

วันที่ 18 มกราคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอส.เอ.เอฟ. สเปเชียล สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

### งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการขายและบริการ	180.17	98.82	213.84	99.58
รายได้อื่น	2.16	1.18	0.91	0.42
<b>รวมรายได้</b>	<b>182.32</b>	<b>100.00</b>	<b>214.75</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนขายและบริการ	138.17	75.78	156.06	72.67
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	7.15	3.92	6.26	2.92
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	28.23	15.48	25.85	12.04
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	3.75	1.74
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>173.55</b>	<b>95.19</b>	<b>191.92</b>	<b>89.37</b>
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>8.77</b>	<b>4.81</b>	<b>22.83</b>	<b>10.63</b>
ต้นทุนทางการเงิน	5.85	3.21	3.62	1.69
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>2.92</b>	<b>1.60</b>	<b>19.21</b>	<b>8.95</b>
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	0.48	0.26	3.68	1.71
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>2.45</b>	<b>1.34</b>	<b>15.53</b>	<b>7.23</b>

### ตารางแสดงรายได้จากการขายสินค้าของบริษัท จำแนกตามประเภท

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขาย:</b>				
1) รายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษ				
- สำหรับแม่พิมพ์	108.78	59.67	143.37	66.76
- สำหรับเครื่องจักรกลทางวิศวกรรม	40.11	22.00	45.23	21.06

รวมรายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษ	148.89	81.67	188.60	87.82
2) รายได้จากการขายอื่น <sup>1</sup>	22.58	12.38	14.77	6.88
รวมรายได้จากการขาย	171.47	94.05	203.37	94.70
รายได้จากการบริการ:				
3) รายได้จากการบริการขนส่งด้วยระบบ สุญญากาศ	8.69	4.77	10.47	4.88
รวมรายได้จากการขายและบริการ	180.17	98.82	213.84	99.58
รายได้อื่น <sup>2</sup>	2.16	1.18	0.91	0.42
รวมรายได้	182.32	100.00	214.75	100.00

หมายเหตุ

<sup>1</sup> รายได้จากการขายอื่น ได้แก่ รายได้จากการจำหน่าย โบล็อยสายพานตัดเหล็กและเครื่องเลื่อยสายพานตัดเหล็ก แม่พิมพ์ และชิ้นส่วนอุปกรณ์ต่างๆ เป็นต้น

<sup>2</sup> รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากการขายเศษเหล็ก เป็นต้น

## รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย ประกอบด้วย รายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษ และรายได้จากการขายอื่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

### 1) รายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษ

ในปี 2564 บริษัทมีรายได้หลักจากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษรวม เท่ากับ 188.60 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.82 ของรายได้รวมของบริษัท โดยสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ 1) รายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษสำหรับแม่พิมพ์ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ในปี 2564 คิดเป็นร้อยละ 66.76 ของรายได้รวม และ 2) รายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษสำหรับเครื่องจักรกลทางวิศวกรรม โดยในปี 2564 บริษัทมีสัดส่วนรายได้ร้อยละ 21.06 ของรายได้รวม

#### 1.1 รายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษ สำหรับแม่พิมพ์

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษสำหรับแม่พิมพ์ เท่ากับ 143.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 31.80 จากปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีปริมาณการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษสำหรับแม่พิมพ์ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 30.13 เป็นผลมาจากลูกค้าในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์เป็นหลักและรองลงมาเป็นลูกค้าในอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง มีความต้องการเหล็กกล้าเกรดพิเศษมากขึ้น อันเนื่องมาจากการเติบโตของการส่งออกยานยนต์และชิ้นส่วนที่สูงขึ้น ประกอบกับการขยายการลงทุนด้านก่อสร้างในประเทศไทย ทั้งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและโครงการอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ รวมถึงการส่งออกวัสดุก่อสร้างได้รับอานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังวิกฤตโควิด-19 และรองลงมา คือ ราคาขายเหล็กเฉื่อยที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 1.28 จากราคาเหล็กกล้าเกรดพิเศษตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น อันเนื่องมาจากเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว ทำให้ความต้องการเหล็ก ปรับตัวดีขึ้นในหลายภูมิภาคทั่วโลก

