

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(1) รายงานการสอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2563 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชินดา ชมเมิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7570 ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2562 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชินดา ชมเมิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7570 ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2561 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชินดา ชมเมิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7570 ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

(2) ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	98.96	4.94%	14.06	0.61%	0.72	0.03%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	502.24	25.05%	489.39	21.22%	539.43	25.05%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่พนักงาน	0.00	0.00%	0.31	0.01%	0.13	0.01%
สินค้าคงเหลือ	749.69	37.40%	1,140.29	49.44%	950.66	44.14%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,350.89	67.39%	1,644.05	71.28%	1,490.94	69.22%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	-	-	0.01	0.00%	0.01	0.00%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.69	0.03%	0.69	0.03%	0.69	0.03%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	627.48	31.30%	646.43	28.03%	645.96	29.99%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	10.94	0.55%	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9.45	0.47%	7.90	0.34%	6.60	0.31%
เงินประกันสัญญาเช่า	-	-	2.80	0.12%	2.80	0.13%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.97	0.25%	4.41	0.19%	6.60	0.31%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.10	0.01%	0.10	0.00%	0.22	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	653.63	32.61%	662.33	28.72%	662.89	30.78%
รวมสินทรัพย์	2,004.52	100.00%	2,306.39	100.00%	2,153.84	100.00%

รายการ	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,290.81	64.39%	1,680.64	72.87%	1,419.32	65.90%
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	59.48	2.97%	111.54	4.84%	99.86	4.64%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	50.00	2.49%	-	-	-	-
ประมาณการรับประกันคุณภาพสินค้า	0.62	0.03%	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	5.76	0.29%	0.98	0.04%	1.46	0.07%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,406.67	70.17%	1,793.16	77.75%	1,520.64	70.60%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2.88	0.15%	1.01	0.04%	1.98	0.09%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	31.72	1.58%	33.27	1.44%	26.40	1.23%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	34.60	1.73%	34.28	1.49%	28.38	1.32%
รวมหนี้สิน	1,441.27	71.90%	1,827.44	79.23%	1,549.02	71.92%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	621.17		621.17		621.17	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	496.17	24.76%	496.17	21.51%	496.17	23.04%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	100.09	4.34%	100.09	4.65%
สำรองตามกฎหมาย	3.50	0.17%	34.55	1.50%	34.55	1.60%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	63.58	3.17%	(151.86)	-6.58%	(25.99)	-1.21%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	563.25	28.10%	478.94	20.77%	604.82	28.08%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,004.52	100.00%	2,306.39	100.00%	2,153.84	100.00%

(3) ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	2,491.91	99.99%	2,759.99	99.10%	2,677.43	99.93%
รายได้จากการบริการ	-	-	-	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	22.45	0.81%	0.63	0.02%
รายได้อื่น	0.18	0.01%	2.73	0.10%	1.17	0.04%
รวมรายได้	2,492.09	100.00%	2,785.17	100.00%	2,679.24	100.00%
ต้นทุนขาย	2,258.61	90.63%	2,728.62	97.97%	2,526.83	94.31%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	104.94	4.21%	133.17	4.78%	125.12	4.67%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.16	0.09%	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	42.64	1.71%	49.03	1.76%	38.81	1.45%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.56)	-0.02%	1.80	0.06%	(0.54)	-0.02%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับปี	84.30	3.38%	(127.45)	-4.58%	(10.98)	-0.41%
ขาดทุนจากประมาณการจากหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	1.57	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ สำหรับปี	84.30	3.38%	(125.88)	-4.52%	(10.98)	-0.41%

(4) ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	83.75	(125.65)	(11.52)
ปรับรายการที่กระทบกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิรับ(จ่าย)			
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(7.76)	10.84	3.54
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า (โอนกลับ)	(31.79)	25.47	5.37
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	35.54	29.48	28.95
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.01)	(0.06)	1.26
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(5.01)	(4.74)	0.59
ประมาณการรับคืนสินค้า	0.62	-	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	5.66	10.73	4.28
ดอกเบี้ยรับ	(0.03)	(0.70)	(1.01)
ดอกเบี้ยจ่าย	42.64	49.03	38.81
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	123.61	(5.61)	70.27
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(0.21)	1.00	(3.20)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	(4.87)	38.21	35.01
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ	422.39	(215.09)	(104.92)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.80	(0.02)	0.39
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(0.90)	0.90
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	(51.77)	13.14	17.49
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินตามสัญญา	-	(3.67)	-
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(7.21)	(1.90)	-
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	484.74	(174.84)	15.93
เงินสดรับดอกเบี้ย	0.03	0.70	1.01
เงินสดรับ(จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.01)	0.14	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	484.76	(174.00)	16.95

