

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม			
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2561	ปี 2563
	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน
	สัดส่วน	สัดส่วน	สัดส่วน	สัดส่วน	สัดส่วน	สัดส่วน	สัดส่วน	สัดส่วน
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	451.77	282.23	176.24	451.77	282.23	176.24	451.77	176.24
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	24.83	34.77	155.58	19.93	28.61	149.09	19.93	149.09
หนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.01	-	5.09	0.01	-	2.78	0.01	2.78
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่าย - บริษัทย่อย	8.50	5.00	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินภาษีอากรค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	1.71	-	45.34	1.71	-	45.34	1.71	45.34
ภาษีขายค้างจ่าย	-	1.15	-	2.38	2.48	2.74	2.38	2.74
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	24.50	24.68	21.60	29.60	30.16	27.27	29.60	27.27
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.14	5.92	2.84	4.94	6.90	4.79	4.94	4.79
รวมหนี้สินหมุนเวียน	514.46	353.75	406.69	510.34	350.38	408.25	510.34	408.25
หนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว-สุทธิ	-	-	82.89	-	-	22.30	-	22.30
การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	9.29	16.93	18.46	10.45	20.63	5.70	10.45	5.70
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี-สุทธิ	9.22	6.01	3.69	22.48	17.84	13.08	22.48	13.08
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	18.51	22.94	105.04	32.93	38.47	41.08	32.93	41.08
รวมหนี้สิน	532.97	376.69	511.73	543.27	388.85	449.33	543.27	449.33
ทุนจดทะเบียน 549,999,244 หุ้น	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00	550.00
ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	121.76	121.76	121.76	121.76	121.76	121.76	121.76	121.76
กำไรสะสม - จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	45.00	45.00	50.00	45.00	45.00	50.00	45.00	50.00
- ยังไม่ได้จัดสรร	590.62	643.00	985.40	669.62	735.95	1,109.62	669.62	1,109.62
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	44.38	44.38	44.38	29.51	26.84	26.11	29.51	26.11
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	(1.70)	(1.89)	(1.88)	(1.70)	(1.88)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,251.76	1,304.14	1,651.54	1,314.19	1,377.66	1,755.61	1,314.19	1,755.61
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,784.73	1,680.83	2,163.27	1,857.46	1,766.51	2,204.94	1,857.46	2,204.94
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

● **งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท				งบการเงินรวม			
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2561		ปี 2562	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
รายได้จากการขาย	5,360.22	98.23%	5,256.99	97.96%	5,346.79	98.12%	5,281.85	97.88%
รายได้จากผลิตภัณฑ์พลอยได้	96.34	1.77%	109.31	2.04%	102.72	1.88%	114.43	2.12%
รวมรายได้	5,456.56	100.00%	5,366.30	100.00%	5,449.51	100.00%	5,396.28	100.00%
ต้นทุนขาย	(5,127.15)	(93.96%)	(4,999.21)	(93.16%)	(5,092.02)	(93.44%)	(4,989.97)	(92.47%)
กำไรขั้นต้น	329.41	6.04	367.09	6.84%	357.49	6.56%	406.31	7.53%
รายได้ดอกเบี้ยรับ	3.00	0.05%	2.76	0.05%	1.59	0.03%	1.48	0.03%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	10.50	0.19%	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	11.14	0.20%	18.68	0.35%	11.88	0.22%	16.19	0.30%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(131.03)	(2.40%)	(147.32)	(2.75%)	(131.43)	(2.41%)	(144.14)	(2.67%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(76.59)	(1.40%)	(80.24)	(1.50%)	(93.76)	(1.72%)	(99.70)	(1.85%)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(1.51)	(0.03%)	(6.36)	(0.12%)	(0.64)	(0.01%)	(10.24)	(0.19%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	144.92	2.66%	154.61	2.88%	145.13	2.66%	169.90	3.15%
ต้นทุนทางการเงิน-ดอกเบี้ยจ่าย	(16.40)	(0.30%)	(11.63)	(0.22%)	(15.82)	(0.29%)	(11.41)	(0.21%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	128.52	2.36%	142.98	2.66%	129.31	2.37%	158.49	2.94%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(24.30)	(0.45%)	(24.86)	(0.46%)	(23.93)	(0.44%)	(25.21)	(0.47%)
กำไรสำหรับปี	104.22	1.91%	118.12	2.20%	105.38	1.93%	133.28	2.47%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น								
รายการที่จะจัดประเภทใหม่เข้ากำไรหรือขาดทุนใน								
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก	-	-	(2.74)	(0.05%)	-	-	(4.05)	(0.08%)
กำไร/ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	104.22	1.91%	115.38	2.15%	105.38	1.93%	126.48	2.34%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จส่วนที่เป็นของบริษัท	104.22	1.91%	115.38	2.15%	105.55	1.93%	126.66	2.35%
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.23		0.26		0.23		0.30	
			0.84				0.91	