#### 1.2 รายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษ สำหรับเครื่องจักรกลทางวิศวกรรม

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการขายเหล็กกล้าเกรดพิเศษสำหรับเครื่องจักรกลทางวิศวกรรม เท่ากับ 45.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 12.75 จากปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากราคาขายเฉื่อย

เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 13.49 เนื่องจากสภาวะราคาเหล็กกล้าเกรดพิเศษตลาดโลกที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ปริมาณการขายลดลงเล็กน้อย ร้อยละ 0.66

2) รายได้จากการขายอื่น

รายได้จากการขายอื่น ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายใบเลื่อยสายพานเป็นหลัก รองลงมาเป็นแม่พิมพ์สำเร็จรูป และเครื่องมือและชิ้นส่วนอุปกรณ์ เช่น เครื่องมือตัด (Cutting tool) อะไหล่ในเครื่องจักร (Spare part) และกระบอกฉีดพลาสติก เป็นต้น สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการขายอื่น เท่ากับ 14.77 ล้านบาท ลดลง 7.81 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 34.57 จากปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายใบเลื่อยสายพาน 2.66 ล้านบาท และแม่พิมพ์ 5.13 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 24.00 และร้อยละ 44.73 ตามลำดับ โดยการลดลงดังกล่าว เป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในโรงงานของลูกค้า ส่งผลให้ยอดผลิตสินค้าของลูกค้าลดลง ซึ่งลูกค้าหลักในส่วนของแม่พิมพ์จะอยู่ในกลุ่มผู้ผลิตวัสดุอะลูมิเนียมและผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์

3) รายได้จากการบริการซัพพอร์ตด้วยระบบสัญญาภาค

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการบริการซัพพอร์ตด้วยระบบสัญญาภาค เท่ากับ 10.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 20.48 จากปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการซัพพอร์ตเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.07 จากปี 2563 เนื่องจากบริษัทสามารถหาลูกค้ารายใหม่ ซึ่งเป็นลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ได้เพิ่มขึ้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัท ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นหลัก รองลงมาเป็นกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินดোকเบียร์ และรายได้จากการขายเศษเหล็ก เป็นต้น สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 0.91 ล้านบาท ลดลง 1.25 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 57.85 จากปี 2563 เป็นผลมาจากบริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินลดลง 0.58 ล้านบาท และดোকเบียร์ลดลง 0.19 ล้านบาท

ต้นทุนขายและบริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2563	2564
รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	180.17	213.84
ต้นทุนขายและบริการ (ล้านบาท)	138.17	156.06
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	42.00	57.78
สัดส่วนต้นทุนขายและบริการ (ร้อยละ)	76.69	72.98
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	23.31	27.02

สำหรับปี 2564 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 156.06 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 17.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 12.95 จากปี 2563 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบเพื่อขายเป็นหลัก ซึ่งเติบโตตามยอดขายของบริษัทสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่เริ่มฟื้นตัวและต้นทุนต่อหน่วยที่เพิ่มสูงขึ้น ในปี 2564 บริษัทมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากความต้องการใช้เหล็กจากหลายอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น และราคาขายเหล็กเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายและบริการ

ลดลง จากสัดส่วนการขายสินค้ากลุ่มแม่พิมพ์ที่ต้องจ้างทำของภายนอกลดลง ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำ ทำให้บริษัทมีส่วนการขายผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรขั้นต้นสูงกว่า (เหล็กกล้าเกรดพิเศษ) เพิ่มขึ้น

### ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

สำหรับปี 2564 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย เท่ากับ 6.26 ล้านบาท โดยลดลง 0.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.43 จากปี 2563 เป็นผลมาจากการลดลงของค่าส่งเสริมการขายและค่าโฆษณาเป็นหลัก เนื่องจากตามงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทประจำปี 2564 มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ให้มีความเหมาะสม และปี 2564 สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ยังคงดำเนินต่อ ทำให้ต้องมีแผนการควบคุมค่าใช้จ่ายเพื่อตอบสนองสถานการณ์ดังกล่าว

