

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

##### สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2560	ตรวจสอบโดย นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 218 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด
ปี 2561	ตรวจสอบโดย นางสาวนงราม เลหาอารีติก	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4334 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด
ปี 2562	ตรวจสอบโดย นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3930 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2560 และปี 2561 ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2562 ได้แสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

■ **งบแสดงฐานะทางการเงิน**

**งบการเงินรวม**

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม					
	2562		2561		2560	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	107.24	1.04%	1,140.76	8.64%	975.87	7.77%
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	272.19	2.65%	288.07	2.18%	200.75	1.60%
ส่วนของเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปี	570.32	5.55%	627.92	4.76%	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	501.25	4.88%	518.25	3.92%	726.80	5.79%
สินค้าคงเหลือ	409.79	3.99%	765.98	5.80%	698.97	5.56%
ลูกหนี้กรมสรรพากร	191.09	1.86%	294.49	2.23%	306.53	2.44%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	46.77	0.35%	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	67.00	0.65%	49.13	0.37%	18.76	0.15%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,118.88</b>	<b>20.61%</b>	<b>3,731.37</b>	<b>28.26%</b>	<b>2,927.68</b>	<b>23.30%</b>
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	286.10	2.78%	715.97	5.42%	911.66	7.26%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	22.14	0.22%	22.89	0.17%	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6,271.31	61.00%	7,029.46	53.24%	7,380.97	58.74%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,483.75	14.43%	1,591.34	12.05%	1,255.61	9.99%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8.59	0.08%	7.25	0.05%	8.32	0.07%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	90.23	0.88%	106.19	0.80%	81.21	0.65%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>8,162.12</b>	<b>79.39%</b>	<b>9,473.10</b>	<b>71.74%</b>	<b>9,637.77</b>	<b>76.70%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>10,281.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,204.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,565.45</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	190.58	1.85%	917.67	6.95%	729.99	5.81%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	219.49	2.13%	1,478.91	11.20%	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	327.31	3.18%	250.47	1.90%	671.85	5.35%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,166.53	21.07%	3,336.41	25.27%	3,223.98	25.66%
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน	-	-	-	-	17.43	0.14%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	-	-	-	3.82	0.03%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5.38	0.05%	10.48	0.08%	40.71	0.32%
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	58.31	0.57%	67.11	0.51%	95.63	0.76%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.68	0.06%	36.91	0.28%	15.38	0.12%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>2,973.29</b>	<b>28.92%</b>	<b>6,097.96</b>	<b>46.18%</b>	<b>4,798.79</b>	<b>38.19%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	6,087.72	59.21%	5,604.74	42.45%	6,194.55	49.30%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	2.36	0.02%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	14.10	0.14%	11.65	0.09%	9.51	0.08%

รายการ	งบการเงินรวม					
	2562		2561		2560	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการซื้อสถานที่เช่า	7.16	0.07%	5.30	0.04%	5.06	0.04%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30.90	0.30%	32.19	0.24%	29.43	0.23%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	19.74	0.19%	4.04	0.03%	-	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,159.61</b>	<b>59.91%</b>	<b>5,657.92</b>	<b>42.85%</b>	<b>6,240.91</b>	<b>49.67%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>9,132.91</b>	<b>88.83%</b>	<b>11,755.88</b>	<b>89.03%</b>	<b>11,039.70</b>	<b>87.86%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,040.00</b>		<b>1,040.00</b>		<b>800.00</b>	
ทุนจดทะเบียน						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	800.00	7.78%	800.00	6.06%	800.00	6.37%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	380.84	3.70%	380.84	2.88%	380.84	3.03%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	(5.51)	(0.05%)	(5.51)	(0.04%)	(5.51)	(0.04%)
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	15.40	0.15%	15.40	0.12%	15.40	0.12%
ยังไม่ได้จัดสรร	(31.59)	(0.31%)	165.48	1.25%	287.63	2.29%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(123.35)	(1.20%)	(31.37)	(0.24%)	(58.81)	(0.47%)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>1,035.78</b>	<b>10.07%</b>	<b>1,324.84</b>	<b>10.03%</b>	<b>1,419.55</b>	<b>11.30%</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	112.31	1.09%	123.74	0.94%	106.20	0.85%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,148.10</b>	<b>11.17%</b>	<b>1,448.58</b>	<b>10.97%</b>	<b>1,525.75</b>	<b>12.14%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>10,281.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,204.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,565.45</b>	<b>100.00%</b>

งบการเงินเฉพาะกิจการ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2562		2561		2560	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.81	0.79%	364.05	9.27%	351.47	8.42%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	409.93	17.21%	437.33	11.14%	588.67	14.10%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	766.95	19.53%	999.23	23.93%
สินค้าคงเหลือ	409.79	17.20%	765.98	19.51%	670.56	16.06%
ลูกหนี้กรมสรรพากร	78.43	3.29%	108.62	2.77%	32.87	0.79%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16.05	0.67%	7.75	0.19%	6.59	0.16%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>933.01</b>	<b>39.17%</b>	<b>2,450.68</b>	<b>62.41%</b>	<b>2,649.39</b>	<b>63.45%</b>
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	49.43	2.08%	112.49	2.86%	129.64	3.10%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	447.29	18.78%	447.29	11.39%	447.29	10.71%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	942.66	39.57%	907.03	23.10%	940.74	22.53%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.68	0.41%	9.31	0.24%	8.33	0.20%

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2562		2561		2560	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,449.06	60.83%	1,476.12	37.59%	1,526.00	36.54%
รวมสินทรัพย์	2,382.07	100.00%	3,926.80	100.00%	4,175.39	100.00%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	280.53	7.14%	517.71	12.40%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	98.19	4.12%	1,478.91	37.66%	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	228.94	9.61%	141.59	3.61%	366.54	8.78%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	99.96	4.20%	909.34	23.16%	1,040.32	24.92%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	39.00	1.64%	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน	-	-	-	-	17.43	0.42%
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	-	-	0.18	0.00%	0.20	0.00%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>466.09</b>	<b>19.57%</b>	<b>2,810.55</b>	<b>71.57%</b>	<b>1,942.20</b>	<b>46.52%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,129.44	47.41%	99.92	2.54%	1,005.88	24.09%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9.37	0.39%	8.64	0.22%	7.52	0.18%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15.06	0.63%	15.06	0.38%	15.06	0.36%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	16.25	0.68%	0.43	0.01%	0.43	0.01%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,170.11</b>	<b>49.12%</b>	<b>124.05</b>	<b>3.16%</b>	<b>1,028.89</b>	<b>24.64%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,636.20</b>	<b>68.69%</b>	<b>2,934.60</b>	<b>74.73%</b>	<b>2,971.09</b>	<b>71.16%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,040.00</b>		<b>1,040.00</b>		<b>800.00</b>	
ทุนจดทะเบียน						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	800.00	33.58%	800.00	20.37%	800.00	19.16%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	380.84	15.99%	380.84	9.70%	380.84	9.12%
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	15.40	0.65%	15.40	0.39%	15.40	0.37%
ยังไม่ได้จัดสรร	(510.61)	(21.44%)	(264.27)	(6.73%)	(52.18)	(1.25%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	60.23	2.53%	60.23	1.53%	60.23	1.44%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>745.87</b>	<b>31.31%</b>	<b>992.20</b>	<b>25.27%</b>	<b>1,204.29</b>	<b>28.84%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,382.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,926.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,175.39</b>	<b>100.00%</b>

