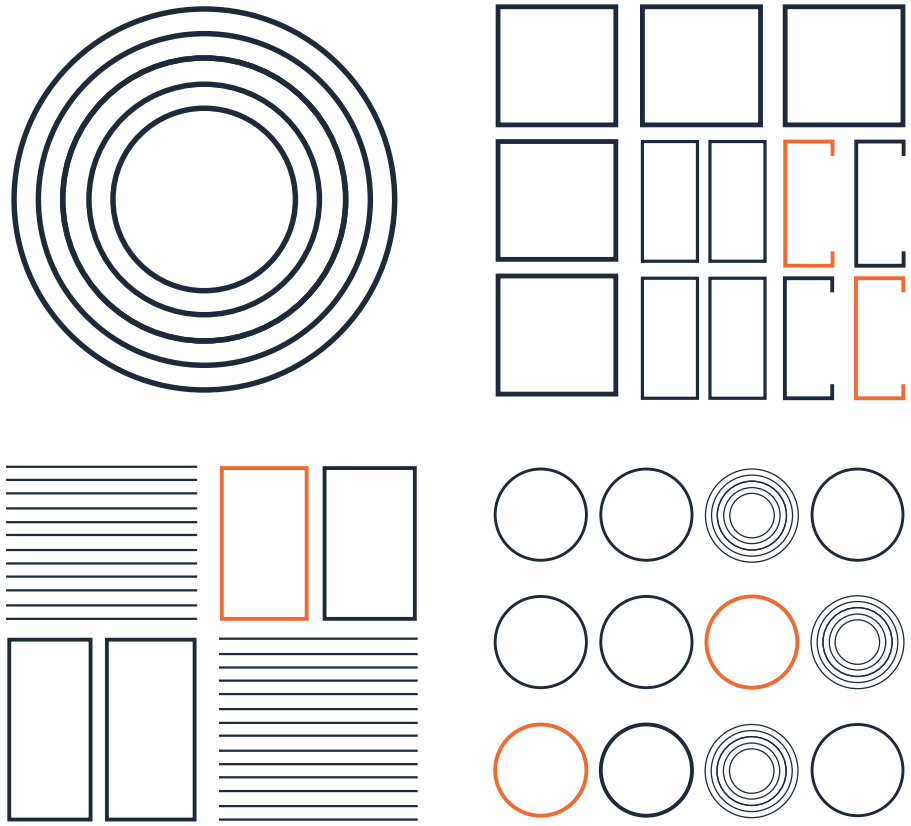
TMT

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร ประจำไตรมาสที่ 3/2569

สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569



ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจ และภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน

ไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ราคานำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (HRC) ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อ่อนตัวลงจากระดับสูงในไตรมาสก่อน โดยอยู่ที่ประมาณ 528 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ณ สิ้นเดือนกันยายน แต่ยังสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่การบริโภคเหล็กดิบของจีนในช่วง 8 เดือนแรก ลดลงร้อยละ 4.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การส่งออกเหล็กกึ่งสำเร็จรูปและเหล็กสำเร็จรูปของจีนกลับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 สะท้อนว่าปริมาณเหล็กจากจีนที่เข้าสู่ตลาดต่างประเทศยังเพิ่มขึ้น ในช่วงที่ความต้องการใช้เหล็กในจีนอ่อนตัวลง

สำหรับประเทศไทย การบริโภคผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 13.67 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 1.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการบริโภคเหล็กทรงยาว ซึ่งใช้ในภาคการก่อสร้างและงานโครงสร้าง ลดลงร้อยละ 1.0 ส่วนการบริโภคเหล็กทรงแบน ซึ่งใช้ในภาคการผลิตและแปรรูป ลดลงร้อยละ 1.4 ขณะเดียวกัน ปริมาณนำเข้าเหล็กสำเร็จรูปโดยรวมในช่วง 9 เดือนแรก ลดลงร้อยละ 1.3 ขณะที่การนำเข้าจากจีน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 และคิดเป็น ร้อยละ 48 ของปริมาณนำเข้าทั้งหมด การแข่งขันจากสินค้านำเข้าจึงยังเป็นปัจจัยที่บริษัทติดตามในช่วงที่ความต้องการใช้เหล็กในประเทศอ่อนตัวลง (อ้างอิงรายงานของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย ประจำเดือน ตุลาคม 2569)