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปี 2564 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 25.85 ล้านบาท โดยลดลง 2.38 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.43 จากปี 2563 เป็นผลมาจากการลดลงของค่าตอบแทนผู้บริหาร ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าธรรมเนียมการจดจำนองที่ดิน อาคารสำนักงาน และโรงงาน

### ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2564 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 3.62 ล้านบาท โดยลดลง 2.23 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 38.10 จากปี 2563 เป็นผลมาจากการบริษัทมีการเบิกใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง

### กำไรสุทธิ

สำหรับปี 2564 บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 15.53 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น เท่ากับ 13.08 หรือคิดเป็นร้อยละ 534.36 จากปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจาก ในปี 2564 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น และมีการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น โดยมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายในการขาย เช่น การปรับลดเงินเดือนผู้บริหาร การปรับลดชั่วโมงและจำนวนวันในการทำงานของพนักงาน และการลดค่าส่งเสริมการขายและโฆษณา เป็นต้น รวมถึงในช่วงเวลาดังกล่าวบริษัทมีการขายผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรขั้นต้นสูงได้เพิ่มขึ้น ซึ่งได้แก่ ผลิตภัณฑ์เหล็กกล้าเกรดพิเศษสำหรับแม่พิมพ์ ทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นโดยรวมสูงขึ้น ประกอบกับมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการชำระคืนหนี้สิน ทำให้ในปี 2564 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 7.23

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

ณ 31 ธันวาคม 2564 มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 297.33 ล้านบาท ซึ่งลดลง 5.49 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 1.81 จากปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจาก 1) การลดลงของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น (เงินฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์) จำนวน 11.00 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้นำเงินฝากประจำที่ปลดภาระค่าประกันไปชำระคืนหนี้และจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น และ 2) การลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็นผลมาจากการตัดค่าเสื่อมราคา

#### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 2.51 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 2.18 ล้านบาท จากปี 2563 เป็นผลมาจากบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 10.20 ล้านบาท เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 11.25 ล้านบาท เงินสดสุทธิได้มา ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 19.27 ล้านบาท และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี จำนวน 0.33 ล้านบาท

### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ณ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 46.90 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.77 ของสินทรัพย์รวม รายละเอียดของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สามารถสรุปได้ดังนี้

ระยะเวลาค้างชำระ	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	27.42	66.71	32.02	69.54
เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่า 1 เดือน	12.51	30.44	12.19	26.48
1 - 2 เดือน	0.86	2.09	1.42	3.09
2 - 3 เดือน	0.28	0.69	0.00	0.01
มากกว่า 3 เดือน	0.02	0.06	0.40	0.88
<b>รวมลูกหนี้การค้า</b>	<b>41.11</b>	<b>100.00</b>	<b>46.04</b>	<b>100.00</b>
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(0.07)		(0.44)	
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>41.03</b>		<b>45.60</b>	
ลูกหนี้อื่น	0.52		1.30	
<b>ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น</b>	<b>41.55</b>		<b>46.90</b>	

ระยะเวลาชำระหนี้จากคุณสมบัติของลูกค้า เช่น ทุนจดทะเบียน งบการเงิน ประวัติการซื้อขาย และประวัติการชำระเงิน เป็นต้น ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 74 วัน ซึ่งอยู่ในช่วงระยะเวลาการให้ Credit Term ของบริษัท หากพิจารณาลูกหนี้การค้าของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ ซึ่งคิดเป็น ร้อยละ 69.54 ของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในแต่ละปี สำหรับลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 1 เดือน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากลูกค้ามีการกำหนดรอบการวางบิล ทำให้เมื่อมีการขายสินค้าเกินวันที่กำหนดรอบเวลาวางบิลของเดือนนั้นๆ ระยะเวลาการรับชำระค่าสินค้าจากทางลูกค้ารายนั้นจึงต้องขยับออก 1 รอบเดือน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการกำหนดแนวทางในการติดตามหนี้ค้างอย่างเป็นขั้นตอน และได้ดำเนินการติดตามลูกหนี้ที่ค้างค้างตามแนวทางที่กำหนดไว้อย่างสม่ำเสมอ และด้วยระบบการควบคุมและติดตามที่มีประสิทธิภาพทำให้บริษัทมีลูกหนี้ค้างนานจำนวนน้อย โดยลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป คิดเป็นสัดส่วนรวมเพียง ร้อยละ 0.88 ของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในแต่ละปี

