



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งบการเงินของบริษัทย่อย และงบการเงินรวม สำหรับปี 2562

สุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2982

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

ในปี 2558 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่แสดงความเห็น และมีข้อสังเกต

ในปี 2559 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่แสดงความเห็น และมีข้อสังเกต

ในปี 2560 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่แสดงความเห็น และมีข้อสังเกต

ในปี 2561 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่แสดงความเห็น และมีข้อสังเกต

ในปี 2562 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบแสดงความเห็นแบบมีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต

โดยสามารถสรุปเกณฑ์ในการแสดงความเห็นแบบมีเงื่อนไข และข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2562 รวมถึงคำอธิบายสาเหตุ หรือการดำเนินการเกี่ยวกับข้อสังเกตในเรื่องต่างๆ ได้ดังต่อไปนี้

เกณฑ์ในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข

ไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอ

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23 เกี่ยวกับภาระหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งข้าพเจ้าไม่ได้รับหนังสือยืนยันยอด จำนวน 4 รายเป็น เงินต้นจำนวน 1,506.4 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 284.5 ล้านบาท ส่วนที่ได้รับหนังสือยืนยันยอดกลับ แต่มีผลต่างจำนวน 5 ราย ยอดเงินต้นตามบัญชีสูงกว่า จำนวน 4,515.2 ล้านบาทและ 117.2 เหรียญสหรัฐ และดอกเบี้ยค้างจ่าย จำนวน 1,697.5 ล้านบาท และ 13.2 ล้านเหรียญสหรัฐ และจำนวน 2 ราย ยอดตามบัญชีต่ำกว่าเป็นดอกเบี้ยค้างจ่าย จำนวน 93.7 ล้านเหรียญสหรัฐ และข้าพเจ้าไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีอื่นให้เป็นที่พอใจในบัญชีภาระหนี้ได้แผนฟื้นฟูกิจการดังกล่าวได้

เนื่องจากผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากผลการยืนยันยอดตามที่กล่าวไว้ข้างต้น ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงรายการดังกล่าวหรือไม่เพียงใดซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อบการเงิน

ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 สถานะทางการเงินบางส่วนของกลุ่มบริษัทและบริษัท เป็นดังนี้

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 ปี 2562 กลุ่มบริษัทและบริษัทมีผลจากการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ จำนวนเงิน 1,777.0 ล้านบาท และ 2,401.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 ขาดทุนสะสมเป็นจำนวนเงิน 43,415.6 ล้านบาท และ 43,907.8 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบจำนวน 41,258.2 ล้านบาทและ 42,294.8 ล้านบาท ตามลำดับ

ตามที่แสดงไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ บริษัทจำเป็นต้องมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพียงพอต่อความต้องการเงินทุนหมุนเวียน และเพื่อให้สามารถจ่ายชำระหนี้สินจากการดำเนินงาน โดยวิธีการออกหุ้นทุนใหม่ การแปลงหนี้เป็นทุน จัดหาแหล่งเงินทุนใหม่ บริษัทอธิบายความคืบหน้าในการดำเนินการเหล่านี้ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 อย่างไรก็ตาม การฟื้นฟูกิจการจะถือว่าได้ดำเนินการเป็นผลสำเร็จตามแผน จะต้องไม่มีเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้นคือ 1) บริษัทได้ชำระหนี้เงินต้นคงค้างให้แก่เจ้าหนี้ทุกรายตามแผนฟื้นฟูกิจการในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของภาระหนี้เงินต้นคงค้างที่บริษัทต้องจ่ายชำระตามแผน และเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งระหว่าง 2) บริษัทได้รับเงินลงทุนใหม่จากผู้ร่วมลงทุนมาชำระหนี้เป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเป็นบวก หรือ 3) มีการแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการและทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเป็นบวก มูลค่าที่ได้รับอาจจะน้อยกว่ามูลค่าตามบัญชีอย่างมีนัยสำคัญ หากกลุ่มบริษัทและบริษัทไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการนี้ไม่ได้รับการจัดประเภทรายการใหม่หรือรายการปรับปรุงสินทรัพย์และหนี้สินที่จำเป็น หากกลุ่มบริษัทและบริษัทไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า มีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท ทั้งนี้ความเห็นของข้าพเจ้าไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

การปรับปรุงงบการเงินย้อนหลัง

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 ปี 2562 บริษัทได้ทำการบันทึกปรับปรุงภาระหนี้ภายใต้แผนฟื้นฟูและต้นทุนทางการเงินให้สะท้อนกับแผนฟื้นฟูกิจการ โดยบริษัทพิจารณาค่าข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้นถึงปัจจุบันมาปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดและจัดประเภทรายการใหม่ย้อนหลังงบการเงินตั้งแต่ปี 2560 ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบแล้วว่าบริษัทได้ปรับปรุงรายการดังกล่าวเหมาะสมแล้วความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินงวดปัจจุบันจึงไม่มีเงื่อนไขต่อเรื่องดังกล่าว

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินตามข้อ 6 และ 8 บริษัทมีลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน 2 ราย จำนวน 3,579.9 ล้านบาท ค้างชำระเกิน 12 เดือนในปี 2562 ผู้บริหารของบริษัทได้ประเมินถึงโอกาสที่จะได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ดังกล่าว ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะเป็นไปได้ยาก จึงตัดสินใจบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับรายการดังกล่าวทั้งจำนวน 3,579.9 ล้านบาท ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินงวดปัจจุบันจึงไม่มีเงื่อนไขต่อเรื่องดังกล่าว

รายการระหว่างกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตเรื่องในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับ ปี 2562 บริษัทได้ขายสินค้าตามปกติธุรกิจให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและการร่วมค้าเป็นจำนวนเงินรวม 2,253.1 ล้านบาท และ 589.7 ล้านบาท ตามลำดับ รวมคิดเป็นร้อยละ 11.5 ของยอดขายสินค้ารวมของกลุ่มบริษัท

ประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค้ำประกัน

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 (จ) บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด ได้แสดงความจำนงเพื่อเลิกกิจการและผู้ชำระบัญชีได้ถูกแต่งตั้งและเข้ามาควบคุมบริษัทย่อยดังกล่าว เป็นเหตุให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยได้เรียกร้องให้ชำระเงินกู้ยืมในทันที เงินกู้ยืมดังกล่าวมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด เป็นหลักประกันและค้ำประกันโดยบริษัท ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยได้เรียกร้องขอให้บริษัทรับผิดชอบต่อมูลหนี้ในฐานะผู้ค้ำประกันเงินกู้ยืม ทำให้บริษัทได้บันทึกประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค้ำประกันจากเงินกู้ยืมของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด ทั้งจำนวนในปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 29,976 ล้านบาท ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นอาจจะได้รับชำระคืนหนี้บางส่วนในอนาคตจากกระบวนการชำระบัญชี ซึ่งจำนวนเงินดังกล่าวจะถูกนำมาหักจากประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค้ำประกันที่บริษัทได้เคยบันทึกบัญชีไว้ ปัจจุบันบริษัทย่อยดังกล่าวยังอยู่ระหว่างกระบวนการชำระบัญชี

การจัดเก็บเงินจากลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันตามแผนฟื้นฟู

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 25 บริษัทมีลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 2 ราย มีภาระหนี้คงค้างอยู่กับบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562 มียอดหนี้คงค้างรวมกันจำนวน 3,579.9 ล้านบาท บริษัทตั้งสำรองแล้วทั้งจำนวน ซึ่งหนี้ดังกล่าวสูงกว่ายอดหนี้ที่ต้องปฏิบัติตามแผนฟื้นฟู ซึ่งกำหนดให้บริษัทต้องเก็บเงินจากลูกหนี้ทั้งสองรายรวมกันจะต้องไม่ต่ำกว่า 300 ล้านบาทต่อปี และลูกหนี้ทั้งสองรายจะต้องมีหนี้คงค้าง ณ สิ้นปี 2562 ไม่เกินกว่า 2,640.0 ล้านบาท ซึ่งอาจเป็นเหตุผิดนัดตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ ทั้งนี้เหตุการณ์ดังกล่าวยังไม่ถือว่าเป็นเหตุผิดนัดชำระ เนื่องจากคณะกรรมการเจ้าหนี้ยังมิได้มีหนังสือแจ้งถึงการผิดนัดดังกล่าว ซึ่งปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการติดตามหนี้ และตกลงเงื่อนไขการชำระหนี้เพิ่มเติม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

สินทรัพย์

การด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 16 กลุ่มบริษัทและบริษัท มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญ ได้ถูกแสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งการพิจารณาการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ดังกล่าวต้องใช้ดุลยพินิจที่สำคัญของฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทและบริษัท เนื่องจากการประเมินมูลค่าที่

