วันที่ 13 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง นำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)
สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัทฯได้นำส่งงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ปรากฏผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เมื่อเทียบกับงบการเงินรวมของปีก่อน มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 บริษัทฯขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568

งบการเงินรวม	ไตรมาส 3 ปี 2569		ไตรมาส 3 ปี 2568		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	278	97%	347	97%	(69)	(20%)
รายได้จากการให้เช่า	9	3%	9	3%	0	0%
รายได้รวม	**287**	**100%**	**356**	**100%**	**(69)**	**(19%)**
ต้นทุนขายและบริการในประเทศ	239		297		(58)	(20%)
ต้นทุนจากการให้เช่า	2		3		(1)	(33%)
ต้นทุนขายและบริการรวม	**241**	**84%**	**300**	**84%**	**(59)**	**(20%)**
กำไรขั้นต้นจากขายและให้บริการ	39		50		(11)	(22%)
กำไรขั้นต้นจากการให้เช่า	7		6		1	17%
กำไรขั้นต้นรวม	**46**	**16%**	**56**	**16%**	**(10)**	**(18%)**
รายได้อื่น	18	6%	19	5%	(1)	(5%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(66)	(23%)	(84)	(24%)	18	21%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	**(2)**	**(1%)**	**(9)**	**(3%)**	**7**	**78%**
ต้นทุนทางการเงิน	(1)	(0%)	(1)	(0%)	0	0%
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าตาม TFRS9	0	0%	1	0%	(1)	(100%)
ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	15	5%	20	6%	(5)	(25%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	**12**	**4%**	**11**	**3%**	**1**	**9%**
ภาษีเงินได้	(1)	(0%)	(1)	(0%)	0	0%
ส่วนได้เสียไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	(2)	(1%)	(2)	(1%)	0	0%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	**9**	**3.14%**	**8**	**2.25%**	**1**	**13%**
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทต่อหุ้น (บาท)	**0.015**		**0.013**		**0.002**	**13%**

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2569 งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวม 287 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อน 69 ล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 19 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากรายได้กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ และกลุ่มพลังงานทดแทน โดยในปีนี้บริษัทมีแผนดำเนินการพัฒนาบุคลากรด้านการตลาดและการผลิต และเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและเพิ่มยอดขาย รวมทั้งการพัฒนาองค์กรเพื่อการสร้างรายได้ที่มั่นคงในอนาคต

รายได้รวม

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ 287 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 69 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 19 ส่วนใหญ่ลดลงจากยอดรายได้กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ และกลุ่มพลังงานทดแทน โดยรายได้รวมในไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย

- รายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ และผนังกั้นน้ำ มีรายได้จำนวน 278 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 28 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9

- รายได้กลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน ไม่มีรายได้ในไตรมาส 3 ปีนี้ แตกต่างจากปีก่อน ที่มีรายได้ 41 ล้านบาท คิดเป็นรายได้ที่ลดลงร้อยละ 100

- รายได้จากการให้เช่า มีรายได้ในไตรมาส 3 ปีนี้ 9 ล้านบาท ซึ่งเท่ากันกับปีก่อน

รายได้อื่น

งบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปีนี้ ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 ซึ่งรายได้อื่นในไตรมาส 3 ปีนี้ ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการอื่น และเงินปันผลรับ

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนขายและบริการรวมในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 241 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 59 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ที่ลดลง สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายและบริการรวมต่อรายได้รวมของไตรมาส 3 ปี 2569 และ ไตรมาส 3 ปี 2568 เท่ากันที่ร้อยละ 84

- งบการเงินรวมของบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 66 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21 ส่วนใหญ่ลดลงจากค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน สำหรับอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ไตรมาส 3 ปี 2569 และ ไตรมาส 3 ปี 2568 เท่ากับร้อยละ 23 และ 24 ตามลำดับ

