

MELTING

CASTING

HOT STRIP MILL

HOT ROLL COIL

# สรยงาน ประจําปี 2554

**GJS**

บริษัท จี เอส สตีล จำกัด (มหาชน)

## สารบัญ

02

สารจาก  
ประธานกรรมการ

03

รายงานของประธาน  
เจ้าหน้าที่ดูแลด้านสังคม  
และสิ่งแวดล้อม

04

รายงานคณะกรรมการ  
ตรวจสอบ ปี 2554

05

ข้อมูลทางการเงิน

06

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

07

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

09

ปัจจัยความเสี่ยง

12

โครงสร้างการถือหุ้นและ  
การจัดการ

27

ความรับผิดชอบต่อสังคม  
ชุมชนและสิ่งแวดล้อม

29

กรรมการและผู้บริหาร

34

รายการระหว่างกัน

40

คำอธิบายและวิเคราะห์ของ  
ฝ่ายจัดการ

44

รายงานของผู้สอบบัญชี  
รับอนุญาต

46

งบการเงิน





เรียน ท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ในรอบปี 2554 ภาวะเศรษฐกิจโลกมีความผันผวนเป็นอย่างมาก อันเป็นผลมาจากวิกฤตหนี้สาธารณะในยุโรป การเกิดภัยธรรมชาติในประเทศญี่ปุ่น และประเทศในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ รวมทั้งมหาอุทกภัยในประเทศไทย ส่งผลให้ระบบเศรษฐกิจเกิดการชะลอตัวลงอย่างมาก รวมถึงอุตสาหกรรมเหล็กที่ประสบปัญหาการขาดทุนทั่วโลก สำหรับอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทย พบว่าการผลิตโดยรวมลดลง เนื่องมาจากการชะลอตัวภาคการก่อสร้าง และความต้องการใช้เหล็กในประเทศลดลง เนื่องจากผลกระทบจากน้ำท่วมตั้งแต่ช่วงปลายเดือนกันยายนที่ผ่านมา ทำให้อุตสาหกรรมต่อเนื่อง เช่น ยานยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า มีความต้องการบริโภคเหล็กลดลง จึงทำให้บริษัทต้องดำเนินการปรับแผนการผลิตและกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสภาวะการณ์ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม จากผลประกอบการของบริษัทในปี 2554 บริษัทยังคงสามารถทำยอดขายเพิ่มขึ้น 5.74% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2553

บริษัทได้ตระหนักถึงการดูแลรับผิดชอบของบริษัทที่มีต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยในปี 2554 บริษัทได้เข้าร่วมโครงการกับหน่วยงานของกระทรวงอุตสาหกรรม จนได้รับเกียรติบัตรจากโครงการที่เข้าร่วมทั้งหมด ได้แก่โครงการดูแลและรับผิดชอบต่อสังคม 2 โครงการ คือ CSR-DIW และ CSR-DPIM และโครงการดูแลรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมอีก 2 โครงการ คือ โครงการอุตสาหกรรมสีเขียว และโครงการเหมืองแร่สีเขียว ซึ่งบริษัทจะยังคงให้ความสำคัญและดำเนินกิจกรรมต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับ社会责任ของบริษัทที่มีต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่องในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะแก้ไขปัญหากิจการของบริษัทให้สามารถดำเนินการอย่างมั่นคงและมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการของบริษัทได้มีความเห็นเป็นเอกฉันท์ที่จะต้องแสวงหาผู้ร่วมทุนที่มีศักยภาพ และมีเจตนาที่จะมายกระดับบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ให้ก้าวไปสู่การเป็นผู้ผลิตเหล็กชั้นแนวหน้าของไทย และภูมิภาคต่อไป และจะดำเนินธุรกิจด้วยความสุจริต โปร่งใส เป็นธรรม และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ให้อยู่ในระดับมาตรฐานสากล

สุดท้ายนี้ ข้าพเจ้าขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า พันธมิตรทางธุรกิจ และพนักงานบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ทุกท่าน ที่ได้ร่วมแรงร่วมใจ และให้การสนับสนุนที่ดีแก่บริษัท และบริษัทหวังเป็นอย่างยิ่งที่จะดำเนินธุรกิจที่มุ่งถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย และสร้างความแข็งแกร่งและเติบโตอย่างยั่งยืนกับบริษัทต่อไป

(นายริวโซ โออิโน)

ประธานกรรมการ





As we focus on improving  
our business performance  
and rebuilding for the future,  
we will never overlook  
our commitment to  
the environment.

