

วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯ ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556

งบการเงินรวม	ไตรมาส 2 ปี 57/58		ไตรมาส 2 ปี 56/57		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการในประเทศ	395	91%	495	95%	(100)	(20%)
รายได้จากการขายและการให้บริการต่างประเทศ	37	9%	28	5%	9	32%
รายได้รวม	432	100%	523	100%	(91)	(17%)
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	319		423		(104)	(25%)
ต้นทุนขายและบริการต่างประเทศ	35		42		(7)	(17%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	354	82%	465	89%	(111)	(24%)
กำไรขั้นต้นจากขายในประเทศ	76		72		4	6%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจากขายต่างประเทศ	2		(14)		16	114%
กำไรขั้นต้นรวม	78	18%	58	11%	20	34%
รายได้อื่น	1	0%	24	5%	(23)	(96%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(111)	(26%)	(116)	(22%)	5	4%
ค่าชดเชยจากสินค้าชำรุดบกพร่อง	0	(0%)	(189)	(36%)	189	100%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(32)	(7%)	(223)	(43%)	191	86%
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	15	3%	17	3%	(2)	(12%)
ต้นทุนทางการเงิน	0	0%	0	0%	0	
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(17)	(4%)	(206)	(39%)	189	92%
ภาษีเงินได้	(3)	(1%)	44	8%	(47)	(107%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(2)	0%	(2)	0%	0	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	(22)	(5%)	(164)	(31%)	142	87%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	(0.04)		(0.28)		0.24	87%

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 432 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 91 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 17 เป็นผลมาจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศลดลง โดยส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายของลูกค้าตัวแทนจำหน่าย และยอดขายของบริษัทย่อยรายหนึ่งลดลง อย่างไรก็ตามในปีนี้มีบริษัทยังคงมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย จึงยังคงเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้น

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ 432 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้าตัวแทนจำหน่าย และยอดขายของบริษัทย่อยรายหนึ่งลดลง โดยรายได้รวมในไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ในประเทศ รวมจำนวน 394 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 101 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 เนื่องจากยอดขายเฟอร์นิเจอร์ในประเทศของลูกค้าตัวแทนจำหน่าย และยอดขายของบริษัทย่อยรายหนึ่งลดลง
- รายได้งานรับเหมาก่อสร้าง ในไตรมาส 2 ปีนี้ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 1 ราย เริ่มรับรู้เป็นรายได้ 1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปีก่อนซึ่งไม่มีรายได้
- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์และอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ รวมจำนวน 37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 มาจากยอดขายอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ต่างประเทศ

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 2 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 96 ส่วนใหญ่ลดลงจาก รายได้ดอกเบี้ยธนาคาร, รายได้โอนกลับค่าเผื่อมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน รายหนึ่ง และปีนี้เกิดผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน 7 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีผลกำไรอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน 4 ล้านบาท

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 354 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 111 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 เป็นผลมาจากรายได้รวมลดลงและในไตรมาส 2 ปีก่อน มีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งจากงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณงานน้อยมากไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย ซึ่งในไตรมาส 2 ปีนี้ ไม่มีต้นทุนดังกล่าวจึงทำให้ต้นทุนขายรวมลดลง สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2557/2558 และ ไตรมาส 2 ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 82 และ 89 ตามลำดับ
- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2 ปีนี้ จำนวน 111 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 2 ปีก่อน 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เป็นผลจากรายได้รวมลดลง สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 2 ปี 2557/2558 และ ไตรมาส 2 ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 26 และ 22 ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่ลดลง มาจากภาวะค่าใช้จ่ายบริหารคงที่จำนวนหนึ่งในขณะที่รายได้รวมลดลง

- งบการเงินรวมของบริษัท ในไตรมาส 2 ปีก่อน มีค่าชดเชยจากสินค้าชำรุดบกพร่อง จำนวน 189 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ที่เกิดจากการขายสินค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ให้แก่ลูกค้าประเทศออสเตรเลีย จำนวน 3 ราย ซึ่งบริษัทฯ ได้ส่งสินค้าให้ลูกค้าครบถ้วนและรับรู้เป็นรายได้ทั้งหมดตั้งแต่งวดปีบัญชี 2552/2553 ถึง 2555/2556 ต่อมาในไตรมาส 2 งวดปีบัญชี 2556/2557 ลูกค้าทั้ง 3 รายดังกล่าว ได้เรียกร้องค่าใช้จ่ายสำหรับสินค้าที่ชำรุดบกพร่องอันเนื่องมาจากการผลิต และภายหลังจากการเจรจากับลูกค้า บริษัทฯยินยอมชำระค่าชดเชยให้กับลูกค้าเป็นเงิน 189 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.13 ของรายได้จากการขายให้กับลูกค้าทั้ง 3 ราย และลูกค้าดังกล่าวมิได้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่อย่างใด