ทั้งนี้ บริษัทจะมีการจัดทำสรุปลูกหนี้ค้างค้าง ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามประเภทลูกหนี้ และนำมาคำนวณหาผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss) ของลูกหนี้การค้า เพื่อใช้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ตามประเภทของลูกหนี้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีลูกหนี้เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือน เท่ากับ 0.40 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ติดตามทวงถามจากลูกหนี้อย่างต่อเนื่อง ตามแนวทางการปฏิบัติที่กำหนดไว้

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นของบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยค้างรับ และเงินมัดจำค่าที่ดิน โดย ณ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เท่ากับ 1.30 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.79 ล้านบาทจากปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการจ่ายล่วงหน้า (ค่าภาษีและค่าที่ปรึกษาทางการเงิน) จำนวน 0.67 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายล่วงหน้า (ค่าธรรมเนียมหนังสือค้ำประกัน) 0.21 ล้านบาท

### สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 112.61 ล้านบาท โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่อยู่ในรูปของวัตถุดิบ คิดเป็นร้อยละ 97.47 ของสินค้าคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อ โดยบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2564 เท่ากับ 0.56 ล้านบาท โดยมีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 0.15 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2563 เป็นผลมาจากการเพิ่มหลักการพิจารณาค่า NRV จากราคาต่ำสุดในแต่ละงวด และ ณ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิ เท่ากับ 112.05 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 5.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.88 จากปี 2563 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณวัตถุดิบ เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้า เพื่อสำรองวัตถุดิบไว้รองรับความต้องการสินค้าที่คาดว่าจะเพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทมีความจำเป็นต้องสั่งซื้อวัตถุดิบล่วงหน้าเพื่อสำรองไว้ เนื่องจากการสั่งซื้อเหล็กกล้าเกรดพิเศษจะต้องสั่งจากผู้ขายต่างประเทศ ซึ่งต้องใช้ระยะเวลาในการขนส่งประมาณ 3-6 เดือน แต่อย่างไรก็ดี แม้ว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 มีแนวโน้มดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564 แต่บริษัทยังคงมีระมัดระวังในการสั่งซื้อสินค้า เนื่องจากราคาวัตถุดิบสูงขึ้นมาก บริษัทจึงยังไม่ได้มีการสั่งซื้อสินค้าเทียบเท่าสถานการณ์ปกติเช่นในปี 2562

### สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย เงินฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีเงินฝากประจำ 12 เดือน กับธนาคารพาณิชย์สองแห่ง 0.50 ล้านบาท โดยในปี 2564 บริษัทมีสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 11.00 ล้านบาทจากปี 2563 เป็นผลมาจากบริษัทได้นำเงินฝากประจำที่ปลอดภาษีค้ำประกันในปี 2563 ไปชำระคืนหนี้และจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

### เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ประกอบด้วย เงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน จำนวน 30.01 ล้านบาท ซึ่งเงินฝากธนาคารดังกล่าวติดภาระค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชี สัญญาทรัสต์รีซีท/เลตเตอร์ออฟเครดิต สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และหนังสือค้ำประกัน สำหรับปี 2564 เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2563 เนื่องจากมีดอกเบี้ยจากเงินฝากออมทรัพย์

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ประกอบด้วย ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง เครื่องใช้สำนักงาน เครื่องตกแต่งและติดตั้ง เครื่องจักรและเครื่องมือ และยานพาหนะ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 97.02 ล้านบาท ซึ่งลดลง 5.29 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 5.17 จากปี 2563 เกิดจากการการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์เป็นหลัก

