



### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 งบการเงิน

##### ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท เดอะ สตี้ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงบการเงินประจำปี 2560 คือ

นางสาววรรณฯ พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4387

บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัท เดอะ สตี้ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงบการเงินประจำปี 2561 คือ

นางสาววรรณฯ พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4387

บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัท เดอะ สตี้ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงบการเงินประจำปี 2562 คือ

นางสาววรรณฯ พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4387

บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัท



## ข) ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท เดอะ สตีล จำกัด (มหาชน)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2562	%	2561	%	2560	%	2562	%	2561	%	2560	%
<b>สินทรัพย์</b>												
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	136,674	2.57	75,656	1.48	126,986	2.21	127,018	2.40	61,859	1.18	105,455	1.81
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	0.003	0.00	-	-	-	-	0.003	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,015,037	37.84	1,962,474	38.44	1,069,177	18.60	1,980,465	37.43	1,893,701	36.12	1,059,936	18.17
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	281,000	5.31	415,500	7.92	324,500	5.56
สินค้าคงเหลือ	1,312,025	24.64	1,266,750	24.81	2,172,256	37.79	1,312,025	24.80	1,266,750	24.16	2,172,421	37.24
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	842	0.02	544	0.01	563,471	9.80	842	0.02	543	0.01	563,471	9.66
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	16,152	0.30	16,938	0.33	4,292	0.07	13,894	0.26	13,554	0.26	-	-
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,480,730</b>	<b>65.37</b>	<b>3,322,362</b>	<b>65.08</b>	<b>3,936,182</b>	<b>68.48</b>	<b>3,715,244</b>	<b>70.22</b>	<b>3,651,907</b>	<b>69.65</b>	<b>4,225,783</b>	<b>72.45</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>												
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	497,071	9.34	339,609	6.65	367,334	6.39	412,000	7.79	410,000	7.82	410,000	7.03
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	244,587	4.62	244,587	4.66	228,519	3.92
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	136,372	2.56	-	-	-	-	136,372	2.58	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,089,897	20.47	1,310,176	25.67	1,345,632	23.41	708,186	13.38	881,357	16.81	898,711	15.41
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	1,227	0.02	1,124	0.02	1,504	0.03	1,162	0.02	1,029	0.02	1,379	0.02
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	98,804	1.86	123,277	2.41	92,286	1.61	57,354	1.08	51,743	0.99	67,113	1.15
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	20,528	0.39	8,351	0.16	4,989	0.09	16,304	0.31	2,841	0.05	1,569	0.03
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,843,899</b>	<b>34.63</b>	<b>1,782,537</b>	<b>34.92</b>	<b>1,811,745</b>	<b>31.52</b>	<b>1,575,965</b>	<b>29.78</b>	<b>1,591,557</b>	<b>30.35</b>	<b>1,607,291</b>	<b>27.55</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,324,629</b>	<b>100.00</b>	<b>5,104,899</b>	<b>100.00</b>	<b>5,747,927</b>	<b>100.00</b>	<b>5,291,209</b>	<b>100.00</b>	<b>5,243,464</b>	<b>100.00</b>	<b>5,833,074</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>												
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,138,207	58.94	3,069,254	60.12	2,654,220	46.18	3,138,207	59.31	3,069,254	58.53	2,654,220	45.50