รายการ	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์และจ่ายชำระหนี้ค่าสินทรัพย์	(14.79)	(29.44)	(72.59)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1.70)	0.47	1.16
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.40	(1.45)	(5.79)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	0.31	(0.17)	0.18
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(15.78)	(30.58)	(77.04)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(384.53)	267.07	96.56
เพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	50.00	-	-
เงินสดจ่ายหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(5.76)	(1.46)	(2.97)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย-หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(0.66)	(0.20)	(0.32)
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	(43.14)	(47.48)	(39.30)
เงินสดสุทธิได้มาจากใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(384.09)	217.93	53.97
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	84.89	13.35	(6.12)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	14.06	0.72	6.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	98.96	14.06	0.72

(5) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.96	0.92	0.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.43	0.28	0.36
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.30	(0.10)	0.01
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.49	5.00	4.47
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	56.25	73.03	81.62
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.35	2.56	2.79
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	155.53	142.61	130.88
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	28.23	31.19	33.97
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	12.93	11.70	10.75
Cash Cycle (วัน)	198.85	203.94	201.75
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.36	1.14	5.63
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.07	(2.78)	1.02
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.38	(4.62)	(0.41)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	16.18	(26.61)	(1.82)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.91	(5.53)	(0.51)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	13.44	(19.72)	(1.70)
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	1.24	1.20	1.24
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.56	3.82	2.56
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.96	(1.56)	0.72
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.21	(0.10)	0.01
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-
อัตราส่วนอื่นๆ			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)**	0.17	(0.25)	(0.02)
มูลค่าตามบัญชีสุทธิต่อหุ้น(บาท)	1.14	0.97	1.22

หมายเหตุ : ** กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น คำนวณด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว ณ สิ้นงวด และคำนวณโดย ใช้มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

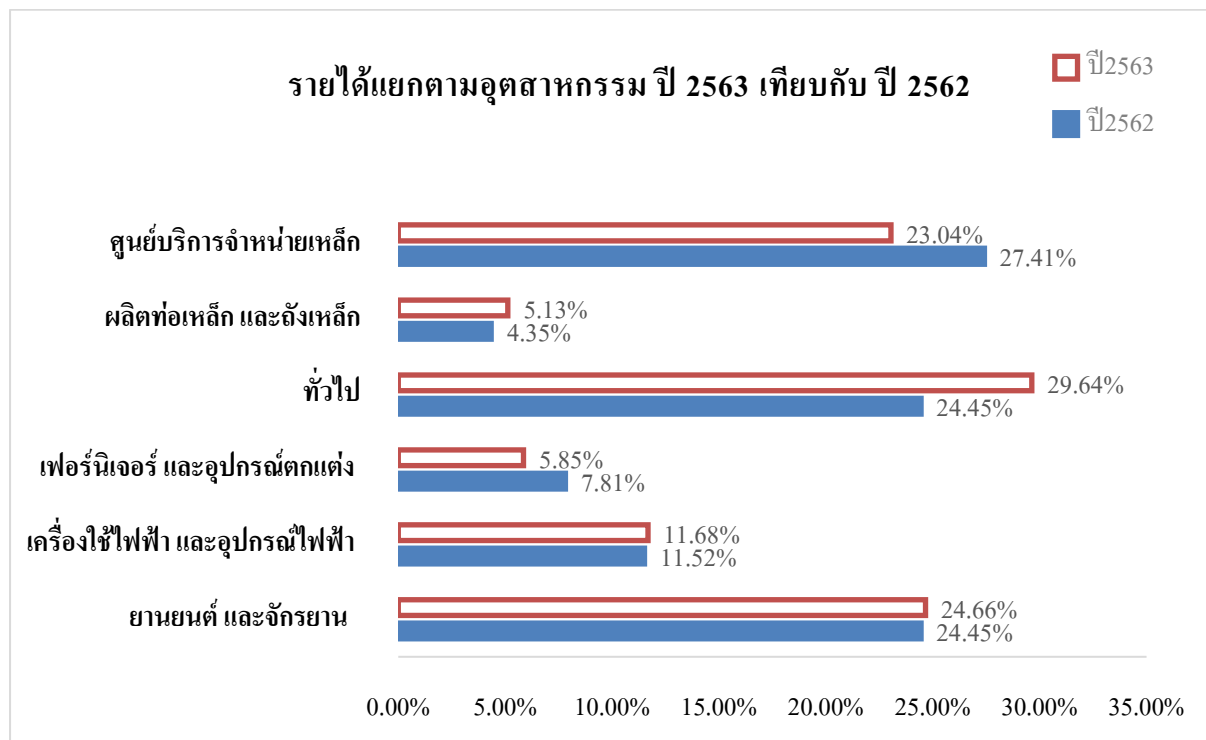
14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS: MD&A

