



บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)
MILLCON STEEL PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2562

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2562 ตรวจสอบ โดยนางสาวสาวิณี สะพานนท์ บัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7092 บริษัท พีเคเอฟ ออดิท (ประเทศไทย) จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัทตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2561

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2561 ตรวจสอบ โดยนางสาววรรณา พุทเศถียร บัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4387 บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบมีเงื่อนไข โดยเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2560

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2560 ตรวจสอบ โดยนางสาวจันทร์ภา ว่องศรีอุดมพร บัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4996 บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



14.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)

งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ..2562, พ.ศ.2561 และพ.ศ.2560

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	514,695,713	297,038,157	553,487,486
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	584,009,415	877,037,923	749,068,790
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3,045,935,465	2,869,398,053	1,335,158,640
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	14,300,000	-	150,700,000
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,821,608,126	4,316,524,916	4,095,280,118
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	782,955,687	962,418,094	2,302,722,712
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	39,496,497	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15,214,532	4,463,054	6,592,742
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	7,818,215,435	9,326,880,197	9,193,010,488
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	40,000,000	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	362,853,227	307,673,339	52,425,176
เงินลงทุนในการร่วมค้า	107,363,978	149,580,827	220,781,192
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	38,970,280	38,970,280	501,918,574
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	10,667,414,971	10,504,473,515	9,036,061,818
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	32,895,413	35,057,004	7,088,880
ค่าความนิยม	1,907,470,032	1,907,470,032	333,598,106
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า	938,566,703	984,915,676	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	168,257,645	200,623,841	97,204,743
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	14,263,792,249	14,128,764,514	10,249,078,489
รวมสินทรัพย์	22,082,007,684	23,455,644,711	19,442,088,977



งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2562, พ.ศ.2561 และพ.ศ.2560

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	9,556,947,892	10,590,980,759	7,244,446,231
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,601,260,028	2,357,974,209	2,421,758,758
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	166,297,216	868,905,736	1,701,431,896
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-สุทธิ	587,957,195	355,093,528	118,800,000
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12,000,000	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	15,967,763	17,110,611	4,573,128
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	22,211,172	2,923,192
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,000	12,417,820	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	11,940,433,094	14,224,693,834	11,493,933,204
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินในการร่วมค้า	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	25,273,093	43,356,715	9,436,324
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	413,626,621	422,791,170	209,653,090
หนี้สินภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้	73,000,000	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	3,830,221,852	2,807,875,888	1,814,100,000
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	56,528,438	44,511,322	38,332,121
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,398,650,004	3,318,535,095	2,071,521,535
รวมหนี้สิน	16,339,083,098	17,543,228,929	13,565,454,739



งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2562, พ.ศ.2561 และพ.ศ.2560

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	2,613,513,343	2,773,515,332	2,114,244,321
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	1,810,114,504	1,810,114,210	1,621,786,862
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,890,221,975	3,890,220,261	3,673,192,112
กำไร(ขาดทุน)สะสมจัดสรร - สรรองตามกฎหมาย จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมายสำหรับหุ้นที่ซื้อ คืน	93,518,370	93,518,370	45,232,059
กำไร(ขาดทุน)สะสมยังไม่ได้จัดสรร	-261,228,872	-85,767,938	244,302,840
หุ้นที่ซื้อคืน	-317,705,790	-317,705,790	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	252,580,594	262,331,673	263,850,031
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	5,785,206,571	5,970,416,576	5,897,507,140
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-42,281,985	-58,000,794	28,968,232
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,742,924,586	5,912,415,782	5,769,083,244
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	22,082,007,684	23,455,644,711	19,442,008,977



งบกำไรขาดทุน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562, พ.ศ. 2561 และ พ.ศ. 2560

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
รายได้			
รายได้จากการขายและการให้บริการ	17,326,919,089	20,318,728,213	19,623,760,212
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	188,710,428	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	73,598,770	52,049,298	-
รายได้จากสินไหมทดแทน	29,365,902	7,120,076	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1,872,471	1,088,743,847	37,058,442
รายได้เงินปันผล	-	6,999,930	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	21,999,187	59,970,976	-
รายได้อื่น	62,034,846	67,634,804	114,337,924
รวมรายได้	17,704,500,693	21,601,247,143	19,775,156,578
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและการให้บริการ	- 16,348,723,650	- 20,024,978,536	- 18,173,578,297
ค่าใช้จ่ายในการขาย	- 216,441,378	- 251,342,574	- 293,523,383
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	- 392,995,855	- 449,947,415	- 461,165,602
รายการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ และหนี้สงสัยจะสูญ	25,136,724	138,143,491	35,145,145
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	- 32,949,552
ต้นทุนทางการเงิน	- 737,950,952	- 753,102,655	- 646,119,937
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	- 55,028,013	- 59,424,158	- 89,231,494
รวมค่าใช้จ่าย	- 17,726,003,124	- 21,400,651,847	- 19,661,423,121
กำไรก่อนภาษีเงินได้	- 21,502,431	200,595,296	113,733,457
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	9,142,824	- 16,350,272	9,351,450
กำไรสุทธิสำหรับปี	- 12,359,607	184,245,024	123,084,907
การแบ่งปันส่วนกำไร			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	- 25,370,411	198,679,153	126,942,358
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13,010,804	- 14,434,129	- 3,857,451
	- 12,359,607	184,245,024	123,084,907



