

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานกิจการ

#### 13. ข้อมูลทางการเงิน

สรุปงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 31 มีนาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2558 ปรากฏดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2560	2559	2558
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	930.33	1,186.75	708.60
เงินลงทุนชั่วคราว	21.00	-	-
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	950.74	636.14	660.08
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืม	13.19	31.25	30.64
สินค้าคงเหลือ	3,111.92	2,296.42	3,222.68
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	43.46	27.48	29.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นที่ถือไว้เพื่อขาย	521.00	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	3,680.87	4,906.72	5,203.66
สินทรัพย์อื่น	3,664.40	3,812.18	3,784.60
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>12,936.91</b>	<b>12,896.93</b>	<b>13,639.52</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	2,194.93	2,044.15	2,298.95
เจ้าหนี้การค้า	689.40	846.59	801.00
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	276.92	206.32	871.33
เจ้าหนี้และเงินกู้ยืม	70.15	233.08	28.04
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	749.39	570.68	613.03
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	270.60	470.60
หนี้สินอื่น	191.42	171.27	157.88
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>4,172.20</b>	<b>4,342.69</b>	<b>5,240.83</b>

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2560	2559	2558
<b>งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)</b>			
ทุนจดทะเบียน	8,421.54	8,421.54	8,421.54
ทุนชำระแล้ว			
หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
หุ้นสามัญ	8,421.54	8,421.54	8,421.54
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,388.83	3,388.83	3,388.83
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	2.73	1.86	0.50
สำรองตามกฎหมาย	363.69	337.30	334.60
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(3,398.73)	(3,582.67)	(3,734.18)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(13.35)	(12.62)	(12.60)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>8,764.71</b>	<b>8,554.24</b>	<b>8,398.69</b>
<b>งบกำไรขาดทุน</b>			
รายได้จากการขาย	19,701.47	16,732.80	21,355.09
รายได้รวม	19,754.66	16,872.26	21,410.46
ต้นทุนขาย	17,745.19	15,784.88	20,788.78
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	1,956.29	947.92	566.31
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	930.58	730.84	779.41
ค่าใช้จ่ายอื่น	537.10	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	101.11	133.17	227.96
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	226.94	69.19	225.35
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	213.75	154.19	(611.04)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	214.48	154.22	(609.76)
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.03	0.02	(0.07)

## บริษัท ทาตา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 31 มีนาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2558

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
<b>กำไรสุทธิ(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้</b>	440.69	223.38	(385.70)
รายการปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการดำเนินงาน			
(กำไร) ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	2.71	4.07	(2.99)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(52.56)	(16.80)
กลับรายการค่าเผื่อมูลค่าสินค้าเสื่อมคุณภาพ	137.77	9.18	6.40
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	533.95	522.87	521.16
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้านำเข้าคงเหลือ	-	2.50	-
ประมาณหนี้สินสำหรับพนักงานเกษียณอายุ	27.66	27.75	35.31
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	18.17	-	0.04
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร	474.21	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(4.15)	(3.70)	(8.58)
ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายทางการเงิน	101.11	133.17	227.96
กำไรจากการกลับรายการใบลดหนี้	(0.16)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	1.70	10.50	(2.86)
	1,733.65	877.16	373.94
<b>ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้</b>	(300.87)	24.00	46.56
<b>สินค้านำเข้าคงเหลือ-สุทธิ</b>	(1,001.32)	872.98	1,308.02
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	47.83	(10.86)	23.83
<b>เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้</b>	(139.02)	56.47	(610.17)
<b>ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น</b>	136.15	(116.23)	44.73
<b>ประมาณหนี้สินสำหรับพนักงานเกษียณอายุเพิ่มขึ้น</b>	(10.89)	(13.66)	(10.72)
<b>จ่ายภาษีเงินได้</b>	(98.29)	(31.64)	(56.72)
<b>จ่ายดอกเบี้ย</b>	(104.74)	(125.82)	(230.54)
<b>เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	262.50	1,532.40	888.93

**งบกระแสเงินสด (ต่อ)**

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 31 มีนาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2558