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ด้วยลักษณะการประกอบธุรกิจที่จะต้องให้บริการจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นชนิดม้วนทุกประเภท และทุกขนาด และมีการสำรองไว้ในคลังสินค้าประมาณ 2 – 3 เดือน เพื่อให้ทันต่อการสนองความต้องการของลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ โดยการจัดซื้อด้วยเงินสดจากผู้ผลิตเหล็กแผ่นชนิดม้วนแล้วนำมาแปรรูป และจำหน่ายโดยให้สินเชื่อแก่ลูกค้าประมาณ 30 - 120 วัน จึงทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนจำนวนมาก ทั้งจากสถาบันการเงินและเงินทุนของบริษัทฯ เพื่อใช้ในการสำรองวัตถุดิบและให้สินเชื่อแก่ลูกค้า ซึ่งการเพิ่มขึ้นของยอดขาย รวมทั้งการขายกำลังการผลิต และเพิ่มสายการผลิตผลิตภัณฑ์ท่อเหล็ก ทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องสำรองวัตถุดิบและให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเพิ่มมากขึ้น

ภาพรวมรายได้จากการดำเนินงานที่ผ่านมา และสัดส่วนการขายในแต่ละกลุ่มธุรกิจ



รายได้จากการขาย จำนวน 2,491.91 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 268.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.71 เนื่องจากปริมาณขายลดลงร้อยละ 0.92 ขณะที่ราคาขายสินค้าถัวเฉลี่ยลดลงร้อยละ 8.87 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ตามภาวะตลาด

กำไรขั้นต้น จำนวน 233.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 201.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 643.76 เนื่องจากราคาขายสินค้าเพิ่มขึ้น ช่วงไตรมาส 4 ปี 2563 และมีผลขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าลดลง ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของฝ่ายบริหารที่ต้องการเน้นปรับลดต้นทุนถัวเฉลี่ยของมูลค่าสินค้าให้ดีขึ้นจากเดิม และปรับลดปริมาณการกักตุนสินค้าให้น้อยลงเพื่อลดผลกระทบจากความเสี่ยงด้านราคาเหล็กที่ผันผวน

สัดส่วนรายได้จากการขายส่วนใหญ่ในปี 2563 อยู่ในอุตสาหกรรมทั่วไปและอุตสาหกรรมอุตสาหกรรมยานยนต์ ที่สัดส่วนร้อยละ 29.64 และร้อยละ 24.66 ตามลำดับ ผลประกอบการปี 2563 มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.38 อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงาน 4 ปีย้อนหลัง บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราผลกำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 1.14 – 10.07 และมีอัตราผลกำไร(ขาดทุน)สุทธิอยู่ที่ร้อยละ (4.62) – 4.26 ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ได้ดังต่อไปนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา สามารถสรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 :

บริษัทฯมีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,491.91 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 2,258.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.64 ของรายได้จากการขาย กำไรขั้นต้นจำนวน 233.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เป็นผลมาจากบริษัทมีนโยบายลดค่าใช้จ่ายบางส่วนลงเพื่อจะควบคุมต้นทุนโดยรวมให้ดีขึ้น รวมทั้งการบริหารจัดการด้านต้นทุนถัวเฉลี่ยของมูลค่าสินค้าและปริมาณการกักตุนสินค้าได้ดีขึ้น นอกจากนี้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลง เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นที่กู้มาเพื่อซื้อสินค้าลดลง ส่งผลให้บริษัทฯมีผลกำไรสุทธิ ในปี 2563

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562 :

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,759.99 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 2,728.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.86 ของรายได้จากการขาย กำไรขั้นต้นจำนวน 31.37 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน เป็นผลจากราคาขายสินค้าลดลงในสัดส่วนมากกว่า ต้นทุนซื้อวัตถุดิบหลักที่ลดลงตามภาวะตลาด และหนี้สงสัยจะสูญ นอกจากนี้บริษัทฯ มีดอกเบี้ยทางการเงินเพิ่มสูงขึ้นจากการกู้ยืมเพื่อนำมาใช้จ่ายค่าสินค้าและทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ ในปี 2562

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 :