- งบการเงินรวมของบริษัท ในไตรมาส 2 ปี 2557/2558 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 2 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายจ่าย 1 ล้านบาท สุทธิเป็นภาษีเงินได้รับรู้เป็นรายจ่าย 3 ล้านบาท และในไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีภาษีเงินได้นิติบุคคล ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปัจจุบันตามประมวลรัษฎากร 2 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้เป็นรายได้ 46 ล้านบาท สุทธิเป็นภาษีเงินได้รับรู้เป็นรายได้ จำนวน 44 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2557/2558 จำนวน 78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี ก่อน 20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 และไตรมาส 2 ปี 2556/2557 เท่ากับร้อยละ 18 และ 11 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากไตรมาส 2 ปีนี้ ไม่มีต้นทุนผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศ แต่ในไตรมาส 2 ปีก่อน มีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งจากงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณงานน้อยมากไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 2 ปี 2557/2558 มีผลขาดทุนสุทธิ 22 ล้านบาท และไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีผลขาดทุนสุทธิ 164 ล้านบาท ปีนี้มีผลขาดทุนลดลงจากปีก่อน 142 ล้านบาท หรือขาดทุนลดลงร้อยละ 87 เป็นผลมาจากในไตรมาส 2 ปีก่อนบริษัทฯมีค่าชดเชยจากสินค้าชำรุดบกพร่อง จำนวน 189 ล้านบาท ที่เกิดจากการขายสินค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์ให้แก่ลูกค้าประเทศออสเตรเลีย จำนวน 3 ราย ซึ่งบริษัทฯ ได้ส่งสินค้าให้ลูกค้าครบถ้วนและรับรู้เป็นรายได้ทั้งหมดตั้งแต่งวดปีบัญชี 2552/2553 ถึง 2555/2556 ต่อมาในไตรมาส 2 งวดปีบัญชี 2556/2557 ลูกค้าทั้ง 3 รายดังกล่าว ได้เรียกร้องค่าใช้จ่ายสำหรับสินค้าที่ชำรุดบกพร่องอันเนื่องมาจากการผลิต และภายหลังจากการเจรจากับลูกค้า บริษัทฯยินยอมชำระค่าชดเชยให้กับลูกค้าเป็นเงิน 189 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.13 ของรายได้จากการขายให้กับลูกค้าทั้ง 3 ราย และลูกค้าดังกล่าวมิได้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่อย่างใด และปีนี้ขาดทุนลดลงยังเป็นผลมาจากบริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 20 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 11 ในไตรมาส 2 ปีก่อน เป็น ร้อยละ 18 ในไตรมาส 2 ปีนี้ เนื่องจากไตรมาส 2 ปีนี้ ไม่มีต้นทุนผลิตงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศ แต่ในไตรมาส 2 ปีก่อน มีต้นทุนคงที่จำนวนหนึ่งจากงานอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษต่างประเทศที่มีปริมาณงานน้อยมากไม่คุ้มกับค่าใช้จ่าย สำหรับอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ ไตรมาส 2 ปี 2557/2558 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 5 และไตรมาส 2 ปี 2556/2557 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 31

