

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)  
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯเมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ดังนี้

### 1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2564

งบการเงินรวม	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565		สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,812	94%	1,647	95%	165	10%
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	107	6%	90	5%	17	19%
<b>รายได้รวม</b>	<b>1,919</b>	<b>100%</b>	<b>1,737</b>	<b>100%</b>	<b>182</b>	<b>10%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	1,590		1,406		184	13%
ต้นทุนการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	99		78		21	27%
<b>ต้นทุนขายและบริการรวม</b>	<b>1,689</b>	<b>88%</b>	<b>1,484</b>	<b>85%</b>	<b>205</b>	<b>14%</b>
กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ	222		241		(19)	(8%)
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	8		12		(4)	(33%)
<b>กำไรขั้นต้นรวม</b>	<b>230</b>	<b>12%</b>	<b>253</b>	<b>15%</b>	<b>(23)</b>	<b>(9%)</b>
รายได้อื่น	88	5%	92	5%	(4)	(4%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(433)	(23%)	(400)	(23%)	(33)	(8%)
<b>กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน</b>	<b>(115)</b>	<b>(6%)</b>	<b>(55)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(60)</b>	<b>(109%)</b>
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	66	3%	57	3%	9	16%
ต้นทุนทางการเงิน	(4)	(0%)	(4)	(0%)	0	0%
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(53)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(2)</b>	<b>(0%)</b>	<b>(51)</b>	<b>(2,550%)</b>
ภาษีเงินได้	0	0%	3	0%	(3)	(100%)
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(1)	(0%)	(6)	(0%)	5	83%
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>(54)</b>	<b>(2.81%)</b>	<b>(5)</b>	<b>(0.29%)</b>	<b>(49)</b>	<b>(978%)</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)</b>	<b>(0.091)</b>		<b>(0.008)</b>		<b>(0.083)</b>	<b>(978%)</b>

## 1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับปี 2565 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 1,919 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 182 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายกลุ่มธุรกิจการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง ยอดขายกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน และกลุ่มธุรกิจผนังกันน้ำ โดยในปีนี้มีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต ถึงแม้ว่าจะมีผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในช่วงต้นของปี 2565 ก็ตาม แต่บริษัทฯ มีความเชื่อว่าแนวโน้มรายได้จะปรับตัวดีขึ้นต่อไป

### รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในปี 1,919 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 182 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากยอดขายกลุ่มธุรกิจการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง ยอดขายกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน และกลุ่มธุรกิจผนังกันน้ำ โดยรายได้รวมในปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ อาคารสำเร็จรูปอเนกประสงค์และผนังกันน้ำ มีรายได้จำนวน 1,759 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 116 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7

- รายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน มีรายได้ในปี 53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1,225

- รายได้จากบริการรับเหมาก่อสร้างในประเทศ มีงานรับเหมาก่อสร้าง 4 โครงการ รวมจำนวน 107 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19

### รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในปีนี้ ลดลงจากปีก่อน 4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ซึ่งรายได้อื่นในปีนี้เป็นรายได้จากเงินปันผล และรายได้จากให้ค่าเช่า ซึ่งเป็นรายได้กลุ่มเดียวกันกับของปีก่อน

### ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายรวมในปี 1,689 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 205 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายรวมต่อรายได้รวมของปี 2565 และ ปี 2564 เท่ากับร้อยละ 88 และ 85 ตามลำดับ สาเหตุที่ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น เนื่องจาก ยอดรายได้รวมที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนจากวัตถุดิบเหล็กที่ปรับราคาเพิ่มขึ้นในช่วงต้นปีนี้

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 433 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย ค่าซ่อมแซม และ ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินถาวร สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ปี 2565 และ ปี 2564 มีอัตราที่เท่ากัน คือ ร้อยละ 23

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในปี 4 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของบริษัทย่อย และ บริษัทย่อยทางอ้อม ที่กู้มาใช้ในการดำเนินงาน

### ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย

งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย ในปี 2565 จำนวน 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16

### กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในปี 2565 จำนวน 230 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 อัตรากำไรขั้นต้น ปี 2565 และปี 2564 เท่ากับร้อยละ 12 และ 15 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากในปีนี้ กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราต้นทุนขายสูงมียอดขายได้ที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนจากราคาเหล็กที่เพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี

### ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย

งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย ในปี 2565 จำนวน 1 ล้านบาท ต่างจากปีก่อน 5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ปี 2565 มีขาดทุนสุทธิ 54 ล้านบาท ส่วนปี 2564 มีขาดทุนสุทธิ 5 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 978 สาเหตุมาจากในปีนี้มีต้นทุนขาย และ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น สำหรับอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิของปี 2565 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 2.81 และในปี 2564 มีอัตราขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 0.29

## 2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564

งบการเงินรวม	ณ 31 ธันวาคม 2565		ณ 31 ธันวาคม 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	280	8%	250	7%	30	12%
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	207	6%	219	6%	(12)	(5%)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	310	9%	350	10%	(40)	(11%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	184	5%	155	4%	29	19%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>981</b>	<b>28%</b>	<b>974</b>	<b>27%</b>	<b>7</b>	<b>1%</b>
เงินลงทุน	1,006	29%	962	27%	44	5%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	1,406	40%	1,512	43%	(106)	(7%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	98	3%	90	3%	8	9%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,510</b>	<b>72%</b>	<b>2,564</b>	<b>73%</b>	<b>(54)</b>	<b>(2%)</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,491</b>	<b>100%</b>	<b>3,538</b>	<b>100%</b>	<b>(47)</b>	<b>(1%)</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	63	2%	65	2%	(2)	(3%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	101	3%	51	1%	50	98%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี	10	0%	15	0%	(5)	(33%)
เจ้าหนี้การค้า	193	6%	207	6%	(14)	(7%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	178	5%	195	6%	(17)	(9%)
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>545</b>	<b>16%</b>	<b>533</b>	<b>15%</b>	<b>12</b>	<b>2%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0	0%	1	0%	(1)	(100%)
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	48	1%	52	2%	(4)	(8%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	105	3%	109	3%	(4)	(4%)
<b>รวมหนี้สิน ไม่หมุนเวียน</b>	<b>153</b>	<b>4%</b>	<b>162</b>	<b>5%</b>	<b>(9)</b>	<b>(6%)</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>698</b>	<b>20%</b>	<b>695</b>	<b>20%</b>	<b>3</b>	<b>0%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,576	74%	2,622	74%	(46)	(2%)
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	217	6%	221	6%	(4)	(2%)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,793</b>	<b>80%</b>	<b>2,843</b>	<b>80%</b>	<b>(50)</b>	<b>(2%)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,491</b>	<b>100%</b>	<b>3,538</b>	<b>100%</b>	<b>(47)</b>	<b>(1%)</b>

## 2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

### สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2565 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,491 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 47 ล้านบาท ส่วนใหญ่ลดลงจาก สินค้าคงเหลือสุทธิ และ ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์-สุทธิ

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี นี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 8 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 6 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 9 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 5 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 29 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 40 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 7 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 6 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 10 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 4 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 27 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 43 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2565 มีจำนวน 280 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 30 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 34 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้หมุนเวียนอื่นบริษัททั่วไปเพิ่มขึ้น และจากการชำระเจ้าหนี้การค้าบริษัททั่วไป และ หนี้สินที่เกิดจากสัญญาของกลุ่มธุรกิจพลังงานนี้

เงินสดได้รับจากกิจกรรมลงทุน 44 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้รับจากเงินปันผล

