

วันที่ 15 พฤษภาคม 2569

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯ ได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ดังนี้

## 1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 2568

| งบการเงินรวม  | ไตรมาส 1 ปี 2569 |              | ไตรมาส 1 ปี 2568 |                | เปลี่ยนแปลง  |             |
|---|------------------|--------------|------------------|----------------|--------------|-------------|
|   | ล้านบาท          | %            | ล้านบาท          | %              | ล้านบาท      | %           |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ                            | 337              | 97%          | 346              | 99%            | (9)          | (3%)        |
| รายได้จากการให้เช่า                                       | 9                | 3%           | 5                | 1%             | 4            | 80%         |
| <b>รายได้รวม</b>  | <b>346</b>       | <b>100%</b>  | <b>351</b>       | <b>100%</b>    | <b>(5)</b>   | <b>(1%)</b> |
| ต้นทุนขายและบริการในประเทศ                                | 283              |              | 287              |                | (4)          | (1%)        |
| ต้นทุนจากการให้เช่า                                       | 3                |              | 0                |                | 3            | 100%        |
| <b>ต้นทุนขายและบริการรวม</b>                              | <b>286</b>       | <b>83%</b>   | <b>287</b>       | <b>82%</b>     | <b>(1)</b>   | <b>(0%)</b> |
| กำไรขั้นต้นจากการขายและการให้บริการ                       | 54               |              | 59               |                | (5)          | (8%)        |
| กำไรขั้นต้นจากการให้เช่า                                  | 6                |              | 5                |                | 1            | 20%         |
| <b>กำไรขั้นต้นรวม</b>                                     | <b>60</b>        | <b>17%</b>   | <b>64</b>        | <b>18%</b>     | <b>(4)</b>   | <b>(6%)</b> |
| รายได้อื่น  | 16               | 5%           | 10               | 3%             | 6            | 60%         |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                               | (79)             | (23%)        | (93)             | (26%)          | 14           | 15%         |
| <b>กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน</b>                        | <b>(3)</b>       | <b>(1%)</b>  | <b>(19)</b>      | <b>(5%)</b>    | <b>16</b>    | <b>84%</b>  |
| ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย               | 19               | 5%           | 21               | 6%             | (2)          | (10%)       |
| ต้นทุนทางการเงิน  | (1)              | (0%)         | (2)              | (1%)           | 1            | 50%         |
| <b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้</b>                        | <b>15</b>        | <b>4%</b>    | <b>0</b>         | <b>0%</b>      | <b>15</b>    | <b>100%</b> |
| ภาษีเงินได้   | (1)              | (0%)         | (1)              | (0%)           | 0            | 0%          |
| ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย               | (6)              | (2%)         | (1)              | (0%)           | (5)          | (500%)      |
| <b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท</b>              | <b>8</b>         | <b>2.31%</b> | <b>(2)</b>       | <b>(0.57%)</b> | <b>10</b>    | <b>590%</b> |
| <b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)</b> | <b>0.014</b>     |              | <b>(0.003)</b>   |                | <b>0.017</b> | <b>590%</b> |

## 1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 346 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 5 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 1 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากรายได้กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ และผนังกันน้ำ โดยในปีนี้มีบริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังธุรกิจพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต

### รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ 346 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 5 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 1 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดขายได้กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ และผนังกันน้ำโดยรายได้รวมในไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ และผนังกันน้ำ มีรายได้จำนวน 244 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 52 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18

- รายได้กลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน มีรายได้ในไตรมาส 1 ปีนี้ 93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86

- รายได้จากกาให้เช่า มีรายได้ในไตรมาส 1 ปีนี้ 9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80

### รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปีก่อน 6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60 ซึ่งรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปีนี้ ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการอื่น และเงินปันผลรับ

### ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายและบริการรวมในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 286 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายและบริการรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2569 และ ไตรมาส 1 ปี 2568 เท่ากับร้อยละ 83 และ 82 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 79 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15 ส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เกี่ยวกับพนักงาน สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 1 ปี 2569 และ ไตรมาส 1 ปี 2568 เท่ากับร้อยละ 23 และ 26 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 1 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเงินมาใช้ในการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน

### กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 60 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 1 ปี 2569 และ ไตรมาส 1 ปี 2568 เท่ากับร้อยละ 17 และ ร้อยละ 18 ตามลำดับ

### ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย

งบการเงินรวมของบริษัท ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย ในไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 19 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1 ปีก่อน 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ซึ่งเกิดจากบริษัทร่วม 2 แห่ง มีผลกำไรสุทธิลดลง

### **กำไร (ขาดทุน) สุทธิ**

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 1 ปี 2569 มีกำไรสุทธิ 8 ล้านบาท และไตรมาส 1 ปี 2568 มีขาดทุนสุทธิ 2 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 590 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2569 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 2.31 และในไตรมาส 1 ปี 2568 มีอัตรขาดทุนสุทธิ ร้อยละ 0.57

## 2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568

| งบการเงินรวม                                      | ณ 31 มีนาคม<br>2569 |             | ณ 31 ธันวาคม<br>2568 |             | เปลี่ยนแปลง |              |
|---|---------------------|-------------|----------------------|-------------|-------------|--------------|
|   | ล้านบาท             | %           | ล้านบาท              | %           | ล้านบาท     | %            |
| <b>สินทรัพย์</b>                                  |                     |             |                      |             |             |              |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                    | 534                 | 16%         | 508                  | 15%         | 26          | 5%           |
| ลูกหนี้การค้าสุทธิ                                | 97                  | 3%          | 86                   | 3%          | 11          | 13%          |
| สินค้าคงเหลือสุทธิ                                | 191                 | 5%          | 252                  | 7%          | (61)        | (24%)        |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                            | 56                  | 2%          | 109                  | 3%          | (53)        | (49%)        |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                      | <b>878</b>          | <b>26%</b>  | <b>955</b>           | <b>28%</b>  | <b>(77)</b> | <b>(8%)</b>  |
| เงินลงทุน   | 1,194               | 35%         | 1,175                | 34%         | 19          | 2%           |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ                     | 1,211               | 36%         | 1,218                | 35%         | (7)         | (1%)         |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                         | 96                  | 3%          | 97                   | 3%          | (1)         | (1%)         |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                   | <b>2,501</b>        | <b>74%</b>  | <b>2,490</b>         | <b>72%</b>  | <b>11</b>   | <b>0%</b>    |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                               | <b>3,379</b>        | <b>100%</b> | <b>3,445</b>         | <b>100%</b> | <b>(66)</b> | <b>(2%)</b>  |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                |                     |             |                      |             |             |              |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน                | 50                  | 1%          | 50                   | 2%          | 0           | 0%           |
| เจ้าหนี้การค้า                                    | 164                 | 5%          | 221                  | 6%          | (57)        | (26%)        |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด 1 ปี | 11                  | 0%          | 12                   | 0%          | (1)         | (8%)         |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน       | 119                 | 4%          | 119                  | 4%          | 0           | 0%           |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น                              | 97                  | 3%          | 112                  | 3%          | (15)        | (13%)        |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                        | <b>441</b>          | <b>13%</b>  | <b>514</b>           | <b>15%</b>  | <b>(73)</b> | <b>(14%)</b> |
| หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน       | 53                  | 1%          | 53                   | 1%          | 0           | 0%           |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น                           | 126                 | 4%          | 133                  | 4%          | (7)         | (5%)         |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                     | <b>179</b>          | <b>5%</b>   | <b>186</b>           | <b>5%</b>   | <b>(7)</b>  | <b>(4%)</b>  |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                 | <b>620</b>          | <b>18%</b>  | <b>700</b>           | <b>20%</b>  | <b>(80)</b> | <b>(11%)</b> |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท                        | 2,535               | 75%         | 2,528                | 74%         | 7           | 0%           |
| ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย    | 224                 | 7%          | 217                  | 6%          | 7           | 3%           |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                       | <b>2,759</b>        | <b>82%</b>  | <b>2,745</b>         | <b>80%</b>  | <b>14</b>   | <b>1%</b>    |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>             | <b>3,379</b>        | <b>100%</b> | <b>3,445</b>         | <b>100%</b> | <b>(66)</b> | <b>(2%)</b>  |