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และวันที่ 30 มิถุนายน 2557

งบการเงินรวม	ณ 31 ธันวาคม 2557		ณ 30 มิถุนายน 2557		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	236	8%	333	11%	(97)	(29%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	443	16%	450	15%	(7)	(2%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	390	14%	390	13%	0	0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20	1%	22	2%	(2)	(9%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,089	39%	1,195	41%	(106)	(9%)
เงินลงทุน	759	27%	725	25%	34	5%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	732	26%	750	26%	(18)	(2%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	229	8%	241	8%	(12)	(5%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,720	61%	1,716	59%	4	0%
รวมสินทรัพย์	2,809	100%	2,911	100%	(102)	(4%)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	53	2%	(53)	(100%)
เจ้าหนี้การค้า	136	5%	184	6%	(48)	(26%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	136	5%	120	4%	16	13%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	272	10%	357	12%	(85)	(24%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	23	1%	22	1%	1	5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2	0%	2	0%	0	0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	25	1%	24	1%	1	4%
รวมหนี้สิน	297	11%	381	13%	(84)	(22%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,323	83%	2,337	80%	(14)	(1%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	189	7%	193	7%	(4)	(2%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,512	89%	2,530	87%	(18)	(1%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,809	100%	2,911	100%	(102)	(4%)

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

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 2,809 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 102 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่า
เงินสด

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการ
เทียบเท่าเงินสดร้อยละ 8 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 16 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 14 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1 เงินลงทุนใน
กิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 27 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 26 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 8
ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 11 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ
15 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 13 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 25
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 26 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 8

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 มีจำนวน 236 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี
ก่อน 97 ล้านบาท เนื่องจากไตรมาส 2 ปีนี้ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในการดำเนินงาน เป็นผลจากชำระเจ้าหนี้การค้าและบริษัทย่อยราย
หนึ่งมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น และมีเงินสดใช้ไปในการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 มีจำนวน 443 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ
ร้อยละ 48 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 26 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 26 อย่างไรก็ตามลูกหนี้
ดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการ
ติดตามหนี้ จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 45 ล้านบาท
เป็นลูกหนี้การค้าประเทศออสเตรเลียรายหนึ่ง สินค้าอาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์โครงการพิเศษ 44 ล้านบาท และรายอื่นๆ 1 ล้าน
บาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเห็นว่ามีความเพียงพอ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้สิ้นไตรมาส ปีนี้ 4.15 เท่า
สิ้นปีก่อน 3.73 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสิ้นปีนี้ 88 วัน สิ้นปีก่อน 98 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นและระยะเวลา
เก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจากสิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มียอดคงเหลือลูกหนี้การค้าลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 มีจำนวน 390 ล้านบาท เท่ากันกับสิ้นปีก่อน สำหรับอัตรา
หมุนเวียนของสินค้าคงเหลือสิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ 2.92 เท่า และสิ้นปีก่อน 4.10 เท่า ลดลงจากปีก่อนเนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ มี
ต้นทุนขายลดลงเป็นไปตามรายได้ที่ลดลง

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 มีจำนวน 759 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 34 ล้านบาทหรือ
เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เนื่องจากส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมรายหนึ่งเพิ่มขึ้น และค่าเผื่อการลดมูลค่าของเงิน
ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันรายหนึ่งลดลง ส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 มีจำนวน 732 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาท
หรือลดลงร้อยละ 2 มาจากการตัดค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์สำหรับงวดบัญชี

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 297 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 84
ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 จากชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วแลกเงินและสัญญาทรัสต์รีซีที 53 ล้านบาท ชำระเจ้าหนี้
การค้า 48 ล้านบาท และมีหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่ง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,512 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,530 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 เนื่องจากในไตรมาส 1 และ 2 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีผลขาดทุนสุทธิรวม 15 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย ลดลง 3 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 2 ปีนี้ เท่ากับ 4.24 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.27 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.03 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 1

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(30)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน	(4)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(63)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(97)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	333
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	236

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับสิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 236 ล้านบาท สิ้นปี 2556/2557 เท่ากับ 333 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 97 ล้านบาท เนื่องจาก

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 30 ล้านบาท จากการชำระเจ้าหนี้การค้าและบริษัทย่อยรายหนึ่งมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนลดลง 4 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในอาคาร และอุปกรณ์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 63 ล้านบาท ลดลงจากการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตัวแลกเงินและสัญญาทรัสต์รีซีที 53 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม 10 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 3.35 เท่า ณ สิ้นปี 2556/2557 เป็น 4.00 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 2.19 เท่า ณ สิ้นปี 2556/2557 เป็น 2.50 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 ซึ่งอัตราส่วนทั้งสองแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปี 2556/2557 และ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2557/2558 บริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขในระดับที่ค่อนข้างต่ำเท่ากับ 0.15 และ 0.12 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 คุณานันท์กุล

รองผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)