เงินสดได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงิน 20 ล้านบาท ส่วนใหญ่รับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2565 มีจำนวน 207 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 12 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2565 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 90 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 9 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 1 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะได้รับชำระหนี้ ประกอบกับ กรณีลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะดำเนินการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ณ สิ้นปี นี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 5 ล้านบาท สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นปี นี้ เท่ากับ 9.01 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 7.84 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี นี้ เท่ากับ 41 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 47 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจาก ปีนี้มียอดขายได้เพิ่มขึ้น และ ลูกหนี้คงเหลือเฉลี่ยลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2565 มีจำนวน 310 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 ส่วนใหญ่ลดลงจากสินค้าของกลุ่มเฟอร์นิเจอร์ สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี นี้ เท่ากับ 5.12 เท่า และสิ้นปีก่อนเท่ากับ 5.01 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี นี้ มีจำนวน 184 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก รายได้รอเรียกเก็บจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง และ เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อสินค้า

- เงินลงทุน ณ สิ้นปี นี้ มีจำนวน 1,006 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมในปี นี้ และการปรับปรุงราคาเงินลงทุนในบริษัทอื่น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นปี นี้ มีจำนวน 1,406 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 106 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ และ ธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ในจังหวัดสุราษฎร์ธานี และ จังหวัดอุทัยธานี ซึ่งทยอยลดลงจากการคิดค่าเสื่อมราคา

## หนี้สินรวม

ณ สิ้นปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 698 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 63 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 ซึ่งเป็นตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการดำเนินงาน และได้มีการชำระบางส่วน

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นปีนี้ จำนวน 101 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98 ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 178 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้ากลุ่มธุรกิจห้องน้ำสำเร็จรูป

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปีนี้ ไม่มียอดคงเหลือ เนื่องจาก บริษัทย่อยทางอ้อมมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน คงเหลือเฉพาะที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 10 ล้านบาท

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปีนี้ มีจำนวน 105 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4 ส่วนใหญ่เป็นการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่ารถยนต์ และที่ดินเพื่อการดำเนินงาน หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และ เจ้าหนี้เงินประกันผลงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 2,793 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,843 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 50 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการเป็นขาดทุนสุทธิ และการจ่ายปันผล

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 4.71 บาทต่อหุ้น สิ้นปีก่อนเท่ากับ 4.79 บาทต่อหุ้น ลดลงจากสิ้นปีก่อน 0.08 บาทต่อหุ้น

## 2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(34)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	44
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	20
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>	<b>30</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	<b>250</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	<b>280</b>

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นปีนี้มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 280 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 250 ล้านบาท มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 30 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 34 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้หมุนเวียนอื่นบริษัททั่วไปเพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท จากการชำระเจ้าหนี้การค้าบริษัททั่วไป 19 ล้านบาท และหนี้สินที่เกิดจากสัญญาของกลุ่มธุรกิจผนังน้ำ 17 ล้านบาท

- กระแสเงินสดได้รับจากกิจกรรมการลงทุน 44 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้รับจากเงินปันผล 61 ล้านบาท เป็นต้น

- กระแสเงินสดได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงิน 20 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้รับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง 53 ล้านบาท เป็นต้น

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงจาก 1.83 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.80 เท่า ณ สิ้นปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเท่ากับ ณ สิ้นปีก่อน 0.88 เท่า เพิ่มขึ้นเป็น 0.89 ณ สิ้นปีนี้ อัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลข ณ สิ้นปีนี้ เท่ากับ 0.25 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีก่อน 0.01 เท่า

### 3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

#### ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

หากการเมืองในประเทศมีการเปลี่ยนแปลง อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน ส่งผลต่อภาคอุตสาหกรรม และ คำสั่งซื้อของบริษัทฯ

#### ตลาดต่างประเทศ

มีการฟื้นตัวของตลาดต่างประเทศ เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ในต่างประเทศที่เริ่มคลี่คลาย อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับ คำสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น

#### ราคาวัตถุดิบ

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลกระทบต่อ คำสั่งซื้อ และ ต้นทุนการผลิต

#### อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อเงินตราสกุลต่างประเทศ แข็งค่า อาจส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขายลดลง เสี่ยงความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรพล คุณานันทกุล

ผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)