งบกระแสเงินสด
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2562, พ.ศ.2561 และ พ.ศ.2560

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	- 12,359,607	184,245,024	113,733,457
ปรับรายการที่กระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	- 9,142,824	16,350,272	-
ดอกเบี้ยจ่าย	685,619,958	670,663,876	553,085,300
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า	46,348,973	23,174,486	-
ค่าเสื่อมราคา	287,070,588	347,772,328	285,458,871
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,772,491	1,731,306	1,656,009
หนี้สูญในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	-	-	6,645,887
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	- 25,136,724	- 138,143,491	- 46,198,575
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญในเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	-	-	- 35,615,710
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	- 21,999,187	- 59,970,975	-
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงคลัง (กลับรายการ)	- 214,186,613	231,922,796	- 365,363
ค่าตัดจำหน่ายเจ้าหนี้การค้า	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดหาเงินกู้ยืม	706,472	2,543,501	-
หนี้สงสัยจะสูญ - เงินจ่ายล่วงหน้า (กลับรายการ)	- 14,311,045	613,296	- 3,142,014
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	-	-	738,690
กำไรจากการจำหน่ายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้า	-	- 150,000	-
ผลประโยชน์พนักงาน	12,975,025	5,705,208	5,664,805
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	- 1,872,471	- 1,088,639,516	- 37,058,442
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	403,087	404,458	90,063
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	-	-	3,840,000
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้	1,303,570	1,943,195	2,565,583
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	- 188,710,428	100	1,782,574
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	-	18,791,506	-
รายได้ลดหนี้จากเงินกู้ยืม	-	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	- 17,219	16,741,225	59,132,475
กำไรจากการวัดมูลค่าส่วนได้เสียที่ถืออยู่ก่อนการรวมธุรกิจ	-	- 17,451,520	-
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	- 2,474,185	- 4,463,010	- 6,881,318
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	55,028,013	59,424,158	89,231,494



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
เงินปันผลรับ	-	6,999,930	-
ดอกเบี้ยรับ	16,940,543	22,096,454	20,058,571
	<u>587,077,331</u>	<u>244,111,839</u>	<u>974,305,215</u>
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	138,493,361	2,010,663,072	1,222,576,535
สินค้าคงเหลือ	1,686,728,242	492,245,154	719,979,355
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	791,904,293	1,339,691,322	1,051,345,515
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15,214,532	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	603,710	100,502,773	82,228,864
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,347,835,748	8,162,528	554,445,095
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	702,608,519	832,526,160	239,033,568
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,336,418	1,986,576	1,566,090
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	7,334,899	8,983,567	7,652,961
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	866,952,477	-1,836,974,479	1,142,893,551
จ่ายภาษีเงินได้	24,636,767	-10,085,442	6,994,853
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	842,315,710	-1,847,059,921	1,135,898,698
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	253,028,509	127,969,133	131,816,081
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	29,400,000	-	297,000,000
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	43,700,000	40,000,000	-
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	190,700,000	146,300,000
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	-	-	35,615,710
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	259,333,372	-	250,000
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	186,874,000	262,845,307	10,680,360
เงินสดจ่ายในเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	10,000,000
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	426,633,519	-
เงินสดลดลงจากการลดสัดส่วนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	322,469,316	338,476,969	268,162,125
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	130,900	1,919,800	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	19,819,775	1,556,797,169	64,912,394



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
รับดอกเบี้ย	286,334	13,869,165	5,007,375
รับเงินปันผล	-	6,999,930	2,000,010
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	8,693,774	570,521,536	- 463,573,077
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร (เพิ่มขึ้น) ลดลง	- 421,134	541,802	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน	2,008	297,028,181	-
เงินสดจ่ายหุ้นทุนซื้อคืน	-	317,705,790	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	48,014,761,223	41,320,428,766	33,673,830,347
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	- 47,528,851,438	- 39,135,577,310	- 35,331,199,898
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	293,862,249	164,679,424	1,932,900,000
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	- 532,940,923	- 493,985,698	- 301,466,318
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	- 21,491,446	- 10,275,491	- 3,292,653
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,493,400	-	1,613,881
เงินปันผลจ่าย	- 149,711,284	- 52,402,279	- 1,440
เงินสดจ่ายหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	- 710,280,884	- 751,302,454	- 544,446,911
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	- 633,578,229	1,021,429,151	- 572,062,992
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ			
ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	217,431,255	- 255,109,234	100,262,629
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	226,301	- 1,340,095	- 564,295
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	217,657,556	- 256,449,329	99,698,334
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	297,038,157	553,487,486	453,789,152
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	514,695,713	297,038,157	553,487,486



