

**ส่วนที่ 3**  
**ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

**13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**

(1) ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

(หน่วย : บาท)

	2563		2562		2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,095,638,921.13	6%	370,584,554.04	2%	445,211,866.59	3%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	896,344,819.60	5%	974,934,852.06	6%	1,030,392,854.51	6%
ลูกหนี้กรมสรรพากร	116,803,881.10	1%	103,194,686.22	1%	186,492,283.01	1%
สินค้าคงเหลือ	2,204,421,865.54	12%	1,745,173,078.04	10%	2,116,116,857.88	12%
อะไหล่เพื่อการซ่อมแซม	618,155,278.40	3%	600,593,402.19	4%	620,904,688.45	4%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,931,364,765.77	26%	3,794,480,572.55	23%	4,399,118,550.44	26%
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	13,413,525,980.99	71%	13,197,952,045.90	77%	12,613,897,833.65	74%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	440,847,288.69	2%	-	0%	-	0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12,753,953.18	0%	12,159,254.13	0%	11,206,550.72	0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	53,501,730.70	0%	49,609,463.20	0%	32,945,387.45	0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,743,009.52	0%	11,840,431.98	0%	11,685,399.33	0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	13,928,371,963.08	74%	13,271,561,195.21	77%	12,669,735,171.15	74%
รวมสินทรัพย์	18,859,736,728.85	100%	17,066,041,767.76	100%	17,068,853,721.59	100%

## บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

(หน่วย : บาท)

	2563		2562		2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,115,972,144.59	17%	2,621,423,647.27	15%	2,956,794,210.29	17%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	982,446,689.80	5%	1,038,372,368.44	6%	1,028,517,212.00	6%
รายได้รับล่วงหน้า	255,369,742.72	1%	58,462,934.59	0%	172,014,345.25	1%
<b>ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	507,000,000.00	3%	1,339,500,000.00	8%	960,000,000.00	6%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	64,452,729.10	0%	-	0%	-	0%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	0%	-	0%	25,097,380.69	0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,925,241,306.21	26%	5,057,758,950.30	30%	5,142,423,148.23	30%
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	6,848,500,000.00	36%	5,351,000,000.00	31%	3,990,000,000.00	23%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	383,633,453.07	2%	-	0%	-	0%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	397,846,448.39	2%	391,438,384.02	2%	276,087,886.00	2%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	23,136,216.25	0%	19,761,984.51	0%	11,340,202.77	0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5,664,510.70	0%	3,832,091.35	0%	11,516,471.59	0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7,658,780,628.41	41%	5,766,032,459.88	34%	4,288,944,560.36	25%
รวมหนี้สิน	12,584,021,934.62	67%	10,823,791,410.18	63%	9,431,367,708.59	55%

## บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

(หน่วย : บาท)

	2563		2562		2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,567,006,952 หุ้น	-		1,567,006,952.00		1,567,006,952.00	
หุ้นสามัญ 1,790,865,001 หุ้น	1,790,865,001.00		-		-	
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,567,006,876 หุ้น	-		1,567,006,876.00	9%	1,567,006,876.00	9%
หุ้นสามัญ 1,735,237,480 หุ้น	1,735,237,480.00	9%	-		-	
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,482,634,161.00	8%	1,020,000,000.00	6%	1,020,000,000.00	6%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	162,136,232.41	1%	156,700,695.20	1%	156,700,695.20	1%
ยังไม่ได้จัดสรร	2,856,978,005.64	15%	3,455,572,078.56	20%	4,849,947,352.58	28%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	6,236,985,879.05	33%	6,199,279,649.76	36%	7,593,654,923.78	44%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ						
ควบคุมของบริษัทย่อย	38,728,915.18	0%	42,970,707.82	0%	43,831,089.22	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,275,714,794.23	33%	6,242,250,357.58	37%	7,637,486,013.00	45%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,859,736,728.85	100%	17,066,041,767.76	100%	17,068,853,721.59	100%

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

(หน่วย : บาท)

