



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท เดอะ สตี้ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงบการเงินประจำปี 2561 คือ

นางสาววรรณฯ พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4387

บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัท เดอะ สตี้ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงบการเงินประจำปี 2562 คือ

นางสาววรรณฯ พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4387

บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัท เดอะ สตี้ล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงบการเงินประจำปี 2563 คือ

นางสาววรรณฯ พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4387

บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัท



ข) ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท เดอะ สตีล จำกัด (มหาชน)
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561-2563

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2563	%	2562	%	2561	%	2563	%	2562	%	2561	%
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	199,384	4.61	136,674	2.57	75,656	1.48	191,916	4.44	127,018	2.40	61,859	1.18
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,496,976	34.61	2,015,037	37.84	1,962,474	38.44	1,476,357	34.17	1,980,465	37.43	1,893,701	36.12
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	289,000	6.69	281,000	5.31	415,500	7.92
สินค้าย่อย	978,420	22.62	1,312,025	24.64	1,266,750	24.81	978,420	22.65	1,312,025	24.80	1,266,750	24.16
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	0.7	0.00	842	0.02	544	0.01	0.7	0.00	842	0.02	543	0.01
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	1,992	0.05	16,152	0.30	16,938	0.33	140	0.00	13,894	0.26	13,554	0.26
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,676,773	61.88	3,480,730	65.37	3,322,362	65.08	2,935,834	67.96	3,715,244	70.22	3,651,907	69.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	407,768	9.43	497,071	9.34	339,609	6.65	410,930	9.51	412,000	7.79	410,000	7.82
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	87,453	2.02	244,587	4.62	244,587	4.66
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	132,803	3.07	136,372	2.56	-	-	132,803	3.07	136,372	2.58	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	944,520	21.84	1,089,897	20.47	1,310,176	25.67	669,836	15.50	708,186	13.38	881,357	16.81
สินทรัพย์สิทธิการใช้	84,318	1.95	-	-	-	-	10,062	0.23	-	-	-	-
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่น	9,046	0.21	1,227	0.02	1,124	0.02	9,011	0.21	1,162	0.02	1,029	0.02
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	35,875	0.83	98,804	1.86	123,277	2.41	34,203	0.79	57,354	1.08	51,743	0.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	34,368	0.79	20,528	0.39	8,351	0.16	30,016	0.69	16,304	0.31	2,841	0.05
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,648,698	38.12	1,843,899	34.63	1,782,537	34.92	1,384,314	32.04	1,575,965	29.78	1,591,557	30.35
รวมสินทรัพย์	4,325,471	100.00	5,324,629	100.00	5,104,899	100.00	4,320,148	100.00	5,291,209	100.00	5,243,464	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,349,527	54.32	3,138,207	58.94	3,069,254	60.12	2,349,527	54.39	3,138,207	59.31	3,069,254	58.53
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	312,820	7.23	309,086	5.80	271,044	5.31	314,771	7.29	302,521	5.72	262,412	5.00
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	5,046	0.12	22,402	0.42	18,231	0.36	5,046	0.12	22,402	0.42	18,231	0.35
ส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภายในสัญญาเช่าการเงิน	3,370	0.08	20,137	0.38	19,595	0.38	10,449	0.24	-	-	-	-
เงินกู้ระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	19,640	0.45	17,500	0.33	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,670,763	61.75	3,489,832	65.54	3,378,124	66.17	2,699,433	62.48	3,480,630	65.78	3,349,897	63.89
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินภายในสัญญาเช่าการเงิน	10,935	0.25	14,623	0.27	34,760	0.68	-	-	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	18,514	0.43	16,039	0.30	11,374	0.22	15,209	0.35	13,550	0.26	7,467	0.14
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,314	0.15	11,642	0.22	11,410	0.22	4,046	0.09	4,099	0.08	4,135	0.08
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,617	0.04	1,546	0.03	1,559	0.03	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	37,380	0.86	43,850	0.82	59,103	1.16	19,255	0.45	17,649	0.33	11,602	0.22
รวมหนี้สิน	2,708,143	62.61	3,533,682	66.36	3,437,227	67.33	2,718,688	62.93	3,498,279	66.11	3,361,499	64.11
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนจดทะเบียน	825,008	19.07	825,008	15.49	825,008	16.16	825,008	19.10	825,008	15.59	825,008	15.73
ทุนเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	551,031	12.74	551,030	10.35	551,030	10.79	551,031	12.75	551,030	10.41	551,030	10.51
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	947,945	21.92	947,941	17.80	947,941	18.57	947,945	21.94	947,941	17.92	947,941	18.08
กำไรสะสม												
กำไร สะสมจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย	38,270	0.88	38,270	0.72	38,160	0.75	38,270	0.89	38,270	0.72	38,160	0.73
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่จัดสรร	278,148	6.43	450,391	8.46	324,120	6.35	64,214	1.49	255,689	4.83	344,834	6.58
องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น	(203,824)	(4.71)	(203,824)	(3.83)	(203,824)	(3.99)	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,611,570	37.26	1,783,808	33.50	1,657,427	32.47	1,601,460	37.07	1,792,930	33.89	1,881,965	35.89
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5,758	0.13	7,139	0.13	10,245	0.20	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,617,328	37.39	1,790,947	33.64	1,667,672	32.67	1,601,460	37.07	1,792,930	33.89	1,881,965	35.89
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,325,471	100.00	5,324,629	100.00	5,104,899	100.00	4,320,148	100.00	5,291,209	100.00	5,243,464	100.00