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
หักกลบหนี้ระหว่างลูกหนี้กับเจ้าหนี้	111,398,899	-	-
โอนสินค้าคงเหลือเป็นอุปกรณ์	22,375,161	39,077,560	5,361,537
ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยยังไม่ได้จ่ายชำระ	85,477,381	81,045,711	8,686,476
ซื้อสินทรัพย์ถาวรตามสัญญาเช่าการเงิน	1,865,670	23,384,660	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตามสัญญาเช่าการเงิน	2,480,000	15,686,300	-
เจ้าหนี้ค้ำหุ้น	100,352,048	305,500,000	-
ปรับโครงสร้างหนี้จากเจ้าหนี้อื่น	85,000,000	-	-



14.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม		
		2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.65	0.66	0.80
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	เท่า	0.42	0.35	0.44
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	เท่า	5.86	9.67	10.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	62.30	37.76	35.88
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	4.58	4.76	4.85
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	79.68	76.66	75.19
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	8.26	8.38	8.18
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	44.20	43.56	44.62
Cash Cycle	วัน	97.79	70.87	66.45
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	5.65	1.45	7.39
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	4.05	4.42	3.84
อัตรากำไรสุทธิ	%	-0.07	0.85	0.62
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-0.21	3.13	2.09
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-0.05	0.86	0.64
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	-0.09	1.51	1.19
อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม	เท่า	0.78	1.01	1.03
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	เท่า	0.74	0.75	0.70
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.85	2.97	2.31
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	0.97	1.27	1.18



15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

15.1 ภาพรวมอุตสาหกรรม

จากข้อมูลของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย การบริโภคเหล็กสำเร็จรูปของไทยในปี 2562 อยู่ที่ 18.47 ล้านตัน หดตัวร้อยละ 4.5 เนื่องจากการบริโภคผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาวและทรงแบนที่ปรับลดลงร้อยละ 7.3 และ 2.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ การบริโภคผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาวอยู่ที่ 6.9 ล้านตัน แบ่งเป็นการบริโภคเหล็กเส้นอยู่ที่ 4.4 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 12 และการบริโภคเหล็กทวอยู่ที่ 2.3 ล้านตัน ขยายตัวร้อยละ 1.6 สำหรับการบริโภคผลิตภัณฑ์เหล็กทรงแบน อยู่ที่ 11.5 ล้านตัน หดตัวร้อยละ 2.7 ตามการชะลอตัวของอุตสาหกรรมต่อเนื่อง

สำหรับแนวโน้มของอุตสาหกรรมเหล็กปี 2563 คาดการณ์ว่า การบริโภคผลิตภัณฑ์เหล็กจะปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมต่อเนื่อง เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้าง โดยเฉพาะโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่าง ๆ ของรัฐบาล

15.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท

สรุปภาพรวมการดำเนินงานในปี 2562

รายการ	2562	2561	เพิ่มขึ้น/ลดลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	+/-ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	17,705	21,601	-3,897	-18
รายได้จากการขายและการบริการ	17,327	20,319	-2,992	-15
ต้นทุนขายและการบริการ	16,349	20,025	-3,676	-18
กำไรขั้นต้น	978	294	684	233
ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร	609	701	-92	-13
ต้นทุนทางการเงิน	738	753	-15	-2
กำไรสุทธิ	-12	184	-197	-107
EBITDA	1,055	1,325	-270	-20
EBITDA จากการดำเนินงานปกติ	1,005	294	711	241

สำหรับภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2562 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 12 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิ 184 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 107 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปี 2561 มีกำไรจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 1,089 ล้านบาท

สำหรับการซื้อหุ้นคืนนั้น บริษัทได้ดำเนินการซื้อหุ้นคืนตั้งแต่วันที่ 31 กรกฎาคม 2561 ถึงวันที่ 30 มกราคม 2562 ซึ่งบริษัทซื้อคืนรวมทั้งสิ้น 184,904,000 หุ้น หรือร้อยละ 4.09 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 317 ล้านบาท นอกจากนี้ ในปีที่ผ่านมาบริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นสามัญจำนวน 19.5 ล้านบาท และผู้ถือหุ้นสามัญ 130 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายปันผลจากกำไรสะสมตามงบประมาณเฉพาะกิจการ