## 2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

### สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,379 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 66 ล้านบาท ส่วนใหญ่ลดลงจากสินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 16 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 3 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 5 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 35 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 36 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 15 ลูกหนี้การค้าสุทธีย้อยละ 3 สินค้าคงเหลือสุทธีย้อยละ 7 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 34 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธีย้อยละ 35 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 26 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 35 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากสินค้าคงเหลือลดลง และ การรับชำระรายได้ค้างรับจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 5 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 4 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาชำระระยะยาว

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 11 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 74 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 22 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 4 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะได้รับชำระหนี้ ประกอบกับ กรณีลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะดำเนินการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 42 ล้านบาท สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 15.03 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 7.98 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 24 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 46 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจากมีลูกหนี้การค้าคงเหลือเฉลี่ยลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 191 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 61 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 ส่วนใหญ่ลดลงจากสินค้าของกลุ่มพลังงานทดแทน สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ เท่ากับ 5.09 เท่า สิ้นปีก่อน 4.77 เท่า

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 56 ล้านบาท ลดลง 53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49 ส่วนใหญ่ลดลงจากการรับชำระรายได้ค้างรับจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 1,194 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งในผลกำไรตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 1,211 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 สินทรัพย์ส่วนใหญ่นี้เป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ และ จากการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ซึ่งลดลงจากการคิดค่าเสื่อมราคา

## หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 620 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 80 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 11 ส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้การค้า และ หนี้สินหมุนเวียนอื่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 50 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตั๋วสัญญาใช้เงินที่ ออกโดยบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการดำเนินงาน

- เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 164 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ จำนวน 119 ล้านบาท คงเหลือเท่ากับสิ้นปีก่อน โดยเป็นการกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้อจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายใน กิจการ

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 97 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13 ส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น-บริษัททั่วไป และการชำระหนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีจำนวน 126 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 7 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 5 โดยเป็นการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่ารถยนต์ เครื่องจักร และที่ดินเพื่อการดำเนินงาน และ หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัด บัญชี

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 2,759 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 14 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปีนี้ กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิ

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน เท่ากับ 4.65 และ 4.63 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

## 2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

| งบการเงินรวม   | หน่วย : ล้านบาท |
|--|-----------------|
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน         | 35              |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน          | (5)             |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน         | (4)             |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)</b> | <b>26</b>       |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด             | 508             |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด            | 534             |

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 534 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 508 ล้านบาท มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 26 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 35 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากสินค้าคงเหลือลดลง 62 ล้านบาท และ การรับชำระรายได้ค้างรับจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง 46 ล้านบาท เป็นต้น

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 5 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวน 12 ล้านบาท เป็นต้น

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 4 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว จำนวน 4 ล้านบาท เป็นต้น

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 1.86 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.99 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.16 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.43 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขที่ 0.26 เท่า ณ สิ้นปีก่อน และ 0.22 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปีนี้

### 3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

#### ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

หากการเมืองในประเทศมีการเปลี่ยนแปลง อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน ส่งผลต่อภาคอุตสาหกรรม และ คำสั่งซื้อของบริษัทฯ

#### ตลาดต่างประเทศ

การฟื้นตัวของตลาดต่างประเทศ จากปัจจัยสภาพเศรษฐกิจโลก อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น

#### ราคาวัตถุดิบ

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลกระทบต่อคำสั่งซื้อ และต้นทุนการผลิต

#### อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อเงินตราสกุลต่างประเทศ แข็งค่า อาจส่งผลให้บริษัทฯ มียอดขายลดลง เสียความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรพล คุณานันทกุล

ผู้อำนวยการ

บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)