

วันที่ 28 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis) สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ปราบกฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีรายได้และกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 30 มิถุนายน 2557

งบการเงินรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	1,547	93%	1,961	92%	(414)	(21%)
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	111	7%	181	8%	(70)	(39%)
รายได้รวม	1,658	100%	2,142	100%	(484)	(23%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	1,236		1,638		(402)	(25%)
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	107		194		(87)	(45%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	1,343	81%	1,832	86%	(489)	(27%)
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	311		323		(12)	(4%)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	4		(13)		17	131%
กำไรขั้นต้นรวม	315	19%	310	14%	5	2%
รายได้อื่น	19	1%	90	4%	(71)	(79%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(436)	(26%)	(549)	(26%)	113	21%
ค่าชดเชยจากสินค้าชำรุดบกพร่อง	-	-	(189)	(9%)	189	100%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(102)	(6%)	(338)	(16%)	236	70%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	52	3%	90	4%	(38)	(42%)
ต้นทุนทางการเงิน	(2)	(0%)	(4)	0%	2	50%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(52)	(3%)	(252)	(12%)	200	79%
ภาษีเงินได้	(3)	(0%)	42	2%	(45)	(107%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(4)	(0%)	(18)	(1%)	14	78%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	(59)	(4%)	(228)	(11%)	169	74%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	(0.10)		(0.38)		0.28	74%

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 1,658 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 484 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 23 เป็นผลมาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศลดลง ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายของลูกค้าตัวแทนจำหน่ายและยอดขายของบริษัทย่อยรายหนึ่ง และส่วนหนึ่งลดลงจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศและงาน โครงการพิเศษต่างประเทศ อย่างไรก็ตามในปีนี้นับว่าบริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในปีนี้ 1,658 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 484 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้าตัวแทนจำหน่ายและยอดขายของบริษัทย่อยรายหนึ่ง และส่วนหนึ่งลดลงจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศและงาน โครงการพิเศษต่างประเทศ โดยรายได้รวมในปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ รวมจำนวน 1,525 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 436 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 เนื่องจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้าตัวแทนจำหน่าย และยอดขายของบริษัทย่อยรายหนึ่งลดลง
- รายได้งานรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 3 ราย รวมจำนวน 22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งไม่มีรายได้งานรับเหมาก่อสร้าง
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ รวมจำนวน 111 ล้านบาท ลดลง 70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 39 มาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ต่างประเทศและอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์งาน โครงการพิเศษต่างประเทศ

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในปีนี้ ลดลงจากปีก่อน 71 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 79 ส่วนใหญ่ลดลงเนื่องจากปีนี้เกิดผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน 25 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการปรับปรุงยอดลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียตามอัตราแลกเปลี่ยนธนาคารแห่งประเทศไทย ณ สิ้นปีนี้ ในขณะที่ปีก่อนมีผลกำไรอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน 22 ล้านบาท

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในปีนี้ จำนวน 1,343 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 489 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27 เป็นผลมาจากรายได้รวมลดลง และปีก่อนมีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งจากงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณงานน้อยมากไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย ซึ่งในปีนี้ ไม่มีต้นทุนดังกล่าวจึงทำให้ต้นทุนขายรวมลดลง สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวม ปี 2557/2558 และ ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 81 และ 86 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปีนี้ จำนวน 436 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 113 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21 เป็นผลจากรายได้รวมลดลง สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ปี 2557/2558 และ ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 26 และ 26 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่ลดลง มาจากภาระค่าใช้จ่ายบริหารคงที่จำนวนหนึ่งในขณะที่รายได้รวมลดลง