## หนี้สิน

หนี้สินหลักของบริษัท ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น โดยหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 152.37 ล้านบาท โดยคิดเป็นหนี้สินหมุนเวียนร้อยละ 82.17 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 17.83 ของหนี้สินรวม สำหรับปี 2564 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลง 9.32 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 5.76 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 24.33 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 8.08 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นรวม 23.07 ล้านบาท

## เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวม 109.55 ล้านบาท โดยลดลง 24.33 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 18.17 จากปี 2563 เป็นผลมาจากการจ่ายชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและตัวสัญญาใช้เงิน จำนวน 48.97 ล้านบาท และ 4.05 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีการใช้ทรัสต์รีซีทีเพิ่มขึ้น จำนวน 28.69 ล้านบาท เนื่องจากมีการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นจากต่างประเทศ

## เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เท่ากับ 6.34 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 5.44 ล้านบาท และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 0.90 ล้านบาท สำหรับปี 2564 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าลดลง จำนวน 8.48 ล้านบาท จากปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการสั่งเหล็กกล้าเกรดพิเศษลดลงระหว่างปี โดยบริษัทยังคงมีระมัดระวังในการสั่งซื้อสินค้า เนื่องจากราคาวัตถุดิบสูงขึ้นมาก บริษัทจึงยังไม่ได้มีการสั่งซื้อสินค้าเทียบเท่าสถานการณ์ปกติ สำหรับเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.40 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าที่ปรึกษาค้างจ่ายเพิ่มขึ้น จำนวน 0.37 ล้านบาท โดยเป็นค่าที่ปรึกษาสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

## เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวม เท่ากับ 24.90 ล้านบาท สำหรับปี 2564 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จากการทำสัญญาเงินกู้กับธนาคารพาณิชย์ ตามโครงการสินเชื่อ (Soft Loan) ของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ให้ความช่วยเหลือและฟื้นฟูผู้ประกอบการธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคโควิด-19 จำนวน 24.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท โดยมีระยะเวลาการชำระคืนหนี้ตามสัญญาภายใน 5 ปี

## หนี้สินตามสัญญาเช่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่ารวม เท่ากับ 1.81 ล้านบาท ซึ่งลดลง 1.19 ล้านบาท โดยหลักเป็นผลมาจากยอดจ่ายชำระจำนวน 1.81 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนจากดอกเบี้ย จำนวน 0.22 ล้านบาท ทั้งนี้ มีส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี และเกิน 1 ปี เท่ากับ 1.00 ล้านบาท และ 0.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.46 และร้อยละ 44.54 ตามลำดับ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 144.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.83 ล้านบาท จากปี 2563 เป็นผลมาจากผลกำไรสุทธิ จำนวน 15.53 ล้านบาท แต่ในระหว่างปีบริษัทมีการเงินปันผล จำนวน 11.70 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2564 เพิ่มขึ้นไม่มากนัก

ทั้งนี้ ตามการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2564 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2563 จากผลการดำเนินงานในปี 2563 และกำไรสะสมของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในอัตราหุ้นละ 10.00 บาท เป็นเงินจำนวน 9.00 ล้านบาท โดยจ่ายปันผลเป็นเงินสด โดยบริษัทได้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วในระหว่างวันที่ 19 - 25 พฤษภาคม 2564 และอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเป็นเงินจำนวน 0.48 ล้านบาท

ตามการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 10 กันยายน 2564 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลประจำปี 2564 จากกำไรสะสมของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในอัตราหุ้นละ 3.00 บาท เป็นเงินจำนวน 2.70 ล้านบาท โดยจ่ายปันผลเป็นเงินสด โดยบริษัทได้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วในวันที่ 27 กันยายน 2564 และอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเป็นเงินจำนวน 0.15 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวลีนา อริยเดชาวณิช)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

บริษัท เอส.เอ.เอฟ. สเปเชียล สตีล จำกัด (มหาชน)