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน / 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2563	%	2562	%	2561	%	2563	%	2562	%	2561	%
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ												
รายได้จากการขายและบริการ	7,445,911	100.06	10,280,694	99.40	11,284,737	99.50	7,350,473	99.59	9,533,601	99.14	11,275,714	99.33
รายได้อื่น	14,347	0.19	9,267	0.09	8,520	0.08	48,625	0.66	29,376	0.31	27,195	0.24
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(18,599)	(0.25)	52,861	0.51	48,359	0.43	(18,599)	(0.25)	52,861	0.55	48,359	0.43
รวมรายได้	7,441,659	100.00	10,342,822	100.00	11,341,616	100.00	7,380,499	100.00	9,615,838	100.00	11,351,268	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	7,150,656	95.94	10,020,871	99.97	10,968,295	96.39	7,102,228	95.38	9,391,067	98.44	11,079,666	99.31
รายการโอนกลับจากการตัดย่นค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,068)	(0.14)
ขาดทุนจากการตัดย่นค่าในลูกหนี้การค้าและรายการโอนกลับ	20,602	0.28	(8,332)	(0.08)	138,578	1.22	20,602	0.28	(8,332)	(0.09)	(84,770)	(0.76)
ขาดทุนจากการตัดย่นค่าในเงินจ่ายล่วงหน้าสินค้าและรายการโอนกลับ	-	-	(29,288)	(0.29)	-	-	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดย่นค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	158,204	2.12	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ในบริษัทร่วม	89,303	1.20	(154,861)	(1.54)	24,537	0.22	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	192,586	2.58	195,200	1.95	247,285	2.17	165,426	2.22	157,144	1.65	177,575	1.59
รวมค่าใช้จ่าย	7,453,147	100.00	10,023,590	100.00	11,378,695	100.00	7,446,460	100.00	9,539,879	100.00	11,156,403	100.00
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี	(11,488)	(0.16)	319,232	3.19	(37,079)	(0.34)	(65,961)	(0.93)	75,959	0.81	194,865	1.76
ต้นทุนทางการเงิน	(57,977)	(0.81)	(74,164)	(0.74)	(89,624)	(0.82)	(57,804)	(0.81)	(72,466)	(0.77)	(87,438)	(0.79)
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(62,488)	(0.87)	(33,116)	(0.33)	25,997	0.24	(26,117)	(0.37)	(1,364)	(0.01)	(19,387)	(0.17)
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(131,953)	(1.85)	211,952	2.12	(100,706)	(0.92)	(149,882)	(2.11)	2,129	0.02	88,040	0.79
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม			563									
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(73)		(1,078)		193		(73)		(3,001)		138	
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(132,026)	(1.85)	211,437	2.11	(100,513)	(0.92)	(149,955)	(2.11)	(872)	(0.01)	88,178	0.80
กำไร(ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัท	(130,572)		215,505		(100,216)							
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.118)		0.196		(0.091)		(0.136)		0.002		0.08	