	2563		2562		2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้จากการขาย	8,311,792,919.67	100%	9,440,277,423.37	100%	10,249,372,888.32	100%
ต้นทุนขาย	(7,309,289,357.03)	(88%)	(8,792,047,587.97)	(93%)	(8,690,966,751.47)	(85%)
กำไรขั้นต้น	1,002,503,562.64	12%	648,229,835.40	7%	1,558,406,136.85	15%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	40,144,358.59	0%	83,316,154.38	1%	25,453,330.79	0%
รายได้อื่น	30,704,067.04	0%	20,431,406.12	0%	28,865,208.50	0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(947,938,039.39)	(11%)	(1,227,912,609.71)	(13%)	(1,258,025,883.89)	(12%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(366,518,653.69)	(4%)	(415,607,371.62)	(4%)	(372,347,803.46)	(4%)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	0%	(439,842.42)	0%	(127,134,823.13)	(1%)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(83,248,102.26)	(1%)	(86,589,942.99)	(1%)	(86,011,932.99)	(1%)
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(324,352,807.07)	(4%)	(978,572,370.84)	(10%)	(230,795,767.33)	(2%)
ต้นทุนทางการเงิน	(269,834,741.78)	(3%)	(255,781,896.86)	(3%)	(121,654,711.23)	(1%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(594,187,548.85)	(7%)	(1,234,354,267.70)	(13%)	(352,450,478.56)	(3%)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(534,226.03)	0%	4,750,932.28	0%	(5,632,506.79)	0%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(594,721,774.88)	(7%)	(1,229,603,335.42)	(13%)	(358,082,985.35)	(3%)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(590,479,982.24)	(7%)	(1,228,739,590.66)	(13%)	(371,182,044.34)	(4%)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี						
อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(4,241,792.64)	0%	(863,744.76)	0%	13,099,058.99	0%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(594,721,774.88)	(7%)	(1,229,603,335.42)	(13%)	(358,082,985.35)	(3%)

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

(หน่วย : บาท)

	2563		2562		2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตาม						
หลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	0%	(11,164,553.00)	0%	-	0%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับกำไรขาดทุน						
เบ็ดเสร็จอื่น	-	0%	2,232,910.60	0%	-	0%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิ						
จากภาษีเงินได้	-	0%	(8,931,642.40)	0%	-	0%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(594,721,774.88)	(7%)	(1,238,534,977.82)	(13%)	(358,082,985.35)	(3%)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(590,479,982.24)	(7%)	(1,237,674,596.42)	(13%)	(371,182,044.34)	(4%)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี						
อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(4,241,792.64)	0%	(860,381.40)	0%	13,099,058.99	0%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(594,721,774.88)	(7%)	(1,238,534,977.82)	(13%)	(358,082,985.35)	(3%)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	(0.36)		(0.78)		(0.24)	

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกระแสเงินสดรวม (โดยสรุป)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

(หน่วย : บาท)

	2563	2562	2561
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	434,868,733.31	602,973,402.81	426,619,234.57
เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(1,190,363,958.61)	(1,671,411,117.58)	(2,374,171,213.03)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	1,480,549,592.39	993,810,402.22	2,060,625,891.13
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	725,054,367.09	(74,627,312.55)	113,073,912.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	370,584,554.04	445,211,866.59	332,137,953.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	1,095,638,921.13	370,584,554.04	445,211,866.59

## (2) อัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม				
		ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.00	0.75	0.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.39	0.25	0.27
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.09	0.12	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	9.44	10.28	8.74
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	39	36	42
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	6.23	7.88	7.84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	59	47	47
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	16.94	18.65	17.64
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	22	20	21
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	76	63	68
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	12	7	15
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(4)	(10)	(2)
อัตรากำไรอื่น	%	-	-	-
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(134)	(62)	(185)
อัตรากำไรสุทธิ	%	(7)	(13)	(3)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(10)	(18)	(4)
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(3)	(7)	(2)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	3	(2)	4
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.47	0.56	0.64
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.01	1.73	1.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	2.58	0.17	5.40
หนี้สินที่มีการระดมดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	เท่า	15.67	217.66	12.04
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.19	0.01	0.17
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	12.75	168.87

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 8,311.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2562 เท่ากับ 1,128.5 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 12 โดยเป็นผลมาจากรายได้จากการขายในประเทศและต่างประเทศลดลงประมาณร้อยละ 19 และร้อยละ 9 ตามลำดับ

##### วิเคราะห์กำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย โดยสรุป

ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสำหรับปี 594.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 มีผลขาดทุนสำหรับปี 1,238.5 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 643.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 52 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมลดลง 1,128.5 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายของแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 3 และ 15 ตามลำดับ และราคาขายเฉลี่ยของแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 7 โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายดังนี้

	หน่วย	ปี 2563	ปี 2562
รายได้จากการขาย - ในประเทศ			
• ขายให้กับลูกค้าทั่วไป	ล้านบาท	1,823.28	2,284.40
• ขายให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	ล้านบาท	191.88	218.68
รวมรายได้จากการขาย - ในประเทศ	ล้านบาท	2,015.16	2,503.08
รายได้จากการขาย - ต่างประเทศ	ล้านบาท	6,296.63	6,937.20
รวมรายได้จากการขาย	ล้านบาท	8,311.79	9,440.28
สัดส่วนรายได้จากการขายในประเทศและต่างประเทศ		24 : 76	27 : 73