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	309,086	5.80	271,044	5.31	1,078,671	18.77	302,521	5.72	262,412	5.00	1,192,421	20.44
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	22,402	0.42	18,231	0.36	18,978	0.33	22,402	0.42	18,231	0.35	18,978	0.33
ส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระในปี												
หนี้สินภายในสัญญาเช่าการเงิน	20,137	0.38	19,595	0.38	19,067	0.33	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	17,500	-	-	-	30,000	0.51
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	30,546	0.53	-	-	-	-	30,546	0.52
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>3,489,832</b>	<b>65.54</b>	<b>3,378,124</b>	<b>66.17</b>	<b>3,801,482</b>	<b>66.14</b>	<b>3,480,630</b>	<b>65.45</b>	<b>3,349,897</b>	<b>63.89</b>	<b>3,926,165</b>	<b>67.31</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>												
หนี้สินภายในสัญญาเช่าการเงิน	14,623	0.27	34,760	0.68	54,355	0.95	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	16,039	0.30	11,374	0.22	8,516	0.15	13,550	0.26	7,467	0.14	6,208	0.11
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	11,642	0.22	11,410	0.22	10,990	0.19	4,099	0.08	4,135	0.08	4,092	0.07
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,546	0.03	1,559	0.03	1,575	0.03	-	-	-	-	-	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>43,850</b>	<b>0.82</b>	<b>59,103</b>	<b>1.16</b>	<b>75,436</b>	<b>1.31</b>	<b>17,649</b>	<b>0.33</b>	<b>11,602</b>	<b>0.22</b>	<b>10,300</b>	<b>0.18</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,533,682</b>	<b>66.36</b>	<b>3,437,227</b>	<b>67.33</b>	<b>3,876,918</b>	<b>67.45</b>	<b>3,498,279</b>	<b>65.78</b>	<b>3,361,499</b>	<b>64.11</b>	<b>3,936,465</b>	<b>67.49</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>												
<b>ทุนจดทะเบียน</b>	<b>825,008</b>	<b>15.49</b>	<b>825,008</b>	<b>16.16</b>	<b>825,008</b>	<b>14.35</b>	<b>825,008</b>	<b>15.59</b>	<b>825,008</b>	<b>15.73</b>	<b>825,008</b>	<b>14.14</b>
ทุนเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	551,030	10.35	551,030	10.79	550,005	9.57	551,030	10.41	551,030	10.51	550,005	9.43
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	947,941	17.80	947,941	18.57	941,791	16.38	947,941	17.92	947,941	18.08	941,791	16.15
กำไรสะสม												
กำไร สะสมจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย	38,300	0.72	38,160	0.75	33,750	0.59	38,300	0.72	38,160	0.73	33,750	0.58
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่จัดสรร	450,361	8.46	324,120	6.35	538,747	9.37	255,659	4.83	344,834	6.58	371,063	6.36
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(203,824)	(3.83)	(203,824)	(3.99)	(203,998)	(3.55)	-	-	-	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>1,783,808</b>	<b>33.50</b>	<b>1,657,427</b>	<b>32.47</b>	<b>1,860,295</b>	<b>32.36</b>	<b>1,792,930</b>	<b>33.89</b>	<b>1,881,965</b>	<b>35.89</b>	<b>1,896,609</b>	<b>32.51</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,139	0.13	10,245	0.20	10,714	0.19	-	-	-	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,790,947</b>	<b>33.64</b>	<b>1,667,672</b>	<b>32.67</b>	<b>1,871,009</b>	<b>32.55</b>	<b>1,792,930</b>	<b>33.89</b>	<b>1,881,965</b>	<b>35.89</b>	<b>1,896,609</b>	<b>32.51</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,324,629</b>	<b>100.00</b>	<b>5,104,899</b>	<b>100.00</b>	<b>5,747,927</b>	<b>100.00</b>	<b>5,291,209</b>	<b>99.67</b>	<b>5,243,464</b>	<b>100.00</b>	<b>5,833,074</b>	<b>100.00</b>