คาดว่าจะได้รับคืนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัทและบริษัท ซึ่งกำหนดจากมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์นั้น ดังนั้น กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กลุ่มบริษัทและบริษัทคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ ผลการดำเนินงานและการประเมินแผนงานในอนาคต รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลดและข้อสมมติต่างๆ ที่สำคัญ ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงระบุว่าการพิจารณาการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ทดสอบการด้อยค่าของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ดังกล่าว โดยข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจและประเมินความสมเหตุสมผลรวมถึงหลักฐานที่ใช้สนับสนุนในเรื่องของข้อสมมติและวิธีการที่ใช้ในการจัดทำประมาณการกระแสเงินสดรับ และจ่ายในอนาคตที่จะได้รับจากการใช้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์อย่างต่อเนื่อง รวมถึงประเมินความสมเหตุสมผลของอัตราคิดลดที่กลุ่มบริษัทและบริษัทใช้ในการคำนวณหามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ดังกล่าว และยังได้พิจารณาถึงความเพียงพอของข้อมูลที่ได้เปิดเผยเกี่ยวกับการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(2) ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | | | (ปรับปรุงใหม่) | | (ปรับปรุงใหม่) | |
| | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 359,994,931 | 1.6 | 755,830,615 | 2.9 | 1,558,770,463 | 6.1 |
| ลูกหนี้การค้า | 67,559,000 | 0.3 | 1,153,093,859 | 4.5 | 1,205,026,297 | 4.7 |
| ลูกหนี้อื่นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 172,792,089 | 0.8 | 307,527,604 | 1.2 | 270,308,689 | 1.1 |
| สินค้าคงเหลือ | 7,463,700,630 | 34.1 | 9,672,926,352 | 37.3 | 7,368,319,367 | 28.9 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 230,002,317 | 1.1 | 242,627,788 | 0.9 | 910,982,488 | 3.6 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 8,294,048,967 | 37.9 | 12,132,006,218 | 46.8 | 11,313,407,304 | 44.3 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่มีชื่อจำกัด | | | | | | |
| ในการใช้ | 98,330,568 | 0.4 | 98,330,568 | 0.4 | 56,807,634 | 0.2 |
| เงินลงทุนในการร่วมค้า | 2,628,781,546 | 12.0 | 2,598,112,470 | 10.0 | 2,709,650,450 | 10.6 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 10,926,465,042 | 49.9 | 11,048,410,953 | 42.6 | 11,302,042,288 | 44.3 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 12,867,820 | 0.1 | 13,294,302 | 0.1 | 128,555,280 | 0.5 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 3,635,401 | 0.0 | 8,351,425 | 0.0 | 17,853,344 | 0.1 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 14,360,040 | 0.1 | 10,363,823 | 0.0 | 9,437,209 | 0.0 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 13,593,705,498 | 62.1 | 13,776,863,541 | 53.2 | 14,224,346,205 | 55.7 |
| รวมสินทรัพย์ | 21,887,754,465 | 100.0 | 25,908,869,759 | 100.0 | 25,537,753,509 | 100.0 |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|--|----------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | | | (ปรับปรุงใหม่) | | (ปรับปรุงใหม่) | |
| | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เงินกู้ยืมระยะสั้น | | | | | | |
| จากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 60,682,672 | 0.3 | 30,000,000 | 0.1 | 72,110,249 | 0.3 |
| เจ้าหนี้การค้า | 5,148,662,542 | 23.5 | 5,795,983,020 | 22.4 | 3,033,056,160 | 11.9 |
| เจ้าหนี้อื่นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 213,678,898 | 1.0 | 143,339,764 | 0.6 | 41,722,401 | 0.2 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | | | | | | |
| ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 1,766,345,097 | 8.1 | 1,618,299,139 | 6.2 | 1,038,619,703 | 4.1 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่จัดประเภทเป็นหนี้สิน | | | | | | |
| หมุนเวียน | - | - | - | - | - | - |
| หุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ | - | - | - | - | - | - |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนด | | | | | | |
| ชำระภายในหนึ่งปี | 2,332,033 | 0.0 | 17,401,694 | 0.1 | 15,935,722 | 0.1 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระ | | | | | | |
| ภายในหนึ่งปี | - | - | - | - | - | - |
| ประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค้ำประกัน | | | | | | |
| และอื่นๆ | - | - | - | - | 498,484,800 | 2.0 |
| ประมาณการหนี้สินจากสัญญาที่สร้างภาระ | - | - | 1,072,952 | 0.0 | 691,131 | 0.0 |
| เจ้าหนี้อื่นภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนด | | | | | | |
| ชำระภายในหนึ่งปี | - | - | - | - | 60,632,780 | 0.2 |
| ดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ | | | | | | |
| ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | - | - | - | - | - | - |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 3,502,669 | 0.0 | 4,306,925 | 0.0 | - | - |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 318,311,626 | 1.5 | 345,596,519 | 1.3 | 513,048,746 | 2.0 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 7,513,515,537 | 34.3 | 7,956,000,013 | 30.7 | 5,274,301,692 | 20.7 |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | (บาท) | | (ปรับปรุงใหม่) | | (ปรับปรุงใหม่) | |
| | <u>(บาท)</u> | <u>ร้อยละ</u> | <u>(บาท)</u> | <u>ร้อยละ</u> | <u>(บาท)</u> | <u>ร้อยละ</u> |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | - | - | - | - | 23,319,835,439 | 91.3 |
| เจ้าหนี้ระยะยาวได้แผนฟื้นฟูกิจการ | - | - | - | - | 1,853,026,021 | 7.3 |
| ประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค้ำประกันและอื่นๆ | 55,226,829,497 | 252.3 | 57,061,854,691 | 220.2 | 25,476,910,040 | 99.8 |
| ดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ | - | - | - | - | 8,277,827,269 | 32.4 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | 1,803,188 | 0.0 | 4,130,859 | 0.0 | 17,739,839 | 0.1 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ | - | - | - | - | - | - |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 360,918,519 | 1.6 | 200,357,792 | 0.8 | 192,018,776 | 0.8 |
| ประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมและอื่นๆ | - | - | - | - | - | - |
| หนี้สินภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี | 42,065,298 | 0.2 | 43,349,647 | 0.2 | 61,403,631 | 0.2 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 823,876 | 0.0 | 823,876 | 0.0 | 823,876 | 0.0 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 55,632,440,378 | 254.2 | 57,310,516,865 | 221.2 | 59,199,584,891 | 231.8 |
| รวมหนี้สิน | 63,145,955,915 | 288.5 | 65,266,516,878 | 251.9 | 64,473,886,583 | 252.5 |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | | | (ปรับปรุงใหม่) | | (ปรับปรุงใหม่) | |
| | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 11,113,018,280 | | 11,113,018,280 | | 11,113,018,280 | |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 11,113,018,280 | 42.9 | 11,113,018,280 | 42.9 | 1,113,018,280 | 4.4 |
| ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ | (9,500,000,000) | (36.7) | (9,500,000,000) | (36.7) | - | - |
| ทุนที่ได้รับจากการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพ | | | | | | |
| ด้อยสิทธิจากผู้ถือหุ้น | - | - | - | - | - | - |
| สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญ | - | - | - | - | - | - |
| ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ | | | | | | |
| - กลุ่มบริษัท | - | - | - | - | - | - |
| - การร่วมค้า | - | - | - | - | - | - |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน | - | - | - | - | - | - |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย | - | - | - | - | - | - |
| ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม) | (43,415,571,375) | (198.4) | (41,533,583,599) | (160.3) | (40,667,235,140) | (159.2) |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | (41,802,553,095) | (191.0) | (39,920,565,319) | (154.1) | (39,554,216,860) | (154.9) |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 544,351,645 | 2.5 | 562,918,200 | 2.2 | 618,083,786 | 2.4 |
| ขาดทุนเกินทุน/รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | (41,258,201,450) | (188.5) | (39,357,647,119) | (151.9) | (38,936,133,074) | (152.5) |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 21,887,754,465 | 100.0 | 25,908,869,759 | 100.0 | 25,537,753,509 | 100.0 |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|---|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | | | (ปรับปรุงใหม่) | | | |
| | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการขาย | 24,662,882,737 | 96.8 | 30,863,945,082 | 97.7 | 24,976,384,730 | 87.8 |
| รายได้จากการให้บริการ | 536,516,250 | 0.8 | 564,207,595 | 0.4 | 355,188,684 | 1.2 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | 212,484,840 | 0.8 | 114,572,094 | 0.4 | 2,952,224,033 | 10.4 |
| รายได้อื่น | 78,935,366 | 0.3 | 42,482,140 | 0.1 | 168,231,952 | 0.6 |
| รวมรายได้ | 25,490,819,193 | 100.0 | 31,585,206,911 | 100.0 | 28,452,029,399 | 100.0 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ต้นทุนขาย | 24,720,252,036 | 97.0 | 28,904,135,265 | 91.5 | 21,602,249,736 | 75.9 |
| ต้นทุนการให้บริการ | 382,605,329 | 1.5 | 385,433,659 | 1.2 | 238,490,835 | 0.8 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 552,821,915 | 2.2 | 580,510,211 | 1.8 | 437,308,141 | 1.5 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 1,513,209,085 | 5.9 | 610,458,285 | 1.9 | 537,471,935 | 1.9 |
| ค่าตอบแทนผู้บริหาร | 99,778,329 | 0.4 | 94,908,034 | 0.3 | 87,512,203 | 0.3 |
| ประมาณการภาระดอกเบี้ยจากการดำเนินงานที่ยกเลิก | - | - | - | - | - | - |
| ขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ (กลับรายการ) | (1,072,952) | -0.0 | 381,821 | 0.0 | (18,460,987) | (0.1) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 5,511,242 | 0.0 | 9,199,107 | 0.0 | 1,034,740,671 | 3.6 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 27,273,104,984 | 107.0 | 30,585,026,382 | 96.8 | 23,919,312,534 | 84.1 |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|--|-----------------|--------|----------------|--------|---------------|--------|
| | | | (ปรับปรุงใหม่) | | | |
| | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ในตราสาร | | | | | | |
| ทุน - การบัญชีด้านผู้ลงทุน | | | | | | |
| การร่วมค้า | 34,653,763 | 0.1 | (87,174,079) | -0.3 | 2,987,371 | 0.0 |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ | (1,747,632,028) | -6.9 | 913,006,450 | 2.9 | 4,535,704,236 | 15.9 |
| จากการดำเนินงานต่อเนื่อง | | | | | | |
| กลับรายการภาษีเงินได้ | (29,343,852) | -0.1 | (13,320,291) | -0.0 | 21,212,459 | 0.0 |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีจากการ | (1,776,975,880) | -7.0 | 899,686,159 | 2.8 | 4,556,916,695 | 16.0 |
| ดำเนินงานต่อเนื่อง | | | | | | |
| การดำเนินงานที่ยกเลิก | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ | - | - | - | - | - | - |
| ยกเลิกสุทธิจากภาษี | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี | (1,776,975,880) | (7.0) | 899,686,159 | 2.8 | 4,556,916,695 | 16.0 |
| การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (1,802,877,833) | (7.1) | 866,651,745 | 2.7 | 4,534,664,825 | 15.9 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี | | | | | | |
| อำนาจควบคุม | 25,901,953 | 0.1 | 33,034,414 | 0.1 | 22,251,870 | 0.1 |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี | (1,776,975,880) | (7.0) | 899,686,159 | 2.8 | 4,556,916,695 | 16.0 |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | (0.16) | | 0.10 | | 4.07 | |
| (บาท) | | | | | | |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด (บาท) | (0.16) | | 0.10 | | 4.07 | |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น - การ | | | | | | |
| ดำเนินงานต่อเนื่อง | | | | | | |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(บาท) | (0.16) | | 0.10 | | 4.07 | |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด (บาท) | (0.16) | | 0.10 | | 4.07 | |

