 7

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(150)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน	(6)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	53
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(103)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	451
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	348

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับสิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 348 ล้านบาท สิ้นปี 2555/2556 เท่ากับ 451 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 103 ล้านบาท เนื่องจาก

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 150 ล้านบาท ส่วนใหญ่ลดลงจากการจ่ายค่าชดเชยสินค้าชำรุดบกพร่องและชำระเจ้าหนี้การค้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนลดลง 6 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในอาคาร และอุปกรณ์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 63 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่อยู่ในอำนาจควบคุม 10 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 2.74 เท่า ณ สิ้นปี 2555/2556 เป็น 2.93 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.88 เท่า ณ สิ้นปี 2555/2556 เป็น 1.90 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปี 2555/2556 และ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2556/2557 บริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.24 และ 0.21 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 เสี่ยงความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรศักดิ์ คุณานันทกุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)