- งบการเงินรวมของของบริษัทในปีนี้มีไม่มียกเว้นจากสินค้าชำรุดบกพร่อง โดยในปีก่อนมียกเว้นจากสินค้าชำรุดบกพร่อง จำนวน 189 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ที่เกิดจากการขายสินค้าอาคารสำเร็จรูปออกประสงค์ให้แก่ลูกค้าประเทศออสเตรเลีย จำนวน 3 ราย ซึ่งบริษัทฯ ได้ส่งสินค้าให้ลูกค้าครบถ้วนและรับรู้เป็นรายได้ทั้งหมดตั้งแต่วุดปีบัญชี 2552/2553 ถึง 2555/2556 ต่อมาในไตรมาส 2 งวดปีบัญชี 2556/2557 ลูกค้าทั้ง 3 รายดังกล่าว ได้เรียกร้องค่าใช้จ่ายสำหรับสินค้าที่ชำรุดบกพร่องอันเนื่องมาจากการผลิต และภายหลังจากการเจรจากับลูกค้า บริษัทฯ ยินยอมชำระค่าชดเชยให้กับลูกค้าเป็นเงิน 189 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.13 ของรายได้จากการขายให้กับลูกค้าทั้ง 3 ราย และลูกค้าดังกล่าวมิได้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่อย่างใด

- งบการเงินรวมของบริษัท ในปี 2557/2558 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 4 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายได้ 1 ล้านบาท สุทธิเป็นภาษีเงินได้รับรู้เป็นรายจ่าย 3 ล้านบาท และในปี 2556/2557 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 11 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายได้ 53 ล้านบาท สุทธิเป็นภาษีเงินได้รับรู้เป็นรายได้ 42 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้น ในปี 2557/2558 จำนวน 315 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 อัตรากำไรขั้นต้น ปี 2557/2558 และปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 19 และ 14 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากในปีนี้มีต้นทุนผลิตงานอาคารสำเร็จรูปออกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศ แต่ในปีก่อนมีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งจากงานอาคารสำเร็จรูปออกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณงานน้อยมากไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ปี 2557/2558 มีผลขาดทุนสุทธิ 59 ล้านบาท และปี 2556/2557 มีผลขาดทุนสุทธิ 228 ล้านบาท ปีนี้มีผลขาดทุนสุทธิลดลงจากปีก่อน 169 ล้านบาท หรือขาดทุนลดลงร้อยละ 74 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากในปีนี้มีไม่มียกเว้นจากสินค้าชำรุดบกพร่อง โดยในปีก่อนมียกเว้นจากสินค้าชำรุดบกพร่อง จำนวน 189 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ที่เกิดจากการขายสินค้าอาคารสำเร็จรูปออกประสงค์ให้แก่ลูกค้าประเทศออสเตรเลีย จำนวน 3 ราย ซึ่งบริษัทฯ ได้ส่งสินค้าให้ลูกค้าครบถ้วนและรับรู้เป็นรายได้ทั้งหมดตั้งแต่วุดปีบัญชี 2552/2553 ถึง 2555/2556 ต่อมาในไตรมาส 2 งวดปีบัญชี 2556/2557 ลูกค้าทั้ง 3 รายดังกล่าว ได้เรียกร้องค่าใช้จ่ายสำหรับสินค้าที่ชำรุดบกพร่องอันเนื่องมาจากการผลิต และภายหลังจากการเจรจากับลูกค้า บริษัทฯ ยินยอมชำระค่าชดเชยให้กับลูกค้าเป็นเงิน 189 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.13 ของรายได้จากการขายให้กับลูกค้าทั้ง 3 ราย และลูกค้าดังกล่าวมิได้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่อย่างใด สำหรับอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ ปี 2557/2558 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 4 และปี 2556/2557 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 11

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2557

งบการเงินรวม	ณ 30 มิถุนายน 2558		ณ 30 มิถุนายน 2557		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	269	10%	333	11%	(64)	(19%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	415	15%	450	15%	(35)	(8%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	365	13%	390	13%	(25)	(6%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	52	2%	22	2%	30	136%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,101	40%	1,195	41%	(94)	(8%)
เงินลงทุน	739	27%	725	25%	14	2%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	710	26%	750	26%	(40)	(5%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	231	7%	241	8%	(10)	(4%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,680	60%	1,716	59%	(36)	(2%)
รวมสินทรัพย์	2,781	100%	2,911	100%	(130)	(4%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	53	2%	(53)	(100%)
เจ้าหนี้การค้า	164	6%	184	6%	(20)	(11%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	127	5%	120	4%	7	6%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	291	10%	357	12%	(65)	(18%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	23	1%	22	1%	1	5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2	0%	2	0%	0	0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	25	1%	24	1%	1	4%
รวมหนี้สิน	316	11%	381	13%	(65)	(17%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,278	82%	2,337	80%	(59)	(3%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	187	7%	193	7%	(6)	(3%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,465	89%	2,530	87%	(65)	(3%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,781	100%	2,911	100%	(130)	(4%)