หน่วย : พันบาท

	งบกระแสเงินสดรวม			งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ		
	2563	2562	2561	2563	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(69,465)	245,068	(126,703)	(123,765)	3,493	107,428
รายการปรับปรุงกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้						
เป็นเงินสดรับมาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน :						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	96,204	97,653	95,124	95,326	57,032	56,781
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	182	182	106	182	182	106
ขาดทุนจากการด้อยค่าในลูกหนี้การค้า (โอนกลับ)	20,602	(8,332)	(90,001)	20,602	(8,332)	(86,055)
หนี้สูญ			1,285			1,285
ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง (โอนกลับ)	(39,161)	30,308	8,042	(39,161)	30,307	8,042
ขาดทุนจากการด้อยค่าในเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า (โอนกลับ)	(2,767)	(29,288)	227,295			
ขาดทุนจากด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย				158,204		
โอนกลับด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย						(16,068)
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(186)	3,477	(6,645)	(186)	3,477	(6,645)
(กำไร)ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าทรัพย์สินทางการเงินชั่วคราว		(0.049)	0.003		(0.049)	0.003
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว		0.048			0.048	
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	668	1,913	2,203			
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(484)	4,262	3,283	(80)	(1,907)	2,511
(กำไร)ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	63	72	242,000	59	72	242
ขาดทุนในยอดคงค้างระหว่างกันกับบริษัทร่วม		(38)	3,188			
ขาดทุนจากการจ่ายผลประโยชน์พนักงาน		1,813			1,813	
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนในบริษัทร่วม	89,303	(154,861)	24,537			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	3,171	4,112	3,264	2,259	2,915	1,597
เงินปันผลรับ				(19,999)		
ดอกเบี้ยรับ	(87)	(196)	(190)	(14,903)	(20,498)	(19,288)
ดอกเบี้ยจ่าย	57,977	74,164	89,624	57,804	72,466	87,438
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง						
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	156,020	270,309	234,654	136,342	141,020	137,374
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	486,887	(44,231)	(801,755)	472,883	(78,450)	(746,105)
สินค้าคงเหลือ	370,217	(77,093)	893,511	370,218	(77,093)	893,676
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	3,608	28,990	335,633	841	(299)	562,928
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		(89)	2		(91)	
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	4,354	39,023	(812,502)	12,870	41,090	(934,884)
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	(17,355)	4,170	(747)	(17,355)	4,170	(747)
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(787)	(2,608)		(692)	(2,396)	
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	71	(12)	(17)			
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	1,003,015	218,459	(151,221)	975,107	27,951	(87,758)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	87	196	190	79	189	183
เงินสดรับคืนภาษี	1,463					
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(4,727)	(21,539)	(52,108)	(1,027)	(20,154)	(48,108)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	999,838	197,116	(203,139)	974,159	7,986	(135,683)



หน่วย : พันบาท

	งบกระแสเงินสดรวม			งบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ		
	2563	2562	2561	2563	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดรับในเงินปันผลบริษัทย่อย				20,000		
เงินสดรับในเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย				28,000	194,500	5,000
เงินสดจ่ายในเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย				(36,000)	(60,000)	(96,000)
เงินสดจ่ายในเงินลงทุนในบริษัทร่วม		(2,000)			(2,000)	
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(10,298)	(18,934)	(63,407)	(10,219)	(18,379)	(41,804)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	648	2,854	4,546	93	1,951	3,926
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์สิทธิการใช้	(1,710)					
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(8,315)	(592)		(8,315)	(592)	
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย				14,875	20,327	19,041
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(19,675)	(18,672)	(58,861)	8,434	135,807	(109,837)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(788,494)	65,475	421,679	(788,494)	65,475	421,679
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย				3,400	17,500	50,000
เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย				(1,260)		(80,000)
เงินสดจ่ายในหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(37,304)	(19,594)	(19,067)	(39,860)		
เงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่ค่าทรัพย์สิน			(45)			(45)
เงินสดจ่ายในดอกเบี้ยจ่าย	(58,583)	(75,279)	(89,092)	(58,410)	(73,581)	(86,906)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	4		7,175	4		7,175
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(33,075)	(88,028)	(109,979)	(33,075)	(88,028)	(109,979)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(917,452)	(117,426)	210,671	(917,695)	(78,634)	201,924
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	62,710	61,017	(51,330)	64,898	65,160	(43,596)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	136,674	75,656	126,986	127,018	61,858	105,455
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	199,384	136,673	75,656	191,916	127,018	61,859