ในปี 2562 บริษัทได้มีการลงทุนในธุรกิจที่จะช่วยสนับสนุนต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วน การถือหุ้นของบริษัท ปี จิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการด้านโลจิสติกส์แบบครบวงจร การเข้าลงทุนในบริษัท มูนซีออต เวนเจอร์ แคปิตอล จำกัด (“มูนซีออต”) ซึ่งเน้นลงทุนในธุรกิจที่ทำด้านเทคโนโลยี ทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีการคิดค้นและพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูง โดยการสร้างนวัตกรรมใหม่ๆ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถนำเทคโนโลยีใหม่ๆ มาใช้ในการเพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการผลิต ซึ่งจะส่งผลให้สามารถลดต้นทุนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้ รวมถึงการปรับโครงสร้างการลงทุนในกลุ่มบริษัท ไอเจเน เอนจิเนียริง จำกัด (“ไอเจเน”) โดยการจำหน่ายเงินลงทุนในไอเจเนทั้งหมด เนื่องจากธุรกิจปัจจุบันของไอเจเน เน้นลงทุนโครงการจากภาครัฐเป็นหลัก เช่น รับทำสถานีไฟฟ้า, ปรับปรุงระบบไฟฟ้า และ นำสายไฟลงดิน ให้กับ PEA, MEA เป็นหลัก โดยงานดังกล่าวมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ซึ่งต่างจากวัตถุประสงค์เดิมที่เข้าลงทุนเพื่อให้เข้ามาดูแลและปรับปรุงงานด้านระบบไฟฟ้าโรงงานให้กับกลุ่มบริษัทเป็นหลัก แต่อย่างไรก็ตามบริษัทเห็นว่าบริษัท ไอเจเน พาวเวอร์เทค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของไอเจเน ดำเนินทำธุรกิจผลิตและจำหน่าย Busduct ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้ทดแทนสายไฟขนาดใหญ่ เป็นที่ต้องการโครงการขนาดใหญ่ในกลุ่มงานก่อสร้าง เนื่องจากเป็นที่รู้จักกันโดยทั่วไปของกลุ่มผู้รับเหมาขนาดกลางและขนาดใหญ่ ซึ่งในปัจจุบันประเทศในกลุ่มเอเชียและแปซิฟิก มีกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาอยู่มาก จึงทำให้กลุ่มภูมิภาคดังกล่าวเป็นตลาดใหญ่ของธุรกิจ Busduct อีกทั้ง IGPT เป็นผู้ผลิตรายเดียวในประเทศไทย ดังนั้น บริษัทจึงปรับโครงสร้างการลงทุนในกลุ่มไอเจเน นอกจากนี้ บริษัทยังได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท บิลด์ วัน กรุ๊ป จำกัด ทั้งหมด มูลค่า 138 ล้านบาท ให้กับมูนซีออตในปี 2561 ซึ่งแบ่งชำระ 4 งวด โดยบริษัทจะได้รับเงินค่าหุ้นครบภายในปี 2563

ในส่วนของกรณีและผู้สอบบัญชี ได้มีข้อสังเกตกรณีบริษัทที่มีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวนมากนั้น เนื่องจากบริษัทกู้ระยะสั้นจากสถาบันการมาเพื่อใช้ในการซื้อวัตถุดิบ เพื่อผลิตสินค้า ขณะที่บริษัทต้องนำเงินสด ซึ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนไปชำระหนี้สินระยะยาวด้วยส่วนหนึ่ง รวมถึงนำไปใช้ในการปรับปรุงเครื่องจักร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต จึงทำให้มีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทอยู่ระหว่างการบริหารจัดการเพื่อทำให้จำนวนหนี้สินดังกล่าวลดลง ซึ่งอาจจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ เพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าว

สำหรับรายการปรับปรุงค่าเผื่อผลแตกต่างในสินค้าสำเร็จรูปจำนวน 516 ล้านบาท แสดงในงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 นั้น ทางผู้สอบบัญชีดำเนินการตรวจสอบเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยได้ถูกปรับปรุงรายการค่าเผื่อผลแตกต่างในสินค้าสำเร็จรูปจำนวน 516 ล้านบาท และหักค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 52 ล้านบาท โดยมีผลให้สินค้าคงเหลือและกำไรสะสมเพิ่มขึ้นในจำนวนเดียวกันเป็นจำนวนรวมสุทธิ 464.44 ล้านบาท