สำหรับไตรมาสที่ 4 ปี 2569 บริษัทคาดว่าการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและการดำเนินโครงการก่อสร้างจะช่วยประคองความต้องการใช้เหล็กในประเทศและในอุตสาหกรรมต่อเนื่อง บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการบริหารสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมุ่งเน้นถึงความมั่นคง และเพียงพอ ควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ เพื่อประเมิน ติดตาม และเตรียมมาตรการรองรับปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ ต้นทุน และห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงการพัฒนาระบบข้อมูลเพื่อสนับสนุนการตัดสินใจ การเพิ่มความคล่องตัวในการดำเนินงาน และการสร้างความสัมพันธ์ที่มั่นคงกับลูกค้า คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียในห่วงโซ่อุปทาน นอกจากนี้ บริษัทยังมุ่งยกระดับกระบวนการทำงานอย่างต่อเนื่อง ด้วยแนวคิดการบริหารจัดการแบบลีน พร้อมกับการนำเทคโนโลยีดิจิทัลเข้ามาปรับใช้ในการดำเนินธุรกิจ เพื่อเสริมสร้างขีดความสามารถในการปรับตัว และรักษาความสามารถในการแข่งขันภายใต้สภาวะเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอน

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ในระหว่างไตรมาสและหลังสิ้นสุดรอบระยะเวลารายงาน มีเหตุการณ์สำคัญ ดังนี้

- วันที่ 10 กันยายน 2569 บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2569 ในอัตรา 0.25 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้นจำนวน 870,758,034 หุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 217,689,509 บาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2569 ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท
- วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทได้ต่อสัญญาเช่าที่ดิน กับบริษัท คอมบายน์ แอสเซท จำกัด ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ระยะเวลาตั้งแต่เดือนตุลาคม 2569 ถึงเดือนตุลาคม 2572 มูลค่าของการทำรายการ 14,400,000 บาท ตลอดอายุสัญญาเช่า 3 ปี
- วันที่ 1 ตุลาคม 2569 บริษัทได้จัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้บริหารและพนักงาน ครั้งที่ 2 (TMT ESOP-W2) ครบทั้งจำนวน 15,000,000 หน่วย ในราคาเสนอขาย 0 บาทต่อหน่วย และได้รายงานผลการจัดสรรต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2569

สรุปผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

ในไตรมาสนี้ ปริมาณการขายของบริษัทมาจากการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กร้อยละ 43 การผลิตเหล็กโครงสร้างขึ้นรูปเย็น ร้อยละ 41 และการจัดหาเหล็กเพื่อจำหน่าย ร้อยละ 16 ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ที่บริษัทแปรรูปและผลิตมีสัดส่วนรวม ร้อยละ 84 ของปริมาณการขายทั้งหมด โดยบริษัทมุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม (Value-added Products) เพื่อเพิ่มรายได้จากธุรกิจหลัก

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 4,835.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 373.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 8.37 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 7.20 ตามทิศทางราคาตลาดที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าปีก่อน ประกอบกับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.18

สำหรับงวด 9 เดือน บริษัทมีรายได้จากการขาย 13,885.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 4.59 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยปริมาณการขายเพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.17

บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 18.40 ล้านบาท ลดลง 0.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.30 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นรายได้ที่เกี่ยวเนื่องกับการดำเนินงานปกติ โดยในไตรมาสนี้ไม่มีรายการรายได้อื่นที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานปกติที่มีนัยสำคัญ

ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้น

ไตรมาสที่ 3 บริษัทมีต้นทุนขาย 4,500.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 6.49 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นตามทิศทางราคาตลาด และปริมาณการขายเพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.18 อย่างไรก็ตาม ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้น ร้อยละ 8.37

บริษัทมีกำไรขั้นต้น 335.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.89 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 6.94 จากร้อยละ 5.30 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 7.20 นอกจากนี้ บริษัทสามารถบริหารต้นทุนวัตถุดิบและรักษาระดับสินค้าคงคลังให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้า และสภาวะตลาด

ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 3 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 65.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.16 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากค่าขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น 4.01 ล้านบาท จากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้น และปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และส่วนที่เหลือประมาณ 2.05 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายด้านโฆษณาประชาสัมพันธ์ และค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 173.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 14.54 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายด้านสวัสดิการและค่าตอบแทนของพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการของบริษัท โดยรวมประมาณ 12.10 ล้านบาท ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้น 4.34 ล้านบาท จากการปรับอัตราการตั้งค่าเผื่อตามปัจจัยมองไปข้างหน้าตามความเข้มงวดในการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมขึ้น ค่าเบี้ยประกันสินเชื่อการค้าเพิ่มขึ้น 3.11 ล้านบาท เนื่องจากฐานต่ำในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายด้านระบบซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้น 1.54 ล้านบาท และส่วนที่เหลือ 0.94 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 22.14 ล้านบาท ลดลง 8.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.09 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลง

กำไร

บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 74.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 530.78 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.53 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.26 ผลประกอบการที่ดีขึ้นเกิดจากกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานหลักเพิ่มขึ้น 99.04 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง 8.23 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือน บริษัทมีกำไรสุทธิ 474.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 372.01 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.67 เทียบกับร้อยละ 6.13 และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.42 เทียบกับร้อยละ 0.76 ในงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงท่ามกลางภาวะตลาดที่ผันผวน โดยมุ่งรักษาระดับปริมาณการขาย บริหารต้นทุนและสินค้าคงคลัง ควบคุมค่าใช้จ่าย และบริหารโครงสร้างทางการเงินอย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีจำนวน 74.64 ล้านบาท เทียบกับ 12.29 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนมีจำนวน 476.60 ล้านบาท เทียบกับ 102.13 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยการแบ่งปันกำไรจากบริษัทย่อยเป็นผลขาดทุนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการพัฒนาธุรกิจแพลตฟอร์มดิจิทัลที่มีรายได้จากบริษัททางเดียวอยู่

ตารางสรุปผลการดำเนินงานทางการเงินที่สำคัญ

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	Q3/68	Q2/69	Q3/69	เปลี่ยนแปลง (YoY)	เปลี่ยนแปลง (QoQ)	9M/68	9M/69	เปลี่ยนแปลง (YoY)
รายได้จากการขาย	4,462.45	4,356.98	4,835.80	8.37%	10.99%	13,276.27	13,885.97	4.59%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.30%	14.80%	6.94%	+1.64	-7.86	6.13%	9.67%	+3.54
ค่าใช้จ่ายในการขาย	59.67	63.51	65.74	10.16%	3.51%	175.93	194.34	10.47%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	151.46	205.11	173.49	14.54%	-15.42%	467.24	548.67	17.43%
ดอกเบี้ยจ่าย	30.37	23.23	22.14	-27.09%	-4.70%	101.01	68.04	-32.64%
กำไรสุทธิ	11.73	299.39	74.00	530.78%	-75.28%	100.61	474.90	372.01%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.26%	6.87%	1.53%	+1.27	-5.34	0.76%	3.42%	+2.66

หมายเหตุ: การเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรแสดงเป็นจำนวนจุด (percentage point)

สรุปฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 8,728.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 490.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.95 จาก ณ สิ้นปี 2568 ซึ่งมีสินทรัพย์รวม 8,238.21 ล้านบาท สาเหตุหลักคือสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 606.30 ล้านบาท ได้แก่ สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 480.04 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น 139.07 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 114.04 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับระดับราคาสินค้า และกิจกรรมทางธุรกิจที่สูงกว่าช่วงปลายปีก่อน ขณะที่เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 128.66 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 5,362.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 320.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.35 จาก 5,042.48 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 สาเหตุหลักคือเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น 202.55 ล้านบาท ตามปริมาณการจัดซื้อสินค้า และเงินกู้ยืมระยะยาว ที่เพิ่มขึ้นสุทธิ 141.21 ล้านบาท ในงวดนี้บริษัทเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวใหม่ 500 ล้านบาท เพื่อสนับสนุนการลงทุนในโครงการพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงาน เสริมสภาพคล่อง และรองรับการขยายธุรกิจในระยะยาว และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนด 358.35 ล้านบาท ส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 37.70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสก่อน หนี้สินรวมลดลง 227.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.07 ส่วนใหญ่จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น 292.93 ล้านบาท ตามการบริหารกระแสเงินสดหมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 3,365.87 ล้านบาท จาก 3,195.74 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 5.32 ส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน 474.90 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่าย 304.76 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวประกอบด้วยเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2568 อัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น และเงินปันผลระหว่างกาลปี 2569 อัตรา 0.25 บาทต่อหุ้น

