

วันที่ 15 พฤษภาคม 2557

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ปราบกฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 2556

งบการเงินรวม	ไตรมาส 3 ปี 56/57		ไตรมาส 3 ปี 55/56		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	434	81%	558	49%	(124)	(22%)
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	100	19%	575	51%	(475)	(83%)
รายได้รวม	534	100%	1,133	100%	(599)	(53%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	350		420		(70)	(17%)
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	85		475		(390)	(82%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	435	81%	895	79%	(460)	(51%)
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	84		138		(54)	(39%)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	15		100		(85)	(85%)
กำไรขั้นต้นรวม	99	19%	238	21%	(139)	(58%)
รายได้อื่น	17	3%	10	1%	7	70%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(124)	(23%)	(178)	(16%)	54	(30%)
ค่าชดเชยจากสินค้าชำรุดบกพร่อง	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(8)	(1%)	70	6%	(78)	(111%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	24	4%	25	2%	(1)	(4%)
ต้นทุนทางการเงิน	(1)	0%	(1)	0%	0	0%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	15	3%	94	8%	(80)	(84%)
ภาษีเงินได้	(7)	(1%)	(18)	(2%)	11	(61%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(6)	(1%)	(17)	(2%)	11	(65%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	2	0.3%	59	5%	(57)	(97%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทถือหุ้น (บาท)	0.00		0.10		(0.10)	(97%)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2556/2557 งบการเงินรวมของ บริษัท มีรายได้รวม 534 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2555/2556 ซึ่งเป็นงวดเดียวกันปีก่อน 599 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 53 เป็นผลมาจากยอดขายอาคารสำเร็จรูป อเนกประสงค์ต่างประเทศลดลงจากงานโครงการพิเศษ จึงส่งผลให้ยอดขายลดลง อย่างไรก็ตามจากการที่บริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของ บริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ 534 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 599 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 53 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศงานโครงการพิเศษ โดยรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ มีรายได้จำนวน 100 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 475 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 83 มาจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศงานโครงการพิเศษ
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ มีรายได้จำนวน 434 ล้านบาท ลดลง 124 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 เป็นผลมาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ของบริษัทย่อยรายหนึ่งลดลง

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของ บริษัท มีรายได้อื่น 17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปีก่อน 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 70 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก กำไรอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของ บริษัท มีต้นทุนขายรวม จำนวน 435 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 460 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 51 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้รวมลดลง ส่งผลให้ต้นทุนขายรวมลดลง สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวม ไตรมาส 3 ปี 2556 /2557 และ ไตรมาส 3 ปี 2555/2556 เท่ากับร้อยละ 81 และ 79 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนต้นทุนขายรวมเพิ่มขึ้นเนื่องจาก ค่าขนส่ง ค่าพัฒนา ตรวจสอบคุณภาพสินค้า รวมทั้งส่วนหนึ่งเป็นผลจากอัตราต้นทุนคงที่สูงขึ้นจากภาระต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งในขณะที่รายได้รวมลดลง
- งบการเงินรวมของ บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 124 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 54 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 30 เป็นไปตามยอดขายที่ลดลง สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 3 ปี 2556/2557 และ ไตรมาส 3 ปี 2555/2556 เท่ากับร้อยละ 23 และ 16 ตามลำดับ
- งบการเงินรวมของ บริษัท ในไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 3 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นค่าใช้จ่าย 4 ล้านบาท รวมเป็นภาษีเงินได้รับรู้เป็นค่าใช้จ่าย จำนวน 7 ล้านบาท และในไตรมาส 3 ปี 2555/2556 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงิน

ได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 11 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นค่าใช้จ่าย 7 ล้านบาท รวมเป็นภาษีเงินได้รับรู้เป็นค่าใช้จ่าย จำนวน 18 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นใน ไตรมาส 3 ปี 2556/2557 จำนวน 99 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2555/2556 139 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 และไตรมาส 3 ปี 2555/2556 เท่ากับร้อยละ 19 และ 21 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากรายได้รวมลดลง แต่มีอัตราต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากค่าขนส่ง ค่าพัฒนาตรวจสอบคุณภาพสินค้า และส่วนหนึ่งเป็นผลจากภาระต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งในขณะที่รายได้รวมลดลง ทำให้อัตราต้นทุนคงที่สูงขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีกำไรสุทธิ 2 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2555/2556 ซึ่งเป็นงวดเดียวกันปีก่อน 57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 97 เป็นผลมาจากรายได้รวมลดลง สำหรับอัตรากำไรสุทธิ ไตรมาส 3 ปี 2556/2557 และ ไตรมาส 3 ปี 2555/2556 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 0.3 และ 5 ตามลำดับ

