

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	87.93	2.35	86.42	2.30	72.68	2.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	862.43	23.01	862.38	22.98	795.75	22.76
สินค้าคงเหลือ	536.67	14.32	645.72	17.21	589.80	16.87
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	112.61	3.00	42.10	1.12	0.00	0.00
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	6.82	0.18	6.8	0.18	6.8	0.19
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,109.77	56.29	2,066.53	55.07	2,003.62	57.30
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	10.26	0.27	21.13	0.56	0	0.00
สินทรัพย์อื่น	21.47	0.57	21.53	0.58	27.90	0.88
รวมสินทรัพย์	3,747.96	100.00	3752.66	100.00	3,496.55	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,455.43	38.83	1,514.23	31.30	1,484.01	42.44
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	352.05	9.39	548.14	11.33	432.51	12.37
ส่วนของหนี้สินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	9.67	0.26	2.40	0.05	0.81	0.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.00	0.11	4.00	0.08	4.00	0.11
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	0.91	0.02	2.05	0.04	1.24	0.04
เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้	6.04	0.16	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00	0.00	0.00	8.64	0.25
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3.12	0.08	6.29	0.13	4.84	0.14
รวมหนี้สิน	1,831.22	48.86	2,077.11	42.93	1,936.05	55.37
ทุนจดทะเบียน	1,085.67	28.97	1,085.67	22.44	1,085.67	31.05
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1,045.13	27.89	1,045.13	21.60	1,045.13	29.89
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	918.49	24.51	918.49	18.98	918.49	26.27
สำรองตามกฎหมาย	35.18	0.94	35.18	0.73	35.17	1.01
กำไร(ขาดทุน)สะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	(79.93)	(2.13)	(323.35)	(6.68)	(438.30)	(12.54)
องค์ประกอบอื่นส่วนของผู้ถือหุ้น	(2.13)	(0.06)	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,916.74	51.14	1,675.44	57.07	1,560.49	44.63
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,747.96	100.00	3,752.66	100.00	3,496.55	100.00
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการขาย	3,486.62	100.00	3,571.07	100.00	3,447.34	100.00
ต้นทุนขาย	(3,350.12)	(96.09)	(3,517.28)	(98.49)	(3,262.31)	(94.63)
โอนกลับ(ขาดทุน)จากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	0.63	0.02	(25.76)	(0.72)	1.8	0.05
กำไรขั้นต้น	137.13	3.93	28.03	0.78	186.83	5.42
รายได้อื่น	0.96	0.03	14.77	0.41	7.16	0.21
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(56.44)	(1.62)	(22.05)	(0.62)	(23.41)	(0.68)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(139.73)	(4.01)	(145.73)	(4.08)	(171.38)	(4.95)
ค่าตอบแทนกรรมการ	(1.93)	(0.06)	(1.49)	(0.04)	(1.57)	(0.05)
ต้นทุนทางการเงิน	(44.67)	(1.28)	(46.10)	(1.29)	(39.18)	(1.14)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	21.38	0.61	10.25	0.29	(29.77)	(0.86)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(86.07)	(2.47)	(238.79)	(4.55)	(114.95)	(2.05)
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)*	(0.08)		(0.23)		(0.11)	

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2561	2562	2563
งบกระแสเงินสด			
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	202.06	(33.49)	25.14
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(90.88)	(16.30)	(6.17)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(108.55)	48.29	(32.70)
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	2.62	(1.50)	(13.74)
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันต้นงวด	85.30	87.93	86.43
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันสิ้นงวด	87.93	86.43	72.69

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วน	2561	2562	2563
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	0.82	0.77	0.75
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	0.52	0.46	0.45
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.04	4.14	4.33
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	90.35	88.16	84.30
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.24	5.45	5.53
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	57.05	67	66
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	9.91	6.51	7.54
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	36.83	56	48.41
Cash Cycle (วัน)	110.57	99.16	101.89
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร(Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	3.93	0.78	5.73
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(2.47)	(6.69)	(3.33)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(4.49)	(14.25)	(7.37)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(2.30)	(6.36)	(3.29)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(3.81)	(11.06)	(5.64)
อัตรการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.93	0.95	0.99
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.96	1.24	1.24
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(1.41)	(4.40)	(1.17)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00	0.00	0.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานปีที่ผ่านมา

จากปี 2561 ต่อเนื่องถึงปี 2563 บริษัทได้ใช้กลยุทธ์ด้านการขายและการตลาด โดยการขายสินค้ากำไรน้อยลง แต่จากสถานการณ์โรคระบาด COVID-19 ในช่วงต้นปี 2563 ที่ผ่านมา ผู้ใช้สินค้าหรือหน่วยงานก่อสร้างงานต่าง ๆ ต่างชะลอการเรียกเข้าสินค้าลง ทำให้มีผลกระทบกับบริษัทและพนักงานโดยตรง แต่ในช่วงปลายปี ราคา