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|---|-----------------|--------|-------------|----------------|---------------|--------|
| | | | | (ปรับปรุงใหม่) | | |
| | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ |
| กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี | (1,776,975,880) | (7.0) | 899,686,159 | 2.8 | 4,556,916,695 | 16 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | |
| รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน | | | | | | |
| ขาดทุนจากการตีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ใหม่ | - | - | - | - | - | - |
| ค่าเสื่อมราคาของส่วนเกินทุนจากการตีราคา | - | - | - | - | - | - |
| ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |
| รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน | | | | | | |
| ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า | | | | | | |
| หน่วยงานต่างประเทศ | - | - | - | - | - | - |
| จัดประเภทรายการผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการชำระบัญชีบริษัทย่อย | - | - | - | - | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน | | | | | | |
| - กลุ่มบริษัท | (79,622,016) | (0.3) | - | - | - | - |
| - การร่วมค้า | (5,312,917) | (0.0) | (1,763,029) | (0.0) | 330,605 | 0.0 |
| ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | 5,456,482 | 0.0 | - | - | - | - |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี | (79,478,451) | (0.3) | (1,763,029) | (0.0) | 330,605 | 0.2 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | (1,856,454,331) | (7.3) | 897,923,130 | 2.8 | 4,557,247,300 | 16.0 |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|--|-----------------|--------|----------------|--------|---------------|--------|
| | | | (ปรับปรุงใหม่) | | | |
| | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ | (บาท) | ร้อยละ |
| การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (1,881,987,776) | (7.4) | 864,888,716 | 2.7 | 4,534,995,430 | 15.9 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 25,533,445 | 0.1 | 33,034,414 | 0.1 | 22,251,870 | 0.1 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | (1,856,454,331) | (7.3) | 897,923,130 | 2.8 | 4,557,247,300 | 16.0 |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | 2561 | 2560 |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| | | (ปรับปรุงใหม่) | |
| | (บาท) | (บาท) | (บาท) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี | (1,776,975,880) | 899,686,159 | 4,556,916,695 |
| รายการปรับปรุง | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี | 723,033,436 | 746,089,755 | 742,126,121 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 5,511,242 | 9,199,107 | 1,034,740,671 |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 36,887,578 | (15,600,985) | (2,770,243,458) |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ) | 843,240,786 | 4,546,786 | 8,032,163 |
| ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง (กลับรายการ) | 35,404,123 | 431,970,776 | (74,163,700) |
| ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน | 83,672,525 | 19,119,401 | 20,545,454 |
| ขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ (กลับรายการ) | (1,072,952) | 381,821 | (18,460,987) |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (1,056,789) | (205,607) | (172,731) |
| ตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย | (1,584,000) | 973,309 | 6,929,493 |
| กลับรายการจากการด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | - | - | - |
| ประมาณการขาดทุนจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อย | - | - | - |
| ตัดจำหน่ายอุปกรณ์และเครื่องจักร | 154,467 | 9,396,409 | 45,281,366 |
| ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (สุทธิจากภาษีเงินได้) | (34,653,762) | (87,174,079) | (2,987,371) |
| ประมาณการภาระดอกเบี้ยจากการดำเนินงานที่ยกเลิก | - | - | - |
| อื่นๆ | - | 95,474,910 | - |
| กลับรายการภาษีเงินได้ | 29,343,852 | 13,320,291 | (21,212,459) |
| | (58,095,374) | 2,301,526,211 | 3,527,331,257 |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | 2561 | 2560 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | (ปรับปรุงใหม่) | |
| | (บาท) | (บาท) | (บาท) |
| การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | | | |
| ลูกหนี้การค้า | 242,290,398 | 51,675,291 | 76,297,349 |
| ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 134,570,290 | (41,765,701) | (2,601,482) |
| สินค้าคงเหลือ | 2,173,821,599 | (2,736,577,761) | (784,409,073) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 5,022,997 | 674,482,191 | (5,179,534) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | (3,996,217) | (926,614) | 10,298,599 |
| เจ้าหนี้การค้า | (629,509,265) | 2,809,275,341 | 809,027,343 |
| เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 70,339,134 | 101,617,363 | 5,553,045 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | (20,013,168) | (162,798,632) | 21,975,896 |
| ผลประโยชน์จ่ายโดยโครงการ | (2,733,813) | (10,780,385) | (7,098,259) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | - | - | - |
| รับคืนภาษีเงินได้ | 23,152,469 | 1,223,571 | - |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (36,554,179) | (36,904,802) | (24,957,381) |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,898,294,871 | 2,961,061,073 | 3,626,237,760 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า | - | - | - |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง | 90,734,919 | (41,522,934) | (52,124,300) |
| ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (588,496,075) | (479,226,821) | (367,390,842) |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (4,445,195) | (3,673,795) | (2,124,750) |
| ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 1,078,715 | 205,607 | 194,006 |
| ขายเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับสัญญา | - | - | - |
| ขายและเช่ากลับ | - | - | - |
| เงินปันผลรับ | - | 22,600,871 | - |
| ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง | - | - | - |
| ค่าหน่วยงานต่างประเทศ | - | - | - |
| เงินจ่ายสุทธิใช้ไปในการดำเนินงานที่ยกเลิก | - | - | - |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (501,127,636) | (501,617,072) | (421,445,886) |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