ค) ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ค) ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		2563	2562	2561	2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.00	1.00	0.98	1.09	1.07	1.09
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.63	0.60	0.59	0.62	0.60	0.58
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.32	0.06	(0.06)	0.32	0.002	(0.04)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	4.00	4.96	6.84	3.98	4.68	6.97
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	89.97	72.56	52.63	90.45	76.92	51.67
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	6.24	7.75	6.38	6.20	7.28	6.44
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	57.66	46.45	56.44	58.05	49.43	55.87
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	27.05	39.12	17.10	27.30	37.91	16.03
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	13.31	9.20	21.05	13.19	9.50	22.46
Cash Cycle	(วัน)	134.32	109.80	88.02	135.31	116.85	85.08
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร							
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	3.97	2.79	2.80	3.38	1.50	1.74
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	1.10	0.99	(0.62)	(1.31)	(0.07)	0.92
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.19	2.07	0.50	0.41	0.86	0.81
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	1,218.32	192.79	292.62	(1,014.89)	(127.19)	(131.42)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(%)	(1.77)	2.02	(0.89)	(2.03)	0.02	0.77
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	(7.77)	12.32	(5.73)	(8.83)	0.12	4.66
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	(2.73)	4.07	(1.86)	(3.12)	0.04	1.59
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	(3.50)	25.77	(0.42)	(7.86)	7.43	16.25
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์	(เท่า)	1.55	2.01	2.09	1.54	1.83	2.05
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.68	1.98	2.06	1.70	1.95	1.78
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	15.17	1.21	(2.98)	15.40	(0.91)	(2.77)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	(เท่า)	23.05	1.80	(1.17)	22.50	0.07	(0.89)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)				29.17	46.39	65.92
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	(บาท)	(0.11)	0.20	(0.09)	(0.13)	0.002	0.08
มูลค่าตามบัญชีสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	1.46	1.63	1.52	1.45	1.63	1.71
อัตราส่วนการเจริญเติบโต							
สินทรัพย์	(%)	(18.76)	4.39	(11.26)	(18.35)	0.99	(10.18)
หนี้สินรวม	(%)	(23.36)	2.93	(11.45)	(22.28)	4.20	(14.71)
รายได้รวม	(%)	(28.93)	(7.44)	(17.80)	(23.25)	(15.41)	(11.72)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(%)	(27.84)	(10.35)	(16.19)	(21.94)	(14.61)	(12.10)
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ	(%)	162.26	310.47	(147.41)	7,140.19	97.58	(54.60)



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท เดอะ สตีล จำกัด (มหาชน) ในปี 2563 เทียบกับปี 2562 เป็นดังนี้

1. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมทั้งสิ้น 7,445.91 ล้านบาท เทียบกับปี 2562 ที่มีรายได้รวม 10,280.69 ล้านบาท รายได้รวมลดลง 2,834.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.57 มูลค่าขายที่ลดลงอย่างมาก มาจากปริมาณการขายเหล็กที่ลดลงประมาณร้อยละ 26.28 ซึ่งได้รับผลกระทบจาก COVID-19 และราคาขายลดลงประมาณร้อยละ 1.29 รายละเอียดมีดังนี้

น้ำหนักเหล็กที่ขาย	2563	2562	เพิ่ม (ลด) ต้น	%
1. เหล็กรูป	370,925	423,173	(52,248)	(12.35)
2. เหล็กวัตถุดิบ	35,766	128,485	(92,719)	(72.16)
	<u>406,691</u>	<u>551,658</u>	<u>(144,967)</u>	<u>(26.28)</u>
ราคาขายเฉลี่ย	2563	2562	เพิ่ม (ลด) (บาท/กก.)	%
1. เหล็กรูป	18.48	19.65	(1.17)	(5.95)
2. เหล็กวัตถุดิบ	13.48	14.23	(0.75)	(5.27)
ราคาเฉลี่ยทุกชนิด	<u>18.31</u>	<u>18.55</u>	<u>(0.24)</u>	<u>(1.29)</u>