▪ งบกำไรขาดทุน

งบการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม					
	2562		2561		2560	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	1,223.24	78.71%	4,057.91	94.16%	3,676.01	87.06%
รายได้จากการให้บริการ	110.75	7.13%	6.07	0.14%	-	-
กำไรจากการขายโครงการผลิตไฟฟ้า	97.71	6.29%	214.51	4.98%	172.55	4.09%
รายได้ดอกเบี้ย	7.05	0.45%	8.25	0.19%	10.80	0.26%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	90.28	5.81%	-	-	129.84	3.07%
รายได้อื่น	25.16	1.62%	23.00	0.53%	233.27	5.52%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,554.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,309.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,222.47</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	983.97	63.31%	3,699.32	85.84%	3,047.48	72.17%
ต้นทุนให้บริการ	109.39	7.04%	5.14	0.12%	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	7.12	0.46%	62.84	1.46%	63.21	1.50%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	219.92	14.15%	196.57	4.56%	385.17	9.12%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	20.28	0.47%	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,320.40</b>	<b>84.96%</b>	<b>3,984.15</b>	<b>92.45%</b>	<b>3,495.86</b>	<b>82.79%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า</b>	<b>233.79</b>	<b>15.04%</b>	<b>325.59</b>	<b>7.55%</b>	<b>726.61</b>	<b>17.21%</b>
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-	(10.09)	(0.24%)
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>233.79</b>	<b>15.04%</b>	<b>325.59</b>	<b>7.55%</b>	<b>716.52</b>	<b>16.97%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(420.05)	(27.03%)	(414.40)	(9.61%)	(349.64)	(8.28%)
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(186.26)</b>	<b>(11.98%)</b>	<b>(88.81)</b>	<b>(2.06%)</b>	<b>366.88</b>	<b>8.69%</b>
ภาษีเงินได้	(10.13)	(0.65%)	(19.03)	(0.44%)	(59.60)	(1.41%)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(196.39)</b>	<b>(12.64%)</b>	<b>(107.84)</b>	<b>(2.50%)</b>	<b>307.28</b>	<b>7.28%</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า งบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(105.29)	(6.77%)	30.67	0.71%	(177.34)	(4.20%)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย หักผลกระทบของภาษีเงินได้ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน-สุทธิจากภาษีเงินได้	1.19	0.08%	-	-	(1.28)	(0.03%)
	-	-	-	-	44.97	1.06%
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี</b>	<b>(104.10)</b>	<b>(6.70%)</b>	<b>30.67</b>	<b>0.71%</b>	<b>(133.65)</b>	<b>(3.17%)</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(300.49)</b>	<b>(19.33%)</b>	<b>(77.17)</b>	<b>(1.79%)</b>	<b>173.63</b>	<b>4.11%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(198.26)	(12.76%)	(122.15)	(2.83%)	256.15	6.07%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1.87	0.12%	14.31	0.33%	51.13	1.21%

รายการ	งบการเงินรวม					
	2562		2561		2560	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
	(196.39)	(12.64%)	(107.84)	(2.50%)	307.28	7.28%
<b>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(289.06)	(18.60%)	(94.70)	(2.20%)	143.54	3.40%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(11.43)	(0.74%)	17.53	0.41%	30.09	0.71%
	(300.49)	(19.33%)	(77.17)	(1.79%)	173.63	4.11%

### งบการเงินเฉพาะกิจการ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2562		2560		2559	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	476.67	80.70%	3,077.83	97.67%	2,264.55	93.46%
รายได้จากการให้บริการ	95.41	16.15%	-	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ย	6.70	1.13%	41.99	1.33%	136.67	5.64%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	14.77	0.47%	8.28	0.34%
รายได้อื่น	11.91	2.02%	16.75	0.53%	13.64	0.56%
<b>รวมรายได้</b>	<b>590.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,151.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,423.14</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	493.48	83.54%	3,117.52	98.93%	2,180.38	89.98%
ต้นทุนให้บริการ	94.07	15.93%	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	7.12	1.21%	62.84	1.99%	63.21	2.61%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	108.16	18.31%	53.82	1.71%	86.48	3.57%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.43	0.75%	-	-	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>707.26</b>	<b>119.73%</b>	<b>3,234.18</b>	<b>102.63%</b>	<b>2,330.07</b>	<b>96.16%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>(116.57)</b>	<b>(19.73%)</b>	<b>(82.84)</b>	<b>(2.63%)</b>	<b>93.07</b>	<b>3.84%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(130.79)	(22.14%)	(129.25)	(4.10%)	(195.43)	(8.06%)
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>(247.36)</b>	<b>(41.88%)</b>	<b>(212.09)</b>	<b>(6.73%)</b>	<b>(102.36)</b>	<b>(4.22%)</b>
ภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(247.36)</b>	<b>(41.88%)</b>	<b>(212.09)</b>	<b>(6.73%)</b>	<b>(102.36)</b>	<b>(4.22%)</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>						
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	(0.69)	(0.03%)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย หักผลกระทบของภาษีเงินได้	1.03	0.17%	-	-	5.60	(0.23%)
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี</b>	<b>1.03</b>	<b>0.17%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.91</b>	<b>(0.20%)</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(246.33)</b>	<b>(41.70%)</b>	<b>(212.09)</b>	<b>(6.73%)</b>	<b>(97.45)</b>	<b>(40.02%)</b>

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2562		2560		2559	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(247.36)	(41.88%)	(212.09)	(6.73%)	(102.36)	(4.22%)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(246.33)	(41.70%)	(212.09)	(6.73%)	(97.45)	(40.02%)

## ■ งบกระแสเงินสด

### งบการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม		
	2562	2561	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(186.26)	(88.81)	366.88
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	305.36	281.14	244.27
ค่าตัดจำหน่าย	87.99	86.13	66.99
โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ	-	(1.03)	30.26
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (โอนกลับ)	(24.90)	56.26	(11.49)
กำไรจากการขายโครงการผลิตไฟฟ้า	(97.71)	(214.51)	(172.55)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรอื่น	2.41	0.10	3.63
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	(5.58)	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	23.33	2.29	2.83
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(136.38)	22.82	(80.92)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า		-	10.10
ค่าใช้จ่ายประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		-	-
ขาดทุนสุทธิจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจากการลงทุนในบริษัทย่อย		-	10.64
ขาดทุนจากการตีราคาที่ดินลดลง		-	21.09
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินทรัพย์และตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (กลับรายการ)		-	43.04
<b>ดอกเบี้ยรับ</b>	(7.05)	(8.25)	(10.80)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	420.04	414.40	349.64
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	386.83	544.96	873.61
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(14.03)	180.32	911.20
สินค้าคงเหลือ	301.38	(152.15)	98.08
ต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา	-	-	1,258.16
ลูกหนี้กรรมสรรพากร	103.41	8.07	55.60
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(20.81)	0.84	12.53
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.54	(25.26)	( 34.00)