| | 2562 | 2561 | 2560 |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | (บาท) | (ปรับปรุงใหม่) (บาท) | (บาท) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| จ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ | (1,756,655,277) | (3,106,909,746) | (70,645,601) |
| จ่ายชำระหนี้ภายใต้สัญญาค้ำประกันและอื่นๆ | - | - | - |
| จ่ายต้นทุนทางการเงิน | (5,532,982) | (9,199,107) | (105,843,889) |
| จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 30,682,672 | (42,110,249) | (40,251,426) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - |
| จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว | - | - | - |
| จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว | - | - | - |
| จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน | (17,397,332) | (15,964,747) | (1,254,591,582) |
| ขายเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับสัญญาขายและเช่ากลับ | - | - | (53,141,322) |
| ซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพด้วยสิทธิ | - | - | - |
| เงินปันผลจ่าย | (44,100,000) | (88,200,000) | (53,900,000) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (1,793,002,919) | (3,262,383,849) | (2,071,076,990) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (395,835,684) | (802,939,848) | 1,133,714,884 |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | | | |
| ของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | - | - | - |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 755,830,615 | 1,558,770,463 | 156,508,506 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | 359,994,931 | 755,830,615 | 1,558,770,463 |



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

| | 2562 | 2561 (ปรับปรุงใหม่) | 2560 (ปรับปรุงใหม่) |
|--|----------|------------------------|------------------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO) | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 1.10 | 1.52 | 2.15 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถูกจัดประเภท (เท่า) | 1.10 | 1.52 | 2.37 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.06 | 0.24 | 0.52 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถูกจัดประเภท (เท่า) | 0.06 | 0.24 | 0.52 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) | 0.25 | 0.57 | 0.72 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | 10.27 | 7.65 | 9.39 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 36 | 48 | 39 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | 17.29 | 12.80 | 11.24 |
| ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 21.11 | 28.51 | 32.48 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) | 4.59 | 7.29 | 8.28 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) | 80 | 50 | 44 |
| Cash Cycle (วัน) | -23 | 26 | 27 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO) | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | (1.78%) | 5.10% | 13.78% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | (10.56%) | 0.93% | 9.66% |
| อัตรากำไรอื่น | 3.25% | 2.28% | 10.97% |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (เท่า) | (0.73) | 12.53 | 1.48 |
| อัตรากำไรสุทธิ | (7.31%) | 2.81% | 17.90% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | N/A | N/A | N/A |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO) | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | (7.40%) | 3.55% | 22.30% |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | (16.09%) | 7.84% | 48.38% |
| อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์ (เท่า) | 1.07 | 1.26 | 1.14 |





บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

| | 2562 | 2561 (ปรับปรุงใหม่) | 2560 (ปรับปรุงใหม่) |
|--|--------|------------------------|------------------------|
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO) | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | N/A | N/A | N/A |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | N/A | N/A | N/A |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 320.80 | 96.66 | 5.36 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า) | 2.98 | 2.15 | 2.15 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | - | - | - |

ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเติบโต

ข้อมูลต่อหุ้น

| | | | |
|----------------------------------|--------|--------|---------|
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) | (3.76) | (3.59) | (35.54) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) | (0.16) | 0.10 | 4.07 |
| เงินปันผลต่อหุ้น | - | - | - |

อัตราการเติบโต

| | | | |
|---------------------------------------|-----------|----------|----------|
| สินทรัพย์รวม | (15.52%) | 6.94% | 5.41% |
| หนี้สินรวม | (3.25%) | (3.55%) | (4.72%) |
| รายได้จากการขาย และรายได้จากการบริการ | (20.09%) | 55.69% | 27.78% |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 68.30% | (66.03%) | (72.44%) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | (308.03%) | 130.21% | 258.05% |

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย

| หน่วย : ล้านบาท | 2562 ม.ค.-ธ.ค. | 2561 ม.ค.-ธ.ค. (ปรับปรุงใหม่) | %YoY |
|---|-------------------|-------------------------------------|-------|
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | 25,199 | 31,428 | -20% |
| ต้นทุนขายและให้บริการ | 25,103 | 29,290 | -14% |
| กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น | 97 | 2,139 | -95% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | 2,166 | 1,286 | +68% |
| EBITDA | (1,254) | 1,441 | -187% |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 6 | 9 | -40% |
| ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย | 514 | 552 | -7% |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล (กลับรายการ) | 29 | 13 | +120% |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง | 188 | 86 | +119% |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 25 | 28 | -14% |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | (1,803) | 867 | -308% |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) | (0.16) | 0.10 | -263% |

หมายเหตุ

- EBITDA: รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ และการตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ
- = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี
- บริษัทฯ ได้ทำการบันทึกปรับปรุงภาระหนี้ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการและต้นทุนทางการเงินโดยพิจารณาข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้นถึงปัจจุบันมาปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดและจัดประเภทรายการใหม่ย้อนหลังการเงินตั้งแต่ปี 2560