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2562	%	2561	%	2560	%	2562	%	2561	%	2560	%
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>												
รายได้จากการขายและบริการ	10,280,694	99.40	11,284,737	99.50	13,788,266	99.93	9,533,601	99.14	11,275,714	99.33	12,848,282	99.78
รายได้อื่น	62,128	0.60	56,880	0.50	9,320	0.07	82,237	0.86	75,554	0.67	28,388	0.22
<b>รวมรายได้</b>	<b>10,342,822</b>	<b>100.00</b>	<b>11,341,617</b>	<b>100.00</b>	<b>13,797,586</b>	<b>100.00</b>	<b>9,615,838</b>	<b>100.00</b>	<b>11,351,268</b>	<b>100.00</b>	<b>12,876,670</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนขายและบริการ	9,993,976	99.70	10,968,296	96.39	13,152,017	97.33	9,391,067	98.44	11,079,666	99.31	12,361,522	98.18
หนี้สงสัยจะสูญ	(37,620)	(0.38)	138,578	1.22	114,957	0.85	(8,332)	(0.09)	(84,770)	(0.76)	111,010	0.88
รายการอื่นกับ(ขาดทุน)จากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,068)	(0.14)	(118,740)	(0.94)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,969	0.13
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ในบริษัทร่วม	(154,861)	(1.54)	24,537	0.22	(27,506)	(0.20)	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	222,094	2.22	247,285	2.17	273,627	2.02	157,144	1.65	177,575	1.59	221,525	1.76
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>10,023,589</b>	<b>100.00</b>	<b>11,378,696</b>	<b>100.00</b>	<b>13,513,095</b>	<b>100.00</b>	<b>9,539,879</b>	<b>100.00</b>	<b>11,156,403</b>	<b>100.00</b>	<b>12,591,286</b>	<b>100.00</b>
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	319,233	3.19	(37,079)	(0.34)	284,491	2.16	75,959	0.81	194,865	1.76	285,384	2.31
ต้นทุนทางการเงิน	(74,164)	(0.74)	(89,624)	(0.82)	(97,383)	(0.74)	(72,466)	(0.77)	(87,438)	(0.79)	(94,591)	(0.77)
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(33,116)	(0.33)	25,997	0.24	25,319	0.19	(1,364)	(0.01)	(19,387)	(0.17)	3,114	0.03
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>211,953</b>	<b>2.12</b>	<b>(100,706)</b>	<b>(0.92)</b>	<b>212,427</b>	<b>1.62</b>	<b>2,129</b>	<b>0.02</b>	<b>88,040</b>	<b>0.79</b>	<b>193,907</b>	<b>1.57</b>
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม	562				(173)							
ผล(กำไร)ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(1,078)		192		3,660		(3,001)		138		2,154	
<b>กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>211,437</b>	<b>2.12</b>	<b>(100,514)</b>	<b>(0.92)</b>	<b>215,914</b>	<b>1.64</b>	<b>(872)</b>	<b>(0.01)</b>	<b>88,178</b>	<b>0.80</b>	<b>196,061</b>	<b>1.59</b>
<b>กำไร(ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>215,505</b>		<b>(100,216)</b>		<b>219,580</b>							
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.196		(0.09)		0.20		0.002		0.08		0.18	