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,677.43 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 2,526.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.31 ของรายได้จากการขาย กำไรขั้นต้นจำนวน 150.61 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน เป็นผลจากยอดการสั่งซื้อจากลูกค้าที่ลดลงและความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลักที่เพิ่มขึ้น ค่าแรงงานเพิ่มขึ้นจากการปรับอัตราค่าแรง ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากค่านายหน้า และค่าขนส่งสินค้าจากราคาเชื้อเพลิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการปรับฐานเงินเดือน และสวัสดิการของพนักงาน เพื่อให้เป็นไปตามสภาวะค่าครองชีพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ มีดอกเบี้ยทางการเงินเพิ่มสูงขึ้นจากการกู้ยืมเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนในบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ ในปี 2561

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัท

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562 สามารถสรุปได้ดังนี้

1. สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 2,004.52 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2562 จำนวน 301.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.09 โดยสินทรัพย์รวมที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ประกอบด้วย

การเพิ่มขึ้นในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 84.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 603.64 ซึ่งจัดเตรียมไว้เพื่อชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระในเดือนมกราคม 2564

การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 12.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.62 จากการขายสินค้าที่มีจำนวนค่อนข้างมากในช่วงปลายปี รวมทั้งประสิทธิภาพในการเก็บหนี้ดีขึ้น (ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ปี 2563 ประมาณ 56 วัน /ปี 2562 ประมาณ 73 วัน)

การลดลงในสินค้าคงเหลือ จำนวน 390.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.25 จากการขายและส่งมอบสินค้าให้ลูกค้าในช่วงปลายปีมากขึ้น และบริษัทมีนโยบายปรับลดปริมาณการกักตุนสินค้าให้น้อยลงเพื่อลดผลกระทบจากความเสี่ยงด้านราคาตลาดเหล็กที่ผันผวน รวมถึงราคาขายสินค้าในช่วงไตรมาส 4 ปี 2563 เริ่มปรับตัวสูงขึ้นทำให้บริษัทมีการโอนกลับค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าที่ได้บันทึกไว้ในงวดก่อน

2. หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,441.27 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2562 จำนวน 386.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.13 โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ประกอบด้วย

การลดลงของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นจำนวน 389.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.20 เนื่องจากการซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเพื่อขายลดลง

การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เป็นจำนวน 52.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.67 จากปริมาณการซื้อสินค้าที่ลดลง

การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากใช้เป็นทุนหมุนเวียนภายในบริษัท

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 563.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2562 จำนวน 84.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.60 จากผลประกอบการมีกำไรสุทธิทั้งจำนวน

การวิเคราะห์กระแสเงินสดของบริษัท

กระแสเงินสดปี 2563

บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 484.76 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากผลการดำเนินงานประจำปี และการรับชำระหนี้จากลูกค้าที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งมีการจ่ายซื้อสินค้าและวัตถุดิบที่ลดลงทำให้กระแสเงินสดได้มากกว่าที่จ่ายออกไป ในระหว่างปีบริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ใหม่บางส่วนเป็นผลให้เกิดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 15.78 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 384.09 ล้านบาท สาเหตุหลักเป็นการจ่ายชำระหนี้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมากขึ้นเพื่อลดภาระดอกเบี้ย

กระแสเงินสดปี 2562

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 174.00 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากผลการดำเนินงานประจำปี และการจ่ายซื้อสินค้าและวัตถุดิบจำนวนมาก เพื่อบริหารราคาสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับราคาสอดคล้องกับราคาตลาดในปัจจุบัน ในระหว่างปีบริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ เพื่อใช้งานในโกดังเก็บสินค้าใหม่เพิ่มขึ้น เป็นผลให้เกิดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 30.58 ล้านบาท สำหรับการบริหารด้านการเงินของบริษัทในปี 2562 บริษัทได้รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนและซื้อสินค้าเพื่อขายของบริษัทเป็นจำนวน 267.07 ล้านบาท

กระแสเงินสดปี 2561

บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 16.95 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากผลการดำเนินงานประจำปี และการจ่ายซื้อสินค้าและวัตถุดิบตามแนวโน้มการจำหน่ายสินค้าของอุตสาหกรรม ในระหว่างปีบริษัทมีการลงทุนขยายอาคาร โกดังเก็บสินค้า และซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต เป็นผลให้เกิดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 77.04 ล้านบาท สำหรับการบริหารด้านการเงินของบริษัทในปี 2561 บริษัทได้รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนและซื้อสินค้าเพื่อขายของบริษัทเป็นจำนวน 96.56 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับปี 2563 เท่ากับ 0.96 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 0.04 เท่า สาเหตุจากในระหว่างปี 2563 บริษัทมีผลการใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อซื้อสินค้า และวัตถุดิบลง เพื่อบริหารราคารวมถึงปริมาณสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่ไม่มากเกินไปเพื่อป้องกันความผันผวนของราคาเหล็ก เป็นผลให้หนี้สินระยะสั้นของบริษัทลดลง