ตาราง 2: ผลการดำเนินงานแยกตามธุรกิจ

| หน่วย : ล้านบาท | 2562 ม.ค.-ธ.ค. | 2561 ม.ค.-ธ.ค. | %YoY |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------|
| รายได้จากการขายและให้บริการ | | | |
| งบการเงินรวม ¹⁾ | 25,199 | 31,428 | -20% |
| ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน | 24,663 | 30,864 | -20% |
| ธุรกิจท่อเรือ | 197 | 209 | -6% |
| ธุรกิจวิศวกรรม | 255 | 284 | -10% |
| EBITDA | | | |
| งบการเงินรวม | (1,254) | 1,441 | -187% |
| ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน | (1,992) | 1,404 | -242% |
| ธุรกิจท่อเรือ | 160 | 185 | -13% |
| ธุรกิจวิศวกรรม | 79 | 77 | +2% |
| ตัดรายการระหว่างกัน | 499 | (225) | +321% |
| กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ | | | |
| งบการเงินรวม ²⁾ | (1,803) | 867 | -308% |
| ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน | (2,402) | 978 | -345% |
| ธุรกิจท่อเรือ | 57 | 74 | -23% |
| ธุรกิจวิศวกรรม | 43 | 40 | +7% |
| ตัดรายการระหว่างกัน | 473 | (259) | +282% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 26 | 33 | |

¹⁾ รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว²⁾ การบันทึกกำไรในส่วนของบริษัท บมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

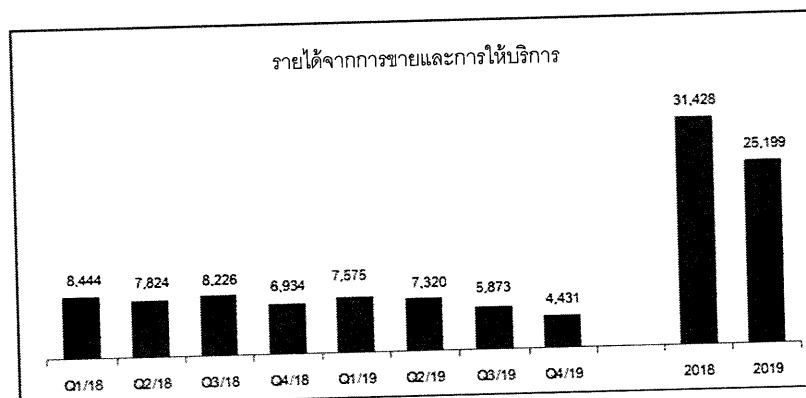
ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของธุรกิจเหล็กรีดร้อน (บริษัท)

| หน่วย : เหมียวสหรัฐต่อตัน | 2562 ม.ค.-ธ.ค. | 2561 ม.ค.-ธ.ค. | %YoY |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------|
| ราคาขายเฉลี่ย | 613 | 651 | -6% |
| ต้นทุนขายเฉลี่ย | 617 | 602 | +3% |
| ค่าการรีด (HRC Spread) ¹⁾ | 81 | 132 | -39% |
| HRC Rolling Margin ²⁾ | 13.2% | 20.3% | |
| HRC EBITDA ต่อตัน ³⁾ | -53 | 36 | -247% |
| ปริมาณขาย (พันตัน) | 1,270 | 1,441 | -12% |
| ปริมาณการผลิต (พันตัน) | 1,248 | 1,467 | -15% |

¹⁾ ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

²⁾ HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย

³⁾ HRC EBITDA รวมการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบสุทธิ (กลับรายการ)



แผนภาพ 1: รายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 25,199 ล้านบาท ลดลง 20% YoY โดยมี EBITDA ติดลบ 1,254 ล้านบาท ลดลงจาก 1,441 ล้านบาท หรือลดลง 187% จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา มีผลขาดทุนสุทธิ 1,803 ล้านบาท ลดลงจากกำไรสุทธิ 867 ล้านบาทหรือลดลง 308% จากกำไรขั้นต้นที่ลดลงดังกล่าว และการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ นอกจากนี้ บริษัทมีการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 531 ล้านบาท

| อัตราส่วนการทำการ | 2562 | 2561 (ปรับปรุงใหม่) |
|----------------------------------|--------|------------------------|
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | (7.31) | 2.81 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) | (7.40) | 3.55 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | N/A | N/A |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) | 0.16 | 0.10 |

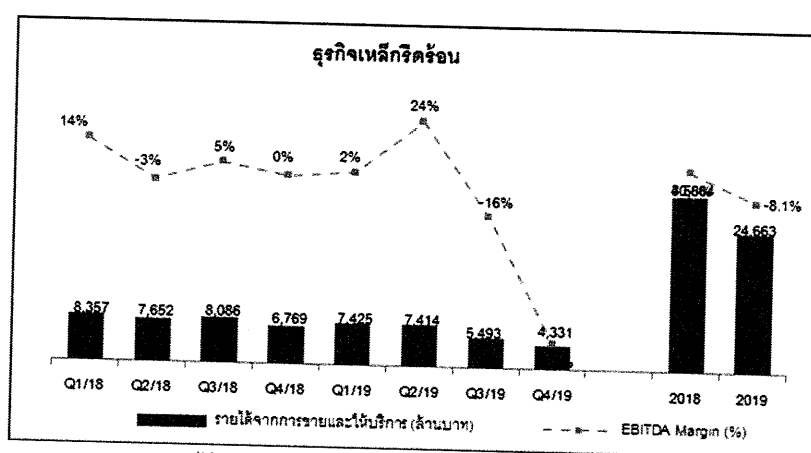
ธุรกิจเหล็กรีดร้อน (บริษัท)

รายได้ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 24,663 ล้านบาท ลดลง 20% YoY จาก 30,864 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 1,270 พันตัน ลดลง 12% YoY ทั้งนี้ ราคาขาย HRC เฉลี่ยอยู่ที่ 19,065 บาท/ตัน หรือประมาณ 613 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 6% YoY ตามภาวะราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products: PVPs) 61% ของปริมาณขายรวม

ค่าใช้จ่าย ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายและให้บริการ 24,828 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายและบริการจำนวน 24,789 ล้านบาท และตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 39 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการ ลดลง 14% YoY จากปริมาณการขายที่ลดลง มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 2,573 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118% YoY จาก 1,179 ล้านบาท จากการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องกันเต็มจำนวนโดยตั้งเพิ่มเติมจากปีที่ผ่านมา จำนวน 843 ล้านบาท ค่าเผื่อเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าของกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 46 ล้านบาท และขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 531 ล้านบาท ซึ่งไม่ปรากฏในปีที่ผ่านมา