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

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 2,781 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 130 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 10 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 15 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 13 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 27 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 26 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 7 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 11 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 15 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 13 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 25 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 26 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 8

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2557/2558 มีจำนวน 269 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 64 ล้านบาท เนื่องจากปีนี้ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในการดำเนินงาน และมีเงินสดใช้ไปในการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2557/2558 มีจำนวน 415 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 47 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 26 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 27 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 45 ล้านบาท เป็นลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียรายหนึ่ง สินค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษ 44 ล้านบาท และรายอื่นๆ 1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้สิ้นปีนี้เท่ากับ 3.83 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 3.73 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสิ้นปีนี้ 95 วัน สิ้นปีก่อน 98 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจากสิ้นปีนี้ มียอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2557/2558 มีจำนวน 365 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 25 ล้านบาท เนื่องจากปีนี้มีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจากสินค้าที่ไม่เคลื่อนไหวเกินกว่าหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทำให้ปีนี้สินค้าคงเหลือสุทธิลดลง สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือสิ้นปีนี้เท่ากับ 3.55 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.10 เท่า ลดลงจากปีก่อน เนื่องจาก ณ สิ้นปีนี้ มีต้นทุนขายและสินค้าคงเหลือลดลง

- เงินลงทุน ณ สิ้นปี 2557/2558 มีจำนวน 739 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 14 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่ง และค่าเผื่อการลดมูลค่าของเงินลงทุนในหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันรายหนึ่งลดลง ส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นปี 2557/2558 มีจำนวน 710 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 มาจากการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำหรับงวดบัญชี

หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 315 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 66 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 ส่วนใหญ่มาจากชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วแลกเงินและสัญญาตราสตีร์ชิตส์ 53 ล้านบาท ชำระเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,465 ล้านบาท สิ้นปีก่อน จำนวน 2,530 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เนื่องจากในปีนี้งบการเงินรวมของบริษัท มีผลขาดทุนสุทธิรวม 59 ล้านบาท และส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม ลดลง 6 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 4.16 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.27 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.11 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 3

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(29)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน	28
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(63)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(64)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	333
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	269

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับสิ้นปี 2557/2558 มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 269 ล้านบาท สิ้นปี 2556/2557 เท่ากับ 333 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 64 ล้านบาท เนื่องจาก

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 29 ล้านบาท จากการชำระเจ้าหนี้การค้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนเพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท เนื่องจากปีนี้ไม่มีการใช้เงินสดไปในการลงทุนซื้อหุ้นสามัญ ในขณะที่ปีก่อนมีการใช้เงินสดไปในการลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นในบริษัทร่วมรายหนึ่ง จำนวน 60.2 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 63 ล้านบาท ลดลงจากชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วแลกเงินและสัญญาตราสตีร์ชิตส์ 53 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม 10 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 3.35 เท่า ณ สิ้นปี 2556/2557 เป็น 3.78 เท่า ณ สิ้นปี 2557/2558 และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 2.19 เท่า ณ สิ้นปี 2556/2557 เป็น 2.35 เท่า ณ สิ้นปี 2557/2558 ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปี 2556/2557 และ ณ สิ้นปี 2557/2558 บริษัทและบริษัท
ย่อยและกิจการร่วมค้า ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือ
หุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.15 และ 0.13 เท่า ตามลำดับ

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

หากการเมืองในประเทศไม่มีเสถียรภาพ อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจลดลง ส่งผลให้
ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวลดลง ทำให้คำสั่งซื้อลดลงไปด้วย

ตลาดต่างประเทศ

มีการหดตัวของตลาดต่างประเทศ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัว อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อสินค้าลดลง

ราคาวัตถุดิบ

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผล
ต่อคำสั่งซื้อ และต้นทุนการผลิต

อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อเงินตราสกุลต่างประเทศ แข็งค่า อาจส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขายลดลง เสี่ยงความสามารถในการ
แข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรศักดิ์ คุณานันทกุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)