เหล็กในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้นซึ่ง ทำให้บริษัทมียอดขายในปี 2563 จำนวน 3,447 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 123.72 ล้านบาท หรือ 3.46% แต่ก็ยังไม่เข้าสู่ภาวะปกติเหมือนก่อนที่จะมีกรณีพิพาทกับกรมศุลกากร ในขณะที่ตลาดมีการแข่งขันที่สูงและลูกค้ามีความต้องการที่หลากหลายมากขึ้น บริษัท จึงต้องปรับกลยุทธ์การขาย และการตลาดโดยการเพิ่มสินค้าประเภทเหล็กให้ครบวงจร

ถึงแม้บริษัทจะประสบปัญหาตามที่กล่าวข้างต้น แต่บริษัทก็พยายามควบคุมและบริหารการใช้ทรัพยากรในบริษัทเท่าที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด รวมทั้งตัดลดค่าใช้จ่ายเกินความจำเป็นลง

14.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท

14.2.1 รายได้

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 3,447.34 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 123.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.46 เนื่องจากบริษัทได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 และผลกระทบก่อนหน้านี้จากกรณีพิพาทกับกรมศุลกากร แม้ในช่วงปลายปีราคาเหล็กตลาดโลกมีการปรับตัวสูงขึ้นแต่ยังไม่เข้าสู่ภาวะปกติเหมือนก่อนที่บริษัทฯ ได้รับผลกระทบดังกล่าว จึงทำให้บริษัทยังมีภาวะขาดทุนอยู่ โดยมีมูลค่าและสัดส่วนการขายสินค้าแต่ละประเภท ดังนี้

โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทรายได้	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย						
- ท่อเหล็กดำ	870.54	24.97	505.65	14.10	722.22	20.91
- ท่อเหล็กชุบสังกะสี	635.52	18.22	362.59	10.11	413.86	11.98
- ท่อเหล็กเฟอร์นิเจอร์	1.30	0.04	1.82	0.05	0.29	0.01
- เหล็กแผ่นดำ	0.05	0.00	0.02	0.00	0.00	0.00
รวมรายได้จากการขายสินค้า	1,507.41	4.23	870.08	24.26	1,136.37	32.90
รายได้จากการขายอื่นๆ						
- ขายวัตถุดิบ	401.04	11.50	388.50	10.83	420.25	12.16
- ขายสินค้าซื้อมา	1,462.30	41.94	2,270.86	63.33	1,834.78	53.11
- รายได้จากการขายเศษเหล็ก เศษชิงค์ และท่อสำเร็จรูป เกรด บี ซี	103.93	2.98	36.40	1.02	51.71	1.50
รวมรายได้จากการขายอื่นๆ	11.02	0.32	5.23	0.15	4.24	0.12
รวมรายได้จากการขาย	3,486.62	99.97	3,571.07	99.59	3,447.35	99.79
รายได้อื่น*	0.96	0.03	14.77	0.41	7.16	0.21
รวมรายได้ทั้งหมด	3,487.58	100.00	3,585.84	100.00	3,454.51	100.00

หมายเหตุ* รายได้อื่น ได้แก่ ค่าขนส่ง รายได้จากการรับจ้างผลิตท่อ กำไรจากการขายเงินลงทุน ดอกเบี้ยรับ รายได้เบ็ดเตล็ดอื่นๆ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ฯลฯ

14.2.2 ต้นทุนขาย

ในปี 2563 ต้นทุนขายมีจำนวน 3,262.31 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 254.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.25 สืบเนื่องจากยอดขายที่ลดลง เนื่องจากบริษัทมีผลกระทบจากโรคระบาด COVID-19 และผลกระทบสืบเนื่องมาจากรณีพิพาทกับกรมศุลกากร

14.2.3 ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ

ในปี 2563 บริษัทมียอดกำไรจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ จำนวน 1.79 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2562 มียอดขาดทุนจำนวน 25.76 ล้านบาท เพราะตลอดปี 2563 ราคาเหล็กมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในขณะที่สต็อกมากขึ้น

14.2.4 กำไรขั้นต้น

จากสาเหตุข้อ 14.2.1 ถึง 14.2.3 ทำให้ในปี 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 186.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.42 ของรายได้จากการขายเปรียบเทียบกับปี 2562 กำไรขั้นต้น 28.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.78 เพิ่มขึ้น 158.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.00

14.2.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร มีจำนวน 170.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 24.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.07 ทั้งนี้เนื่องมาจากการตั้งค่าเผื่อลูกหนี้การค้า