นอกจากนี้ ประเด็นที่ผู้สอบบัญชีตั้งข้อสังเกตหมายถึงประกอบงบการเงินข้อ 34 ซึ่งอธิบายเกี่ยวกับการที่กลุ่มบริษัทได้มีการขายสินค้าให้ลูกค้าซึ่งเป็นบุคคลภายนอกสองรายจากส่วนงานการแยกเคสเหล็ก จำนวนเงิน 65.18 ล้านบาท ทั้งนี้สินค้านี้ดังกล่าวข้างต้นเป็นสินค้าชนิดเดียวกันที่บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้ซื้อมาในช่วงเวลาเดียวกันหรือช่วงเวลาใกล้เคียงกันจากลูกค้าข้างต้นและลูกค้าดังกล่าวไม่มีความเกี่ยวข้องกับกลุ่มบริษัท เนื่องจากบริษัท และกลุ่มบริษัท มีการซื้อขายเคสเหล็กและเหล็กแท่งทรงยาว ซึ่งเป็นทั้งวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปของบริษัท โดยมีการซื้อขายผ่านเทรดเดอร์ ซึ่งเป็นลักษณะทั่วไปของบริษัทและอุตสาหกรรมเหล็ก โดยลูกค้าดังกล่าว เป็นหนึ่งในลูกค้าหลายรายของบริษัทที่มีลักษณะเป็นเทรดเดอร์ โดยบริษัทมีขั้นตอนการซื้อการขาย ซึ่งจะดำเนินการเปรียบเทียบและกำหนดปริมาณกับราคาล่วงหน้า ให้ได้เงื่อนไขการค้าที่ดีที่สุด ไม่ว่าจะเป็นการซื้อและขายสินค้านี้ระหว่างกันภายในกลุ่มบริษัทหรือการซื้อขายกับบุคคลภายนอกบริษัทจะดำเนินการเปรียบเทียบ ทั้งในด้านประเภทสินค้า การกำหนดราคาสินค้า เงื่อนไขการค้า ในลักษณะเดียวกัน ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่าเป็นการซื้อขายตามปกติของธุรกิจ



รายได้จากการขายและรายได้อื่นๆ

ตารางแสดงยอดขายของกลุ่มบริษัท แยกตามประเภทของผลิตภัณฑ์

(มูลค่า: ล้านบาท)

ประเภทผลิตภัณฑ์	ปี 2562			ปี 2561			ปี 2560		
	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%
เหล็กเส้นกลมและเหล็กข้ออ้อย (Steel Bar)	647,814	10,923	63.04	574,323	10,880	53.55	592,804	9,979	50.85
เหล็กรูปพรรณ (Structural Steel)	55,750	1,133	6.54	45,543	1,057	5.20	40,713	852	4.34
เหล็กลวด (Wire rod)	78,047	1,358	7.84	42,929	865	4.26	36,159	658	3.35
เหล็กแท่งยาว (Billet)	160,328	2,526	14.58	324,400	5,707	28.09	474,726	7,057	35.96
อื่นๆ (Other)	103,214	1,017	5.87	142,607	1,810	8.90	87,368	1,078	5.50
บริการ	-	370	2.13	-	-	-	-	-	-
รวมทั้งสิ้น	1,045,153	17,327	100.00	1,129,802	20,319	100.00	1,231,770	19,624	100.00

จากตารางดังกล่าวข้างต้น เมื่อพิจารณายอดขายของกลุ่มบริษัท โดยแยกตามประเภทของผลิตภัณฑ์แล้ว จะเห็นว่าในปี 2562 บริษัทสามารถผลักดันยอดขายเหล็กเส้นสำหรับก่อสร้างซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของกลุ่มบริษัทได้เพิ่มขึ้นจากปี 2560 และ 2561 ร้อยละ 9 และ 13 ตามลำดับ ขณะที่เหล็กรูปพรรณเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 และ 22 ตามลำดับ แต่เนื่องจากผลกระทบของสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีนทำให้ราคาเหล็กในตลาดโลกปรับตัวลดลง ราคาขายเหล็กเฉลี่ยจึงลดลงตามสถานการณ์ดังกล่าว ขณะที่เหล็กแท่งยาวในปี 2562 มีปริมาณขายลดลงจากปี 2560 และ 2561 ร้อยละ 66 และ 51 ตามลำดับ จากการนำมาใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเหล็กเส้นภายในกลุ่มบริษัทเป็นส่วนใหญ่ ส่งผลให้บริษัทมีรายได้จากการขายและการบริการในปี 2562 ลดลงจากปี 2560 และ 2561 ร้อยละ 12 และ 15 ตามลำดับ

ตารางแสดงยอดขายตามภูมิศาสตร์

(มูลค่า: ล้านบาท)

รายได้จากการขายสินค้าของกลุ่มบริษัท	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภายในประเทศ	16,353	94	19,680	97	17,329	89
ต่างประเทศ	974	6	639	3	2,295	11
รวมรายได้จากการขาย	17,327	100	20,319	100	19,624	100

สำหรับยอดขายตามภูมิศาสตร์ของกลุ่มบริษัทในปี 2560-2562 โดยคิดอัตราส่วนรายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศต่อรายได้จากการจำหน่ายทั้งหมดอยู่ที่ ร้อยละ 89 ร้อยละ 97 และร้อยละ 94 ตามลำดับ ขณะที่อัตราส่วนของการขายไปยังต่างประเทศอยู่ที่ ร้อยละ 11 ร้อยละ 3 ร้อยละ 6 ตามลำดับ