หน่วย : พันบาท

	งบกระแสเงินสดรวม			งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560	2562	2561	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	245,068	(126,703)	187,108	3,493	107,428	190,794
รายการปรับปรุงกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้						
เป็นเงินสดรับมาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน :						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	97,653	95,124	79,318	57,032	56,781	45,915
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	182	106		182	106	
หนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น (โอนกลับ)	(8,332)	(90,001)	114,957	(8,332)	(86,055)	111,010
หนี้สูญ		1,285			1,285	
ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง	30,308	8,042	7	30,307	8,042	7
หนี้สงสัยจะสูญของเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	(29,288)	227,295				
โอนต้นทุนขายเป็นต้นทุนสินทรัพย์ถาวร			(1,161)			
ขาดทุนจากด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย						15,969
โอนกลับด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย					(16,068)	(118,740)
หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการค้าประกันในบริษัทย่อย (โอนกลับ)						
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	3,477	(6,645)	1,191	3,477	(6,645)	1,191
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิรวมเงินลงทุนชั่วคราว	(0.049)	0.003	0.005	(0.049)	0.003	0.005
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	0.048		7,666	0.048		7,666
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	1,913	2,203				
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	4,262	3,283	(819)	(1,907)	2,511	(1,023)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	72	242	0.001	72	242	0.001
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนในบริษัทร่วม	(154,861)	24,537	(27,506)			
ขาดทุนในยอดคงค้างระหว่างกันกับบริษัทร่วม	(38)	3,188				
กำไรจากการซื้อในราคาที่ดีกว่ามูลค่ายุติธรรม			(9,633)			(16,449)
ขาดทุนจากการเลิกและชำระบัญชีของบริษัทย่อย			0.76			155
ขาดทุนจากการจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,813			1,813		
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	4,112	3,264	2,096	2,915	1,597	1,636
ดอกเบี้ยรับ	(196)	(190)	(193)	(20,498)	(19,288)	(14,769)
ดอกเบี้ยจ่าย	74,164	89,624	97,383	72,466	87,438	94,591
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง</b>						
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	270,309	234,654	450,415	141,020	137,374	317,953
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(44,231)	(801,755)	653,588	(78,450)	(746,105)	586,584
สินค้าคงเหลือ	(77,093)	893,511	(553,908)	(77,093)	893,676	(568,070)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	28,990	335,633	214,520	(299)	562,928	214,520
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(89)	2	189	(91)		(4)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	39,023	(812,502)	520,603	41,090	(934,884)	656,357
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	4,170	(747)	14,834	4,170	(747)	14,834
ประมาณการหนี้ไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(2,608)		(462)	(2,396)		(119)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(12)	(17)	183			
<b>เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
เงินสดรับคืนจากภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย			1,437			
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	196	190	193	189	183	187
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(21,539)	(52,108)	(19,528)	(20,154)	(48,108)	(14,973)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน</b>						
	197,116	(203,139)	1,282,064	7,986	(135,683)	1,207,269



หน่วย : พันบาท

	งบกระแสเงินสดรวม			งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560	2562	2561	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินสดรับขายเงินลงทุนชั่วคราว			1,847			1,847
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทย่อย				20,327	19,041	14,663
เงินสดรับในเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทย่อย				194,500	5,000	13,000
เงินสดจ่ายในเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทย่อย				(60,000)	(96,000)	(142,700)
เงินสดจ่ายในเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(2,000)		(210,000)	(2,000)		(210,000)
เงินสดรับจากการเลิกและชำระบัญชีในบริษัทย่อย						195
เงินสดจ่ายจากการเลิกและชำระบัญชีในบริษัทย่อย			(100)			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย			(15,900)			(15,900)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(18,934)	(63,407)	(41,557)	(18,379)	(41,804)	(32,757)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรจากการซื้อธุรกิจ			(464,494)			(329,984)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	2,854	4,546	1,422	1,951	3,926	1,222
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(592)		(330)	(592)		(180)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากการซื้อธุรกิจ			(317)			(317)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(18,672)</b>	<b>(58,861)</b>	<b>(729,429)</b>	<b>135,807</b>	<b>(109,837)</b>	<b>(700,911)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	65,475	421,679	(351,465)	65,475	421,679	(350,189)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย				17,500	50,000	30,000
เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย					(80,000)	
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			(1,074)			
เงินสดจ่ายในหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(19,594)	(19,067)	(10,190)			
เงินสดจ่ายเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน		(45)	(3,185)		(45)	(536)
เงินสดจ่ายในดอกเบี้ยจ่าย	(75,279)	(89,092)	(96,151)	(73,581)	(86,906)	(93,358)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน		7,175			7,175	
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(88,028)	(109,979)	(54,997)	(88,028)	(109,979)	(54,997)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(117,426)</b>	<b>210,671</b>	<b>(517,062)</b>	<b>(78,634)</b>	<b>201,924</b>	<b>(469,080)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>61,017</b>	<b>(51,330)</b>	<b>35,572</b>	<b>65,160</b>	<b>(43,596)</b>	<b>37,277</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด</b>	<b>75,656</b>	<b>126,986</b>	<b>91,414</b>	<b>61,858</b>	<b>105,455</b>	<b>68,178</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด</b>	<b>136,673</b>	<b>75,656</b>	<b>126,986</b>	<b>127,018</b>	<b>61,859</b>	<b>105,455</b>