ค่าการรีด (HRC Spread) ในปี 2562 บริษัทมีค่าการรีด (HRC Spread) 84 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลงจาก 132 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในปี 2561 หรือลดลง 37% YoY คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 13.3% ลดจาก 20.3% ในปี 2561

กำไร ในปี 2562 บริษัทมีขาดทุนขั้นต้น 166 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,992 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 2,402 ล้านบาท โดยผลประกอบการลดลง 109%, 242% และ 345% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2561 จากผลกำไรขั้นต้น 1,857 ล้านบาท EBITDA 1,404 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 978 ล้านบาท จากการขาดทุนขั้นต้น การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนดังกล่าวข้างต้น

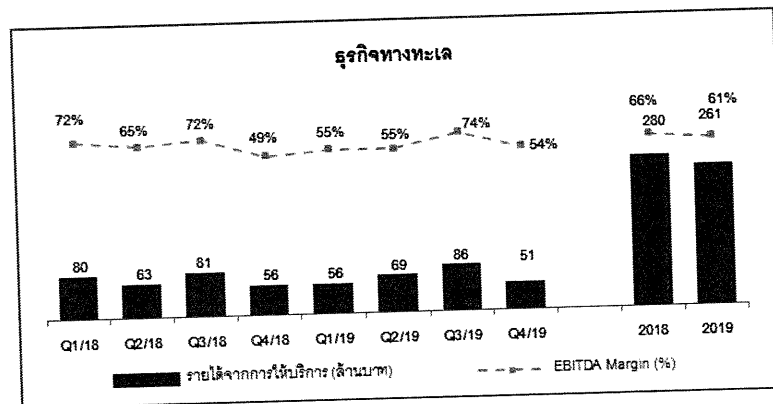


แผนภาพ 2: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กรีดร้อน

ธุรกิจทางทะเล (PPC)

รายได้ในปี 2562 PPC มีรายได้รวม 261 ล้านบาท ลดลง 7% YoY เป็นผลมาจากปริมาณสินค้าผ่านท่าลดลง 5% YoY จาก 2,800,575 ตัน ลดลงเป็น 2,660,736 ตัน เมื่อพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้พบว่า โดยหลักเป็นรายได้จาก SSI ซึ่งมีมูลค่า เท่ากับ 64 ล้านบาท ลดลง 10% YoY และมีรายได้ยกเว้น SSI เท่ากับ 197 ล้านบาท ลดลง 6% YoY โดยสรุป รายได้ของ PPC ลดลงตามปริมาณสินค้าผ่านท่าที่ลดลง

กำไร ในปี 2562 PPC กำไรขั้นต้น 121 ล้านบาท มี EBITDA 160 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 57 ล้านบาท ลดลง 17%, 13% และ 23% ตามลำดับ

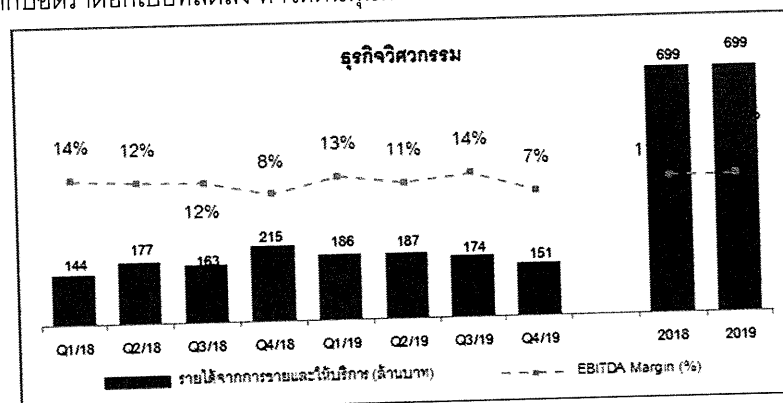


แผนภาพ 3: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจทางทะเล

ธุรกิจวิศวกรรม (WCE)

รายได้ ในปี 2562 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 699 ล้านบาท เท่ากับปี 2561 เนื่องจากในไตรมาสที่ 4 มีการเลื่อนการส่งมอบงานบางส่วนไปยังปี 2563

กำไร ในปี 2562 WCE มีกำไรขั้นต้น 131 ล้านบาท, EBITDA เป็นบวก 79 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิ 43 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปี 2561 พบว่า มีกำไรขั้นต้น และ EBITDA และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 8%, 2% และ 7% YoY ตามลำดับ เนื่องจากมีการควบคุมต้นทุนงานที่เข้มงวด ทำให้ต้นทุนลดลงจากปี 2561 2% และการบริหารการเงินที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น บวกกับอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง ทำให้ต้นทุนทางการเงิน ลดลง 35% จากปี 2561

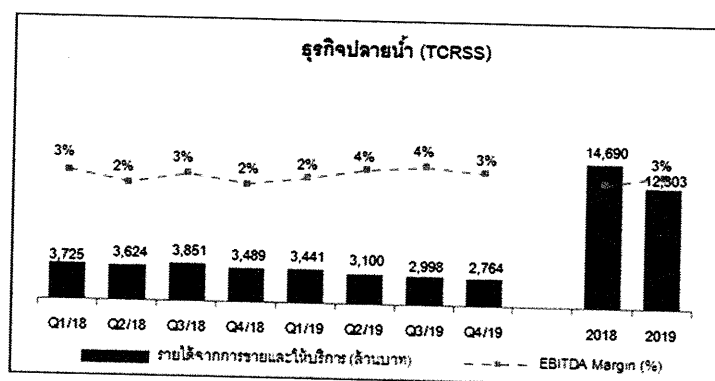


แผนภาพ 4: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรม

ธุรกิจเหล็กปลายน้ำ (TCRSS)

รายได้ ปี 2562 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 12,303 ล้านบาท ลดลง 16% YoY โดยมีปริมาณการขาย 523 พันตัน ลดลง 15% และราคาขายเฉลี่ยลดลง 1% เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง สงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีน เศรษฐกิจภายในประเทศที่ชะลอตัวลง และค่าเงินบาทที่แข็งค่า