คุณภาพของสินทรัพย์และลูกหนี้

โครงสร้างสินทรัพย์และคุณภาพสินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,367.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.58 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 115.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.32 จาก 3,483.69 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ปัจจัยหลักคือค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่รับรู้ในงวด ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 114.05 ล้านบาท และสินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิลดลง 7.88 ล้านบาท ขณะที่สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 59.88 ล้านบาท จากการลงทุนในระบบสารสนเทศ 17.42 ล้านบาท

ด้านคุณภาพสินค้าคงเหลือ บริษัทบันทึกกลับรายการค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (NRV) จำนวน 10.04 ล้านบาท ค่าเผื่อคงเหลือจึงลดลงเหลือ 2.61 ล้านบาท จาก 12.65 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เนื่องจากราคาในตลาดเฉลี่ยในงวดสูงกว่าต้นทุนสินค้าคงเหลือ อายุสินค้าคงคลังเฉลี่ยอยู่ที่ 44 วัน ลดลงจาก 46 วันในไตรมาสก่อน และ 51 วันในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนการบริหารระดับสินค้าคงคลังให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าและทิศทางราคาตลาด

คุณภาพลูกหนี้การค้าและการบริหารการเก็บหนี้

สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ 2,865.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,751.35 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 ตามรายได้จากการขายที่สูงกว่าช่วงปลายปีก่อน

เมื่อแยกตามอายุหนี้ ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเพิ่มขึ้นเป็น 2,223.08 ล้านบาท จาก 1,999.37 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 คิดเป็นร้อยละ 76.2 ของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อ ลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ยังอยู่ภายใต้รอบเครดิตการค้าปกติ ขณะที่ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระลดลงทุกช่วงอายุ ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 6–12 เดือนลดลงเหลือ 17.06 ล้านบาท จาก 54.23 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 ส่วนลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนลดลงเหลือ 43.66 ล้านบาท จาก 48.14 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ 56 วัน ลดลงจาก 61 วัน ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากสัดส่วนการขายให้กลุ่มผู้ค้าส่งซึ่งมีระยะเวลาเครดิตสั้นกว่าเพิ่มขึ้น

ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 81.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 13.06 ล้านบาท จาก 68.52 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปรับอัตราการตั้งค่าเผื่อตามปัจจัยมองไปข้างหน้าตามความเข้มงวดในการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมขึ้น ทั้งนี้ บริษัทพิจารณาค่าเผื่อดังกล่าวประกอบกับหลักประกันของลูกหนี้แล้ว เห็นว่าอยู่ในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงด้านเครดิต สอดคล้องกับแนวทางการบริหารคุณภาพลูกหนี้อย่างรอบคอบ

ภาระหนี้สินและความสามารถในการชำระหนี้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) อยู่ที่ 1.59 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 1.58 เท่า ณ สิ้นปี 2568 เนื่องจากหนี้สินเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2569 เท่ากับ 13.30 เท่า ลดลงจาก 15.42 เท่าในงวด 6 เดือนแรก เนื่องจาก EBITDA ในไตรมาสที่ 3 ต่ำกว่าไตรมาสที่ 2 แต่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากจาก 4.68 เท่า ในงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) เพิ่มขึ้น 432.53 ล้านบาท เป็น 905.07 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายลดลง 32.97 ล้านบาท ความสามารถในการรับภาระดอกเบี้ยของบริษัทจึงสูงขึ้นจากปีก่อน