2. ต้นทุนขาย 7,309.3 ล้านบาท ลดลง 1,482.8 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายและต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยของแผ่นเอ็มดีเอฟและแผ่นปาร์ติเกิ้ลที่ลดลง

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น บริษัทมีการจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงานปี 2563, 2562 และ 2561 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

ผลการดำเนินงานปี		2563	2562	2561
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี				
• งบการเงินเฉพาะบริษัท	ล้านบาท	108.71	(28.33)	487.18
• งบการเงินรวม-ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	ล้านบาท	(590.48)	(1,228.74)	(371.18)
เงินปันผลจ่าย	บาท / หุ้น	-	-	0.20
รวมปันผลจ่าย	ล้านบาท	-	-	313.40
อัตราการจ่ายเงินปันผล *				
• จากกำไรสำหรับปี (งบการเงินเฉพาะบริษัท)	ร้อยละ	-	-	64.33



\* อัตราการจ่ายเงินปันผลเป็นไปตามนโยบายของบริษัท ที่จะจ่ายเงินปันผล ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมในแต่ละงวดบัญชี หลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและบริษัทได้กำหนดไว้ รวมทั้งขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะนำไปจ่ายต่างๆ มาพิจารณาประกอบ เช่น ข้อกำหนดตามกฎหมาย ฐานะการเงิน กระแสเงินสด สภาพคล่องของบริษัท เงื่อนไข และข้อกำหนดในสัญญาที่บริษัทผูกพันอยู่ ตลอดจนแผนการลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นในอนาคต

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 พิจารณานุมัติงดการจ่ายปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2563

#### ฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยคือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์	ปี 2563	ปี 2562
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4.75%	5.71%
สินค้าคงเหลือ	11.69%	10.23%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	71.12%	77.33%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 18,859.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 มีสินทรัพย์รวม 17,066.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,793.7 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 725.1 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 78.6 ล้านบาท
3. ลูกหนี้กรมสรรพากรเพิ่มขึ้น 13.6 ล้านบาท
4. สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 459.2 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป 436.2 ล้านบาท งานระหว่างทำ 67.2 ล้านบาท วัสดุสิ้นเปลือง 21.8 ล้านบาท สินค้าระหว่างทาง 34.5 ล้านบาท และการลดลงของวัตถุดิบ 100.4 ล้านบาท
5. อะไหล่เพื่อการซ่อมแซมเพิ่มขึ้น 17.6 ล้านบาท
6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 215.6 ล้านบาท
7. สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 440.8 ล้านบาท
8. สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 0.6 ล้านบาท
9. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 3.9 ล้านบาท

#### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 12,584.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 มีหนี้สินรวม 10,823.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,760.2 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 494.5 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 55.9 ล้านบาท
3. รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 196.9 ล้านบาท
4. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 665.0 ล้านบาท
5. หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 448.1 ล้านบาท
6. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 6.4 ล้านบาท
7. หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 3.4 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,275.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,242.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.5 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ และการเพิ่มทุนของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.01:1 เมื่อเทียบกับปี 2562 เท่ากับ 1.73:1 เพิ่มขึ้น 0.28 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินตามสัญญาเช่า และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุน

สภาพคล่องกระแสเงินสด

งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 434.9 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,190.4 ล้านบาท และกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,480.5 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2563 เป็นเงิน 1,095.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 725.1 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

1. เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 434.9 ล้านบาท ลดลง 168.1 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 555.4 ล้านบาท, การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดำเนินงาน 1,003.2 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดำเนินงาน 255.8 ล้านบาท เงินสดรับดอกเบี้ยลดลง 2.5 ล้านบาท และเงินสดจ่ายภาษีเงินได้ลดลง 26.4 ล้านบาท
2. เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,190.4 ล้านบาท ลดลง 481.0 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินลงทุนในโครงการลงทุนลดลง
3. เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,480.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 486.7 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 848.2 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 1,075.5 ล้านบาท เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 79.1 ล้านบาท เงินสดรับจากการเพิ่มทุน 630.9 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมลดลง 5.6 ล้านบาท และเงินสดจ่ายปันผลลดลง 156.7 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

	ปี 2563 เท่า	ปี 2562 เท่า	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.00	0.75	0.25
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.39	0.25	0.14
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.09	0.12	(0.03)

อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,136.9 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนลดลง 132.5 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้น เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 725.1 ล้านบาท, ลูกหนี้การค้าลดลง 68.2 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนลดลง 132.5 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดลดลง เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง 168.1 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยลดลง บริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินงานและการจ่ายชำระหนี้สินที่ถึงกำหนด

## อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร และ อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่มขึ้น(ลดลง)
อัตรากำไรขั้นต้น	12%	7%	5%
อัตรากำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	-4%	-10%	6%
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	-7%	-13%	6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	-10%	-18%	8%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	-3%	-7%	4%

บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสำหรับปี 2563 ลดลงจากปี 2562 จำนวน 643.8 ล้านบาท (หัวข้อการวิเคราะห์กำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย) ทำให้อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไรและอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

## อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

	ปี 2563 (เท่า)	ปี 2562 (เท่า)	เพิ่มขึ้น(ลดลง)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.01	1.73	0.28
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	2.58	0.17	2.41
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	0.19	0.01	0.18

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 1,760.2 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 33.5 ล้านบาท (ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 597.7 ล้านบาท และการเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 630.9 ล้านบาท)

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานลดลง 654.2 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 14.1 ล้านบาท

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้น เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานลดลง 654.2 ล้านบาท และหนี้สินระยะสั้นลดลง 273.5 ล้านบาท

## รายจ่ายลงทุนในปี 2563

1. โครงการผลิตไม้อัด OSB (Oriented Strand Board) กำลังการผลิต 210,000 ลบ.ม.ต่อปี ดำเนินการโดยบริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด (บริษัทย่อย) ที่โรงงานสุราษฎร์ธานี งบประมาณลงทุน 2,000 ล้านบาท คาดว่าจะสามารถผลิตและจำหน่ายได้ประมาณไตรมาสที่ 2 ปี 2564
2. โครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนประเภทชีวมวล ดำเนินการโดยบริษัท วนชัย เอ็นเนอร์ยี่ อินดัสทรีส์ จำกัด (บริษัทย่อย) ที่โรงงานสุราษฎร์ธานี เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้า กำลังการผลิต 9.9 MWh งบประมาณลงทุน 600 ล้านบาท คาดว่าจะสามารถผลิตและจำหน่ายได้ประมาณไตรมาสที่ 2 ปี 2564

## แหล่งที่มาของเงินทุนทั้ง 2 โครงการ

เงินกู้สถาบันการเงินในประเทศ

### หนี้สินระยะยาว

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศ ดังนี้

#### 1. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วณชัย กรุ๊ป - ผู้กู้)

จำนวนเงิน	200.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	30.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน โฉนดเลขที่ 464 กรรมสิทธิ์ของบริษัท 2. เครื่องจักรในโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป โรงงานสระบุรี กรรมสิทธิ์ของบริษัท
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นจ่ายชำระทุก 3 เดือน เริ่มเดือนมีนาคม 2559 ถึงเดือนธันวาคม 2563 รวมจำนวน 20 งวด งวดละ 10.00 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยปลดการจ่ายชำระเป็นเวลา 1 ปี และเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนมิถุนายน 2564 งวดละ 10.00 ล้านบาท จำนวน 2 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ตามงบการเงินรวมไม่เกิน 2.5 ต่อ 1

#### 2. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วณชัย กรุ๊ป - ผู้กู้)

จำนวนเงิน	200.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	120.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	เครื่องจักรในโครงการโรงงานผลิต HDF Veneered Flooring (โรงงานสระบุรี) กรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จดจำนองเป็นประกัน
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 24 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรก (พฤษภาคม 2560) เป็นต้นไป และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 20 งวด โดยงวดที่ 1-19 จ่ายชำระงวดละ 10.00 ล้านบาท และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด โดยเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยปลดการจ่ายชำระเป็นเวลา 1 ปี และเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนพฤษภาคม 2564 งวดละ 8.00 ล้านบาท จำนวน 3 งวด งวดละ 12.00 ล้านบาท จำนวน 7 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงสัดส่วนทางการเงินโดยคำนวณจากงบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะบริษัท ดังนี้ 1. ดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2.50 เท่า 2. ดำรงอัตราส่วน DSCR ไม่น้อยกว่า 1.10 เท่า

## 3. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป - ผู้กู้)

จำนวนเงิน	150.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	90.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	จำนองลำดับ 2 โฉนดที่ดินเลขที่ 55869 ตำบลบ้านธาตุ อำเภอแก่งคอย จังหวัดสระบุรี
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในไตรมาสที่ 5 นับจากวันเบิกเงินกู้งวดแรก (มีนาคม 2560) เป็นต้นไป และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 20 งวด งวดละ 7.50 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยในปี 2563 ปลอดการจ่ายชำระและเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนมีนาคม 2564 งวดละ 5.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 17.50 ล้านบาท จำนวน 3 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขอื่น ๆ	<ol style="list-style-type: none"> <li>บริษัทต้องดำรงสัดส่วน DSCR คำนวณจาก EBITDA ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า (ตัวเลขจากงบการเงินรวมประจำปีที่ยังตรวจสอบแล้ว และทดสอบเป็นรายปี)</li> <li>บริษัทต้องดำรงสัดส่วน Debt : Equity ไม่เกินกว่า 2.5 เท่า (ตัวเลขจากงบการเงินรวมประจำปีที่ยังตรวจสอบแล้ว และทดสอบเป็นรายปี)</li> </ol>