รายการ	งบการเงินรวม		
	2562	2561	2560
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	68.01	(167.65)	(8.23)
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	(8.80)	(28.53)	81.06
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(8.99)	(1.98)	( 3.19)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	15.59	4.04	-
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	835.13	362.66	3,244.82
รับดอกเบี้ย	17.96	8.26	10.80
จ่ายดอกเบี้ย	(449.98)	(465.06)	(464.82)
จ่ายภาษีเงินได้	(23.13)	(47.81)	(35.24)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(19.65)	(0.15)	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	360.33	(142.10)	2,755.56
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(334.45)
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	15.87	(87.32)	(103.75)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	487.47	(432.22)	1,994.54
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(225.63)	(991.61)	(797.43)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.96)	(0.01)	(3.36)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์	(11.76)	-	-
เงินสดรับจากการขายโครงการผลิตไฟฟ้า	529.87	715.04	595.08
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์อื่น	17.08	1.12	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	811.94	(795.00)	1,350.63
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(727.41)	187.68	(4,863.79)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,258.00)	1,483.00	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,406.79	1,233.36	3,299.38
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1,640.86)	(1,807.14)	(2,348.76)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2.46)	(3.82)	(3.59)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,221.94)	1,093.08	(3,916.76)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	16.15	8.91	35.19
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,033.52)	164.89	224.62
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,140.76	975.87	711.21
บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อธุรกิจ	-	-	40.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	107.24	1,140.76	975.87
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
1. เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์			
อาคารและอุปกรณ์ที่ได้มาระหว่างปี	-	-	4,178.18
ปรับปรุง เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	(243.62)
บันทึกดอกเบี้ยจ่ายเป็นต้นทุนสินทรัพย์	-	-	(104.09)
ประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้น	-	-	(4.21)
สินทรัพย์ที่ได้รับโอนมาของบริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อกิจการ	-	-	(3,028.83)



รายการ	งบการเงินรวม		
	2562	2561	2560
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	-	-	797.43
<b>2. เงินสดรับจากการขายโครงการโรงไฟฟ้า</b>			
สินทรัพย์โรงไฟฟ้าที่โอนจำหน่ายและตัดจำหน่ายระหว่างปี	-	-	279.22
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่โอนขายพร้อมโครงการโรงไฟฟ้า	-	-	138.23
โอนสิทธิในค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับการขายโครงการโรงไฟฟ้า	-	-	5.08
กำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้า	-	-	172.55
ประมาณการหนี้สินลดลง	-	-	-
เงินสดรับจากการขายโครงการโรงไฟฟ้า	-	-	595.08
<b>3. เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์อื่น</b>			
อุปกรณ์อื่นที่จำหน่ายและตัดจำหน่ายระหว่างปี	-	-	3.64
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายและจำหน่ายอุปกรณ์อื่น	-	-	(3.64)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์อื่น	-	-	-
<b>4. รายการโอนจัดประเภทที่สำคัญ</b>			
4.1 รับโอนสินทรัพย์ถาวรจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
4.2 รับโอนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจากสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-
4.3 รับโอนสินทรัพย์ถาวรจากค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	-	-	-
4.4 รับโอนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากสินทรัพย์ถาวร	-	-	1,030.80
4.5 รับโอนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจากสินทรัพย์ถาวร	-	-	-
4.6 รับโอนสินทรัพย์ถาวรจากสินค้าย่อย	-	-	-
4.7 รับโอนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจากสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-
4.8 รับโอนสินทรัพย์ถาวรจากต้นทุนพัฒนาโครงการ	-	-	0.08
4.9 รับโอนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจากต้นทุนพัฒนาโครงการ	-	-	22.20
4.10 รับโอนค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าจากสินทรัพย์ถาวร	-	-	-

### งบการเงินเฉพาะกิจการ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(247.36)	(212.09)	(102.36)
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	48.10	49.85	108.10
การปรับลดสินค้าย่อยเป็นมูลค่าสุทธิที่ได้รับ (โอนกลับ)	(24.90)	56.26	(11.49)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรอื่น	(0.15)	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	21.41	1.28	2.22
ดอกเบี้ยรับ	(6.70)	(41.99)	(136.67)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	130.79	129.25	195.43

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(78.81)	(17.44)	55.23
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	16.48	136.57	124.23
สินค้าคงเหลือ	301.38	(151.68)	(115.87)
ลูกหนี้กรรมสรรพากร	30.19	(75.74)	(29.88)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8.30)	4.11	(3.99)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.08	(0.25)	(0.13)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	91.86	(222.49)	271.81
เจ้าหนี้กรรมสรรพากร	(0.18)	(0.02)	(2.48)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	15.81	-	-
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	368.51	(326.94)	298.92
รับดอกเบี้ย	17.61	47.67	147.18
จ่ายดอกเบี้ย	(143.07)	(130.97)	(187.03)
จ่ายภาษีเงินได้	(0.45)	(0.73)	(1.73)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(19.65)	(0.15)	-
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>222.95</b>	<b>(411.12)</b>	<b>257.34</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	63.07	17.14	43.36
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	766.95	232.28	2,241.90
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(6.20)	(12.32)	(4.30)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์อื่น	2.34	-	-
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>826.16</b>	<b>237.10</b>	<b>2,280.96</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(280.85)	(237.18)	(2,716.25)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,383.00)	1,483.00	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	39.00	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,140.00	-	909.50
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(909.50)	(1,059.21)	(645.96)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(1,394.35)</b>	<b>186.60</b>	<b>(2,452.71)</b>
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(345.24)</b>	<b>12.58</b>	<b>85.59</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	364.05	351.47	265.88
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>18.81</b>	<b>364.05</b>	<b>351.47</b>

▪ อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม

รายการ	งบการเงินรวม		
	2562	2561	2560
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.71	0.61	0.61
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.20	0.28	0.35
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.08	(0.03)	0.47
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.75	7.26	4.60
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	131	50	78
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.43	8.89	5.91
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	105	41	61
<b>อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)</b>	31.64	72.37	28.18
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	11	5	13
วงจรเงินสด (วัน)	224	86	126
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น	18.04%	8.85%	17.10%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	17.53%	8.01%	19.49%
อัตรากำไรสุทธิ	(12.64%)	(2.50%)	7.28%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(15.13%)	(7.25%)	21.35%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ <sup>1)</sup>	1.99%	2.53%	5.55%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	1.64%	2.41%	8.78%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.13	0.33	0.33
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	7.95	8.11	7.24
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เกณฑ์เงินสด) (เท่า)	1.85	0.80	7.00
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-
<b>อัตราส่วนทางการเงินอื่นๆ</b>			
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) <sup>2)</sup> (เท่า)	13.64	14.72	8.95
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio : ICR) <sup>3)</sup> (เท่า)	1.39	1.49	2.23
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เกณฑ์เงินสด (ICR) <sup>4)</sup> (เท่า)	1.85	0.80	7.00
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) <sup>5)</sup> (เท่า)	0.24	0.12	0.26
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เกณฑ์เงินสด (DSCR) <sup>6)</sup> (เท่า)	0.09	(0.05)	0.87
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (BE size to interest bearing debt ratio) <sup>7)</sup> (เท่า)	0.05	0.02	0.05
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด <sup>8)</sup> (เท่า)	0.30	0.51	0.39