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว	(21.00)	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	52.56	16.80
รับดอกเบี้ย	4.16	4.06	9.37
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1.03	4.05	2.90
เงินสดรับ/จ่ายจากซื้อหรือขายสินทรัพย์ถาวร	(252.06)	(197.93)	(153.42)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(267.87)</b>	<b>(137.26)</b>	<b>(124.35)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	150.78	-	213.91
จ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว	(401.82)	(917.00)	(1,610.00)
เจ้าหน้าที่การค้าจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(251.04)</b>	<b>(917.00)</b>	<b>(1,396.09)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(256.41)	478.14	(631.50)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1,186.74	708.60	1,340.10
<b>เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันสิ้นสุดงวด</b>	<b>930.33</b>	<b>1,186.74</b>	<b>708.60</b>

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2560	2559	2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.40	1.07	1.01
2. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.48	0.47	0.30
<b>อัตราส่วนประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์</b>			
3. อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (ครั้ง)	4.60	3.34	3.99
4. อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (ครั้ง)	1.53	1.27	1.44
5. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (ครั้ง)	24.83	25.82	31.57
6. ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	14.50	13.94	11.40
7. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ครั้ง)	6.56	5.72	5.33
<b>อัตราส่วนการบริหารหนี้สิน</b>			
8. อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (%)	32.25	33.67	38.42
9. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.48	0.51	0.62
อัตราส่วนความสามารถในการชำระต้นทุนทางการเงิน			
10.(เท่า)	17.15	6.59	1.64
<b>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร</b>			
11. อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้รวม (%)	1.09	0.91	(2.85)
12. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	1.66	1.16	(4.09)
13. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	2.47	1.82	(6.99)
14. อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.93	5.67	2.65
15. อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน (%)	2.74	2.11	(0.74)

- อัตราส่วนสภาพคล่อง : สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
- อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว : [เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนชั่วคราว + ลูกหนี้การค้า (เฉลี่ย)] / หนี้สินหมุนเวียน
- อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร : รายได้รวม / ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ (เฉลี่ย) (รายได้รวม : รายได้จากการขาย + รายได้อื่น (ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ : ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ + สินทรัพย์ไม่มีตัวตน)
- อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม : รายได้รวม / รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย)
- อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า : รายได้จากการขาย / ลูกหนี้การค้า (เฉลี่ย)
- ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย : 360 วัน / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า
- อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ : ต้นทุนขาย / สินค้าคงเหลือ (เฉลี่ย)

- อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม : รวมหนี้สิน / รวมสินทรัพย์
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น : รวมหนี้สิน / รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระต้นทุนทางการเงิน : กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายและรายการปรับปรุงอื่น / ต้นทุนทางการเงิน
- อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้รวม : กำไร (ขาดทุน) สุทธิ / รายได้รวม
- อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม : กำไร (ขาดทุน) สุทธิ / รวมสินทรัพย์ (เฉลี่ย)
- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น : กำไร (ขาดทุน) สุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (เฉลี่ย)
- อัตรากำไรขั้นต้น : [รายได้จากการขาย - ต้นทุนสินค้าขาย] / รายได้จากการขาย
- อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน : กำไรจากการดำเนินงาน / รายได้รวม

## 14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ผลการดำเนินงาน

สำหรับรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน 2559-มีนาคม 2560) บริษัทมีปริมาณการขาย 1,263,000 ตัน สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) อยู่ร้อยละ 10 โดยมีรายได้จากการขาย 19,701 ล้านบาท สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 อยู่ที่ยร้อยละ 18 EBITDA 1,734 ล้านบาท สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 อยู่ที่ยร้อยละ 98 และกำไรก่อนภาษีเงินได้ 441 ล้านบาท สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 อยู่ที่ยร้อยละ 97 บริษัทได้ทำการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายพิเศษ 618 ล้านบาทในไตรมาส 4 ของรอบปีการเงิน 2560 (มกราคม-มีนาคม 2560) ประกอบด้วย ประมาณการด้อยค่าสินทรัพย์โครงการเตาถลุง MBF ซึ่งยังคงหยุดการผลิตตั้งแต่ปี 2554 528 ล้านบาท และประมาณการค่าเผื่อสินทรัพย์ล้าสมัยและตัดบัญชีของสินทรัพย์และวัตถุดิบคงคลังเก่า 90 ล้านบาท หากไม่รวมผลกระทบดังกล่าวจะมียอดกำไรก่อนภาษีเงินได้ 1,059 ล้านบาท

การวิเคราะห์รายการหลักของงบการเงินดังแสดงด้านล่าง:

#### 1) รายได้จากการขายและรายได้อื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	19,701	16,733	18%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ	16	15	7%
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	53	(100%)
ดอกเบี้ยรับ	4	4	-
เงินชดเชยความเสียหายจากบริษัทประกันภัย	7	34	(79%)
อื่นๆ	26	33	(21%)
<b>รายได้จากการขายและรายได้อื่น</b>	<b>19,754</b>	<b>16,872</b>	<b>17%</b>

รายได้จากการขายรอบปีการเงิน 2560 สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 อยู่ที่ยร้อยละ 18 สาเหตุหลักจาก:

- ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจากสินค้าเหล็กถาวรร้อยละ 31 เนื่องจากราคาสินค้านำเข้าจากจีนมีราคาสูงขึ้นจากการนำเข้าที่มีน้อยลง และกระทรวงพาณิชย์พิจารณาทบทวนมาตรการในการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กนำเข้าส่งผลให้ลูกค้ากลับมาซื้อสินค้าจากผู้ผลิตในประเทศแทน
- การเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของแนวโน้มราคาสินค้าเหล็กทรงยาวทั่วโลก

## 2) ต้นทุนขาย

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขาย	17,745	15,785	12%

ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 สาเหตุจากราคาเศษเหล็กที่สูงขึ้น ต้นทุนค่าไฟฟ้าสูงขึ้นจากการผลิตในช่วง on peak และต้นทุนบางส่วนที่ลดลงโดยการควบคุมต้นทุนการแปลงสภาพอย่างมีประสิทธิภาพ

## 3) ค่าใช้จ่ายในการขาย

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายในการขาย	248	178	39%

ค่าใช้จ่ายในการขายรอบปีการเงิน 2560 สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 อยู่ร้อยละ 39 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งสูงขึ้นจากอัตราค่าขนส่งและปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

## 4) ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	682	553	23%
ค่าใช้จ่ายอื่น	537	-	100%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น	1,219	553	121%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของรอบปีการเงิน 2560 สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 อยู่ร้อยละ 23 จากการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างพนักงานและค่าใช้จ่ายเครื่องหมายการค้า TATA ตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายอื่นเกิดจากการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายพิเศษ ประกอบด้วย ด้อยค่าสินทรัพย์โครงการเตาถลุง MBF และประมาณการค่าเผื่อสินทรัพย์ล้าสมัย

### 5) ดันทุนทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
ดันทุนทางการเงิน	101	133	(24%)

ดันทุนทางการเงินของรอบปีการเงิน 2560 ต่ำกว่ารอบปีการเงิน 2559 อยู่ร้อยละ 24 สาเหตุจาก:  
เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงและการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวซึ่งคงเหลืออยู่จำนวน 200 ล้านบาทครบทั้ง  
จำนวนแล้ว

### 6) กำไรก่อนภาษีเงินได้

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนภาษีเงินได้	441	223	98%

กำไรก่อนภาษีเงินได้ของรอบปีการเงิน 2560 สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 อยู่ร้อยละ 98 สาเหตุจากผล  
ประกอบการที่ดีขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขาย ดันทุนการแปลงสภาพที่ลดลง และดันทุนทางการเงิน  
ที่ลดลงช่วยชดเชยดันทุนจากราคาเศษเหล็กที่เพิ่มขึ้น

### 7) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	227	69	229%

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของรอบปีการเงิน 2560 สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 อยู่ร้อยละ 229 สาเหตุจากการ  
เพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้ รวมถึงตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ขอคืนปีก่อนๆ 100 ล้านบาทในไตรมาส 1 ของ  
ปีการเงิน 2560 (เมษายน-มิถุนายน 2559)



## 8) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	930	1,187	(21%)

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ถึงกำหนด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิลดลงจากปี 2559 257 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 262 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน 1,733 ล้านบาท และเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น 1,471 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ และบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 268 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ถาวร และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 251 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 200 ล้านบาท ให้แก่สถาบันการเงินและจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 51 ล้านบาท

## 9) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	964	667	44%

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากปริมาณและราคาขายที่สูงขึ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ร้อยละ 74 ของยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเป็นลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น ซึ่งพิจารณาคุณภาพลูกหนี้การค้าของบริษัทจัดได้ว่าอยู่ในเกณฑ์ ดี กล่าวคือ ร้อยละ 99.91 ของยอดลูกหนี้การค้าดังกล่าวมีอายุหนี้ต่ำกว่า 3 เดือน