## 4. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป - ผู้กู้)

จำนวนเงิน	750.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	600.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	<ol style="list-style-type: none"> <li>จดทะเบียนจำนองลำดับ 3 ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างโฉนดเลขที่ 55869 เลขที่ดิน 395 ตำบลบ้านธาตุ อำเภอแก่งคอย จังหวัดสระบุรี</li> <li>จดทะเบียนจำนองเพิ่มหลักทรัพย์ลำดับ 2 ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างโฉนดเลขที่ 59283 เลขที่ดิน 431 ตำบลบ้านธาตุ อำเภอแก่งคอย จังหวัดสระบุรี ให้แก่การจำนองในข้อ 1</li> <li>จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจ เครื่องจักร 34 เครื่อง</li> </ol>
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 3 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรก (ธันวาคม 2561) เป็นต้นไป และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 20 งวด โดยงวดที่ 1-19 จ่ายชำระงวดละ 37.50 ล้านบาท และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด โดยเมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยในปี 2563 ปลอดการจ่ายชำระและเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนมีนาคม 2564 งวดละ 12.50 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 50.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 87.50 ล้านบาท จำนวน 3 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขอื่น ๆ	<ol style="list-style-type: none"> <li>บริษัทต้องดำรงสัดส่วน Debt : Equity ไม่เกินกว่า 2.5 เท่า</li> <li>บริษัทต้องดำรงสัดส่วน DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า</li> </ol>

5. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป - ผู้กู้)

จำนวนเงิน	500.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	495.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. จดจำนองลำดับ 1 ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง บนโฉนดที่ดินเลขที่ 12653 ตำบลหนองอีรุณ อำเภอบ้านบึง (พนัสนิคม) จังหวัดชลบุรี 2. จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจของเครื่องจักร ที่ตั้งหลักหลักประกัน ตำบลหนองอีรุณ อำเภอบ้านบึง (พนัสนิคม) จังหวัดชลบุรี
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 4 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรก (ธันวาคม 2562) เป็นต้นไป และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 20 งวด โดยงวดที่ 1 จ่ายชำระ 5.00 ล้านบาท งวดที่ 2-19 จ่ายชำระงวดละ 26.00 ล้านบาท และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด โดยเมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยในปี 2563 ปลอดการจ่ายชำระและเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนมีนาคม 2564 งวดละ 5.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 7.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 9.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 82.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	1. ดัชนี DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า สำหรับปี 2563 - 2567 2. ดัชนี DE Ratio ไม่เกิน 2.5 เท่า ตลอดอายุวงเงิน

6. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป - ผู้กู้)

จำนวนเงิน	95.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	85.5 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	จดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจระบบการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์และอุปกรณ์
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 6 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรก (กุมภาพันธ์ 2563) เป็นต้นไป และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 10 งวด โดยจ่ายชำระงวดละ 9.50 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยปลอดการจ่ายชำระเป็นเวลา 1 ปี และเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนพฤษภาคม 2564 งวดละ 8.00 ล้านบาท จำนวน 3 งวด งวดละ 10.00 ล้านบาท จำนวน 5 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด

เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	<p>ดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินรวม) ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Total Debt to Equity Ratio ไม่เกิน 2.50 เท่า</li> <li>2. Debt Service Coverage Ratio ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า</li> </ol> <p>ดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินเฉพาะกิจการ) ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Total Debt to Equity Ratio ไม่เกิน 2.50 เท่า</li> <li>2. Debt Service Coverage Ratio ไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า</li> </ol>
7. <u>เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วณชัย กรุ๊ป - ผู้กู้)</u>	
จำนวนเงิน	600.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	483.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของโครงการ กรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย เอ็นเนอร์ยี่ อินดัสทรีส์ จำกัด จดจำนองเป็นประกัน</li> <li>2. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจ ได้แก่ เครื่องจักรในโครงการ กรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย เอ็นเนอร์ยี่ อินดัสทรีส์ จำกัด เป็นประกัน ให้แก่ธนาคาร</li> </ol>
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 25 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรก (มีนาคม 2565) เป็นต้นไป และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 20 งวด โดยจ่ายชำระงวดละ 30.0 ล้านบาท
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	<p>ดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินรวม) ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Debt to Equity Ratio ไม่เกิน 2.50 เท่า</li> <li>2. Debt Service Coverage Ratio ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า</li> </ol> <p>ดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (งบการเงินเฉพาะกิจการ) ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Debt to Equity Ratio ไม่เกิน 2.50 เท่า</li> <li>2. Debt Service Coverage Ratio ไม่ต่ำกว่า 1.20 เท่า</li> </ol>
8. <u>เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วณชัย กรุ๊ป - ผู้กู้)</u>	
จำนวนเงิน	316.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	316.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. จดจำนองที่ดิน โฉนดเลขที่ 24495 ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง (พนัสนิคม) จังหวัดชลบุรี พร้อมสิ่งปลูกสร้าง เป็นหลักประกัน</li> <li>2. จดทะเบียน พรบ.หลักประกันทางธุรกิจประเภทเครื่องจักรโรงงาน จังหวัดชลบุรี เป็นหลักประกัน</li> </ol>
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน

การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 6 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรก (มิถุนายน 2564) เป็นต้นไป และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 20 งวด โดยงวดที่ 1-15 จ่ายชำระ 3.00 ล้านบาท งวดที่ 16-19 จ่ายชำระ งวดละ 67.00 ล้านบาท และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	1. ดัชนี DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า และ DE Ratio ไม่เกิน 2.5 เท่า 2. ต้องมีเงินเพิ่มทุนจดทะเบียนไม่น้อยกว่า 600,000,000 บาท ภายในเดือน กรกฎาคม 2563
9. <u>เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ</u> (บจ.วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ - ผู้กู้)	
จำนวนเงิน	800.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	150.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิของบริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด โรงงานผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล (Line 1) ที่อำเภอเวียงสระ จังหวัดสุราษฎร์ธานี 2. เครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ (เมื่อปรับปรุงสายการผลิต Line PB-1 จาก แผ่นปาร์ติเกิ้ล เป็นแผ่นเอ็มดีเอฟ แล้ว) กรรมสิทธิของบริษัท จำนองเป็นประกัน
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นจ่ายชำระทุก 3 เดือน เริ่มเดือนมีนาคม 2559 ถึงเดือนธันวาคม 2563 รวมจำนวน 20 งวด โดยงวดที่ 1-4 จ่ายชำระงวดละ 30.00 ล้านบาท งวดที่ 5-16 จ่ายชำระงวดละ 40.00 ล้านบาท งวดที่ 17-19 จ่ายชำระงวดละ 50.00 ล้านบาท และ งวดที่ 20 จ่ายชำระที่เหลือทั้งหมด โดยเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยลดการจ่ายชำระเป็นเวลา 1 ปี และเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนมิถุนายน 2564 งวดละ 50.00 ล้านบาท จำนวน 2 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วน D/E ไม่เกิน 2.50 เท่า ตลอดระยะเวลาที่สัญญาเงินกู้มีผลใช้บังคับ
10. <u>เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ</u> (บจ.วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ - ผู้กู้)	
จำนวนเงิน	2,200.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	1,725.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างที่ตั้งโครงการ กรรมสิทธิของบริษัท 2. เครื่องจักรและอุปกรณ์ทั้งหมดของโครงการ กรรมสิทธิของบริษัท
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน



การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 24 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรก (กุมภาพันธ์ 2560) เป็นต้นไป หรือในวันที่ 31 มีนาคม 2562 แล้วแต่อย่างใดอย่างหนึ่งถึงก่อน และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 20 งวด โดยงวดที่ 1-19 จ่ายชำระงวดละ 110.00 ล้านบาท และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด โดยเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยในปี 2563 ปลอดการจ่ายชำระและเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนพฤษภาคม 2564 งวดละ 20.00 ล้านบาท จำนวน 3 งวด งวดละ 40.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 60.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 70.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 75.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 80.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 91.25 ล้านบาท จำนวน 3 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วน D/E ไม่เกิน 2.50 เท่า ตลอดระยะเวลาที่สัญญาเงินกู้มีผลใช้บังคับ
11. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บจ.วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ - ผู้กู้)	
จำนวนเงิน	2,000.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	2,000.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างที่ตั้งโครงการกรรมสิทธิ์ของบริษัท 2. จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจ ได้แก่ เครื่องจักรโครงการ OSB กรรมสิทธิ์ของบริษัท
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 24 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรก (สิงหาคม 2563) เป็นต้นไป หรือในวันที่ 30 กันยายน 2563 แล้วแต่อย่างใดอย่างหนึ่งถึงก่อน และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 20 งวด โดยจ่ายชำระงวดละ 100.00 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยปลอดการจ่ายชำระเป็นเวลา 1 ปี และเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนมิถุนายน 2564 งวดละ 20.00 ล้านบาท จำนวน 3 งวด งวดละ 40.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 55.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 75.00 ล้านบาท จำนวน 16 งวด งวดละ 90.00 ล้านบาท จำนวน 3 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	1. ดำรงอัตราส่วน D/E ไม่เกิน 2.50 เท่า ตลอดระยะเวลาสัญญาสินเชื่อ 2. บริษัทจะดำเนินการให้ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทไว้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.99 ของทุนเรียกชำระแล้ว ตลอดอายุสัญญาเงินกู้
12. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บจ.วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ - ผู้กู้)	
จำนวนเงิน	1,300.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2563	1,261.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