- งบการเงินรวมของบริษัท มีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 1 ล้านบาท เท่ากันกับปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเงินมาใช้ในการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน

กำไรขั้นต้น

งบการเงินรวมของบริษัท มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 46 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18 อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3 ปี 2569 และไตรมาส 3 ปี 2568 เท่ากันที่ร้อยละ 16

ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย

งบการเงินรวมของบริษัท ส่วนแบ่งกำไรของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย ในไตรมาส 3 ปี 2569 จำนวน 15 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3 ปีก่อน 5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25 ซึ่งเกิดจากบริษัทร่วม 2 แห่ง มีผลกำไรสุทธิรวมลดลง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งบการเงินรวมของบริษัท ไตรมาส 3 ปี 2569 มีกำไรสุทธิ 9 ล้านบาท และไตรมาส 3 ปี 2568 มีกำไรสุทธิ 8 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 สำหรับอัตรากำไรสุทธิของไตรมาส 3 ปี 2569 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 3.14 และในไตรมาส 3 ปี 2568 มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 2.25

2. ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568

งบการเงินรวม	ณ 30 กันยายน 2569		ณ 31 ธันวาคม 2568		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	445	13%	508	15%	(63)	(12%)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	89	2%	86	3%	3	3%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	192	6%	252	7%	(60)	(24%)
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	150	4%	0	0%	150	100%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	56	2%	109	3%	(53)	(49%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**932**	**27%**	**955**	**28%**	**(23)**	**(2%)**
เงินลงทุน	1,186	35%	1,175	34%	11	1%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	1,192	35%	1,218	35%	(26)	(2%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	89	3%	97	3%	(8)	(8%)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,467	73%	2,490	72%	(23)	(1%)
รวมสินทรัพย์	**3,399**	**100%**	**3,445**	**100%**	**(46)**	**(1%)**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	50	1%	50	1%	0	0%
เจ้าหนี้การค้า	171	5%	221	6%	(50)	(23%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	119	4%	119	4%	0	0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	128	4%	124	4%	4	3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**468**	**14%**	**514**	**15%**	**(46)**	**(9%)**
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	54	1%	53	1%	1	2%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	100	3%	133	4%	(33)	(25%)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	154	4%	186	5%	(32)	(17%)
รวมหนี้สิน	622	18%	700	20%	(78)	(11%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,553	75%	2,528	74%	25	1%
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	224	7%	217	6%	7	3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,777	82%	2,745	80%	32	1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**3,399**	**100%**	**3,445**	**100%**	**(46)**	**(1%)**

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 งบการเงินรวมของบริษัท มีสินทรัพย์รวม 3,399 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 46 ล้านบาท ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

โครงสร้างสินทรัพย์รวมของงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 13 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 2 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 6 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นร้อยละ 4 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 2 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 35 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 35 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3 ในขณะที่โครงสร้างสินทรัพย์รวมของสิ้นปีก่อน ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 15 ลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 3 สินค้าคงเหลือสุทธิร้อยละ 7 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3 เงินลงทุนในกิจการของบริษัทร่วมและบริษัทอื่นร้อยละ 34 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 35 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 3

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 445 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 63 ล้านบาท มีรายการดังนี้

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 74 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากสินค้าคงเหลือลดลง และ การรับชำระรายได้ค้างรับจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 124 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 13 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว

- ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 3 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 แบ่งเป็นลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 66 เกินกำหนดชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน ร้อยละ 3 และมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ร้อยละ 41 อย่างไรก็ตามลูกหนี้ดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ติดตามดูแลการเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาความเป็นไปได้ที่จะได้รับชำระหนี้ ประกอบกับ กรณีลูกหนี้บางรายที่อยู่ระหว่างการติดตามหนี้ จะดำเนินการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มียอดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวนเงิน 41 ล้านบาท สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 13.84 เท่า สิ้นปีก่อนเท่ากับ 7.98 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 26 วัน สิ้นปีก่อนเท่ากับ 46 วัน ซึ่งอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจากมีลูกหนี้การค้าคงเหลือเฉลี่ยลดลง

- สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2569 มีจำนวน 192 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 ส่วนใหญ่ลดลงจากสินค้าของกลุ่มพลังงานทดแทน สำหรับอัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ เท่ากับ 4.45 เท่า สิ้นปีก่อน 4.77 เท่า

- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น 150 ล้านบาท เป็นบริหารด้านการเงินโดยการลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ มีสภาพคล่องสูง และให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 56 ล้านบาท ลดลง 53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49 ส่วนใหญ่ลดลงจากการรับชำระรายได้ค้างรับจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง

- เงินลงทุน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 1,186 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 1,192 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 26 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในธุรกิจเฟอร์นิเจอร์ และ จากการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ในรูปแบบของสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ซึ่งลดลงจากการคิดค่าเสื่อมราคา

หนี้สินรวม

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีหนี้สินรวม 622 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 ส่วนใหญ่ลดลงจากเจ้าหนี้การค้า และ หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 50 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเพื่อใช้ในการดำเนินงาน

- เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 171 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จำนวน 119 ล้านบาท คงเหลือเท่ากับสิ้นปีก่อน โดยเป็นการกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท กู้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้จ่ายในกิจการ

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 128 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีจำนวน 100 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25 โดยเป็นการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่ารถยนต์ เครื่องจักร และที่ดินเพื่อการดำเนินงาน และ หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ งบการเงินรวมของบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 2,777 ล้านบาท สิ้นปีก่อนจำนวน 2,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 32 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1-3 ปีนี้ กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไรสุทธิ

มูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน เท่ากับ 4.68 และ 4.63 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

2.2 สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	74
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(124)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(13)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง)	**(63)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	**508**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	**445**

สภาพคล่องของงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ มีเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 445 ล้านบาท สิ้นปีก่อนเท่ากับ 508 ล้านบาท มีกระแสเงินสดลดลงจากสิ้นปีก่อน 63 ล้านบาท เนื่องจาก

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 74 ล้านบาท ส่วนใหญ่ได้มาจากสินค้าคงเหลือลดลง 64 ล้านบาท และ การรับชำระรายได้ค้างรับจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง 46 ล้านบาท เป็นต้น

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 124 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 150 ล้านบาท เป็นต้น

- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 13 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว จำนวน 10 ล้านบาท เป็นต้น

สำหรับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 1.86 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.99 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.16 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เป็น 1.46 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนทั้งสองยังคงแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาในด้านความสามารถในการชำระหนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ และสิ้นปีก่อน บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับดี พิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงตัวเลขที่ 0.26 เท่า ณ สิ้นปีก่อน และ 0.22 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้

3. ปัจจัยสำคัญที่อาจกระทบฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานในอนาคต

<u>ความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ</u>

หากการเมืองในประเทศมีการเปลี่ยนแปลง อาจทำให้การใช้จ่ายของภาครัฐเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน ส่งผลต่อภาคอุตสาหกรรม และ คำสั่งซื้อของบริษัทฯ

<u>ตลาดต่างประเทศ</u>

การฟื้นตัวของตลาดต่างประเทศ จากปัจจัยสภาพเศรษฐกิจโลก อาจทำให้บริษัทฯได้รับคำสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น

<u>ราคาวัตถุดิบ</u>

เหล็กเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต หากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง มีการปรับราคาขึ้นลงอย่างรวดเร็ว อาจส่งผลต่อคำสั่งซื้อ และต้นทุนการผลิต

<u>อัตราแลกเปลี่ยน</u>

หากเงินบาทต่อเงินตราสกุลต่างประเทศ แข็งค่า อาจส่งผลให้บริษัทฯมียอดขายลดลง เสียความสามารถในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง และอาจมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายสุรพล คุณานันทกุล
ผู้อำนวยการ
บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)