ความสามารถในการบริหารคุณภาพลูกหนี้และสินค้าของบริษัทฯ

คุณภาพลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีการควบคุมคุณภาพลูกหนี้ การพิจารณาความเหมาะสมของการให้เครดิตลูกค้า ตั้งแต่ก่อนทำการขายสินค้า โดยพิจารณาจากฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ตลอดจนสภาพโรงงานและกระบวนการผลิต ชื่อเสียง ความมั่นคง ความน่าเชื่อถือในตลาดของลูกค้า และการจำกัดวงเงินการให้เครดิตลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทมีฐานลูกหนี้ที่ค่อนข้างกระจายตัวและมีจำนวนมากราย ซึ่งบริษัทไม่ได้ยึดติดกับฐานลูกหนี้การค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นหลัก

บริษัทมีการทบทวนให้เครดิตลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ โดยมีข้อปฏิบัติในการพิจารณาที่เคร่งครัด กล่าวคือ บริษัทพิจารณาจากงบการเงินลูกค้า และประวัติการชำระหนี้ของลูกค้าที่ผ่านมา เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ค่าสินค้าที่อาจเกิดขึ้น

ในกรณีที่พบว่าลูกหนี้มีความเสี่ยงอาจจะไม่สามารถชำระเงิน บริษัทมีการทบทวนให้เครดิตลูกค้า และดำเนินการติดตามทวงหนี้อย่างใกล้ชิด โดยสม่ำเสมอ และอาจมีการทำข้อตกลงยืดหยุ่นการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ตามความจำเป็นในแต่ละราย อย่างไรก็ตามหากพบว่าลูกหนี้ไม่ปฏิบัติตามข้อตกลง บริษัทจะดำเนินคดีตามกฎหมายทันที

ทั้งนี้ในปี 2563 และ 2562 บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้อยู่ที่ 56.25 วัน และ 73.03 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาการเก็บหนี้ที่ลดลง เนื่องจากประสิทธิภาพในการเก็บหนี้ดีขึ้น

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-กิจการอื่นสามารถแยกอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

อายุหนี้ที่ค้างชำระ	ปี 2563		ปี 2562	
	พันบาท	%	พันบาท	%
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	403,264	74.60%	409,594	78.80%
เกิน 1 - 3 เดือน	88,879	16.44%	68,352	13.15%
เกิน 3 - 6 เดือน	-	-	1,116	0.21%
เกิน 6 - 12 เดือน	2,543	0.47%	810	0.16%
เกินกว่า 12 เดือน	45,861	8.48%	39,915	7.68%
รวม	540,547	100.00%	519,787	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(51,835)	-9.59%	(59,599)	-11.47%
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	488,712	90.41%	460,188	88.53%

รายการเคลื่อนไหวของ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ (กิจการอื่น) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีดังนี้

รายการ	ปี 2563 (มูลค่า : พันบาท)		ปี 2562 (มูลค่า : พันบาท)	
	งบแสดงฐานะการเงิน	งบกำไรขาดทุน	งบแสดงฐานะการเงิน	งบกำไรขาดทุน
ยอดคงเหลือต้นปี	(59,599)	-	(48,755)	-
ตั้งเพิ่มในระหว่างปี	(5,712)	(5,712)	(14,706)	(14,706)
ได้รับชำระคืนในระหว่างปี	13,476	13,476	3,861	3,861
ตัดจำหน่ายหนี้สูญในระหว่างปี	-	-	-	-
ยอดคงเหลือปลายปี	(51,835)	7,764	(59,599)	(10,844)

คุณภาพการบริหารสินค้าคงเหลือ

เนื่องจากบริษัทเน้นการให้บริการที่รวดเร็ว ทันต่อเวลา และเน้นสินค้าที่มีคุณภาพและหลากหลายตรงตามความต้องการของลูกค้าตามวิสัยทัศน์และพันธกิจขององค์กร บริษัทจึงให้ความสำคัญในการบริหารสินค้าคงเหลือ เพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทที่เป็นอุตสาหกรรมการผลิตซึ่งมีแผนการซื้อสินค้าของบริษัทสม่ำเสมอตลอดทั้งปี ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายการหมุนเวียนของสินค้าอยู่ที่ประมาณ 2-3 เดือน และมีการควบคุมต้นทุนราคาซื้อวัตถุดิบให้อยู่ในราคาที่เหมาะสมกับราคาดตลาดและสภาพต้นทุนเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือโดยรวม โดยการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดการจำหน่ายสินค้า พยายามจัดหาสินค้าจากหลายแหล่งและเจรจาต่อรองให้ได้สินค้าที่มีคุณภาพในราคาที่เหมาะสม