14.2.6 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2563 ต้นทุนทางการเงิน มีจำนวน 39.18 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 6.92 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.01 เนื่องจากมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้คล่องตัวขึ้นทำให้สามารถนำเงินไปลดหนี้กับธนาคารได้ และหากจำเป็นจึงเบิกกลับมาใช้ใหม่

14.2.7 กำไร-ขาดทุนสุทธิ

จากสาเหตุข้างต้นทำให้ในปี 2563 บริษัท มีผลขาดทุนสุทธิ 114.95 ล้านบาท ลดลง 123.84 ล้านบาทหรือร้อยละ 51.86

14.3 ฐานะการเงินของบริษัท

14.3.1 ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 3,496.55 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 256.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.82 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียน (ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลัง)

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีมูลค่าเท่ากับ 2,038.29 ล้านบาท ลดลง จำนวน 119.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.55

14.3.2 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 795.75 ล้านบาท ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 84 วัน เนื่องจากบริษัท ปรับนโยบายขายสินค้าให้ผู้ซื้อโดยตรงมากกว่าผู้แทนจำหน่าย และปรับการให้ระยะเวลาเครดิตตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในปัจจุบัน แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ปกติ

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ ณ 31 ธันวาคม 2563

อายุลูกหนี้การค้า	กิจการอื่น		กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	339.86	54.09	84.54	42.10
เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่า 1 เดือน	152.76	24.31	-	-
เกินกว่า 1 ถึง 2 เดือน	34.64	5.51	-	-
เกินกว่า 2 ถึง 3 เดือน	11.82	1.88	-	-
เกินกว่า 3 ถึง 6 เดือน	16.45	2.62	-	-
เกินกว่า 6 ถึง 9 เดือน	1.48	0.24	-	-
เกินกว่า 9 ถึง 12 เดือน	0.78	0.12	0.17	0.08
เกินกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	70.49	11.23	116.08	57.82
รวม	628.28	100.00	200.79	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(59.63)	(9.49)	(102.51)	51.05
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ	570.65	90.83	98.28	48.95

สำหรับลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไป บริษัทได้ดำเนินการทางกฎหมายแล้วทั้งหมด นอกจากนี้บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้ เป็นเงิน 160.14 ล้านบาทแล้ว

14.4 สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่า 589.81 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 55.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.66 ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือลดลง จาก 67 วันในปี 2562 เป็น 66 วันในปี 2563

ตารางแสดงส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2561	2562	2563
สินค้าสำเร็จรูป	273.16	271.02	255.88
สินค้านำเข้าระหว่างผลิต	49.29	43.07	32.15
ซื้อมาขายไป	119.30	192.20	212.26
วัตถุดิบ	80.14	152.07	101.95
วัสดุสิ้นเปลือง	16.69	15.05	13.46
รวม	538.60	673.41	615.70
หัก ค่าเผื่อการลดราคา	(1.93)	(27.69)	(25.90)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	536.67	645.72	589.80

14.5 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 2,000.01 ล้านบาท ลดลงจำนวน 60.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.95 เนื่องจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ

14.6 สภาพคล่อง

ในปี 2563 บริษัทมีเงินสดรับจากการดำเนินงานเป็นบวก 62.32 ล้านบาท เมื่อหักเงินจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้แล้วจะมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวก 25.14 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในการลงทุนเท่ากับ 6.17 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2563 บริษัท ได้ลงทุนน้อยลง

ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินบริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจำนวน 32.71 ล้านบาท เป็นการชำระสินเชื่อหมุนเวียน 30.22 ล้านบาท และชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 2.49 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อันได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 0.75 เท่า และ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.45 เท่า บริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ

14.7 แหล่งที่มาของเงินทุน

14.7.1 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 1,936.06 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 141.16 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 6.80 หนี้สินหมุนเวียนลดลง จำนวน 147.52 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 6.36 จำนวน ล้านบาท มาจากหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทคงที่เท่ากับ 1.24 เท่า ณ สิ้นปี 2562 และ ปี 2563

14.7.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 1,085.67 ล้านบาท ทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 1,045.12 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นเงิน 1,045.12 ล้านบาท สำหรับทุนจดทะเบียนส่วนที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 40.54 ล้านบาท เป็นส่วนที่ผู้ถือหุ้นและพนักงาน / กรรมการ ไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุน และได้หมดระยะเวลาการใช้สิทธิตั้งแต่ปี 2555 และ 2556 แล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 1,560.49 ล้านบาท ลดลง จำนวน 114.95 ล้านบาท เนื่องมาจากผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องตั้งแต่เกิดกรณีพิพาทกับกรมศุลกากร