

วันที่ 16 พฤศจิกายน 2558

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวม กวดเดียวกันของปีก่อน มีกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 ดังนี้

## 1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และ 2557

งบการเงินรวม	งวด 3 เดือน		งวด 3 เดือน		เปลี่ยนแปลง	
	1 ก.ค.-30 ก.ย.2558		1 ก.ค.-30 ก.ย.2557			
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	469	90%	413	95%	56	14%
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	51	10%	20	5%	31	155%
<b>รายได้รวม</b>	<b>520</b>	<b>100%</b>	<b>433</b>	<b>100%</b>	<b>87</b>	<b>20%</b>
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	339		311		28	9%
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	46		19		27	142%
<b>ต้นทุนขายและบริการรวม</b>	<b>385</b>	<b>74%</b>	<b>330</b>	<b>76%</b>	<b>55</b>	<b>17%</b>
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	130		102		28	27%
กำไรขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	5		1		4	400%
<b>กำไรขั้นต้นรวม</b>	<b>135</b>	<b>26%</b>	<b>103</b>	<b>24%</b>	<b>32</b>	<b>31%</b>
รายได้อื่น	7	1%	0	0%	7	100%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(118)	(23%)	(108)	(25%)	(10)	(9%)
<b>กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน</b>	<b>24</b>	<b>5%</b>	<b>(5)</b>	<b>(1%)</b>	<b>29</b>	<b>580%</b>
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	16	3%	17	4%	(1)	(6%)
ต้นทุนทางการเงิน	0	0%	(1)	0%	0	0%
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>40</b>	<b>8%</b>	<b>11</b>	<b>3%</b>	<b>29</b>	<b>264%</b>
ภาษีเงินได้	0	0%	0	0%	0	0%
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	2	0%	(4)	(1%)	6	150%
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>42</b>	<b>8%</b>	<b>7</b>	<b>2%</b>	<b>35</b>	<b>500%</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>0.07</b>		<b>0.01</b>		<b>0.06</b>	<b>500%</b>

## 1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 520 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 87 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 โดยเพิ่มขึ้นจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกั้นน้ำในประเทศ ยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ และรายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ ทั้งนี้ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้างานโครงการ อย่างไรก็ตามในปีบริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

### รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 จำนวน 520 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้างานโครงการ โดยรายได้รวมในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกั้นน้ำในประเทศ มีรายได้จำนวน 442 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เนื่องจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้างานโครงการและยอดขายผนังกั้นน้ำ
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 155 มาจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ
- รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 3 ราย รวมจำนวน 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งไม่มีรายได้งานรับเหมาก่อสร้าง

### รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศปีนี้ลดลงจากปีก่อน ทั้งนี้ผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศส่วนใหญ่มาจากการปรับปรุงยอดลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียตามอัตราแลกเปลี่ยนธนาคารแห่งประเทศไทย

### ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 จำนวน 385 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เป็นผลมาจากรายได้รวมเพิ่มขึ้นสำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวม งวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 และงวดเดียวกันปีก่อน เท่ากับร้อยละ 74 และ 76 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนต้นทุนขายรวมลดลงเนื่องมาจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นทำให้อัตราต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งลดลง รวมทั้งการควบคุมต้นทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 จำนวน 118 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็นผลมาจากรายได้รวมเพิ่มขึ้น สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม งวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน

2558 และงวดเดียวกันปีก่อน เท่ากับร้อยละ 23 และ 25 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเนื่องมาจาก รายได้รวมที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้อัตรากำไรจ่ายคงที่จำนวนหนึ่งลดลง และการควบคุมค่าใช้จ่ายมีประสิทธิภาพมากขึ้น

- งบการเงินรวมของบริษัทในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายจ่าย 0.23 ล้านบาท ไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวล รัษฎากร สุทธิมีภาษีเงินได้ 0.23 ล้านบาท และงวดเดียวกันปีก่อนมีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 2 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายได้ 2 ล้านบาท สุทธิไม่มีภาษีเงินได้

### **กำไรขั้นต้น**

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 จำนวน 135 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 อัตรากำไรขั้นต้นในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 และงวดเดียวกันปีก่อน เท่ากับร้อยละ 26 และ 24 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจาก ในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน และอัตรา ต้นทุนขายลดลงจากการควบคุมต้นทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้น

### **กำไร (ขาดทุน) สุทธิ**

งบการเงินรวมของบริษัท ในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 มีกำไรสุทธิ 42 ล้านบาท และงวดเดียวกันปีก่อนมีกำไรสุทธิ 7 ล้านบาท ปีนี้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 500 เป็นผลมาจาก ในปีนี้บริษัทฯมีกำไรจากการดำเนินงาน 24 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนเกิดผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 5 ล้านบาท จึงทำให้ปีนี้มี กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากปีนี้มีรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น อัตราต้นทุนขายและอัตรากำไรจ่ายขาย บริหารลดลงเนื่องจากการควบคุมต้นทุนและการจัดการค่าใช้จ่าย มีประสิทธิภาพมากขึ้น สำหรับอัตรากำไรสุทธิ ในงวด 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 30 กันยายน 2558 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 8 และในงวดเดียวกันปีก่อนมีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 2