โดยในปี 2563 และ 2562 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ที่ 156 วัน และ 143 วัน ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทต้องการระบายสินค้าที่กักตุนไว้จากปีก่อน ทำให้ระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ปัจจุบันบริษัทเน้นลดการกักตุนสินค้าคงเหลือลง เพื่อบริหารราคาสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับราคาที่สอดคล้องกับราคาดตลาดในปัจจุบัน และต้องการลดความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาหลัก

ปี 2563 (มูลค่า : พันบาท)

	ราคาทุน	ค่าเพื่อการลดมูลค่า สินค้าคงเหลือ	สุทธิ
สินค้าสำเร็จรูป	283,381	(1,394)	281,987
วัตถุดิบระหว่างทาง	10,811	-	10,811
วัตถุดิบ	457,044	(154)	456,890
รวม	751,236	(1,548)	749,688

ปี 2562 (มูลค่า : พันบาท)

	ราคาทุน	ค่าเพื่อการลดมูลค่า สินค้าคงเหลือ	สุทธิ
สินค้าสำเร็จรูป	314,337	(15,272)	299,065
วัตถุดิบระหว่างทาง	92,027	-	92,027
วัตถุดิบ	767,264	(18,070)	749,194
รวม	1,173,629	(33,343)	1,140,286

***มูลค่าที่ลดลงของสินค้าคงเหลือเนื่องจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ**

มูลค่าสุทธิที่จะได้รับ หมายถึง ราคาโดยประมาณที่คาดว่าจะขายได้ตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติหักด้วยประมาณการต้นทุนในการผลิตสินค้านั้นให้เสร็จและต้นทุนที่จำเป็นต้องจ่ายไปเพื่อให้ขายสินค้านั้นได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ บริษัทมีกลยุทธ์ในการบริหารสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากประสบการณ์ในอดีต และการคาดการณ์ยอดขายในอนาคตของบริษัท ประกอบกับการพิจารณาถึงสถานะเศรษฐกิจ ภาวะราคาเหล็กในตลาด กฎเกณฑ์การนำเข้าของภาครัฐ ภาวะ Supply ในประเทศและต่างประเทศ และปัจจัยอื่นๆที่อาจมากระทบกับการบริหารสินค้าคงคลังของบริษัท

บริษัทเน้นการเพิ่มอัตราการหมุนเวียนของสินค้าให้เร็วขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงของมูลค่าที่ลดลงของสินค้าคงเหลือ และซื้อวัตถุดิบในราคาต่ำทดแทนโดยสม่ำเสมอ ในกรณีที่ราคาเหล็กในตลาดปรับตัวลงหรือในกรณีที่ราคาเหล็กผันผวน ซึ่งปรากฏอยู่บ่อยขึ้นกว่าแต่ก่อน และเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินค้าคงเหลือและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในปัจจุบัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2563	ปี 2562
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.36	1.14
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.07	(2.78)
อัตรากำไร(ขาดทุน) สุทธิ (%)	3.38	(4.62)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE (%)	16.18	(26.61)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	3.91	(5.53)

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 9.36 และอัตรากำไรขั้นต้นปี 2562 เท่ากับ ร้อยละ 1.14 เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 8.22 และอัตรากำไร(ขาดทุน) สุทธิในปี 2563 และปี 2562 เท่ากับร้อยละ 3.38 และ (4.62) ตามลำดับ กำไรเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 8.00 เนื่องจากช่วงปลายปี 2563 ราคาตลาดเหล็กโดยรวมปรับตัวดีขึ้น และบริษัทบริหารจัดการต้นทุนโดยรวมได้ดีขึ้น ส่งผลทำให้มีผลกำไรสำหรับปี 2563

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE (%) ในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 16.18 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ (26.61) เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 42.79 และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%) ในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 3.91 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ (5.53) เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 9.44 สาเหตุที่อัตราผลตอบแทนทั้งสองส่วนดีขึ้น เนื่องจากผลกำไรสุทธิสำหรับปี 2563 ซึ่งบริษัทให้ความสำคัญในการบริหารประสิทธิภาพในการทำกำไร เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นและผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ดังนี้