รายการ	งบการเงินรวม		
	2562	2561	2560
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม <sup>9)</sup> (เท่า)	0.79	0.74	0.70
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามนิยามในข้อกำหนดด้วยสิทธิสำหรับหุ้นกู้ระยะสั้น <sup>10)</sup> (เท่า)	6.56	6.70	5.94
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามนิยามในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ที่เสนอขายในโครงการ MTN <sup>11)</sup> (เท่า)	2.00	2.61	2.40
<b>ข้อมูลต่อหุ้น <sup>12)</sup></b>			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.29	1.66	1.77
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.25)	(0.15)	0.32

หมายเหตุ : คำนวณจาก

- 1) กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ หากร สิ้นทรัพย์เฉลี่ย
- 2) (หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
- 3) กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย
- 4) กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน+ ภาษี / ดอกเบี้ยจากการดำเนินงานและลงทุน
- 5) กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)
- 6) กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/ (การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)
- 7) (ตัวแลกเปลี่ยนและตัวสัญญาใช้เงิน) / หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย
- 8) (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี) / หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย
- 9) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน / หนี้สินรวม
- 10) คำนวณตามนิยามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดด้วยสิทธิ ข้อ 7.6.4 ของ หุ้นกู้ของบริษัท เซาท์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2558 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2563, ครั้งที่ 1-2/2560 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562 และที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิข้อ 7.7.4 ของโครงการหุ้นกู้ระยะสั้นของบริษัท เซาท์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ชุดที่ 1-3 อายุไม่เกิน 270 วัน ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562
- 11) สำหรับหุ้นกู้ที่เสนอขายในโครงการ MTN ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ตลอดอายุของหุ้นกู้ ในงบการเงินรวมของผู้ออกหุ้นกู้ที่ได้ผ่านการสอบทานและ/หรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้แล้วเป็นอัตราส่วนไม่เกิน 4:1 (สี่ต่อหนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของแต่ละไตรมาสหรือ ณ วันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้ "หนี้สิน" หมายถึง หนี้สินตามงบการเงินรวมของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีภาระต้องชำระดอกเบี้ย (ไม่ว่าจะเป็นหนี้สินระยะสั้นหรือระยะยาว รวมถึงหนี้ตามหุ้นกู้ใด ๆ) ที่ได้ผ่านการสอบทานและ/หรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้แล้ว แต่ไม่รวมถึง หนี้ทางการค้า เงินรับล่วงหน้า หรือหนี้ใด ๆ ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย และ/หรือหนี้สินที่มีเงินฝากค้ำประกัน และ/หรือ หนี้สินประเภทเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับโครงการ (Project Finance) และ "ส่วนของผู้ถือหุ้น" หมายถึง ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามงบการเงินรวมของผู้ออกหุ้นกู้ที่ได้ผ่านการสอบทานและ/หรือตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของผู้ออกหุ้นกู้แล้ว ซึ่งรวมถึงมูลค่ารวมของหุ้นทุน เงินส่วนล้ำมูลค่าหุ้น กำไรสะสมต่าง ๆ
- 12) คำนวณจากส่วนของบริษัทใหญ่

งบการเงินเฉพาะกิจการ

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.00	0.87	1.36
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.92	0.29	0.48
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.14	(0.17)	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	1.39	6.40	4.07
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	259	56	88
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.84	7.74	5.73
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	195	46	63
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	40.67	109.83	85.88
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	9	3	4
วงจรเงินสด (วัน)	446	99	147
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น	(2.70%)	(1.29%)	3.72%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(20.38%)	(2.69%)	4.11%
อัตรากำไรสุทธิ	(41.88%)	(6.73%)	(4.22%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(28.46%)	(19.31%)	(8.17%)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(3.70%)	(2.04%)	1.75%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(21.55%)	(17.56%)	0.58%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.19	0.78	0.46
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.19	2.96	2.47
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เกณฑ์เงินสด) (เท่า)	2.56	(2.13)	2.39
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-
<b>อัตราส่วนทางการเงินอื่นๆ</b>			
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) <sup>1)</sup> (เท่า)	(19.68)	(72.88)	11.08
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (interest coverage ratio :ICR) <sup>2)</sup> (เท่า)	(0.48)	(0.26)	1.03
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เกณฑ์เงินสด (ICR) <sup>3)</sup> (เท่า)	2.56	(2.13)	2.39
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (debt service coverage ratio : DSCR) <sup>4)</sup> (เท่า)	(0.29)	(0.01)	0.13
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เกณฑ์เงินสด (DSCR) <sup>5)</sup> (เท่า)	0.09	(0.38)	0.40
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (BE size to interest bearing debt ratio) <sup>6)</sup> (เท่า)	0.07	0.10	0.20
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด <sup>7)</sup> (เท่า)	0.17	0.96	0.61
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม <sup>8)</sup> (เท่า)	0.00	0.06	0.09
<b>ข้อมูลต่อหุ้น <sup>9)</sup></b>			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.93	1.24	1.51

รายการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.31)	(0.27)	(0.13)

หมายเหตุ : คำนวณจาก

- 1) (หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
- 2) กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย
- 3) กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน + ภาษี / ดอกเบี้ยจากการดำเนินงานและลงทุน
- 4) กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)
- 5) กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อสินทรัพย์+เงินปันผลจ่าย)
- 6) (ตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงิน) / หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย
- 7) (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี) / หนี้สินทั้งหมดที่มีภาระดอกเบี้ย
- 8) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน / หนี้สินรวม
- 9) คำนวณจากส่วนของบริษัทใหญ่

**14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ****14.1 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2562****14.1.1 สรุปบทวิเคราะห์ของผู้บริหาร**

ในภาพรวมของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท เซาร์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ประจำปี 2562 สามารถวิเคราะห์แยกตามประเภทธุรกิจดังนี้

**ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว**

ในปี 2562 เป็นปีที่บริษัทได้เริ่มขยายธุรกิจไปให้บริการรับจ้างผลิตเหล็ก (OEM) กับลูกค้ารายหนึ่งตั้งแต่ปลายเดือนมีนาคม 2562 เป็นต้นมา อย่างไรก็ตามบริษัทและผู้ว่าจ้างได้ดำเนินการปรับปรุง พัฒนาระบบการผลิตของโรงงาน และพัฒนาเครื่องจักรเดิมและติดตั้งเครื่องจักรใหม่ในโรงงานเฟสที่ 2 ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม จนแล้วเสร็จในเดือนพฤศจิกายน 2562 ต่อมาบริษัทได้ทำการทดสอบสภาพเครื่องจักร และ กระบวนการผลิต ตลอดจนกระบวนการบำบัดสภาพสิ่งแวดล้อมซึ่งได้มีการปรับปรุงใหม่ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งตามแผนการคาดว่าจะการทดสอบสภาพเครื่องจักรจะแล้วเสร็จได้ภายในเดือนกุมภาพันธ์ 2563 และจะสามารถเดินเครื่องจักรเพื่อให้บริการรับจ้างผลิตเหล็กได้อย่างเต็มที่ในปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2563