## ค) ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2562	2561	2560	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.00	0.98	1.04	1.07	1.09	1.08
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.60	0.59	0.30	0.60	0.58	0.29
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.06	(0.06)	0.35	0.002	(0.04)	0.32
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	4.96	6.84	8.80	4.68	6.97	8.43
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	72.56	52.63	40.91	76.92	51.67	42.70
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	7.75	6.38	6.94	7.28	6.44	6.55
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	46.45	56.44	51.87	49.43	55.87	54.99
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	39.12	17.10	16.93	37.91	16.03	15.07
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	9.20	21.05	21.27	9.50	22.46	23.90
Cash Cycle	(วัน)	109.8	88.02	71.52	116.85	85.08	73.79
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร							
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	2.79	2.80	4.61	1.50	1.74	3.79
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	0.99	(0.62)	1.75	(0.07)	0.92	1.08
อัตรากำไรอื่น	(%)	2.07	0.50	0.07	0.86	0.81	0.22
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	192.79	292.62	532.31	(127.19)	(131.42)	873.21
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(%)	2.02	(0.89)	1.54	0.02	0.77	1.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	12.32	(5.73)	11.94	0.12	4.66	10.62
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	4.07	(1.86)	3.81	0.04	1.59	3.48
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	25.77	(0.42)	25.90	7.43	16.25	32.84
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	2.01	2.09	2.47	1.83	2.05	2.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.98	2.06	2.07	1.95	1.78	2.08
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	1.21	(2.98)	12.43	(0.91)	(2.77)	11.80
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	(เท่า)	1.80	(1.17)	1.63	0.07	(0.89)	1.87
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)				(45.40)	(56.72)	(11.37)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	(บาท)	0.20	(0.09)	0.20	0.002	0.08	0.18
มูลค่าตามบัญชีสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	1.63	1.52	1.70	1.63	1.71	1.72
อัตราส่วนการเจริญเติบโต							
สินทรัพย์	(%)	4.39	(11.26)	6.38	0.99	(10.18)	9.84
หนี้สินรวม	(%)	2.93	(11.45)	5.43	4.20	(14.71)	10.73
รายได้รวม	(%)	(7.44)	(17.80)	(12.86)	(15.41)	(11.72)	(4.35)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(%)	(10.35)	(16.19)	(10.60)	(14.61)	(12.10)	(1.77)
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	(%)	310.47	(147.41)	(61.31)	97.58	(54.60)	(59.91)

**14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ****14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน**

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท เดอะ สตีล จำกัด (มหาชน) ในปี 2562 เทียบกับปี 2561 เป็นดังนี้

**1. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 10,280.69 ล้านบาท เทียบกับปี 2561 ที่มีรายได้รวม 11,284.74 ล้านบาท รายได้รวมลดลง 1,004.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.90 ซึ่งมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของราคาขาย ในขณะที่ปริมาณเหล็กที่ขายไม่ต่างจากปีก่อนมากนัก ราคาขายทั้งปีเฉลี่ยต่อหน่วยลดลงประมาณร้อยละ 9.78 รายละเอียดมีดังนี้

น้ำหนักเหล็กที่ขาย	2562	2561	เพิ่ม (ลด) (ตัน)	%
1. เหล็กรูป	423,173	402,390	20,783	5.16
2. เหล็กวัตถุดิบ	128,485	138,432	(9,947)	(7.19)
รวม	551,658	540,822	10,836	2.00