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 3,326.97 ล้านบาท ลดลงจาก 3,619.90 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลัง ซึ่งมีมูลค่ารวมกัน 4,922.28 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นนี้มีลักษณะหมุนเวียน เมื่อบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้และขายสินค้า ก็จะนำเงินมาชำระคืนเงินกู้ แล้วกู้ยืมใหม่เพื่อซื้อวัตถุดิบและสินค้า รวมถึงให้สินเชื่อการค้าในรอบถัดไป นอกจากนี้ บริษัทมีภาระผูกพันจากการจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และมีเงินกู้ยืมระยะยาวที่ชำระคืนเป็นงวด โดยส่วนที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีมีจำนวน 426.65 ล้านบาท ลดลงจาก 496.61 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อน เมื่อคำนวณความสามารถในการชำระภาระผูกพันด้วยอัตราส่วน DSCR (Debt Service Coverage Ratio) จะได้ 1.94 เท่า[1] ปรับตัวดีขึ้นจาก 1.57 เท่า ณ สิ้นไตรมาสก่อน [คำนวณจาก EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือน / (ดอกเบี้ยจ่ายย้อนหลัง 12 เดือน + ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดใน 1 ปี)] บริษัทจึงมีสภาพคล่องเพียงพอในการบริหารจัดการธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ และรองรับความเสี่ยงจากความผันผวนและการลงทุนเพื่อการเติบโตได้อย่างยั่งยืน

[1] คำนวณโดยไม่รวมเงินกู้ยืมระยะสั้น เนื่องจากเป็นเงินกู้หมุนเวียน (Revolving Facility) ที่เบิกใช้ซ้ำได้เมื่อชำระคืนด้วยเงินจากการขายสินค้าและการรับชำระจากลูกหนี้ ซึ่งมีอายุสั้นและมีมูลค่ารวมกันสูงกว่าเงินกู้ยืมระยะสั้น

ข้อมูลในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2569 สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

- **ความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลง** อาจส่งผลต่อความสามารถในการรักษาฐานลูกค้า ปริมาณการขาย และการพัฒนาสินค้าและบริการให้ตรงกับความต้องการของตลาด บริษัทจึงมุ่งพัฒนาสินค้าและบริการที่สร้างคุณค่าให้แก่ลูกค้า ควบคู่กับการพัฒนาแพลตฟอร์มดิจิทัลอย่างต่อเนื่อง เพื่อยกระดับประสบการณ์ของลูกค้าและตอบสนองความต้องการได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- **การเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐและมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง** อาจส่งผลต่อต้นทุน การปฏิบัติตามกฎระเบียบ การเปิดเผยข้อมูล และการดำเนินธุรกิจในอนาคต บริษัทจึงติดตามมาตรการภาครัฐ มาตรฐานสินค้า และกฎระเบียบด้านความปลอดภัย สิ่งแวดล้อม การเงิน และภาษีอย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งจัดทำข้อมูลคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กรและผลิตภัณฑ์ และเตรียมความพร้อมสำหรับการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานที่เกี่ยวข้อง เช่น IFRS S1 และ IFRS S2
- **สภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลง** ทั้งในด้านการแข่งขัน ต้นทุน เทคโนโลยี และทรัพยากร อาจส่งผลต่อราคาขาย อัตรากำไร ความสามารถในการแข่งขัน และความต่อเนื่องในการจัดหาวัตถุดิบ บริษัทจึงบริหารต้นทุนและสินค้าคงคลัง จัดหาแหล่งวัตถุดิบและสินค้าทดแทนเพิ่มเติม ดูแลความสัมพันธ์กับพันธมิตรทางธุรกิจ และปรับกลยุทธ์การขายและการบริการให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด
- **นวัตกรรม เทคโนโลยี และศักยภาพของบุคลากร** เป็นปัจจัยที่อาจส่งผลต่อความสามารถในการปรับตัว ประสิทธิภาพการดำเนินงาน และการเติบโตในระยะยาว บริษัทจึงขับเคลื่อนการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัล (Digital Transformation) โดยนำเทคโนโลยีและเครื่องจักรที่ทันสมัยมาใช้ในการดำเนินงาน ควบคู่กับการพัฒนาทักษะด้านนวัตกรรมและดิจิทัลของพนักงาน เพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต
- **ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks)** เช่น ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะสงครามในตะวันออกกลาง และแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงสำคัญของโลก (Megatrends) อาจส่งผลต่อห่วงโซ่อุปทาน ต้นทุนพลังงาน การขนส่ง ความต้องการของตลาด และแนวทางการดำเนินธุรกิจในระยะกลางถึงระยะยาว บริษัทจึงติดตามและวิเคราะห์แนวโน้มโลก สถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ นโยบายภาครัฐ มาตรฐานที่เกี่ยวข้อง และพฤติกรรมลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อจัดทำแผนรองรับทั้งในระยะสั้นและระยะยาว และปรับกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลง

การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG)

ด้านสิ่งแวดล้อม: บริหารจัดการสิ่งแวดล้อมภายใต้ระบบ ISO 14001:2015 และตั้งเป้าลดความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Carbon Intensity) Scope 1 และ 2 ลงร้อยละ 20 จากปีฐาน (ปี 2565) ภายในปี 2573 รวมถึงเป้าหมายระยะยาวภายในปี 2593 ให้สอดคล้องกับเป้าหมาย Net Zero ของประเทศไทย บริษัทดำเนินการผ่านโครงการอนุรักษ์พลังงาน การบริหารจัดการน้ำ การใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า และการใช้พลังงานทดแทนจาก Solar Rooftop ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 6.30 เมกะวัตต์ โดยในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 บริษัทดำเนินการติดตั้งส่วนขยายเพิ่มเติมแล้วเสร็จ 3.38 เมกะวัตต์ และจะเริ่มผลิตไฟฟ้าได้ในไตรมาสที่ 4 ส่งผลให้กำลังการผลิตไฟฟ้ารวมเพิ่มขึ้นเป็น 9.68 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ จากการดำเนินการตามแผนลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกผ่านโครงการและกิจกรรมต่าง ๆ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 ค่าความเข้มข้นของการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Carbon Intensity) Scope 1 และ 2 อยู่ที่ 0.01010 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าต่อตันการผลิต ลดลง ร้อยละ 3.81 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงประมาณร้อยละ 16 จากปีฐานที่ 0.01197 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าต่อตันการผลิต

ด้านสังคม: เปิดพื้นที่การเรียนรู้ให้นักศึกษาและคณาจารย์จากสถาบันการศึกษาต่าง ๆ เข้าศึกษากระบวนการผลิตและแปรรูปเหล็กเพื่อนำไปต่อยอดในการเรียนการสอน และจัดกิจกรรม Campus “Career Insight Series” ที่คณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี โดยวิศวกรของบริษัทร่วมแลกเปลี่ยนประสบการณ์กับนักศึกษารวม 47 คน นอกจากนี้ บริษัทได้สนับสนุนเหล็กและเครื่องมือช่างแก่ศูนย์ต่อสู้ป้องกันภัยทางอากาศ กองทัพภาคที่ 1 (หน่วยทหารช่าง) เพื่อผลิตชั้นจัดเก็บเวชภัณฑ์ 15 ชุด มอบให้กับโรงพยาบาลวังน้อย จังหวัดพระนครศรีอยุธยา บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาศักยภาพพนักงานทุกระดับอย่างต่อเนื่อง ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2569 พนักงานได้รับการฝึกอบรมเฉลี่ยรวมประมาณ 15 ชั่วโมงต่อคน และบริษัทยังได้รับรางวัล Bronze Level สาขา Excellence in Learning and Development จาก HR Excellence Award Thailand 2026 ซึ่งจัดโดย Human Resources Online

ด้านบรรษัทภิบาล: ดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และกำกับดูแลบริษัทย่อยให้มีธรรมาภิบาลและรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม บริษัทได้รับผลประเมิน CGR ประจำปี 2569 ระดับ 5 ดาว "ดีเลิศ" (Excellent) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 6 โดยอยู่ในอันดับ Top Quartile ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าทางตลาด 1,501–3,000 ล้านบาท และได้รับการรับรองต่ออายุสมาชิกแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC) เป็นครั้งที่ 3

Providing Structure
of Your Imagination

www.tmtsteel.co.th tmtsteelofficial ir@tmtsteel.co.th 02-685-4000