สถานการณ์ราคาขายเหล็ก (billets) ในประเทศไทยในปัจจุบัน ยังคงปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เนื่องจากราคาเหล็กในตลาดโลกยังคงถูกกดดันทำให้ราคาขายเหล็กในประเทศไทยยังไม่สามารถปรับเพิ่มขึ้นได้

**ธุรกิจพลังงานทดแทน**

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทได้มีการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งในระหว่างปีบริษัทประสบความสำเร็จในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งตั้งอยู่ที่เมืองอาโอโมริ ประเทศญี่ปุ่น และเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้เพิ่มอีก 1 โครงการ โดยโครงการดังกล่าวมีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งรวม 7.21 เมกะวัตต์ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งเพื่อจำหน่ายเชิงพาณิชย์รวมทั้งสิ้น 67.12 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโครงการที่อยู่ในประเทศไทย 6.62 เมกะวัตต์ และโครงการที่อยู่ในประเทศญี่ปุ่นอีก 60.50 เมกะวัตต์ เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งกลุ่มบริษัทมีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งเพื่อจำหน่ายเชิงพาณิชย์รวมทั้งสิ้น 65.77 เมกะวัตต์ นอกจากนั้นกลุ่มบริษัทยังมองหาโอกาสในการขยายการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในระหว่างปีบริษัทได้เริ่มศึกษาความเป็นไปได้ และ อยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศออสเตรเลีย

ในระหว่างปีบริษัทได้มีการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศญี่ปุ่นรวมทั้งสิ้น 5 โครงการซึ่งมีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งรวม 5.85 เมกะวัตต์ ซึ่งการขายโครงการไฟฟ้างดังกล่าวเป็นไปตามแผนกลยุทธ์ในการสร้างรายได้และผลประโยชน์สูงสุดให้แก่กลุ่มบริษัท

รายได้จากการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในปี 2562 สูงกว่าปี 2561 อันเนื่องมาจากปริมาณความสามารถในการผลิตกระแสไฟฟ้าที่สูงกว่าปี 2561 บริษัท

ในระหว่างปีบริษัททยอยแห่งหนึ่งได้ให้บริการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่ลูกค้าในประเทศหลายโครงการ และได้ติดตั้งระบบดังกล่าวแล้วเสร็จจึงทำให้มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น

## ธุรกิจขนส่ง

เนื่องจากธุรกิจขนส่งที่กลุ่มบริษัทจัดตั้งขึ้นมาเพื่อสนับสนุนการส่งสินค้าให้แก่บริษัทแม่ที่ประกอบกิจการธุรกิจเหล็ก สืบเนื่องจากราคาเหล็กในตลาดโลกที่กดดันทำให้ราคาเหล็กในประเทศไทยไม่สามารถแข่งขัน ประกอบกับบริษัทแม่ที่ประกอบธุรกิจเหล็กนั้นได้ชะลอการผลิตและเริ่มให้บริการรับจ้างผลิตแก่ลูกค้า อีกทั้งยังมีการปรับปรุงกระบวนการผลิตและพัฒนาเครื่องจักรเดิมและติดตั้งเครื่องจักรใหม่ในโรงงานเฟส ทำให้ปริมาณการขนส่งเหล็กเพื่อสนับสนุนธุรกิจเหล็กนั้นลดลงในปีปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้นำรถขนส่งไปให้บริการแก่ลูกค้ารายใหม่ๆ เช่นธุรกิจปูนซีเมนต์ ธุรกิจปุ๋ยเคมีภัณฑ์ อีกทั้งยังเป็นผลดีต่อธุรกิจในการสร้างฐานลูกค้าเพิ่มเติม

### 14.1.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงาน	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ – ธุรกิจหลัก	572.08	3,077.84	(2,505.76)	(81.41%)
รายได้จากการบริการ – ธุรกิจขนส่ง	8.62	4.30	4.32	100.47%
รายได้จากการขายและบริการ – ธุรกิจพลังงานทดแทน	753.29	981.84	(228.55)	(23.28%)
กำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้า – ธุรกิจพลังงานทดแทน	97.71	214.51	(116.80)	(54.45%)
รายได้ดอกเบี้ย	7.05	8.25	(1.20)	(14.55%)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	90.28	-	90.28	100%
รายได้อื่น	25.16	23.00	2.16	9.39%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,554.19</b>	<b>4,309.74</b>	<b>(2,755.55)</b>	<b>(63.94)%</b>
ต้นทุนขายและบริการ – ธุรกิจหลัก	581.53	3,093.45	(2,511.92)	(81.20%)
ต้นทุนบริการ – ธุรกิจขนส่ง	16.37	27.53	(11.16)	(40.54%)
ต้นทุนขายและบริการ – ธุรกิจพลังงานทดแทน	495.47	583.48	(88.01)	(15.08%)
<b>รวมต้นทุนขาย</b>	<b>1,093.36</b>	<b>3,704.46</b>	<b>(2,611.10)</b>	<b>(70.49)%</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>460.83</b>	<b>605.28</b>	<b>(144.45)</b>	<b>(23.86)%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร – ธุรกิจหลัก	114.18	109.37	4.81	4.40%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร – ธุรกิจขนส่ง	5.91	3.20	2.71	84.60%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร – ธุรกิจพลังงานทดแทน	106.95	146.85	(39.90)	(27.17%)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	20.28	(20.28)	(100%)
ต้นทุนทางการเงิน – ธุรกิจหลัก	130.48	129.25	1.23	0.95%
ต้นทุนทางการเงิน – ธุรกิจขนส่ง	0.74	1.03	(0.29)	(28.25%)
ต้นทุนทางการเงิน – ธุรกิจพลังงานทดแทน	288.83	284.12	4.71	1.66%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>647.09</b>	<b>694.10</b>	<b>(47.01)</b>	<b>(6.77)%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน</b>	<b>(186.26)</b>	<b>(88.82)</b>	<b>(97.44)</b>	<b>109.71%</b>
ภาษีเงินได้	(10.13)	(19.02)	8.89	46.74%
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ – ธุรกิจหลัก</b>	<b>(249.79)</b>	<b>(224.69)</b>	<b>(25.10)</b>	<b>11.17%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ – ธุรกิจขนส่ง</b>	<b>(14.78)</b>	<b>(27.88)</b>	<b>13.10</b>	<b>(46.99)%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ – ธุรกิจพลังงานทดแทน</b>	<b>68.18</b>	<b>144.73</b>	<b>(76.55)</b>	<b>(52.89)%</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>(196.39)</b>	<b>(107.84)</b>	<b>(88.55)</b>	<b>(82.11)%</b>
- ส่วนของบริษัทใหญ่	(198.26)	(122.15)	(76.11)	62.31%
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.87	14.31	(12.44)	(86.93%)
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น</b>	<b>(0.25)</b>	<b>(0.15)</b>	<b>(0.10)</b>	<b>66.67%</b>



## รายได้จากการขายและให้บริการ

### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว

รายได้จากการขายและให้บริการสำหรับปี 2562 มียอดรวม 572.08 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมา 2,505.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.41 ซึ่งสามารถวิเคราะห์รายการได้ดังนี้