แต่เนื่องจากราคาต้นทุนสินค้าที่บริษัทมีอยู่ก็ลดลงมากเช่นกัน ทำให้ยังมีกำไรขั้นต้น 295.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ประมาณ 35.43 ล้านบาท ในด้านค่าใช้จ่ายขายและบริหาร ในปี 2563 มีจำนวนทั้งสิ้น 192.59 ล้านบาท เทียบกับปี 2562 ที่มียอดรวม 195.20 ล้านบาท ลดลง 2.61 ล้านบาท เนื่องจากค่านายหน้าลดลงจากปริมาณการขายที่ลดลง สำหรับต้นทุนการเงินมียอดลดลงจากปี 2562 ที่มียอด 74.16 ล้านบาท เป็น 57.98 ล้านบาท ลดลง 16.18 ล้านบาท เนื่องจากมีการใช้สินเชื่อบริหารหนี้ลดลงในระหว่างปี รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยลดลงในช่วงไตรมาส 3 และ 4 ของปี และในปีนี้มีรายการพิเศษ คือ ตั้งสำรองด้อยค่าลูกหนี้เพิ่มขึ้นตามเกณฑ์มาตรฐานรายงานทางการเงินใหม่ TFRS-9 จำนวน 20.60 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2562 เป็นการกลับรายการโอนกลับจำนวน 37.62 ล้านบาท การรับรู้ผลกำไร (ขาดทุน) จากบริษัท รวมเป็นยอดขาดทุน 89.30 ล้านบาท ในปี 2563 ในขณะที่ปี 2562 เป็นการรับรู้กำไรจำนวน 154.86 ล้านบาท

หลังจากหักค่าใช้จ่ายทุกประเภทและภาษีเงินได้แล้ว บริษัทฯ มียอดผลการดำเนินงานประจำปี 2563 เป็นขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 130.57 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิในปี 2562 จำนวน 215.51 ล้านบาท คิดเป็นกำไรลดลง 346.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 160.59



2. งบแสดงฐานะการเงิน

การบริหารสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีฐานะการเงินประกอบด้วย สินทรัพย์รวม มียอด 4,325.47 ล้านบาท เทียบกับ ณ เวลาเดียวกันของปี 2562 ซึ่งมียอด 5,324.63 ล้านบาท สินทรัพย์ลดลงประมาณ 999.16 ล้านบาท มีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอด 1,496.98 ล้านบาท เทียบกับปี 2562 ที่มียอด 2,015.04 ล้านบาท ลดลง 518.06 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายลดลงและบริษัทพยายามติดตามเร่งการเก็บหนี้ แม้ว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจะยาวหน่อยแต่บริษัทก็เก็บเงินได้

- สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มียอด 978.42 ล้านบาท เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมียอด 1,312.03 ล้านบาท ลดลงจำนวน 333.61 ล้านบาท เนื่องจากผลกระทบจาก COVID-19 ปริมาณการขายลดลงมาก บริษัทได้ลดการสั่งซื้อลงจำนวนมากและเร่งขายสินค้าที่มีอยู่แล้ว จึงทำให้สินค้าคงเหลือลดลง

การบริหารหนี้สิน

หนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2563 มียอด 2,708.14 ล้านบาท ลดลงจากยอด 3,533.68 ล้านบาท ในปี 2562 จำนวน 825.54 ล้านบาท เนื่องจากลดการใช้สินเชื่อเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 788.68 ล้านบาท เนื่องจากลดการสั่งซื้อสินค้า

แม้ว่าภาระหนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทจะเป็นหนี้สินระยะสั้น โดยเฉพาะเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งมียอดเงิน 2,349.53 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2563 หรือคิดเป็นร้อยละ 86.75 ของหนี้สินทั้งหมด แต่กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจด้วยหลักการกระจายความเสี่ยง กล่าวคือ

1. ด้านการขาย จะเน้นกระจายการขายให้ลูกค้าทุกประเภทและขายทั่วประเทศ ดังนั้นฐานลูกค้าจะค่อยๆมีมากขึ้น และทำให้สามารถคัดเลือกลูกค้าที่ดีได้ เพื่อให้การเก็บเงินไม่เบี่ยงเบนผิดเป้าหมาย