ราคาขายเฉลี่ย	2562	2561	เพิ่ม (ลด) (บาท/กก.)	%
1. เหล็กรูป	19.65	22.04	(2.39)	(10.84)
2. เหล็กวัตถุดิบ	14.23	17.24	(3.01)	(17.46)
ราคาเฉลี่ยทุกชนิด	18.55	20.56	(2.01)	(9.78)

ในส่วนต้นทุนขายและบริการ มียอด 9,993.98 ล้านบาท เทียบกับปี 2561 ซึ่งมียอด 10,968.30 ล้านบาท ต้นทุนลดลง 974.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.88 ซึ่งมีสัดส่วนใกล้เคียงการลดของยอดขาย ทำให้ปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพียง 286.72 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีกำไรขั้นต้น 316.44 ล้านบาท ในด้านค่าใช้จ่ายขายและบริหาร ในปี 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 222.09 ล้านบาท เทียบกับปี 2561 ที่มียอดรวม 247.29 ล้านบาท ลดลง 25.20 ล้านบาท เนื่องจากค่าขนส่งและค่านายหน้าลดลงจากปริมาณการขายที่ลดลง สำหรับต้นทุนการเงินมียอดลดลงจากปี 2561 ที่มียอด 89.62 ล้านบาท เป็น 74.16 ล้านบาท เนื่องจากมีการใช้สินเชื่อระยะสั้นลดลงในระหว่างปี รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยลดลงมาในช่วงไตรมาส 3 และ 4 ของปี และในปีนี้มีรายการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 37.62 ล้านบาท เนื่องจากหนี้บางส่วนในบริษัทย่อยที่ตั้งสำรองหนี้สูญไว้ในปี 2561 สามารถเรียกเก็บได้ การรับรู้ผลกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทรวมเป็นยอดกำไร 154.86 ล้านบาท ในปี 2562 ในขณะที่ปี 2561 เป็นการรับรู้ขาดทุนจำนวน 24.54 ล้านบาท

หลังจากหักค่าใช้จ่ายทุกประเภทและภาษีเงินได้แล้ว บริษัทฯ มียอดผลการดำเนินงานประจำปี 2562 เป็นกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 215.51 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิในปี 2561 จำนวน 100.22 ล้านบาท คิดเป็นกำไรเพิ่ม 315.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 315.04



## 2. งบแสดงฐานะการเงิน

### การบริหารสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีฐานะการเงินประกอบด้วย สินทรัพย์รวม มียอด 5,324.63 ล้านบาท เทียบกับ ณ เวลาเดียวกันของปี 2561 ซึ่งมียอด 5,140.90 ล้านบาท สินทรัพย์เพิ่มขึ้น 219.73 ล้านบาท มีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มียอด 2,0150.04 ล้านบาท เทียบกับปี 2561 ที่มียอด 1,962.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.57 ล้านบาท ส่วนที่เพิ่มมานี้เป็นลูกค้าซื้อวัตถุดิบประเภทเศษเหล็ก โดยขายให้บริษัทร่วมช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 ซึ่งได้รับเครดิตเทอมนานหนอย ส่งผลให้อัตราสวนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าช้าลงในปี และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวขึ้นเป็น 72 วัน แต่เป็นลูกหนี้ในเครือจึงไม่มีประเด็นปัญหาการรับชำระหนี้ และแนวโน้ม สัดส่วนหนี้ที่ค้างชำระเกินกำหนดก็ลดลงจากปีก่อนๆ มาก

- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มียอด 1,312.03 ล้านบาท เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมียอด 1,266.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 45.28 ล้านบาท เนื่องจากช่วงครึ่งหลังปี 2561 ปริมาณการขายลดลงอันเป็นผลมาจากเศรษฐกิจชะลอตัว บริษัทได้ลดการสั่งซื้อลงจำนวนมากและเร่งขายสินค้าที่มีอยู่แล้วให้น้อยลง แต่ยังมีสินค้าสำเร็จรูปบางส่วนที่ผลิตไว้แล้วยังขายไม่หมด