รายได้ – ธุรกิจหลัก	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	476.67	3,077.84	(2,601.17)	(84.51%)
รายได้จากการให้บริการ	95.41	-	95.41	100%
<b>รวม</b>	<b>572.08</b>	<b>3,077.84</b>	<b>(2,505.76)</b>	<b>(81.41%)</b>

รายได้การจำหน่ายเหล็กมีจำนวน 476.67 ล้านบาทซึ่งลดลง 2,601.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.51 จากปีที่ผ่านมา การขายที่ลดลงนั้นเนื่องจากบริษัทหยุดกระบวนการผลิตสำหรับโรงงานเฟส 1 และ 2 ในระหว่างปีปัจจุบัน เพื่อเตรียมพื้นที่และรองรับการเป็นผู้รับจ้างผลิต (OEM)

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ OEM ในงวดปัจจุบันรวม 95.41 ล้านบาท ซึ่งเป็นการให้บริการรับจ้างผลิตและให้บริการในระหว่างช่วงครึ่งปีแรก บริษัทไม่ได้รับคำสั่งการผลิตในครึ่งปีหลัง เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการปรับปรุงและพัฒนาเครื่องจักรในโรงงานเฟสที่ 2 จนสามารถเริ่มกระบวนการทดสอบสภาพเครื่องจักรและกระบวนการผลิตได้ในเดือนธันวาคม 2562 และคาดว่าจะทดสอบสภาพเครื่องจักรแล้วเสร็จจนสามารถเริ่มให้บริการ OEM ในปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2563

### ธุรกิจขนส่ง

รายได้จากการให้บริการขนส่งเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 4.32 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทได้หาลูกค้ารายใหม่ๆ เพื่อให้บริการในการขนส่ง ในช่วงระหว่างที่บริษัทแม่อยู่ระหว่างการปรับปรุงโรงงานการผลิต

### ธุรกิจพลังงานทดแทน

รายได้รวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 753.29 ล้านบาท ลดลง 228.55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.28 เมื่อเทียบกับปีก่อน รายได้รวมประกอบด้วย :

รายได้ – ธุรกิจพลังงาน	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	746.57	980.07	(233.50)	(23.82%)
- ขายไฟฟ้า	746.57	702.28	44.29	6.31%
- ขายอุปกรณ์เกี่ยวกับโรงไฟฟ้า	-	277.79	(277.79)	(100%)
รายได้จากการให้บริการ	6.72	1.77	4.95	279.66%
<b>รวม</b>	<b>753.29</b>	<b>981.84</b>	<b>(228.55)</b>	<b>(23.28%)</b>

รายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าในงวดปัจจุบันมีจำนวน 746.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 44.29 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าแห่งใหม่จำนวน 1 โครงการในปี 2562 และ 4 โครงการในปี 2561 ที่สามารถจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ ตามรายละเอียดดังนี้

- โครงการอาโอมิริ – เริ่มจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 โดยโครงการนี้มีการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งอยู่ที่ 7.21 เมกะวัตต์ ดังนั้นบริษัทจึงสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าได้เต็ม 3 เดือนในช่วงเดือนตุลาคม ถึง ธันวาคม 2562
- โครงการ IWAKI – เริ่มจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ตั้งแต่เดือน เมษายน 2561 โดยโครงการนี้มีการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งอยู่ที่ 26.68 เมกะวัตต์ ดังนั้นบริษัทจึงสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าได้เต็ม 12 เดือนในปีปัจจุบัน
- โครงการ พุกุย 1,5,6 – ซึ่งจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ทั้งหมดในเดือนตุลาคม 2561 โดยทั้ง 3 โครงการมีการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งรวม 4.84 เมกะวัตต์ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทได้ขายโครงการโรงไฟฟ้าทั้ง 3 โครงการดังกล่าวในปลายไตรมาสที่ 1 ปีปัจจุบันแล้ว

กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าในปีปัจจุบัน

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดก่อนจำนวน 4.95 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทสามารถเพิ่มการให้บริการติดตั้งระบบการผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยได้เพิ่มขึ้นในปีปัจจุบัน

#### กำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้า

##### **ธุรกิจพลังงานทดแทน**

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นตามแผนธุรกิจในระหว่างงวดเป็นจำนวน 97.71 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าทั้งหมด 5 โครงการรวมกำลังการผลิตติดตั้ง 5.85 เมกะวัตต์ โดย 4 โครงการจำหน่ายในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และอีก 1 โครงการจำหน่ายในไตรมาสที่ 2 ปีปัจจุบัน ในขณะที่กลุ่มบริษัทได้จำหน่ายโครงการไฟฟ้าจำนวน 1 โครงการในไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 4.02 เมกะวัตต์ และมีกำไรจากการจำหน่ายทั้งสิ้น 214.51 ล้านบาท

#### กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในระหว่างปีปัจจุบันรวม 90.28 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 110.56 ล้านบาท ทั้งนี้ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนส่วนใหญ่เกิดจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของธุรกิจพลังงานทดแทน

#### ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการของกลุ่มบริษัทประจำปี 2562 มียอดรวมทั้งสิ้น 1,093.36 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 2,611.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.49 การลดลงดังกล่าวสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

##### **ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว**

ต้นทุนขายและต้นทุนบริการของธุรกิจหลักในงวดปัจจุบันจำนวน 581.53 ล้านบาทซึ่งลดลงจากปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 2,511.91 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 81.2 ทั้งนี้ เนื่องจากปริมาณการขายหลักของบริษัทเมื่อเทียบกับปีก่อนน้อยลงอันเป็นสาเหตุจากราคาตลาดของเหล็กในประเทศไทยไม่สามารถปรับตัวสูงขึ้นได้ อีกทั้งบริษัทได้หยุดกระบวนการผลิตสำหรับโรงงานเฟส 1 และ 2 ในระหว่างปีปัจจุบัน เพื่อเตรียมพื้นที่และรองรับการเป็นผู้รับจ้างผลิต (OEM) บริษัทได้เริ่มทดสอบสภาพเครื่องจักรจากการปรับปรุง พัฒนาเครื่องจักรและกระบวนการผลิตตั้งแต่เดือนธันวาคม 2562 บริษัทคาดว่า การทดสอบดังกล่าวจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2563

## ธุรกิจพลังงานทดแทน

ต้นทุนขายและบริการของธุรกิจพลังงานทดแทนลดลงจากปีที่ผ่านมา 88.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.06 ซึ่งสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

ต้นทุนขายและบริการ - ธุรกิจพลังงาน	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ต้นทุนขาย	491.36	580.23	(88.87)	(15.32%)
- ขายไฟฟ้า	491.36	423.10	68.26	16.13%
- ขายอุปกรณ์เกี่ยวกับโรงไฟฟ้า	-	157.13	(157.13)	(100%)
ต้นทุนการให้บริการ	4.11	3.25	0.86	26.46%
<b>รวม</b>	<b>495.47</b>	<b>583.48</b>	<b>(88.01)</b>	<b>(15.08%)</b>