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

3. การบริหารสภาพคล่องด้านการเงิน อัตราส่วนสภาพคล่องต่าง ๆ ในปี 2563 เทียบกับปี 2562 มีแนวโน้มดีขึ้น แม้ว่าระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยจะสูงขึ้นก็ไม่มีผลกระทบกระเทือนต่อสภาพคล่องโดยรวมของกลุ่มบริษัท เนื่องจากบริษัทยังมีความสามารถในการทำกำไรได้อยู่ และอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรก็ยังมีค่าสูง นั้นแสดงว่ากระแสเงินสดในกลุ่มบริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจต่อไป และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นก็อยู่ในระดับไม่เกิน 2 เท่ากันทุกปี

ดังนั้นบริษัทมีความเชื่อมั่นอย่างสูงว่า ด้วยนโยบายการดำเนินธุรกิจ ที่รักษาภาพลักษณ์ของบริษัทด้วยดีมาตลอดต่อเจ้าหนี้การค้าและสถาบันการเงิน จะทำให้บริษัทสามารถบริหารจัดการเรื่องสภาพคล่องต่างๆของกลุ่มไปได้ดีตลอด และสามารถชำระหนี้ได้โดยไม่เคยผิดนัดชำระหนี้

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

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 ยิ่งส่งผลให้ภาวะการค้าโลกและเศรษฐกิจโลกตกต่ำตลอดปี 2563 ดังนั้น ภาวะเศรษฐกิจโลกและการเมืองไทยที่มีการเปลี่ยนแปลงและยังไม่เกิดเสถียรภาพ อาจทำให้เศรษฐกิจในประเทศชะลอตัวและอาจส่งผลกระทบต่อวงการอุตสาหกรรมเหล็กได้ในอนาคต

จากผลกระทบที่บริษัทประเมินในข้างต้นที่กล่าวมา บริษัทได้ตระหนักอยู่ตลอดเวลาว่าต้องหากกลยุทธ์ และแผนการดำเนินธุรกิจที่จะรับมือหากมีเหตุการณ์ ความไม่แน่นอน เนื่องจากธุรกิจเหล็กมีความผันผวนของการค้าที่ขึ้นลงเร็วมาก ดังนั้นกลยุทธ์ ที่บริษัทได้ตัดสินใจใช้คือ

1. ต้องมั่นใจว่าบริษัทมีสินค้าพร้อมจำหน่ายตลอดเวลาเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ไม่ว่าภาวะเศรษฐกิจการค้า จะผันผวนเพียงใด เพื่อรักษารากฐานลูกค้าไว้
2. มีการร่วมทุนกับกลุ่มธุรกิจอื่น เพื่อหาแหล่งวัตถุดิบเพิ่ม คือเหล็กม้วนหน้าแคบ เพื่อให้มั่นใจว่ามีวัตถุดิบในการบดแปรรูปเป็นเหล็กรูปพรรณชนิดต่างๆ ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถขยายการค้าและมีส่วนแบ่งตลาดมากขึ้น และแม้ยามเศรษฐกิจจะตกต่ำ การค้าของบริษัทก็จะไม่ตกลงมากนัก ดังนั้นในเดือนมกราคม 2560 บริษัทได้เจรจาซื้อหุ้นเพิ่มในบริษัท เตออลง (ไทยแลนด์) จำกัด (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ไพรม์ สตีล มิลล์ (จำกัด)) อีกจำนวน 3 ล้านหุ้น ณ ปัจจุบันบริษัทมีส่วนแบ่งในการลงทุนร้อยละ 50 ในบริษัทนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทมีแหล่งวัตถุดิบเหล็กม้วนหน้าแคบเพิ่มในอนาคตเพื่อรองรับการขายเพิ่มได้
3. การรักษาความสัมพันธ์ และภาพลักษณ์ที่ดีในสายตาสถาบันการเงิน กล่าวคือ การบริหารการเงินของกลุ่มบริษัทจะไม่มีการผิมนัดชำระหนี้ จะต้องไม่มีปัญหาสภาพคล่อง หรือทำให้สถาบันการเงินไม่ไว้วางใจด้วยกลยุทธ์ และนโยบายข้างต้น บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถทำให้ธุรกิจของกลุ่มดำเนินไปด้วยดีตลอด และรองรับสถานะ การณ์ ต่างๆ ได้