- การกำหนดราคาขายสินค้าของบริษัทนั้น ใช้นโยบายต้นทุนบวกกำไร ซึ่งทำให้บริษัทสามารถรักษาสถานะของกำไรได้ อีกทั้งบริษัทยังมีการติดตามความเคลื่อนไหวของราคาราคาวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินสถานการณ์ของตลาด แนวโน้มของราคาและปริมาณความต้องการใช้เหล็กทั้งในและต่างประเทศ นำมาประกอบการพิจารณาและการตัดสินใจในการสั่งซื้อและกำหนดราคาขายของสินค้า รวมทั้งยังมีนโยบายในการกำหนดราคาขายของสินค้าโดยพิจารณาจากต้นทุนขายของบริษัทควบคู่ไปกับราคาตลาด ณ ขณะนั้น โดยราคาขายดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับที่สามารถแข่งขันในตลาดได้
- เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตวัตถุดิบรายใหญ่และการขาดแคลนวัตถุดิบ ซึ่งถือเป็นต้นทุนการผลิตหลักของบริษัท และเพื่อเป็นการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพ บริษัทได้มีการวางแผนการผลิตและดำเนินการสั่งซื้อเหล็กแผ่นประเภทต่าง ๆ ล่วงหน้าประมาณ 2-3 เดือน โดยคำนึงถึงแนวโน้มของราคาและปริมาณความต้องการใช้วัตถุดิบเป็นสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทยังได้สั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้ผลิตในต่างประเทศที่มีคุณภาพที่ดีเช่นเดียวกับในประเทศและมีราคาที่ถูกลงกว่าภายในประเทศ เพื่อป้องกันการเกิดภาวะการขาดแคลนวัตถุดิบ และเพื่อเป็นการบริหารต้นทุนสินค้าด้วย
- การลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์เพิ่มเติม ในปี 2563 เพื่อรองรับการเติบโตของยอดขายในอนาคตอันใกล้ ดังนั้นเมื่อภาวะเศรษฐกิจกลับมาดีขึ้น ความต้องการของตลาดโดยรวมดีขึ้น บริษัทจึงมีความพร้อมในการตอบสนองต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างทันทั่วทั้งปี อันจะส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ ROA รวมถึงอัตรากำไรสุทธิผู้ถือหุ้น ROE ปรับตัวดีขึ้นอีกในอนาคต

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2563	ปี 2562
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.56	3.82
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.96	(1.56)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2563 เท่ากับ 2.56 เท่า ลดลงจากปี 2562 เท่ากับ 3.82 เท่า เนื่องจากปี 2563 บริษัทมีภาระหนี้สินที่เป็นเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อซื้อวัตถุดิบลดลง

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยในปี 2563 เท่ากับ 2.96 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.52 เท่า บริษัทมีความสามารถในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่ดีขึ้น สืบเนื่องจากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นรวมไปถึงการบริหารจัดการทางการเงินที่รัดกุมขึ้น

ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและดอกเบี้ย บริษัทมีการบริหารสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมอยู่ตลอดเวลา เพิ่มอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือให้เร็วขึ้น และเพิ่มประสิทธิภาพในการทำกำไร รวมถึงการการบริหารและเฝ้าระวังด้านคุณภาพลูกหนี้ ที่อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท ดังรายละเอียดที่กล่าวมาก่อนหน้านี้

อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลปี 2563 และ 2562 เท่ากับร้อยละ -0- แม้ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2563 จะมีกำไรสุทธิ แต่เนื่องจากภาวะสถานการณ์ COVID-19 และเศรษฐกิจที่ยังไม่แน่นอน รวมทั้งในปี 2562 มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ จึงไม่มีการจ่ายเงินปันผลในปี 2563 และ 2562 ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผล ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล ยกเว้นมีความจำเป็นที่ต้องนำกำไรจากการดำเนินงานดังกล่าวมาใช้ในการขยายการดำเนินงานของบริษัทต่อไป และพิจารณาเปรียบเทียบกับอัตราการจ่ายเงินปันผลใกล้เคียงกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

นอกจากหนี้สินต่าง ๆ ที่ปรากฏในงบการเงินแล้วบริษัทยังมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 ดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)	
	2563	2562
เลตเตอร์ออฟเครดิต		
เหรียญดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	0.82	3.33
บาท	22.39	2.55
หนังสือค้ำประกัน		
บาท	2.05	2.04

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี (Audit Fee) ในปี 2563 ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีจำนวน 470,000 บาท และค่าสอบทานงบการเงิน 3 ไตรมาสๆละ 150,000 บาท และค่าบริการอื่นๆ (Non-Audit Fee) ได้แก่ ค่าพาหนะเดินทาง ไม่เกิน 60,000 บาท ซึ่งบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชี คือ บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ไม่เป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