งบกระแสเงินสด

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	128.52	142.98	455.02	129.31	158.49	484.01
ปรับปรุงกำไรก่อนภาษีเงินได้ เป็นเงินสดรับจากการดำเนินงาน						
ค่าเผื่อ (กลับรายการค่าเผื่อ) การด้อยค่าหนี้สงสัยจะสูญ	0.14	-0.42	10.07	-0.18	-1.50	10.06
กลับรายการขาดทุนจากมูลค่างานของสินค้าสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	12.52	-9.98	-3.03	12.52	-9.98	-3.03
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน	-10.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ค่าเสื่อมราคา	13.01	15.70	21.03	38.08	42.22	46.68
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-0.08	0.03	-0.10	-1.03	-0.44	-0.11
ค่าตัดจำหน่าย	1.24	1.11	0.43	2.24	2.17	0.59
ค่าเผื่อผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	0.87	4.21	1.66	0.96	5.11	1.94
ดอกเบี้ยรับ	-2.99	-2.76	-3.38	-1.59	-1.48	-2.06
เงินปันผลรับ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ดอกเบี้ยจ่าย	16.39	11.63	10.52	15.83	11.41	7.96
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในส่วน ของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	159.12	162.50	492.22	196.14	206.00	546.04
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-65.94	-7.03	120.84	-37.29	6.34	63.63
สินค้าคงเหลือ	143.47	72.93	-519.92	116.06	84.75	-495.78
เงินมัดจำจ่ายค่าสินค้า	2.67	61.91	130.01	2.67	61.91	130.01
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	0.00	4.38	-10.01	-1.97	6.98	-9.76
ภาษีเงินได้รอเรียกคืน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.67
รับคืนภาษีมูลค่าเพิ่ม	14.75	0.00	0.00	17.52	0.00	0.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-0.78	0.57	-0.59	-0.31	0.00	-0.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-0.50	0.00	-0.60	0.40	0.00	-0.60
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-8.43	9.94	120.81	-7.94	8.67	120.49
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-6.18	-0.43	-2.46	-7.02	-0.06	-2.26
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอนำส่ง	-7.61	1.15	-1.15	-5.23	0.10	0.25
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.44	2.78	-3.08	1.35	1.97	-2.11
จ่ายหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00	-0.13	0.00	0.00	-0.26
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน						
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	-16.43	-11.02	-11.14	-15.86	-10.79	-8.58
จ่ายภาษีเงินได้	-64.24	-29.39	-33.10	-65.18	-32.24	-35.28
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	150.34	268.29	281.70	193.34	333.63	306.21