หลักประกัน	1. ที่ดิน (โรงงาน MDF-1) พร้อมสิ่งปลูกสร้าง กรรมสิทธิ์ของบริษัทจดทะเบียนเป็นประกัน 2. เครื่องจักร (โรงงาน MDF-1) กรรมสิทธิ์ของบริษัท จดทะเบียนสัญญาหลักประกันทางธุรกิจเป็นประกัน
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 6 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้ครั้งแรก (พฤษภาคม 2562) เป็นต้นไป และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 3 เดือน รวมจำนวน 22 งวด โดยงวดที่ 1-4 จ่ายชำระงวดละ 19.50 ล้านบาท งวดที่ 5-8 จ่ายชำระงวดละ 39.00 ล้านบาท งวดที่ 9-12 จ่ายชำระงวดละ 58.50 ล้านบาท งวดที่ 13-16 จ่ายชำระงวดละ 71.50 ล้านบาท งวดที่ 17-21 จ่ายชำระงวดละ 91.00 ล้านบาท และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด โดยเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2563 มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ โดยปลอดการจ่ายชำระเป็นเวลา 1 ปี และเริ่มจ่ายชำระงวดถัดไปในเดือนมิถุนายน 2564 งวดละ 20.00 ล้านบาท จำนวน 3 งวด งวดละ 40.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 60.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 65.00 ล้านบาท จำนวน 4 งวด งวดละ 70.00 ล้านบาท จำนวน 7 งวด และงวดสุดท้ายชำระคืนส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	1. ดัชนีส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2.50 เท่า 2. ดำเนินการให้บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไม่น้อยกว่าร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระค่าหุ้นทั้งหมดแล้ว
- เงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัท เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อยู่ในระหว่างร้อยละ 1.84-3.89 ต่อปี	
<u>ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต</u>	
เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อย อยู่ในอุตสาหกรรมการผลิตแผ่นไม้ทดแทนไม้ธรรมชาติ ซึ่งมีผู้ผลิตในประเทศหลายราย พึ่งพารายได้จากการจำหน่ายทั้งในประเทศและส่งออกเป็นสำคัญ โดยเฉพาะกำลังการผลิตโดยรวมในอุตสาหกรรมเกินความต้องการในประเทศ จำเป็นต้องพึ่งพาการส่งออกเป็นหลัก ดังนั้นผลกระทบต่อการดำเนินงานจึงขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่เป็นคู่ค้า ซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกโดยรวม เป็นปัจจัยให้เกิดการแข่งขันในตลาด ผู้ผลิตรายอื่นๆ ในตลาดที่ส่วนใหญ่ใช้นโยบายราคาเข้าทำการตลาด จะทำให้เกิดการแข่งขันอย่างรุนแรง ซึ่งทำให้ราคาขายลดลงและมีผลต่อยอดขายของบริษัทได้	
ในส่วนของบริษัทที่มีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของต้นทุนการผลิตที่สำคัญคือ ราคาของวัตถุดิบไม้ ซึ่งจะมีความสอดคล้องกับความต้องการในตลาด ราคาน้ำมัน และภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วมในพื้นที่สวนยาง และการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก จะทำให้ต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตมีราคาสูงขึ้น และทำให้ต้นทุนขายสูงขึ้นตามไปด้วย และหากไม่สามารถชดเชยต้นทุนนี้เข้าไปในราคาขายสินค้า จะทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงได้	
นอกจากนี้สถานการณ์ค่าขนส่งสินค้าทั้งภายในประเทศและระหว่างประเทศ ก็เป็นปัจจัยที่มีผลต่อการแข่งขันในตลาดของบริษัทเช่นกัน เนื่องจากจะมีผลต่อการกำหนดราคาขายสินค้าถึงลูกค้าได้	
ในส่วนของบริษัทที่มีระยะยาวของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด จึงไม่มีปัจจัยเสี่ยงในเรื่องความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และการมีอัตราดอกเบี้ยเป็นแบบลอยตัวเกือบทั้งหมด หากอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวสูงขึ้น จะมีผลกระทบทำให้มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสูงขึ้น ซึ่งจะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคตได้ ซึ่งบริษัทได้มีการวางแผนทางการเงินอย่างรอบคอบและระมัดระวัง เพื่อไม่ให้กระทบกับสภาพคล่องของบริษัท	

### ผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในปี 2563 เป็นวิกฤติโรคระบาดที่ส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจไปทั่วโลก รวมทั้งในประเทศไทย แต่ละประเทศมีการประกาศใช้มาตรการควบคุมกิจกรรมต่างๆ เพื่อลดและยับยั้งการแพร่ระบาด ซึ่งเป็นเหตุให้ภาคธุรกิจต่างๆ ในระบบเศรษฐกิจได้รับผลกระทบอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ในปี 2563 ผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าวต่อบริษัท ดังนี้

#### 1. การดำเนินงาน

ตามที่บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนรายได้จากการขายต่างประเทศ ประมาณร้อยละ 70 ของรายได้จากการขายรวม การประกาศใช้มาตรการควบคุมกิจกรรมเพื่อลดและยับยั้งการแพร่ระบาดด้วยมาตรการที่เป็นการหยุดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ หรือ “ล็อกดาวน์” บางส่วนของประเทศที่เป็นคู่ค้าของบริษัท ในภูมิภาคตะวันออกกลาง เอเชียใต้ และเกาหลีใต้ มีผลกระทบต่อ การส่งมอบสินค้าระหว่างประเทศ การติดต่อประสานงานในการซื้อขาย และการชำระค่าสินค้าในบางช่วงเวลา เป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้รายได้จากการขายต่างประเทศของบริษัทลดลงประมาณร้อยละ 9

และนอกจากนี้การออกมาตรการเพื่อยับยั้งการแพร่ระบาดในประเทศไทย เพื่อควบคุมกิจกรรมในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ด้วยการปิดร้านค้า ห้างสรรพสินค้า โรงแรม ร้านอาหาร และลดกิจกรรมในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้าง ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของลูกค้าของบริษัท ทำให้มีผลต่อความต้องการสินค้าของบริษัทลดลง ตลอดจนการขอขยาย เหมืองการชำระเงินของลูกค้าของบริษัทที่ได้รับผลกระทบ ซึ่งเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้รายได้จากการขายในประเทศลดลง ประมาณร้อยละ 19

#### 2. การเงิน

จากผลกระทบต่อการดำเนินงานข้างต้น บริษัทได้ประเมินสถานการณ์แล้วจะมีความเสี่ยงต่อสภาพคล่องเพื่อการดำเนินงานของบริษัท จึงได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วน การถือหุ้น (Right Offering) ในอัตรา 7 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งมีผู้ถือหุ้นเดิมใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและได้รับเงินค่าหุ้นเพิ่มทุน รวมเป็นเงิน 630,864,765 บาท และในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการแก้ไขเงื่อนไขการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวกับสถาบันการเงิน โดยปลอดการจ่ายชำระเป็นเวลา 1 ปี

ทั้งนี้เพื่อเตรียมความพร้อมและทำให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจได้ตามแผนดำเนินงาน

#### 3. โครงการตามแผนการลงทุน

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในปี 2563 ที่แต่ละประเทศมีมาตรการควบคุมกิจกรรมเพื่อยับยั้งการแพร่ระบาด โดยเฉพาะการเดินทาง การขนส่ง ระหว่างประเทศ มีผลให้โครงการลงทุนของบริษัทย่อยของบริษัทที่อยู่ระหว่างดำเนินการ คือโครงการผลิตแผ่นไม้อัด OSB (Oriented Strand Board) กำลังการผลิต 210,000 ลูกบาศก์เมตรต่อปี ของบริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด (บริษัทย่อย) ต้องเลื่อนกำหนดการที่จะสามารถผลิตและจำหน่ายได้ประมาณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เป็นประมาณไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และโครงการลงทุนโรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล กำลังการผลิต ไฟฟ้า 9.9 เมกะวัตต์ ของบริษัท วนชัย เอ็นเนอร์ยี่ อินดัสทรีส์ จำกัด (บริษัทย่อย) ต้องเลื่อนกำหนดการที่จะเปิดดำเนินการ ได้เป็นประมาณไตรมาสที่ 2 ปี 2564