## 2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2558

งบการเงินรวม	ณ 30 กันยายน 2558		ณ 30 มิถุนายน 2558		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	329	12%	269	10%	60	22%
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	418	15%	415	15%	3	1%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	341	12%	365	13%	(24)	(7%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	41	1%	52	2%	(11)	(21%)
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,129</b>	<b>40%</b>	<b>1,101</b>	<b>40%</b>	<b>28</b>	<b>3%</b>
เงินลงทุน	755	27%	739	27%	16	2%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	703	25%	710	25%	(7)	(1%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	233	8%	231	8%	2	1%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,691</b>	<b>60%</b>	<b>1,680</b>	<b>60%</b>	<b>11</b>	<b>1%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,820</b>	<b>100%</b>	<b>2,781</b>	<b>100%</b>	<b>39</b>	<b>1%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	161	6%	163	6%	(2)	(1%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	128	5%	127	5%	1	1%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>289</b>	<b>10%</b>	<b>290</b>	<b>10%</b>	<b>(1)</b>	<b>(0%)</b>
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	23	1%	23	1%	0	0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2	0%	2	0%	0	0%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>25</b>	<b>1%</b>	<b>25</b>	<b>1%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>314</b>	<b>11%</b>	<b>315</b>	<b>11%</b>	<b>(1)</b>	<b>(0%)</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,321	82%	2,279	82%	42	2%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	185	7%	187	7%	(2)	(1%)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,506</b>	<b>89%</b>	<b>2,466</b>	<b>89%</b>	<b>40</b>	<b>2%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,820</b>	<b>100%</b>	<b>2,781</b>	<b>100%</b>	<b>39</b>	<b>1%</b>

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

### สินทรัพย์รวม

ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 2,820 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก  
สิ้นปีก่อน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและ  
รายการเทียบเท่าเงินสด

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 ประกอบด้วย เงินสด  
และรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 12 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 15 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 12 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1  
เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 27 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 25 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น  
ร้อยละ 8 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 10 ลูกหนี้  
การค้าสุทธิร้อยละ 15 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 13 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัท  
อื่นร้อยละ 27 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 25 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 8

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น  
จากสิ้นปีก่อน 60 ล้านบาท เนื่องจากงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ซึ่งส่วนใหญ่มาจาก  
ผลกำไรก่อนภาษีเงินได้ และไม่มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

- ลูกหนี้การค้า ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 418 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนด  
ชำระร้อยละ 55 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 20 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 25 อย่างไรก็ตามลูกหนี้  
ดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการ  
ติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน  
45 ล้านบาท เป็นลูกหนี้การค้าประเภทก่อสร้างหนึ่ง สินค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษ 44 ล้านบาท และราย  
อื่นๆ 1 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ งวดสิ้นสุด  
วันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 4.19 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 3.83 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558  
เท่ากับ 87 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 95 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ณ งวด  
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มียอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 341 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 24 ล้าน  
บาทหรือลดลงร้อยละ 7 ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการตั้งค่าเผื่อมูลค่าวัสดุบิดลงจากวัสดุบิดที่ไม่เคลื่อนไหวเกินกว่าหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจาก  
สิ้นปีก่อน และบางส่วนลดลงจากสินค้าเฟอร์นิเจอร์ขายในประเทศงานโครงการ สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ งวด  
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 3.96 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 3.55 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจาก ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30  
กันยายน 2558 มีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเป็นไปตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

- เงินลงทุน ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 755 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 16 ล้านบาท  
หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 703 ล้านบาท ลดลง 7 ล้าน  
บาท หรือลดลงร้อยละ 1 มาจากการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำหรับงวดบัญชี

## หนี้สินรวม

ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 314 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.3 จากการชำระเจ้าหนี้การค้า

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,506 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,466 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจาก ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรสุทธิ 42 ล้านบาท ส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม ลดลง 2 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 4.23 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.16 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 0.07 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2

## 2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	63
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน	(3)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	0
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>	<b>60</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	269
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>329</b>

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 329 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 269 ล้านบาท มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 60 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 63 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากผลกำไรก่อนภาษีเงินได้
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนลดลง 3 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในอาคาร และอุปกรณ์
- ไม่มีกระแสเงินสดได้มาหรือใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 3.80 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 3.91 เท่า ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 2.36 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 2.58 เท่า ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปีก่อน และ ณ งวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.13 และ 0.13 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 คุณานันทกุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)