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
รับค่าดอกเบี้ย	3.01	2.80	3.39	1.61	1.51	2.06
ค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	-53.69	-7.10	-39.86	-85.92	-48.65	-97.06
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.16	0.04	0.15	1.28	0.84	0.15
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-0.01	-1.14	-0.03	-0.02	-1.32	-0.25
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง	0.00	16.29	-71.31	0.00	16.29	-71.31
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-2.00	-2.40	-12.00	0.00	0.00	0.00
รับคืนเงินให้กู้ยืมจากบริษัทย่อย	7.12	2.69	12.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	-45.41	11.18	-107.66	-83.05	-31.33	-166.41
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	-46.40	-169.53	-106.00	-46.40	-169.53	-106.00
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว	-0.19	-0.01	-3.84	-0.19	-0.01	-1.29
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	10.03	10.01	0.00	0.00	0.00	0.00
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-13.03	-13.51	-5.00	0.00	0.00	0.00
จ่ายเงินสดจ่ายปันผล	-71.50	-63.00	-31.50	-71.50	-63.00	-31.50
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	-121.09	-236.04	-146.34	-118.09	-232.54	-138.79
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินเป็นเงินตราต่างประเทศ	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.74	-0.75
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-16.16	43.43	27.70	-7.80	67.02	0.26
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	64.28	48.12	91.55	72.63	64.83	131.85
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	48.12	91.55	119.25	64.83	131.85	132.11



▪ อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.47	3.36	3.70	2.48	3.39	3.66
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.94	1.52	1.06	0.82	1.37	1.00
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.26	0.62	0.74	0.34	0.78	0.81
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	13.20	11.93	14.11	15.78	14.95	17.19
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	27.00	30.00	26.00	23.00	24.00	21.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	15.94	17.63	14.11	14.39	15.19	17.19
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	44.00	38.00	56.00	49.00	43.00	60.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	176.51	167.75	51.16	213.00	205.60	54.76
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	2.00	2.00	7.00	2.00	2.00	7.00
Cash Cycle (วัน)	48.00	48.00	43.00	46.00	46.00	41.00
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	6.04	6.84	12.15	6.56	7.53	13.16
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	2.36	2.66	8.21	2.37	2.94	8.64
อัตรากำไรอื่น (%)	0.45	0.40	0.47	0.25	0.33	0.41
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	116.98	187.65	61.91	149.51	210.51	63.26
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.90	2.19	6.80	1.93	2.46	7.29
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.44	9.24	25.64	8.12	9.90	26.18
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.72	6.82	19.71	5.57	7.36	20.66
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	47.91	51.34	149.00	27.40	31.97	78.96
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	3.01	3.11	2.90	2.89	2.99	2.83
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.43	0.29	0.31	0.41	0.28	0.26
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	11.65	26.20	35.02	14.73	32.46	48.76
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.52	0.90	0.88	0.63	1.02	0.86
อัตราการใช้เงินปันผล (%)	60.45	53.34	42.89	59.78	47.27	39.62
ข้อมูลต่อหุ้น^{1/} - ข้อมูลตามงบการเงิน						
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.78	2.90	3.67	2.92	3.06	3.90
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) ^{1/}	0.23	0.26	0.84	0.23	0.30	0.91

หมายเหตุ:

1/ คำนวณจากจำนวนจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

* คำนวณด้วยฐานทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 450 ล้านบาท



การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานของบริษัท

ปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิ 410.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 276.92 ล้านบาท หรือคิดเป็น 207.77% เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2562 โดยมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายในการผลิต, ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนทางการเงินลดลง

รายได้รวมจากการขาย

รายได้รวมจากการขายในปี 2563 มีจำนวน 5,603.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.83% โดยมีปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.75 ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงร้อยละ 0.87 รายได้จากการขายของบริษัทมาจากการประกอบธุรกิจหลักใน 2 ลักษณะ คือ ธุรกิจการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กประมาณ 70.0% และจากธุรกิจจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กเพื่อจำหน่ายประมาณ 30.0% โดยรายได้จากธุรกิจแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก มีจำนวน 3,766.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 87.48 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.38 ในขณะที่รายได้จากธุรกิจจัดหาเพื่อจำหน่ายมีจำนวนเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.16