1. ความผันผวน/ แนวโน้มการขึ้นลงของราคาเหล็ก ซึ่งขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจโลก, ปัจจัยต่างๆที่เกี่ยวข้อง เช่น สถานะตลาดอุปสงค์-อุปทาน ของเหล็กอันส่งผลโดยตรงต่อราคาเหล็ก อากาศเข้าในกรณีซื้อสินค้าจากต่างประเทศ โดยมีการขึ้นอากรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-Dumping), การออกมาตรการปกป้องการนำเข้าสินค้าเหล็ก โดยยกเว้นเพียงอุตสาหกรรม 4 ประเภท อันได้แก่ 1. กรณีนำเข้ามาเพื่อรีดเย้นต่อ 2. กรณีนำเข้ามาเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ 3. กรณีนำเข้ามาเพื่อชุบแข็งต่อ 4. กรณีที่เป็นเหล็กเกรดพิเศษ ตลอดจนเหตุการณ์ความไม่มั่นคงทางการเมืองในประเทศและภาวะเหตุการณ์ในภัยพิบัติและโรคระบาดที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจในประเทศ และผลการดำเนินงานของบริษัท
2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตรายใหญ่ เนื่องจากผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายเหล็กแต่ละประเภทรายใหญ่ในประเทศไทย มีเพียงไม่กี่ราย หากผู้ผลิตรายใดรายหนึ่ง มีปัญหาหยุดผลิตหรือกำลังการผลิตน้อยลง อาจส่งผลกระทบต่ออุปทานโดยรวมของตลาด และอาจเกิดการส่งมอบวัตถุดิบให้แก่บริษัทไม่ทันตามความต้องการใช้ของบริษัท และกระทบต่อแผนการผลิตและการส่งมอบให้ลูกค้าได้
3. ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อลูกค้า คือความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าไม่สามารถชำระค่าสินค้าตามเงื่อนไขที่ตกลงไว้ได้ หรือชำระล่าช้ากว่าระยะเวลาที่ตกลงไว้ ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการเรียกเก็บชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า หากลูกหนี้การค้าของบริษัทมีปัญหาในการดำเนินงานหรือ ประสบภาวะการณ์ที่ไม่คาดฝัน เช่น เหตุการณ์อุทกภัย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรและฐานะการเงินของบริษัท

ทั้งนี้บริษัทได้มีการติดตามคุณภาพลูกหนี้อย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนมีหน่วยงานและระบบที่จะพิจารณาการอนุมัติการให้เครดิตเทอมในลูกค้าแต่ละราย รวมถึงมีการสอบถามติดตามอย่างใกล้ชิดในลูกค้าของบริษัทที่อาจมีภาวะการณ์สุ่มเสี่ยงที่จะเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อมีลูกหนี้ที่ไม่มีหลักประกันรายได้ค้างชำระเกินกำหนดชำระแล้วเกินกว่า 90 วัน หรือบริษัทจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อพบว่าลูกหนี้ที่ไม่มีหลักประกันอาจจะปัญหาในการชำระไม่ว่าลูกหนี้รายนั้นจะเกินกำหนดชำระไม่ถึง 90 วัน รวมทั้งพิจารณาตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องด้วย นอกจากนี้บริษัทมีฐานลูกหนี้กระจายตัวและมีจำนวนมากราย ซึ่งบริษัทไม่ได้ยึดติดกับฐานลูกหนี้การค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

4. ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย เกิดขึ้นจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดในอนาคต โดยบริษัทอาจมีความเสี่ยงเนื่องจากมีสินเชื่อ และเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงิน โดย ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,290.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.56 ของหนี้สินรวม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจให้ดำเนินเป็นไปอย่างปกติ ซึ่งมีอายุการชำระหนี้มากกว่าการรับชำระหนี้ของลูกค้า การค้าของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทมีการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจโดยรวมอย่างต่อเนื่องและแนวโน้มทางเศรษฐกิจที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต เพื่อรองรับต่อผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทได้อย่างทันทั่วทั้ง
5. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2563 และ ปี 2562 บริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อจากต่างประเทศอยู่ที่ร้อยละ 30.64 และ 44.88 ตามลำดับ โดยเป็นการสั่งซื้อในสกุลดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตามบริษัทได้ลดผลกระทบจากความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน โดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward contract) หรือ แปลงหนี้สินเป็นหนี้เงินสกุลบาท หรือชำระหนี้ก่อนกำหนด โดยพิจารณาตามความเหมาะสมของกระแสเงินสดและสถานการณ์ในขณะนั้นๆ

ทั้งนี้ บริษัทยังไม่มีโครงการหรือการวิจัยพัฒนาที่จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคตอันใกล้ (ประมาณ 1 ปี)