

ที่ SR-E2558/003

วันที่ 12 พฤศจิกายน 2558

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาส 3 ปี 2558 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สยามราช จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับผลประกอบการไตรมาส 3 ปี 2558 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินรวม			
	ไตรมาส 3		งวด 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน	
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2558
รายได้หลัก	440.81	397.07	1,746.30	1,340.68
รายได้อื่น	7.64	12.38	15.06	79.47
รวมรายได้	448.44	409.45	1,761.36	1,420.15
กำไรจากการดำเนินงาน ¹	18.34	8.69	95.44	105.23
กำไรสุทธิ	18.34	(24.45)	95.44	54.68

หมายเหตุ 1. กำไรจากการดำเนินงานเป็นกำไรที่ไม่รวมผลกระทบจากรายการปรับปรุงทางบัญชี

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจ 3 กลุ่มได้แก่ กลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ กลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ และกลุ่มธุรกิจระบบป้อนอุตสาหกรรม รวมจำนวน 397.07 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 43.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.92 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้หลักจำนวน 1,340.68 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 405.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.23 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้จากกลุ่มธุรกิจก่อสร้างสถานีวัดและระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากงานโครงการ Zawtika ในไตรมาส 1 เท่านั้นเพียงจำนวน 0.56 ล้านบาท ในขณะที่งวด 9 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากงานโครงการ Zawtika ตามขั้นความสำเร็จของงานจำนวน 837.57 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ รับรู้รายได้ส่วนใหญ่จากงานโครงการ Zawtika ไปแล้วในปี 2557

อีกทั้ง ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2558 บริษัทฯ รับรู้รายได้ค่านายหน้าจำนวน 57.30 ล้านบาท จากการเป็นผู้จัดหาลูกค้าและประสานงานในการจำหน่ายอุปกรณ์ Gas Turbine สำหรับโรงไฟฟ้า ซึ่งเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติที่เกิดขึ้นเป็นครั้งคราวอันเนื่องจากโอกาสทางธุรกิจจากฐานลูกค้าของกลุ่มธุรกิจระบบป้อนอุตสาหกรรม การที่บริษัทฯ เป็นผู้จัดหาลูกค้าและประสานงานให้แก่ผู้จัดจำหน่ายสินค้า เนื่องจากผู้จัดจำหน่ายสินค้าเป็นบริษัทฯ ในต่างประเทศและต้องการบริษัทฯ ในประเทศไทยที่มีความสัมพันธ์และรู้จักลูกค้าเป็นอย่างดี เพื่อเป็นผู้ประสานงานและให้ความช่วยเหลือเกี่ยวกับวิศวกรรมและงานด้านเทคนิคต่างๆ จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้อื่นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 79.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 64.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 427.56

จากผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2558 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 24.45 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 54.68 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 40.77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.72 ผลขาดทุนในไตรมาส 3 ปี 2558 มีสาเหตุหลักจากบริษัทฯ มีรายการปรับปรุงทางบัญชีที่สำคัญ รายละเอียดดังนี้

1. การตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ

บริษัทฯ ได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือในกลุ่มธุรกิจก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (Natural Gas for Vehicles) ซึ่งสินค้าคงเหลือเป็นสินค้าประเภท Moter weg ซึ่งพิจารณาเป็นสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า และถึงบรรจุก๊าซ NGV ซึ่งทำจากวัสดุประเภทเหล็ก โดยในช่วงที่ผ่านมา ราคาเหล็กมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสำหรับสินค้าประเภทนี้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 จำนวนรวม 22.30 ล้านบาท โดยอ้างอิงกับราคาตลาด ณ ปัจจุบันของสินค้าดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ และหลักในการดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวังของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เมื่อราคาเหล็กปรับตัวสูงขึ้น บริษัทฯ จะบวกกลับต้นทุนค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าดังกล่าว

2. การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญค่านายหน้าค้ำรับ

ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2558 บริษัทฯ รับรู้รายได้ค่านายหน้าจำนวน 57.30 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้จากกลุ่มธุรกิจระบบบีเอ็ม อุตสาหกรรมจากการเป็นผู้จัดหาลูกค้าและประสานงานให้แก่ Siemens ในการจำหน่ายอุปกรณ์ Gas Turbine สำหรับโรงไฟฟ้า บริษัทฯ ได้รับความเสียหายค่านายหน้าแล้วจำนวน 38.56 ล้านบาท ปัจจุบัน บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าค้ำรับอีกจำนวน 18.74 ล้านบาท (อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญค่านายหน้าค้ำรับจำนวน 10.00 ล้านบาทตามหลักในการดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง ทั้งนี้ บริษัทฯ และ Siemens เป็นคู่ค้าทางธุรกิจที่มีความสัมพันธ์ที่ดีมาโดยตลอด และ Siemens เป็นบริษัทที่ได้รับการยอมรับในอุตสาหกรรมและมีความน่าเชื่อถือทางการเงิน บริษัทฯ จึงคาดว่าจะได้รับการชำระเงินค่านายหน้าที่เหลือทั้งจำนวนในไตรมาส 4 ปี 2558

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการปรับปรุงทางบัญชี บริษัทฯ จะมีกำไรจากการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 8.69 ล้านบาท และบริษัทฯ จะมีกำไรจากการดำเนินงานงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 จำนวน 105.23 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางวัชรีย์ อัครถาวร)

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