### การบริหารหนี้สิน

หนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2562 มียอด 3,533.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอด 3,437.23 ล้านบาท ในปี 2561 จำนวน 96.45 ล้านบาท เนื่องจากการใช้สินเชื่อเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 96.45 ล้านบาท ในช่วงก่อนสิ้นปี 2562 และหนี้สินยังไม่ถึงกำหนดชำระ

แม้ว่าภาระหนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทจะเป็นหนี้สินระยะสั้น โดยเฉพาะเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งมียอดเงิน 3,138.21 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 88.81 ของหนี้สินทั้งหมด แต่กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจด้วยหลักการกระจายความเสี่ยง กล่าวคือ

1. ด้านการขาย จะเน้นกระจายการขายให้ลูกค้าทุกประเภทและขายทั่วประเทศ ดังนั้นฐานลูกค้าจะค่อยๆ มีมากขึ้น และทำให้สามารถคัดเลือกลูกค้าที่ดีไว้ เพื่อให้การเก็บเงินไม่เบี่ยงเบนผิดเป้าหมาย

2. ด้านการจัดซื้อ หรือการบริหารการขอสินเชื่อธนาคารต่าง ๆ นโยบายบริษัทจะให้ความสำคัญในเรื่องการชำระหนี้ตามกำหนดเสมอมา ทำให้บริษัทได้รับความเชื่อถือและไว้วางใจจากเจ้าหนี้การค้าต่าง ๆ และสถาบันการเงิน ผลที่ตามมาคือ บริษัทมีวงเงินสินเชื่อมากกว่า 6,000 ล้านบาทจากสถาบันการเงิน ซึ่งเพียงพอในการบริหารสภาพคล่องในกลุ่ม

3. การบริหารสภาพคล่องด้านการเงิน อัตราส่วนสภาพคล่องต่าง ๆ ในปี 2562 เทียบกับปี 2561 มีแนวโน้มดีขึ้น แม้ว่าจะระยะเวลาก่อนหนี้เฉลี่ยจะสูงขึ้นก็ไม่มีผลกระทบกระเทือนต่อสภาพคล่องโดยรวมของกลุ่มบริษัท เนื่องจากบริษัทยังมีความสามารถในการทำกำไรได้อยู่ และอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรก็ยังมีค่าสูง นั้นแสดงว่ากระแสเงินสดในกลุ่มบริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจต่อไป และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นก็อยู่ในระดับประมาณ 2 เท่ากันทุกปี

ดังนั้นบริษัทมีความเชื่อมั่นอย่างสูงว่า ด้วยนโยบายการดำเนินธุรกิจ ที่รักษาภาพลักษณ์ของบริษัทด้วยดีมาตลอด ต่อเจ้าหนี้การค้าและสถาบันการเงิน จะทำให้บริษัทสามารถบริหารจัดการเรื่องสภาพคล่องต่างๆ ของกลุ่มไปได้ดีตลอด และสามารถชำระหนี้ได้โดยไม่เคยผิดนัดชำระหนี้