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้นั้น ประมาณขึ้นจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ในอดีตควบคู่กับการวิเคราะห์ฐานะปัจจุบันของลูกหนี้ โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 18 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 1.85 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ส่วนใหญ่เป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อย NTS ก่อนควบรวมกิจการในปี 2549

### 10) สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
สินค้ำคงเหลือ	3,112	2,296	35%

สินค้ำคงเหลือเพิ่มขึ้นจากเศษเหล็กและสินค้ำสำเร็จรูป เพื่อรองรับการผลิตของโรงงานและการให้บริการแก่ลูกค้าที่ดีขึ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้ำคงเหลือและมูลค่าสินค้ำเสื่อมสภาพและเคลื่อนไหวกว่า 156 ล้านบาท โดยพิจารณาตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 2 เรื่อง สินค้ำคงเหลือซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะได้มีการพิจารณาเป็นประจำทุกปี

### 11) ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,681	4,907	(25%)

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ลดลงจากประมาณการมูลค่าลดลงของเครื่องจักรโครงการเตาถลุง MBF (465) ล้านบาท การจัดประเภทรายการใหม่ของเครื่องจักรโครงการเตาถลุง MBF ไปยังสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี

### 12) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	168	322	(48%)

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลงเนื่องจากการตัดจำหน่ายบัญชีภาษีเงินได้นิติบุคคล เบี้ยปรับและเงินเพิ่มขอคืนของปีก่อนๆ (124) ล้านบาท ซึ่งตัดจำหน่ายในไตรมาส 1 ของปีการเงิน 2560 (เมษายน-มิถุนายน 2559)

### 13) เงินกู้ยืมระยะสั้น

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,195	2,044	7%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	202	(100%)
<b>เงินกู้ยืมระยะสั้น</b>	<b>2,195</b>	<b>2,246</b>	<b>(2%)</b>

เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลงจากการจ่ายเงินกู้ตามกำหนดการชำระชำระ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม ประกอบด้วย

วัตถุประสงค์ของเงินกู้ยืม	อัตราดอกเบี้ย	วงเงิน สินเชื่อ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
			การใช้วงเงิน		การใช้วงเงิน	
			2560	2559	2560	2559
ซื้อเศษเหล็ก	BIBOR+2% ต่อปี	1,800	1,145	793	-	-
วัตถุดิบอื่นๆและค่า สาธารณูปโภค	BIBOR+2% ต่อปี	1,416	900	705	-	-
เงินทุนหมุนเวียน	2.66% ต่อปี	ดู 13.1	150	-	150	-
ทรัสต์รีซีทีเอสเพื่อซื้อเหล็กแท่ง	LIBOR ต่อปี	ดู 13.1	-	546	-	-
<b>รวม</b>			<b>2,195</b>	<b>2,044</b>	<b>150</b>	<b>-</b>

13.1 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีสัญญากับสถาบันการเงิน เพื่อขอรับวงเงินสินเชื่อรวมจำนวน 4,244 ล้านบาท และจำนวน 5,484 ล้านบาท ซึ่งเป็นประเภทไม่มีหลักประกันเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน อัตราดอกเบี้ยของวงเงินสินเชื่อเหล่านี้มีดังนี้

#### วงเงิน

#### อัตราดอกเบี้ย

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| 1) วงเงินเบิกเกินบัญชี        | อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำสำหรับเงินเบิกเกินบัญชี (MOR)                  |
| 2) ทรัสต์รีซีทีเอสสกุลเงินบาท | อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารในตลาดลอนดอน (LIBOR)                     |
| 3) ตัวสัญญาใช้เงิน            | อัตราดอกเบี้ยตามสภาวะตลาด (MMR) หรืออัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุในสัญญา |

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 กลุ่มบริษัทได้ทำการเบิกใช้วงเงินสินเชื่อซึ่งรวมถึงเลตเตอร์ออฟเครดิตแล้วจำนวน 486 ล้านบาท และ 1,534 ล้านบาท ตามลำดับ

#### 14) เงินกู้ยืมระยะยาว

หน่วย: ล้านบาท

	2560	2559	% เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ยืมระยะยาว	277	477	(42%)

เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจากการจ่ายเงินกู้ตามกำหนดการชำระ

เงินกู้ยืมระยะยาวประกอบด้วยสัญญาเงินกู้ 2 ฉบับ ฉบับแรกลงวันที่ 29 พฤศจิกายน 2549 วงเงิน 5,000

ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวร้อยละ MLR-1.25 ต่อปี และฉบับที่ 2 ลงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2550

วงเงิน 3,500 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวร้อยละ MLR-2.00 ต่อปี และข้อตกลงเพิ่มเติมอื่นแนบ

ท้ายสัญญา โดยบริษัทใช้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทย่อยทั้ง 3 แห่ง เป็นหลักประกันเงินกู้อย่างดังกล่าว

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทได้ชำระคืน

เงินกู้ยืมระยะยาวแก่สถาบันการเงินซึ่งคงเหลืออยู่จำนวน 200 ล้านบาทครบทั้งจำนวนแล้ว และบริษัทได้ทำ

การถอนหลักประกันที่ใช้เป็นหลักประกันสำหรับเงินกู้อย่างดังกล่าวแล้ว

ยอดคงเหลือ 277 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมที่ไม่มีดอกเบี้ยจาก TS Global Holding Pte. Ltd. ซึ่งถึงกำหนดชำระ

ในวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวน 271 ล้านบาท และเป็นเจ้าหนี้การค้าจากการปรับโครงสร้างหนี้ของ

บริษัทย่อย เป็นจำนวน 6 ล้านบาท

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

##### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.48 เท่า ปี 2559 ที่ 0.51 เท่า

##### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น 8,765 ล้านบาท เป็นทุนชำระแล้วของหุ้นสามัญรวม 11,810

ล้านบาท โดยมีกำไร/(ขาดทุน)สะสม ( 3,399) ล้านบาท, สำรองตามกฎหมาย 364 ล้านบาท, กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัด

มูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย 3 ล้านบาท และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (13) ล้านบาท

##### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 4,172 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 3,981 ล้าน

บาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 191 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 95 และร้อยละ 5 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ทั้งนี้

หนี้สินหมุนเวียนประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 2,195 ล้านบาท, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 1,368 ล้าน

บาท, ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 277 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่น 141 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนประกอบด้วยภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน 191 ล้านบาท

#### **ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

#### **ภาระหนี้และภาระค้ำประกันที่เกี่ยวข้องอาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ดังนี้

1. บริษัทยืมมีเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) ที่เปิดแล้วแต่ยังไม่เข้าเงื่อนไขการเป็นหนี้สิน 160 ล้านบาท
2. หนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงินแก่กรมสรรพากร การไฟฟ้าฝ่ายผลิต การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค การนิคมอุตสาหกรรมและ Bureau of Indian Standards จำนวน 305 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินฝากสถาบันการเงินซึ่งใช้เป็นหลักประกันจำนวน 32 ล้านบาท ต่อมาในปี 2560 กลุ่มบริษัทได้ทำการถอนหลักประกันดังกล่าวจากสถาบันการเงินแล้ว

3. บริษัทยืมมีภาระผูกพันตามสัญญาเกี่ยวกับการซื้อและติดตั้งเครื่องจักร 56 ล้านบาท
4. บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่า (รวมค่าบริการ) 81 ล้านบาท

#### **ปัจจัยอื่นที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

ปรากฏตามความเสี่ยงที่ระบุในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง และตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 32 เครื่องมือทางการเงิน

## การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

## การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

“บริษัทได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวัง บริษัทขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทขอรับรองว่า

- (1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว
- (2) บริษัทได้จัดให้มีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว
- (3) บริษัทได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และบริษัทได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 ต่อ ผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทได้มอบหมายให้ **นางอริศรา ณ ระนอง** เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ **นางอริศรา ณ ระนอง** กำกับไว้ บริษัทจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น”

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายธรรธร เปรมสุนทร	กรรมการ	
(Mr. Taratorn Premsoontorn)		.....
2. นายราจีฟ มังกัล	กรรมการ	
(Mr. Rajiv Mangal)		.....

ประทับตราบริษัท

## ผู้รับมอบอำนาจ

นางอริศรา ณ ระนอง	เลขานุการบริษัท	.....
-------------------	-----------------	-------

# เอกสารแนบ