ต้นทุนการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เกิดจากจำนวนโครงการและกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าในปัจจุบันมากกว่าปีที่ผ่านมา เช่น โครงการอาโอโมริ ซึ่งก่อสร้างเสร็จเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 โครงการอิวากิ ซึ่งก่อสร้างแล้วเสร็จในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ดังนั้นจึงทำให้มีค่าใช้จ่ายต้นทุนโครงการในปัจจุบันเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ต้นทุนการขายอุปกรณ์ลดลงจากปีที่ผ่านมา 157.13 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าในงวดปัจจุบัน

ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งให้บริการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในปัจจุบันมีทั้งสิ้น 227.04 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนสุทธิ 32.38 ล้านบาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์แยกตามแต่ละประเภทธุรกิจที่สำคัญได้ดังนี้

### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว

ในปัจจุบันธุรกิจเหล็กมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 114.18 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการปรับโครงสร้างพนักงานและเตรียมการผลิต OEM ที่สำคัญดังนี้

- บริษัทได้ทำการปรับโครงสร้างพนักงานลดลง จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายชดเชยให้แก่พนักงานเป็นจำนวนเงิน 19.65 ล้านบาท
- บริษัทได้ตั้งสำรองผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานเมื่อเกษียณอายุเพิ่มในระหว่างงวด 1.4 ล้านบาท เนื่องจากมีการเปลี่ยนกฎหมายแรงงาน
- บริษัทได้หยุดกระบวนการผลิตของโรงงานเฟสที่ 1 และ 2 เป็นการชั่วคราวเพื่อปรับปรุงเครื่องจักรและสถานที่ผลิตสินค้าใหม่เพื่อรองรับธุรกิจการให้บริการรับจ้างเป็นผู้ผลิต ดังนั้นจึงมีค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อีกเป็นจำนวน 36.97 ล้านบาท ซึ่งแสดงอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

## ธุรกิจพลังงานทดแทน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในธุรกิจพลังงานทดแทนลดลงจากปีที่ผ่านมา รวม 39.90 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 27.17 ทั้งนี้เนื่องจากการบริหารค่าใช้จ่ายของฝ่ายบริหารที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ดังนั้นจึงสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการบริหารได้มากยิ่งขึ้นเช่น ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพต่างๆ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เป็นต้น

## ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบันมีจำนวนทั้งสิ้น 420.05 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนมีจำนวน 414.40 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นรวมทั้งสิ้น 5.65 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.36 ในระหว่างปีบริษัทกู้เงินเพิ่มจากโครงการใหม่ที่ก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จนสามารถจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ คือ โครงการอาโอโมริ

### 14.1.3 งบแสดงฐานะการเงินรวม

#### สินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			
	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	107.24	1,140.76	(1,033.52)	(90.60%)
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	272.19	288.07	(15.88)	(5.51%)
ส่วนของเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี	570.32	627.92	(57.60)	(9.17%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	501.25	518.25	(17.00)	(3.28%)
สินค้าคงเหลือ	409.79	765.98	(356.19)	(46.50%)
ลูกหนี้กรมสรรพากร	191.08	298.99	(107.91)	(36.09%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	67.00	44.62	22.38	50.16%
	<b>2,118.88</b>	<b>3,684.59</b>	<b>(1,565.71)</b>	<b>(42.49%)</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	46.77	(46.77)	(100.00%)
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,118.88</b>	<b>3,731.37</b>	<b>(1,612.49)</b>	<b>(43.21%)</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	286.10	715.97	(429.87)	(60.04%)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	22.15	22.89	(0.74)	(3.23%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6,271.31	7,029.46	(758.15)	(10.79%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,483.75	1,591.33	(107.58)	(6.76%)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8.59	7.25	1.34	18.48%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	90.23	106.19	(15.96)	(15.03%)
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>8,162.12</b>	<b>9,473.10</b>	<b>(1,310.98)</b>	<b>(13.84%)</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>10,281.00</b>	<b>13,204.47</b>	<b>(2,923.47)</b>	<b>(22.14%)</b>

#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 10,281.00 ล้านบาทลดลงจากปีที่ผ่านมามีจำนวน 2,923.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.14 โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสินทรัพย์รวม 13,204.47 ล้านบาท การลดลงสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

**สินทรัพย์หมุนเวียน**

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจากปีที่ผ่านมา รวม 1,612.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.21 การลดลงที่สำคัญเกิดจาก

**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ ส่วนของเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน**

ลดลงจากปีที่ผ่านมา 1,107.00 ล้านบาทเนื่องจากกลุ่มบริษัทได้นำเงินไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น และ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและบุคคลอื่นในระหว่างปี

**สินค้าคงเหลือ****ธุรกิจหลัก**

ยอดสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงสุทธิเป็นจำนวน 356.19 ล้านบาท เนื่องจากการขายสินค้าให้แก่ลูกค้าในระหว่างปี และบริษัทกลับรายการค่าเผื่อมูลค่าราคาสินค้าเป็นจำนวน 24.90 ล้านบาท

**ลูกหนี้กรรมสรรพากร**

ลูกหนี้กรรมสรรพากรลดลงเป็นจำนวน 107.91 ล้านบาท เนื่องมาจากกรมสรรพากรได้คืนภาษีบริโภคให้แก่ธุรกิจโรงไฟฟ้าในระหว่างปีเป็นจำนวนเงินรวม 78 ล้านบาท

การลดลงของลูกหนี้กรรมสรรพากรที่เหลือเกิดจากการภาษีซื้อที่บริษัทได้ชำระไว้เกิน

**สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 22.38 ล้านบาท จากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักๆ ดังต่อไปนี้

- กลุ่มบริษัทพลังงานได้จ่ายชำระค่าที่ปรึกษาความเป็นไปได้ของโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในขนาด 10 ล้านบาท
- กลุ่มธุรกิจพลังงานได้จ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลล่วงหน้า ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายเพิ่มจากปีที่แล้ว 5 ล้านบาท
- กลุ่มธุรกิจพลังงานได้ชำระค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าสำหรับประกันภัยโครงการไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 3 ล้านบาท

**สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย**

บริษัทได้ขายโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศญี่ปุ่นแล้วเสร็จ ในปีปัจจุบัน

**สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน**

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 8,162.12 ล้านบาทลดลงจากปีที่ผ่านมา 1,310.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.84 การลดลงที่สำคัญเกิดจาก

**เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกันลดลง 429.87 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 5 โครงการในระหว่างปีปัจจุบันตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท และบริษัทได้นำ

เงินที่ได้รับจากการขายโครงการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมธนาคารที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้าทั้ง 5 โครงการดังกล่าว ทั้งจำนวน

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ดินอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน มียอดคงเหลือลดลงจากปีที่ผ่านมารวมทั้งสิ้น 865.73 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- ลงทุนเพิ่มสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นและปรับปรุงโรงงานเพื่อรองรับการให้บริการผลิตของธุรกิจหลัก OEM จำนวนรวม 361.68 ล้านบาท
- ขายโครงการโรงไฟฟ้าจำนวน 5 แห่งตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท ยอดลดลงสุทธิ 423.97 ล้านบาท
- ลดลงจากค่าเสื่อมราคา 393.48 ล้านบาท และมีผลกระทบจากการแปลงค่าบการเงิน 409.98 ล้านบาท

### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			
	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	190.58	917.67	(727.09)	(79.23%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	219.49	1,478.91	(1,259.42)	(85.16%)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	327.31	250.47	76.84	30.68%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,166.53	3,336.41	(1,169.88)	(35.06%)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5.38	10.48	(5.10)	(48.66%)
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	58.31	67.11	(8.80)	(13.11%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.68	36.91	(31.23)	(84.61%)
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>2,973.29</b>	<b>6,097.97</b>	<b>(3,124.68)</b>	<b>(51.24%)</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,087.72	5,604.74	482.98	8.62%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	14.10	11.65	2.45	21.03%
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการซื้ออสังหาริมทรัพย์	7.16	5.29	1.87	35.35%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30.90	32.19	(1.29)	(4.01%)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	19.74	4.04	15.70	388.61%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,159.61</b>	<b>5,657.92</b>	<b>501.69</b>	<b>8.87%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>9,132.91</b>	<b>11,755.89</b>	<b>(2,622.98)</b>	<b>(22.31%)</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว				
หุ้นสามัญ 800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	800.00	800.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	380.85	380.85	-	-

ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย กำไร (ขาดทุน) สะสม	(5.52)	(5.52)	-	-
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	15.40	15.40	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	(31.58)	165.48	(197.06)	(119.08%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(123.35)	(31.37)	(91.98)	293.21%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>1,035.79</b>	<b>1,324.84</b>	<b>(289.05)</b>	<b>(21.82%)</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	112.30	123.74	(11.44)	(9.25%)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,148.10</b>	<b>1,448.58</b>	<b>(300.48)</b>	<b>(20.74%)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>10,281.00</b>	<b>13,204.47</b>	<b>(2,923.47)</b>	<b>(22.14%)</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 กลุ่มบริษัท มีหนี้สินรวม 9,132.91 ล้านบาท และ 11,755.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 2,622.98 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ของการลดลงสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

### หนี้สินหมุนเวียน

#### เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในปีปัจจุบันลดลงจากปีที่ผ่านมาทั้งสิ้น 727.09 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากธุรกิจเหล็ก และ ธุรกิจพลังงานได้จ่ายชำระคืนวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวมทั้งสิ้น 280.53 ล้านบาทและ 446.56 ล้านบาทตามลำดับ

#### เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

##### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว

บริษัทได้จ่ายชำระคืนหุ้นกู้ระยะสั้นที่ถึงกำหนดชำระไปในระหว่างปีทั้งหมด 1,483 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทได้ออกหุ้นกู้ชุดใหม่ซึ่งมีอายุมากกว่า 12 เดือนจำนวน 1,140 ล้านบาท รายงานอยู่ภายใต้เงินกู้ยืมระยะยาว

##### ธุรกิจพลังงาน

ในระหว่างปีกลุ่มบริษัทได้ออกตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงินจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันสุทธิ 219.49 ล้านบาท

#### เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาจำนวน 76.84 ล้านบาท เนื่องจากธุรกิจเหล็ก

##### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว

ได้รับเงินล่วงหน้าค่าสินค้า ที่ยังมีได้ส่งมอบจากลูกค้าเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาสุทธิ 132.71 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเนื่องจากธุรกิจเหล็กได้หยุดการผลิตชั่วคราวเพื่อเตรียมพื้นที่และทำการปรับปรุงพื้นที่เพื่อรองรับการบริการ OEM ดังนั้นจึงทำให้เจ้าหนี้การค้า และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอันเนื่องมาจากการผลิตลดน้อยลงรวมสุทธิ 45.3 ล้านบาท

## ธุรกิจพลังงาน

เจ้าหนี้การค้าลดลงสุทธิ 37 ล้านบาทเนื่องมาจากในปีที่ผ่านมาเจ้าหนี้การค้าจากการซื้ออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้า ที่ค้างชำระ แต่ในงวดปัจจุบันไม่มีการขายอุปกรณ์ดังกล่าวจึงทำให้ไม่มียอดค้างชำระ

ในปีปัจจุบันบริษัทมีเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรซึ่งเกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 15 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเกี่ยวกับภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างในต่างประเทศเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท

## หนี้สินหมุนเวียนอื่น

### ธุรกิจพลังงาน

ยอดหนี้สินหมุนเวียนอื่นในปีปัจจุบันลดลงจากปีที่ผ่านมาจำนวน 31.23 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทได้รับเงินมัดจำค่าซื้อโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นจำนวน 70 ล้านบาท (เทียบเท่า 21 ล้านบาท) ในปี 2561 และบริษัทได้ทำการขายโครงการดังกล่าวแล้วเสร็จในปี 2562

นอกจากนั้นในปี 2561 บริษัทได้มีการบันทึกรายการภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดสำหรับการขายโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 4 โครงการ (Gifu และ Nihonmatsu 1, 2, 3 และ 4)

## หนี้สินไม่หมุนเวียน

### เงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงสุทธิ 686.9 ล้านบาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว

บริษัทได้ออกหุ้นกู้ระยะยาวที่มีกำหนดชำระในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,140 ล้านบาท และได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ระยะยาวในระหว่างปีรวม 909.5 ล้านบาท สุทธิเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่ม 220.13 ล้านบาท

### ธุรกิจพลังงาน

ในระหว่างปีบริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ให้แก่สถาบันการเงินสุทธิ 459.85 ล้านบาท และมีผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนและการแปลงค่าทางการเงินรวม 447.19 ล้านบาท

## หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

### ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว

ในระหว่างปีบริษัทได้รับเงินมัดจำค่าเข้าทำสัญญาว่าจ้างการผลิต OEM จากผู้ว่าจ้างเป็นจำนวน 500,000 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ หรือ เทียบเท่า 16.24 ล้านบาท

## ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,148.10 ล้านบาท และ 1,448.58 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงเป็นจำนวนสุทธิ 300.48 ล้านบาท ซึ่งการลดลงสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ลดลง 11.44 ลบ.
- ขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในระหว่างปี 197.06 ล้านบาทและผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น 91.98 ล้านบาท



**14.1.4 งบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562**

ในต้นปีปัจจุบันบริษัทได้แสดงเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 1,140.76 ล้านบาท โดยมียอดกระแสเงินสดลดลงสุทธิจากทุกกิจกรรมจำนวน 1,033.52 ล้านบาทเป็นผลสุทธิจากกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน ทำให้บริษัทแสดงรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 107.24 ล้านบาท

**กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน**

- กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 360.33 ล้านบาท

**กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน**

- กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 801.69 ล้านบาท เนื่องจากการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน การขายโครงการไฟฟ้าจำนวน 5 แห่ง เพื่อเอาไปชำระหนี้เงินกู้ยืมธนาคาร และมีการจ่ายชำระเงินเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้า

**กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน**

- กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 2,221.95 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมธนาคาร หุ้นกู้ ตั๋วสัญญาใช้เงิน และ หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินในระหว่างปี