สัดส่วนการจำหน่ายมีทั้งจากภายในประเทศและจากบริษัทย่อยใน สเปน, ลาว โดยสาขาสำนักงานใหญ่ (ภาคใต้) มีปริมาณการจำหน่ายลดลงร้อยละ 1.35 และสาขาโคราช (ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.94 และสาขากรุงเทพมีปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.49 สำหรับบริษัทย่อยใน สเปน, ลาวเริ่มมีสัดส่วนการขายในปี 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.54 ถึงแม้จะมีการหยุดกิจการชั่วคราวในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาด COVID-19

ต้นทุนขาย

ปี 2563 บริษัทมีต้นทุนขายรวม 4,865.66 ล้านบาท คิดเป็น 86.84% ของรายได้จากการขาย ลดลงในอัตราร้อยละ 2.49 เมื่อเทียบกับปี 2562 จากสาเหตุค่าใช้จ่ายในการผลิตที่ปรับลดลง โดยต้นทุนขายสามารถแบ่งเป็นต้นทุนขายที่เกิดจากการแปรรูปเหล็ก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 65-70 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นต้นทุนวัตถุดิบใช้ไป ได้แก่เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดมันที่ผันแปรเพิ่มขึ้นลดลงตามราคาเหล็กในตลาดโลก และต้นทุนขายส่วนอื่น เช่น ค่าขนส่งเข้าวัตถุดิบ ค่าแรงทางตรง ค่าใช้จ่ายในการผลิต เป็นต้น

ในขณะที่ต้นทุนขายจากธุรกิจจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กเพื่อจำหน่าย มีสัดส่วนประมาณ 25-30% ของต้นทุนขายรวม โดยการเพิ่มขึ้นหรือลดลงจะผันแปรตามมูลค่าผลิตภัณฑ์เหล็กที่บริษัทจำหน่ายได้

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 737.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อยอดขายรวมร้อยละ 13.16 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 7.53 โดยมีสาเหตุมาจากต้นทุนวัตถุดิบในคลังสินค้าที่ใช้ในการผลิตต่ำกว่าราคาขายเฉลี่ยในตลาด ทำให้ความสามารถในการทำกำไรสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญของบริษัทได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าขนส่ง, ค่าน้ำมัน และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวน 137.56 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 4.57 เมื่อเทียบกับปี 2562 จากการบริหารงานขายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 109.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 10.24 ล้านบาท มีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายร้อยละ 1.96 ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าตอบแทนกรรมการ, โบนัส และผลประโยชน์พนักงาน (ตามมาตราฐานการบัญชี ฉบับที่ 19) รวมถึงการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน มีจำนวน 20.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายร้อยละ 0.37 ซึ่งเกิดจากการแลกเปลี่ยนสกุลเงินของบริษัทย่อยใน สเปน, ลาว เพื่อชำระหนี้และชำระค่าสินค้าให้กับบริษัท

ต้นทุนทางการเงิน-ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 7.96 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ในอัตราร้อยละ 30.24 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการระหว่างงวดลดลง

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,204.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.82 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 โดยแบ่งเป็น สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,492.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.68 ของสินทรัพย์รวม ประกอบด้วยสินค้าคงคลัง 1,056.06 ล้านบาท และลูกหนี้การค้า 275.40 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วน 47.9% และ 12.49% ของสินทรัพย์รวม ส่วนเงินมัดจำจ่ายค่าสินค้ามีจำนวน 11.08 ล้านบาท ปรับลดลง 92.15% จากการปรับเงื่อนไขการชำระค่าสินค้า

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 712.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 133.72 ล้านบาทจากปี 2562 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันของบริษัทและที่ดิน-อาคารและอุปกรณ์ ในส่วนของเครื่องจักรและอาคารคลังสินค้าใหม่สาขาหาดใหญ่ และสาขาโคราช