## 14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อการทำงานในอนาคต

ตั้งแต่ปี 2559 ภาวะการค้าของอุตสาหกรรมเหล็กดีขึ้นมาตลอดทำให้บริษัทมีผลประกอบการเป็นกำไร และกำไรต่อเนื่องถึงปี 2560 แต่แล้วปี 2561 ช่วงครึ่งปีหลัง มีเหตุการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกา และสาธารณรัฐประชาชนจีน และวิกฤตเศรษฐกิจในโซนยุโรปหลายประเทศ รวมทั้งภาวะชะลอตัวในการลงทุนในประเทศจากการรอผลการเลือกตั้งในต้นปี 2562 ได้ส่งผลให้เกิดภาวะชะลอตัวในวงการค้าเหล็กเช่นกัน และทำให้เกิดภาวะขาดทุนในปี 2561 อีกครั้งหนึ่ง เมื่อเข้าสู่ปี 2562 แม้ในประเทศไทยมีการเลือกตั้งและสามารถจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่เข้าบริหารประเทศ แต่เป็นรัฐบาลที่มีพรรคผสมมากเกินไป การบริหารงานไม่เป็นน้ำหนึ่งใจเดียว ประจวบกับพรรคการเมืองฝ่ายค้านก็ยังคอยโจมตีการทำงานของรัฐบาลตลอด ทำให้รัฐบาลบริหารงานแบบขาดเสถียรภาพ พอถึงปลายปี 2562 ต่อถึงต้นปี 2563 ก็เกิดโรคระบาดใหม่ (COVID-19) ระบาดทั่วโลก ยิ่งส่งผลให้ภาวะการค้าโลกและเศรษฐกิจโลกตกต่ำและอาจต่ำต่อไปตลอดปี 2563 ดังนั้น ภาวะเศรษฐกิจโลกและการเมืองไทยที่มีการเปลี่ยนแปลงและยังไม่เกิดเสถียรภาพ อาจทำให้เศรษฐกิจในประเทศชะลอตัวและอาจส่งผลกระทบต่อวงการค้าอุตสาหกรรมเหล็กได้ในอนาคต

จากผลกระทบที่บริษัทประเมินในข้างต้นที่กล่าวมา บริษัทได้ตระหนักอยู่ตลอดเวลาว่าต้องหากกลยุทธ์ และแผนการดำเนินธุรกิจที่จะรับมือหากมีเหตุการณ์ ความไม่แน่นอน เนื่องจากธุรกิจเหล็กมีความผันผวนของการค้าที่ขึ้นลงเร็วมาก ดังนั้นกลยุทธ์ ที่บริษัทได้ตัดสินใจใช้คือ

1. ต้องมั่นใจว่าบริษัทมีสินค้าพร้อมจำหน่ายตลอดเวลาเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ไม่ว่าภาวะเศรษฐกิจการค้า จะผันผวนเพียงใด เพื่อรักษารากฐานลูกค้าไว้
2. มีการร่วมทุนกับกลุ่มธุรกิจอื่น เพื่อหาแหล่งวัตถุดิบเพิ่ม คือเหล็กม้วนหน้าแคบ เพื่อให้มั่นใจว่ามีวัตถุดิบในการป้อนแปรรูปเป็นเหล็กรูปพรรณชนิดต่างๆ ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถขยายการค้าและมีส่วนแบ่งตลาดมากขึ้น และแม้ยามเศรษฐกิจจะตกต่ำ การค้าของบริษัทก็จะไม่ตกลงมากนัก ดังนั้นในเดือนมกราคม 2560 บริษัทได้เจรจาซื้อหุ้นเพิ่มในบริษัท เตอหลง (ไทยแลนด์) จำกัด (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ไพรม์ สตีล มิลล์ จำกัด) อีกจำนวน 3 ล้านหุ้น ณ ปัจจุบัน บริษัทมีส่วนแบ่งในการลงทุนร้อยละ 50 ในบริษัทนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทมีแหล่งวัตถุดิบเหล็กม้วนหน้าแคบเพิ่มในอนาคต เพื่อรองรับการขายเพิ่มได้
3. การรักษาความสัมพันธ์ และภาพลักษณ์ที่ดีในสายตาสถาบันการเงิน กล่าวคือ การบริหารการเงินของกลุ่มบริษัทจะไม่มีการผิมนัดชำระหนี้ จะต้องไม่มีปัญหาสภาพคล่อง หรือทำให้สถาบันการเงินไม่ไว้วางใจด้วยกลยุทธ์ และนโยบายข้างต้น บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถทำให้ธุรกิจของกลุ่มดำเนินไปได้ด้วยดีตลอด และรองรับสถานะ การณ์ ต่างๆ ได้