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และวันที่ 30 มิถุนายน 2556

งบการเงินรวม	ณ 31 มีนาคม 2557		ณ 30 มิถุนายน 2556		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	276	9%	451	13%	(175)	(39%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	574	19%	698	20%	(124)	(18%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	422	14%	503	15%	(81)	(16%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	21	1%	22	1%	(1)	(5%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,293	43%	1,674	49%	(381)	(23%)
เงินลงทุน	765	25%	622	18%	143	23%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	740	24%	767	23%	(27)	(4%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	242	8%	342	10%	(100)	(29%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,747	57%	1,731	51%	16	1%
รวมสินทรัพย์	3,040	100%	3,405	100%	(365)	(11%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	107	4%	1	0%	106	10,600%
เจ้าหนี้การค้า	193	6%	420	12%	(227)	(54%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	150	5%	191	6%	(41)	(21%)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	450	15%	612	18%	(162)	(26%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	36	1%	50	1%	(14)	(28%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3	0%	7	0%	(4)	(57%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	39	1%	57	2%	(18)	(32%)
รวมหนี้สิน	489	16%	669	20%	(180)	(27%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,368	78%	2,556	75%	(188)	(7%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	183	6%	180	5%	3	2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,551	84%	2,736	80%	(185)	(7%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,040	100%	3,405	100%	(365)	(11%)

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,040 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 365 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินสดและลูกหนี้การค้า

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการ
เทียบเท่าเงินสดร้อยละ 9 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 19 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 14 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 เงินลงทุนใน
กิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 25 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 24 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 8
ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 13 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อย
ละ 20 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 15 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 18
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 23 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 10

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีจำนวน 276 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี
ก่อน 175 ล้านบาท เนื่องจากไตรมาส 3 ปีนี้ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานอันเนื่องมาจากผลกำไรจากการดำเนินงาน
ลดลง

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีจำนวน 574 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ
ร้อยละ 48 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 20 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 32 อย่างไรก็ตามลูกหนี้
ดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการ
ติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 5 ล้านบาท ซึ่ง
บริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ 4.25 เท่า สิ้นปี
ก่อน 5.13 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ 86 วัน สิ้นปีก่อน 71 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ลดลงและ
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดขายอาคารสำเร็จรูปโอนยกประสงค์ต่างประเทศงาน โครงการพิเศษ
ลดลงและยังมีลูกหนี้การค้าคงเหลืออยู่จำนวนหนึ่ง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีจำนวน 422 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 81 ล้านบาทหรือ
ลดลงร้อยละ 16 มาจากสินค้าโครงการพิเศษต่างประเทศลดลง สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือสิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ 4.72
เท่า และสิ้นปีก่อน 5.55 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีต้นทุนขายลดลงเป็นไปตามรายได้ที่ลดลง

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีจำนวน 765 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 143 ล้านบาทหรือ
เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น
และบริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญของบริษัทร่วมรายหนึ่ง จำนวน 1.12 ล้านหุ้น เป็นเงิน 60.2 ล้านบาท ทั้งนี้การลงทุนซื้อหุ้น
สามัญเพิ่มในบริษัทร่วมรายนี้เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลตอบแทนจากบริษัทดังกล่าวมาโดยตลอดตามจำนวนหุ้นที่ถืออยู่เดิม
ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ประกอบกับพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ดีและมีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ บริษัทฯ จึงเห็นว่าการ
ลงทุนเพิ่มจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในอนาคตทำให้มีรายได้จากเงินปันผลเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีจำนวน 740 ล้านบาท ลดลง 27 ล้านบาท
หรือลดลงร้อยละ 4 มาจากการตัดค่าเสื่อมราคาสำหรับงวดบัญชี

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีจำนวน 242 ล้านบาท ลดลง 100 ล้านบาท หรือ
ลดลงร้อยละ 29 ส่วนใหญ่ลดลงจากลูกหนี้ประกันผลงานของลูกค้าต่างประเทศงาน โครงการพิเศษอาคารสำเร็จรูปโอนยกประสงค์

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 489 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 180 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27 จากเจ้าหนี้การค้า โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 193 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 227 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่ลดลง จึงมีการซื้อลดลง ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าลดลง สำหรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 106 ล้านบาท โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซิทส์ จำนวน 8 ล้านบาท เพื่อใช้ซื้อวัตถุดิบ และตัวสัญญาใช้เงิน จำนวน 99 ล้านบาท เพื่อใช้หมุนเวียนในการดำเนินงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 งบการเงินรวมของบริษัท มี ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,551 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,736 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 185 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เนื่องจากในงวดเก้าเดือนปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีผลขาดทุนสุทธิรวม 188 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 4.30 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.61 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.31 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 7

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(196)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน	(75)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	96
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(175)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	451
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	276

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับสิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 276 ล้านบาท สิ้นปี 2555/2556 เท่ากับ 451 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 175 ล้านบาท เนื่องจาก

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 196 ล้านบาท ส่วนใหญ่ลดลงจากการ ผลการดำเนินงานลดลง และชำระเจ้าหนี้การค้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนลดลง 75 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้เงินสดไปในการลงทุนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น ในบริษัทร่วมรายหนึ่ง จำนวน 60.2 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 106 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่อยู่ในอำนาจควบคุม 10 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 2.74 เท่า ณ สิ้นปี 2555/2556 เป็น 2.87 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.88 เท่า ณ สิ้นปี 2555/2556 เป็น 1.89 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปี 2555/2556 และ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2556/2557 บริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.19 และ 0.24 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 คุณานันท์กุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)