ดังนั้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 20.66 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่มีอัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สินร้อยละ 7.36

สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเป็นจำนวน 1,056.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 89.51 ซึ่งบริษัทได้จัดเก็บสินค้าคงเหลือในรูปแบบของวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูป และสินค้าระหว่างทางเพิ่มขึ้น

จากสถานการณ์ราคาเหล็กในปี 2563 มีการปรับตัวของราคาเหล็กเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี จึงมีผลให้เกิดค่าเผื่อมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ณ สิ้นปี 2563 ลดลงอยู่ที่ 0.29 ล้านบาท (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ "ขาดทุนจากมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับ") โดยมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ประมาณ 60 วัน ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะบริหารสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพเพื่อสอดคล้องตามปริมาณการจำหน่ายสินค้า โดยพิจารณาจากทิศทางการเคลื่อนไหวของราคาสินค้าและปริมาณความต้องการของลูกค้าประกอบกัน

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า-สุทธิ

ปี 2563 บริษัทมีลูกหนี้การค้า เป็นจำนวน 275.39 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 12.49 ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้า ในปี 2563 ได้ลดลงจำนวน 73.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 21.11 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 และได้มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562

สำหรับนโยบายการขายสินค้าและการให้เครดิตกับลูกค้า บริษัทมีนโยบายที่ชัดเจนในการพิจารณาให้เครดิตต่อลูกค้าแต่ละราย โดยในกรณีที่ลูกค้ารายใหม่ บริษัทจะจำหน่ายสินค้าเป็นเงินสด และเมื่อมีการติดต่อซื้อขายกันเป็นระยะเวลานานพอสมควร บริษัทจะเริ่มให้เครดิตระยะสั้นก่อนที่จะขยายเวลาต่อไปภายหลังซึ่งมีระยะเวลาเครดิตประมาณ 7-60 วัน

๑



ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า						
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับที่อยู่ในกำหนดชำระ	298.69	82.06%	278.01	77.73%	236.54	80.45%
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ดังนี้						
- ไม่เกิน 3 เดือน	54.60	15.00%	63.20	17.67%	37.58	12.78%
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	0.23	0.06%	6.13	1.71%	1.14	0.39%
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	0.50	0.14%	0.68	0.19%	3.78	1.29%
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	9.98	2.74%	9.67	2.70%	15.02	5.11%
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า	364.00	100.00%	357.69	100.00%	294.06	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(10.12)	(2.78%)	(8.62)	(2.41%)	(18.68)	(6.35%)
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า – สุทธิ	353.88	97.22%	349.07	97.59%	275.38	93.65%

ในปี 2562 บริษัทได้ทบทวนหลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ ประกอบกับการประเมินสภาพปัจจุบันของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยให้ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและผู้จัดการฝ่ายการตลาด เป็นผู้พิจารณา แล้วนำเสนอต่อกรรมการผู้จัดการ เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทุกครั้ง และเพื่อให้เป็นแนวทางปฏิบัติจึงกำหนดช่วงอายุลูกหนี้และสภาพของลูกหนี้ไว้เป็นเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังนี้

1. ลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระ เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 4 เดือนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 6 เดือน ซึ่งยังสามารถติดต่อได้และลูกค้าแสดงเจตนาที่จะชำระโดยไม่บิดพลิ้ว ให้ฝ่ายระงับดูแลอย่างใกล้ชิดและอาจให้ระงับการขายชั่วคราวรวมถึงการใช้มาตรการเร่งรัดหนี้สินอื่นร่วมด้วย แต่หากว่ามีแนวโน้มว่าอาจจะได้รับชำระไม่ครบจำนวนให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 25 ของมูลค่านี้นี้ ถ้าติดต่อไม่ได้ไม่ว่าจะด้วยวิธีใดให้ดำเนินการแจ้งความฟ้องร้องตามขั้นตอนทางกฎหมายและตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50 ของมูลหนี้ดังกล่าว
2. ลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 6 เดือนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 1 ปี ซึ่งบริษัทยังสามารถติดต่อได้และลูกค้าแสดงเจตนาที่จะชำระโดยไม่บิดพลิ้ว ให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 50 ของมูลหนี้ แต่หากมีแนวโน้มว่าบริษัทไม่สามารถติดต่อกับลูกหนี้รายนั้นๆ ได้ หรือลูกค้าแสดงเจตนาที่จะไม่ชำระหนี้ หรืออยู่ในระหว่างการดำเนินการฟ้องร้องและมีแนวโน้มที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ไม่ครบถ้วนให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 75 ของมูลหนี้ แต่หากพิจารณาแล้วเห็นว่ามีแนวโน้มที่จะไม่ได้รับการชำระหนี้เลยให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 100
3. ลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปทุกกรณีให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 100 ของมูลหนี้ที่เกินกำหนดชำระจำนวนดังกล่าว

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 605.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.16 ล้านบาทจากปี 2562 หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.63 จากการเพิ่มขึ้นอาคารและอุปกรณ์ของบริษัทและบริษัทย่อย

สภาพคล่อง

ปี 2563 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 306.21 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 484.01 ล้านบาท และปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการปรับกระทบจากค่าเสื่อมราคาเป็นจำนวน 46.68 ล้านบาท เป็นผลให้มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานมีจำนวน 546.04 ล้านบาท และได้รับปรับปรุงผลจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน ซึ่งประกอบด้วย การลดลงของลูกหนี้การค้า จำนวน 63.63 ล้านบาท และ เงินมัดจำจ่ายค่าสินค้าที่ลดลงจำนวน 130.01 ล้านบาท และปรับลดเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานด้วยสินค้าคงเหลือจำนวน 495.78 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 8.58 ล้านบาท และ 35.28 ล้านบาท ตามลำดับ

ในขณะที่บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 166.41 ล้านบาท และเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 138.79 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 106.00 ล้านบาท และจ่ายปันผล จำนวน 31.50 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของปี 2563 เพิ่มขึ้นจำนวน 0.26 ล้านบาท โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 จำนวน 132.11 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2563 มีสัดส่วนประมาณ 3.66 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว มีสัดส่วนประมาณ 1.00 เท่า เนื่องจากบริษัทมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นและรายจ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเพิ่มขึ้น

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทใน ปี 2561 - 2563 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 0.41 เท่า 0.28 เท่า และ 0.26 เท่า ตามลำดับ นอกเหนือจากการพิจารณาผลการดำเนินงานที่ผ่านมา อัตราส่วนดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 449.33 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 406.89 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 42.44 ล้านบาท โดยหนี้สินรวมในปี 2563 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 60.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15.55 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 เป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นการค้าและภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเป็นหลัก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 1,755.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 79.62 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ เมื่อพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น จะพบว่าปี 2563 มีอัตราร้อยละ 26.18 ซึ่งเป็นไปตามความสามารถในการทำกำไรสุทธิของบริษัทในแต่ละงวด และปัจจัยที่กล่าวข้างต้นเป็นสำคัญ

14.2 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

▪ **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ**

เนื่องจากเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์เหล็กของบริษัทซึ่งจะมีราคาเปลี่ยนแปลงตามภาวะอุปสงค์และอุปทานของโลก หากราคาวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น และบริษัทไม่สามารถผลักภาระต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นให้กับลูกค้าในบางส่วนหรือทั้งหมดโดยการปรับราคาขายสินค้าให้สูงขึ้นในอัตราที่เท่ากับหรือมากกว่าการเพิ่มขึ้นของราคาของวัตถุดิบ ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในอนาคต ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมจากการขายร้อยละ 6.56 ร้อยละ 7.53 และร้อยละ 13.16 ในปี 2561-2563 ตามลำดับ