ส่วนรายได้อื่นๆ ตั้งแต่ปี 2560 - 2562 อยู่ที่ 151 ล้านบาท 1,283 ล้านบาท และ 377 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 1 ร้อยละ 6 และ ร้อยละ 2 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยปี 2562 รายได้อื่นลดลงจากปี 2561 ร้อยละ 71



เนื่องจากในปี 2561 บริษัทได้จำหน่ายที่ดินในเขตประกอบการนิคมอุตสาหกรรมไออาร์พีซี จำนวนรวมทั้งหมด 285 ไร่ 0 งาน 20.4 ตร.วา มูลค่า 1,653 ล้านบาท ให้กับนิติบุคคลแห่งหนึ่ง ซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัท สำหรับในปี 2562 บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 3 บริษัท ได้แก่ การจำหน่ายหุ้นของบริษัท ไอเจน เอนจิเนียริง จำกัด จำนวน 118 ล้านบาท บริษัท บิลด์ วัน กรุ๊ป จำกัด จำนวน 61 ล้านบาท และบริษัท โอเชียน ซัพพลายส์ จำกัด จำนวน 10 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 74 ล้านบาท รายได้อื่นๆ จำนวน 115 ล้านบาท ส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 17,705 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2560-2562 อยู่ที่ร้อยละ 7 ร้อยละ 1 และร้อยละ 6 ลำดับ โดยในปี 2562 จากสถานการณ์ของราคาเหล็กในตลาดโลกที่ลดลง ทำให้ราคาวัตถุดิบก็ปรับลดลงตามราคาเหล็กโลกเช่นกัน รวมถึงการปรับปรุงประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตเหล็กเส้นส่งผลให้ต้นทุนการผลิตในปี 2562 อยู่ที่ 16,349 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 และ 2561 ร้อยละ 10 และ 18 ตามลำดับ ส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในปี 2560-2562 อยู่ที่ 755 ล้านบาท 701 ล้านบาท และ 609 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 และ 2561 ร้อยละ 19 และ 13 ตามลำดับ เนื่องจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการบริหาร ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทที่ลงทุนในธุรกิจขนส่ง เพื่อรองรับปริมาณธุรกรรมด้านการขนส่ง ตั้งแต่การขนส่งวัตถุดิบในการผลิต จนถึงการขนส่งผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้า ที่เริ่มเห็นผลอย่างชัดเจน อีกทั้งการดำเนินการควบคุมจัดการค่าใช้จ่ายในการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิตั้งแต่ปี 2560 – 2562 เท่ากับ 123 ล้านบาท, 184 ล้านบาท และ (12) ล้านบาท ตามลำดับ กำไร (ขาดทุน) สุทธิในปี 2562 ลดลงจากปี 2561 จำนวน 196 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีกำไรจากการขายที่ดินจำนวน 1,089 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานตามที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ปี 2562 มีผลการดำเนินงานขาดทุน แต่เมื่อพิจารณาเฉพาะกำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA) ปี 2560 – 2562 อยู่ที่ 1,047 ล้านบาท 1,326 ล้านบาท และ 1,055 ล้านบาท ตามลำดับ



ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ – สุทธิ ตั้งแต่ปี 2560 ถึง 2562

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	มูลค่า (พันบาท)	สัดส่วน	มูลค่า (พันบาท)	สัดส่วน	มูลค่า (พันบาท)	สัดส่วน
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	2,182,600	79.57%	2,271,861	59.93%	775,811	59.93%
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	322,439	11.76%	233,962	7.43%	96,141	7.43%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	197,112	7.19%	63,852	0.59%	7,640	0.59%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	2,780	0.10%	7,107	0.58%	7,517	0.58%
เกินกำหนดชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไป	38,002	1.39%	49,927	31.47%	407,321	31.47%
รวม	2,742,933	100%	2,626,709	100.00%	1,294,430	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-28,235	1.03%	-51,208	31.40%	-406,515	31.40%
รวมลูกหนี้การค้าสุทธิ	2,714,698	98.97%	2,575,501	68.60%	887,915	68.60%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2560 – 2562 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 888 ล้านบาท, 2,576 ล้านบาท และ 2,715 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2562 มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจาก 2560 และ 2561 จำนวน 1,688 ล้านบาท และ 139 ล้านบาท เนื่องจากอยู่ระหว่างรอชำระค่าสินค้าที่ถึงกำหนดชำระ

สำหรับลูกหนี้ที่มียอดค้างเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไป บริษัทได้มีการติดตาม และเร่งรัดการเก็บหนี้สินอยู่ทุกระยะอย่างใกล้ชิด ป้องกันการเสียผลประโยชน์ ของบริษัทที่อาจจะเกิดขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เมื่อลูกหนี้ค้างชำระเกินกำหนดชำระ 12 เดือนขึ้นไป แต่หากลูกหนี้มีหลักประกันที่ครอบคลุมมูลหนี้ให้กับกลุ่มบริษัท บริษัทก็จะไม่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ



สินค้าคงเหลือ

ตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2560 - 2562

(มูลค่า : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
วัตถุดิบ	783	28%	1,069	23%	1,067	26%
สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	34	1%	32	1%	49	1%
สินค้าสำเร็จรูป	893	31%	2,221	49%	1,959	48%
สินค้าระหว่างผลิต	4	0%	-	0%	-	0%
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง	885	31%	762	17%	857	21%
สินค้าระหว่างทาง	246	9%	470	10%	168	4%
รวมสินค้าคงเหลือ	2,844	100%	4,553	100%	4,100	100%
หัก ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้า	- 22	-1%	- 236	-5%	5	0%
หัก ค่าเผื่อผลแตกต่างในสินค้าสำเร็จรูป	-	0%	-	0%	-	0%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	2,822	99%	4,317	95%	4,095	100%

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม ของปี 2560 – 2562 อยู่ที่ 4,095 ล้านบาท, 4,317 ล้านบาท และ 2,822 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2562 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลง เนื่องจากส่งมอบสินค้าสำเร็จรูปให้ลูกค้า ตามคำสั่งซื้อของเหล็กเส้นที่เพิ่มขึ้น

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560-2562 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมอยู่ที่ 52 ล้านบาท 308 ล้านบาท และ 363 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 55 ล้านบาท

- ซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบมจ. บี จิสติกส์ ตามสัดส่วนการถือหุ้นมูลค่า 72 ล้านบาท
- ชำระเงินค่าหุ้น บจ. มูนซีต เวนเจอร์ แคปปิตอล มูลค่า 25 ล้านบาท
- การลงทุนในบริษัท ไอเจน พาวเวอร์เทค จำกัด จำนวน 90 ล้านบาท
- ส่วนขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 24 ล้านบาท
- การจัดประเภทเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นสินทรัพย์ไว้เพื่อขายจำนวนรวม 99 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินลงทุนในบริษัท บิลด์ วัน กรุ๊ป จำกัด และ บริษัท ไอเจน เอนจิเนียริง จำกัด ในส่วนที่ยังจำหน่ายไม่ครบ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560-2562 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ อยู่ที่ 9,036 ล้านบาท 10,504 ล้านบาท และ 10,667 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46 ร้อยละ 45 และร้อยละ 48 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ที่



เพิ่มขึ้น 163 ล้านบาท ในปี 2562 มาจากการซื้อเครื่องจักรเพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตเหล็กแท่งทรงยาวซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเหล็กเส้น

จากข้อมูลข้างต้นส่งผลให้ ณ 31 ธันวาคม ปี 2560-2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมปี 2560-2562 อยู่ที่ 19,442 ล้านบาท, 23,456 ล้านบาท และ 22,082 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 - 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 13,565 ล้านบาท 17,543 ล้านบาท และ 16,339 ล้านบาท โดยหนี้สินที่ลดลง มาจากบริษัทได้ชำระค่าวัตถุดิบและสินค้าส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงรวม 757 ล้านบาท กอปรกับการส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าส่งผลให้เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าลดลง 703 ล้านบาท นอกจากนี้ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายแรงงานเกี่ยวกับการจ่ายค่าชดเชย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 - 2562 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นมูลค่า 5,877 ล้านบาท 5,912 ล้านบาท และ 5,743 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2562 มีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 169 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นทั้งในส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ และหุ้นบุริมสิทธิรวม 149.5 ล้านบาท และตามผลการดำเนินงานในปี 2562

สัดส่วนของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2560-2562 อยู่ที่ 2.35 เท่า 2.97 เท่า และ 2.85 เท่า ตามลำดับ ในปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มจากปี 2560 เนื่องจากบริษัทได้บริษัท สยาม โซลาร์ จำกัด (มหาชน) มาเป็นบริษัทย่อย โดยในปี 2562 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2561 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงจากการชำระหนี้ระยะสั้น และเจ้าหนี้การค้า

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	842	-1,847	1,136
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	9	571	-340
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	-634	1,021	-695
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	218	-256	100

สำหรับปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 842 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบสินค้าสำเร็จรูปให้ลูกค้า ทำให้มีกระแสเงินสดเพียงพอในการจ่ายเงินปันผล บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน 9 ล้านบาท ขณะที่กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 634 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 218 ล้านบาท ทั้งนี้ ในการลงทุนต่างๆ ของบริษัท จะพิจารณาถึงสภาพคล่อง และแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการลงทุน เพื่อไม่ให้กระทบต่อการดำเนินงานของกิจการ



อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)	หน่วย	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	เท่า	0.65	0.66	0.80
อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)	เท่า	0.42	0.35	0.44
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	62.30	37.76	35.88
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	79.68	76.66	75.19
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	44.20	43.56	44.62
Cash Cycle	วัน	97.79	70.87	66.45

จากตารางสรุปอัตราส่วนสภาพคล่อง เปรียบเทียบระหว่างปี 2560 – 2562 พบว่าสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท โดยพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 0.80 เท่า, 0.66 เท่า และ 0.65 เท่า ตามลำดับ ขณะที่อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.44 เท่า 0.45 เท่า และ 0.42 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2562 มีอัตราส่วนลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า สำหรับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 24.54 เนื่องจากลูกหนี้ค้างชำระเพิ่มขึ้น 221 ล้านบาท ส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน ส่งผลให้ Cash Cycle ของบริษัทปี 2562 อยู่ที่ 97.79 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 70.87 วัน เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้ค้างชำระเพิ่มขึ้น 221 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยระหว่างปี 2560 -2562 อยู่ที่ 1.18 เท่า 1.27 เท่า และ 0.97 เท่า ทั้งนี้ การลดดอกเบี้ยถือเป็นหนึ่งในแผนการดำเนินงานที่บริษัทตั้งเป้าไว้

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 10,260 บาท อัตราดอกเบี้ย MLR ลบตามอัตราที่ตกลงกันต่อปี เงินกู้ยืมดังกล่าวได้ถูกค้ำประกันโดยที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และสินทรัพย์ของกรรมการบริษัทย่อย โดยกรรมการบริษัทย่อยได้ค้ำประกันในฐานะส่วนตัว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 7,890 บาท เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศ มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR ลบตามอัตราที่ตกลงกันต่อปี เงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยที่ดิน อาคาร เครื่องจักร สินค้าคงเหลือ ใบนุ่นที่บริษัทลงทุนในบริษัทย่อย และกรรมการย่อย ภายใต้สัญญากู้ยืมเงินนี้ บริษัทและบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญา ดังนี้

- บริษัทต้องมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ในปี 2560 – 2562 ต้องไม่มากกว่า 2.25 เท่า และตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป ต้องไม่มากกว่า 2 เท่า ในด้านอัตราส่วนสภาพคล่อง ให้ปี 2561 ถึง ปี 2562 ต้องมากกว่า 0.9 เท่า และตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป ต้องมากกว่า 1 เท่า
- บริษัทย่อยต้องมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เกิน 1.75 เท่า ค่าரசงสัดส่วน Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ตั้งแต่ปี 2562 ไม่น้อยกว่า 1 เท่า ส่วนในด้านอัตราส่วนสภาพคล่อง ให้ตั้งแต่ปี 2561 - 2562 ไม่น้อยกว่า 0.9 เท่า และตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป ไม่น้อยกว่า 1.0 เท่า

ทั้งนี้ บริษัทได้รับการผ่อนผันจากธนาคารเป็นที่เรียบร้อยแล้ว



ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปี 2563 ความต้องการใช้เหล็กในประเทศเป็นปัจจัยหลักที่จะส่งผลกระทบต่อการดำเนินกิจการ อย่างไรก็ตามบริษัทมองว่าภาวะสงครามทางการค้าที่คลายความตึงเครียด จะเป็นโอกาสที่ทำให้กลุ่มอุตสาหกรรมต่อเนื่องมีการขยายตัว โดยเฉพาะอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งคาดว่าจะเติบโตจากการเร่งลงทุนโครงสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐ ซึ่งมีแผนการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานจำนวนมากและการลงทุนของภาคเอกชนที่คาดว่าจะเติบโตขึ้นตามความเชื่อมั่นการลงทุนที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้เน้นการดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทเพื่อให้สอดคล้องกับวิสัยทัศน์ และพันธกิจได้กำหนดไว้เพื่อเพิ่มศักยภาพและความสามารถทางการแข่งขันในอุตสาหกรรมเหล็กได้อย่างยั่งยืน โดยกลุ่มบริษัทจะเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับกลุ่มวัสดุก่อสร้าง การควบคุมต้นทุนการผลิตเป็นสิ่งที่บริษัทให้ความสำคัญเช่นเดียวกัน โดยการนำพลังงานทดแทนมาใช้ในโรงงาน รวมถึง การนำเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องมาช่วยใช้ในการจัดการทั้ง Supply chain เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและคุณภาพของผลิตภัณฑ์ รวมถึงการขยายฐานลูกค้าด้วยเหล็กเกรดพิเศษ นอกจากนี้ บริษัทยังมองหานวัตกรรม เทคโนโลยีใหม่ๆ รวมไปถึงการลงทุนในธุรกิจอื่น ที่จะช่วยสนับสนุนกิจการของบริษัทให้เติบโตอย่างยั่งยืน