กำไร ปี 2562 TCRSS มีผลกำไรขั้นต้น 482 ล้านบาท มี EBITDA 410 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิ 7 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนพบว่าเพิ่มขึ้น 283%, 24%, 104% ตามลำดับ เกิดจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นจาก 32.61 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในปี 2561 เป็น 30.33 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐในปี 2562 ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบลดลง 19% YoY



แผนภาพ 5: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กปลายน้ำ (TCRSS)

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 21,888 ล้านบาท ลดลงจาก 25,909 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีรายละเอียดสัดส่วนของสินทรัพย์ ดังนี้

| สินทรัพย์ | 31 ธ.ค. 2562 | | 31 ธ.ค. 2561 (ปรับปรุงใหม่) | | 31 ธ.ค. 2560 (ปรับปรุงใหม่) | |
|-------------------------------------|---------------|------------|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 360 | 2 | 756 | 3 | 1,559 | 6 |
| ลูกหนี้และตั๋วเงินรับการค้า - สุทธิ | 68 | 0 | 1,153 | 4 | 1,205 | 5 |
| สินค้าคงเหลือ - สุทธิ | 7,464 | 34 | 9,673 | 37 | 7,368 | 29 |
| ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ - สุทธิ | 10,926 | 50 | 11,048 | 43 | 11,302 | 44 |
| เงินลงทุนในการร่วมค้า | 2,629 | 12 | 2,598 | 10 | 2,710 | 11 |
| สินทรัพย์อื่นๆ | 441 | 2 | 680 | 3 | 1,394 | 5 |
| สินทรัพย์รวม | 21,888 | 100 | 25,909 | 100 | 25,538 | 100 |

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 68 ล้านบาท ลดลง 95% จาก 1,153 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 จากปริมาณและราคาขายที่ลดลง

สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าสุทธิ 7,464 ล้านบาท ลดลง 23% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 เนื่องจากมูลค่าสินค้าที่ลดลง

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าสุทธิ 10,926 ล้านบาท ลดลง 2% จาก ณ สิ้นปี 2561

หนี้สินและแหล่งที่มาของเงินทุน

สัดส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย

| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 31 ธ.ค. 2562 | | 31 ธ.ค. 2561 (ปรับปรุงใหม่) | | 31 ธ.ค. 2560 (ปรับปรุงใหม่) | |
|--|-----------------|--------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ภาระหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูที่กำหนดชำระภายใน 1 ปี | 1,766 | 8 | 1,618 | 6 | 1,598 | 6 |
| เจ้าหนี้การค้า | 5,149 | 24 | 5,796 | 22 | 3,033 | 12 |
| ภาระหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟู | 55,227 | 252 | 57,062 | 220 | 60,659 | 238 |
| หนี้สินอื่นๆ | 1,004 | 5 | 790 | 3 | 915 | 4 |
| รวมหนี้สิน | 63,146 | | 65,267 | | 66,205 | |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ | (41,803) | (191) | (39,921) | (154) | (41,285) | (162) |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 544 | 2 | 563 | 2 | 618 | 2 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | (41,258) | | (39,358) | | (40,667) | |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 21,888 | 100 | 25,909 | 100 | 25,538 | 100 |

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 63,146 ล้านบาท ลดลงจาก 65,267 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จากหนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่มีกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 1,766 ล้านบาท หนี้สินระยะยาวภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 55,227 ล้านบาท

สืบเนื่องจากแผนฟื้นฟูกิจการที่ได้รับอนุมัติจากศาลล้มละลายกลางเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2559 เงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมดจากสถาบันการเงิน ประมาณการหนี้สินจากการเป็นผู้ค้าประกัน และเจ้าหนี้อื่นภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการรวมเป็นส่วนหนึ่งของแผนฟื้นฟูกิจการ (หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23) ทั้งนี้ การจัดประเภทของเงินกู้ยืม ประมาณการหนี้สิน เจ้าหนี้อื่นและดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ เป็นไปตามแผนการชำระหนี้ที่ระบุในแผนฟื้นฟูกิจการ บริษัทได้สรุปสาระสำคัญของแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลล้มละลายกลางเห็นชอบเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2559 ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 25 ด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 คิดลบ 41,803 ล้านบาท ลดลงจาก 39,921 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานของธุรกิจเหล็กรีดร้อน

สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ จำนวน 360 ล้านบาท ลดลงจาก 756 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,898 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 58 ล้านบาท และ (2) เงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิจำนวน 1,956 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 501 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ ลดลง 91 ล้านบาท (2) กระแสเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มเติมระหว่างปี 588 ล้านบาท และ (3) กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมอื่นๆ 3 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,793 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญ คือ (1) เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน 6 ล้านบาท (2) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินสุทธิ 31 ล้านบาท และ (3) เงินสดจ่ายชำระหนี้ ภายได้แผนฟื้นฟู 1,757 ล้านบาท (4) เงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงินอื่น 61 ล้านบาท

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องลดลง ณ สิ้นปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 โดยมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนลดลง ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่าเดิม ดังนี้

| อัตราส่วนสภาพคล่อง | ปี 2562 | ปี 2561 (ปรับปรุงใหม่) | ปี 2560 (ปรับปรุงใหม่) |
|--|---------|---------------------------|---------------------------|
| อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า) | 1.10 | 1.52 | 2.15 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | N/A | N/A | N/A |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 36 | 48 | 39 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 21 | 29 | 32 |

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1.10 เท่า ลดลงจาก 1.52 เท่า ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากลูกหนี้การค้าที่ลดลงตามปริมาณขายที่ลดลงของธุรกิจเหล็กรีดร้อน

ราคาหุ้น

จากการที่บริษัทได้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลางในวันที่ 1 ตุลาคม 2558 และอยู่ระหว่างกระบวนการฟื้นฟูกิจการภายใต้พระราชบัญญัติล้มละลายตามคำสั่งศาลให้บริษัทฟื้นฟูกิจการ เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2559 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ขึ้นเครื่องหมาย SP, NP, และ NC ต่อหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ และหยุดทำการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 27 เมษายน 2559 เพื่อปรับปรุงฐานะการเงินของบริษัท จึงไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดปี 2562 โดยราคาปิดตลาด ณ วันที่ 26 เมษายน 2559 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่ากับ 0.05 บาทต่อหุ้น