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจควบคู่ไปกับนโยบายในการดำเนินงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม (Corporate Social Responsibility : CSR) โดยบริษัทได้ตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อสังคมในการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดูแลการผลิตที่ไม่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อชุมชนรอบโรงงาน เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม รณรงค์ให้มีการใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า ผลิตสินค้าที่ดีแก่ผู้บริโภค บำเพ็ญประโยชน์ต่อชุมชนรวมถึงสังคมโดยรวม รวมทั้งการดูแลพนักงานให้มีสวัสดิการที่ดีและทำงานอย่างปลอดภัย ตลอดจนพัฒนาพนักงานให้มีความรู้ความสามารถเพิ่มขึ้น อันเป็นนโยบายหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทเสมอมา

ในปี 2554 บริษัทได้เข้าร่วมโครงการส่งเสริมความรับผิดชอบต่อสังคมของโรงงานอุตสาหกรรมต่อสังคม (Standard for Corporate Social Responsibility: CSR-DIW) โดยกรมโรงงานอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม และได้เข้าร่วมโครงการส่งเสริมอุตสาหกรรมเหมืองแร่ให้มีมาตรฐานสากลเพื่อรับผิดชอบต่อสังคม (Standard for Corporate Social Responsibility-Department of Primary Industries and Mines : CSR-DPIM) ด้วยความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจควบคู่กับการดำเนินการด้านความรับผิดชอบต่อสังคมทำให้ในปี 2554 ทางบริษัท ได้รับรางวัลในด้านต่างๆ จากภาครัฐ ดังนี้

- โล่และเกียรติบัตรจากกรมโรงงานอุตสาหกรรม เพื่อแสดงว่าบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานความรับผิดชอบต่อสังคมของผู้ประกอบการอุตสาหกรรมต่อสังคม ปี 2554 (CSR-DIW) ณ วันที่ 23 กันยายน 2554

- โล่และประกาศเกียรติคุณสถานประกอบการที่มีมาตรฐานสากลว่าด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม (CSR-DPIM) ประเภทโรงประกอบโลหกรรม ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2554

- โล่และประกาศเกียรติคุณรางวัลเหมืองแร่สีเขียว ประจำปี 2554 ประเภทโรงประกอบโลหกรรม ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2554 สำหรับบริษัทที่ตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม ในการลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม รวมทั้งการดูแลความปลอดภัยและสุขภาพอนามัยของคนงานและชุมชน

- เกียรติบัตรรับรองบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) เพื่อแสดงว่าเป็นอุตสาหกรรมสีเขียว ระดับ 2 ปฏิบัติการสีเขียว ณ วันที่ 24 สิงหาคม 2554 จากการได้ดำเนินกิจกรรมเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมได้สำเร็จตามความมุ่งมั่นที่ตั้งไว้

- เกียรติบัตรจากกรมพัฒนาธุรกิจพลังงานและพลังงานทดแทน กระทรวงพลังงาน ให้เป็นโรงงานตัวอย่าง ณ วันที่ 16 กันยายน 2554

- เกียรติบัตรจากกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ ให้บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) เป็นสถานประกอบการนำร่องโครงการ “พัฒนาอุตสาหกรรมเหมืองแร่สู่โครงการกลไกการพัฒนาที่สะอาด (CDM)” ณ วันที่ 12 กันยายน 2554

ทั้งนี้ บริษัทยังคงยึดมั่นในเจตนารมณ์ที่จะส่งเสริม สนับสนุน และเสริมสร้างให้บุคลากรของบริษัทมีจิตอาสา มุ่งมั่นดูแลรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม อย่างยั่งยืนสืบไป

ปัทมา ลิขิตศิริกุล

(คุณหญิงปัทมา ลิขิตศิริกุล)

ประธานเจ้าหน้าที่ดูแลด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม





คณะกรรมการบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ได้ทำการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระผู้ทรงคุณวุฒิ จำนวน 3 ท่าน ดังต่อไปนี้

1. รองศาสตราจารย์นิพัทธ์	จิตรประสงค์	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. รองศาสตราจารย์สุกัญญา	ตันธนวัฒน์	กรรมการตรวจสอบ
3. นางอาทิตย์ยา	สุธาธรรม	กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติงานภายใต้ขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลอดจนให้คำแนะนำในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้รับความร่วมมืออย่างดีจากฝ่ายบริหาร ดังนั้น ข้าพเจ้ารองศาสตราจารย์นิพัทธ์ จิตรประสงค์ ในนามประธานคณะกรรมการตรวจสอบขอเสนอรายงานคณะกรรมการตรวจสอบ ประจำปี 2554 ดังนี้

ในรอบระยะเวลาบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 เป็นปีที่บริษัทยังคงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของเศรษฐกิจโลก และการที่ประเทศไทยต้องประสบกับอุทกภัยครั้งยิ่งใหญ่ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งส่งผลกระทบต่อความพยายามที่จะแก้ไขปัญหาสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งในสถานการณ์นี้เป็นเหตุให้ข้อสงสัยเกี่ยวกับความสามารถของบริษัทในการที่จะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและเกิดความไม่แน่นอนในการประเมินความสมเหตุสมผลของสมมติฐานต่างๆ ที่ใช้ในการวิเคราะห์การด้อยค่าในมูลค่าของ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัท ส่งผลทำให้ผู้สอบบัญชีไม่อาจแสดงความเห็นต่อการเงินประจำปี 2554 อย่างไม่ไร้ก็ตาม บริษัทยังคงพยายามแก้ไขปัญหาสภาพคล่อง โดยจัดหาผู้ร่วมทุนหรือแหล่งเงินทุนเพื่อให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนใช้ในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและมีผลประกอบการที่ดีบริษัทเชื่อมั่นว่าหากการดำเนินการดังกล่าวข้างต้นประสบผลสำเร็จจะทำให้บริษัทมีสถานะทางการเงินดีขึ้น อีกทั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานรายงานการตรวจสอบภายในและได้นำเสนอปัญหาต่างๆ ที่เกิดขึ้นต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อร่วมกันพิจารณาและมอบหมายให้ฝ่ายบริหารดำเนินการแก้ไขจุดบกพร่องต่างๆ ตลอดจนปรับปรุงระบบการควบคุมภายในให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล และให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องอย่างเหมาะสม เพื่อลดความเสียหายหรือที่อาจเสียหายให้น้อยลงหรือหมดไป

ท้ายนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะกำกับดูแลให้การปฏิบัติงานเป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องและเหมาะสม โดยมุ่งรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก

(รองศาสตราจารย์นิพัทธ์ จิตรประสงค์)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ





	2554	2553	2552 (ปรับปรุงใหม่)
<b>ผลการดำเนินงาน (หน่วย : พันบาท)</b>			
รายได้จากการขาย	18,607,439	15,158,068	12,314,216
รายได้รวม	18,699,175	16,165,309	14,276,093
ต้นทุนขาย	17,933,177	14,845,299	17,280,985
กำไร / (ขาดทุน) สุทธิ	(1,292,030)	(3,671,538)	(6,408,211)
กำไร / (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หน่วย : บาท)	(0.03)	(0.09)	(0.16)
<b>ฐานะการเงิน (หน่วย : พันบาท)</b>			
สินทรัพย์รวม	23,436,293	23,691,660	26,663,821
หนี้สินรวม	11,201,089	10,214,631	9,665,539
ส่วนของผู้ถือหุ้น	12,235,204	13,477,029	16,998,281
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (หน่วย : บาท)	0.31	0.34	0.43
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.92	0.76	0.57
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.42	1.41	11.29
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0	0	0
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>			
อัตรากำไร / (ขาดทุน) ขั้นต้น (%)	3.62	2.06	(40.33)
อัตรากำไรสุทธิ / (ขาดทุน) (%)	(6.91)	(22.71)	(44.89)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ขาดทุน) (%)	(10.05)	(24.10)	(31.71)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(5.48)	(13.63)	(22.55)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(6.27)	(12.97)	(23.14)
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.79	0.64	0.50



ชื่อบริษัท	:	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)
ชื่อย่อหลักทรัพย์	:	GJS
ทะเบียนเลขที่	:	0107538000401 (เดิมเลขที่ บมจ. 563)
ธุรกิจหลัก	:	ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน
สำนักงานใหญ่	:	เลขที่ 88 ปาไซท์ทาวเวอร์ ชั้น 24 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์ (66) 0-2267-8222 โทรสาร (66) 0-2267-9048
สำนักงานโรงงาน	:	นิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรี 358 หมู่ 6 ถนนทางหลวง 331 ตำบลบ่อวิน อำเภอสัตหีบ จังหวัดชลบุรี 20230 โทรศัพท์ (66) 038-345-950 โทรสาร (66) 038-345-693
วันเริ่มก่อตั้งบริษัท	:	5 มกราคม 2537
จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน	:	9 สิงหาคม 2538
วันเริ่มซื้อขายหลักทรัพย์ครั้งแรก	:	2 กรกฎาคม 2539
ทุนจดทะเบียน	:	40,478,051,204.94 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	27,533,305,754.37 บาท
จำนวนหุ้นสามัญ	:	39,903,341,673 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	:	0.69 บาท
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	GJS-W2 จำนวน 5,000,000,000 หน่วย
นายทะเบียนหลักทรัพย์	:	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ (66) 0-2229-2888 โทรสาร (66) 0-2654-5427
ผู้สอบบัญชี	:	นายนิรันดร์ ลีลาเมธวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2316 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ชั้น 48 เอ็มไพร์ทาวเวอร์ เลขที่ 195 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ (66) 0-2677-2000 โทรสาร (66) 0-2677-2222





บริษัทประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่อง ซึ่งสามารถแบ่งได้เป็นสายผลิตภัณฑ์ ดังต่อไปนี้

- 1) เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (Hot Rolled Coil)
- 2) เหล็กแผ่นรีดร้อนปรับสภาพผิวชนิดม้วน (Tempered Hot Rolled Coil)
- 3) เหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน (Hot Rolled Pickled and Oiled Product)

โดยผลิตภัณฑ์เหล่านี้จะมีการนำไปใช้ในอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ ดังต่อไปนี้

ชนิด	การนำไปใช้
เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (Hot Rolled Coil)	ท่อเครื่องกล ท่อไฟฟ้า ท่อน้ำ การก่อสร้าง เหล็กตัวซี ห้างที่ใช้ในการก่อสร้าง เสาไฟฟ้า ถังแก๊ส ท่อสตีมดำ ผลิตภัณฑ์ที่สามารถต้านทานการกัดกร่อนจาก บรรยากาศ ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดเย็น
เหล็กแผ่นรีดร้อนปรับสภาพผิวชนิดม้วน (Tempered Hot Rolled Coil)	เครื่องมือการเกษตร การก่อสร้างทั่วไป แผ่นเหล็กโครงสร้าง
เหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน (Hot Rolled Pickled & Oiled Product)	คัสซีรด์ ล้อรถ คอมเพรสเซอร์ โครงตู้เย็น โครงตู้ไมโครเวฟ

กลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักของบริษัท ได้แก่ ศูนย์บริการตัดเหล็ก (Steel Service Centre) ซึ่งจะนำเหล็กแผ่นรีดร้อนมาตัด  
ออกเป็นขนาดต่างๆ เพื่อขึ้นรูปเป็นเหล็กรูปแบบต่างๆ สำหรับจำหน่ายให้แก่ผู้ใช้ต่อไป

### การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

#### ปี 2554

- มกราคม** เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2553 มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญครั้งที่ 2 (GJS-W2) จำนวน 3 ราย  
มาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 66,941,711 หน่วย โดยมีอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ 3  
หุ้นสามัญ ในราคาหุ้นละ 0.25 บาท รวมเป็นเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิจำนวน 50,206,283.25 บาท ดังนั้น  
บริษัทมีทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจำนวน 138,569,341.77 บาท ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับ  
กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2554
- มีนาคม** เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2554 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้ออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 21,854,166,667 หุ้น  
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.69 บาท ให้แก่บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ("GSTEEL") และบริษัท โอเรียลทัล  
แอกเชส จำกัด และมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท  
และระหว่างบริษัทกับ ArcelorMittal Netherlands B.V. ("AM") และมีมติอนุมัติให้แก้ไขข้อบังคับของบริษัทและ  
แก้ไขบัตรส่งเสริมคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนที่ออกให้แก่บริษัท และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุม  
ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป
- พฤศจิกายน** ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (GJS-W1) ได้พ้นสภาพจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์  
แห่งประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2554 เป็นต้นไป
- ธันวาคม** GSTEEL ได้รับหนังสือแจ้งการเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนฯ จาก AM ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2554 และ  
บริษัทฯ เห็นด้วยกับการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนฯ โดย AM เนื่องจากเป็นไปตามเงื่อนไขของ  
การเข้าลงทุนตามสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนฯ ผลจากการเลิกสัญญาสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนฯ  
ดังกล่าว จะทำให้ไม่มีการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของ GSTEEL โดย AM และการทำคำเสนอซื้อซื้อหุ้นสามัญ  
ของบริษัทโดย GSTEEL และ บริษัท โอเรียลทัล แอกเชส จำกัด อีกต่อไป บริษัทจะดำเนินการพิจารณายกเลิก



มติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2554 ที่อนุมัติเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมกับ AM เช่น การเพิ่มทุนจดทะเบียนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ GSTEEL และบริษัท โอเรียลทัล แอ็กเซส จำกัด, การแก้ไขข้อบังคับของบริษัท, การแก้ไขเงื่อนไขในบัตรส่งเสริมการลงทุนของบริษัท, การเข้าทำสัญญาให้สินเชื่อ และการเข้าทำสัญญาให้ความช่วยเหลือระหว่าง GSTEEL บริษัท และ AM ในการประชุมสามัญประจำปีที่จะจัดให้มีขึ้นภายในเดือนเมษายน 2555 ต่อไป

## โครงสร้างรายได้

เนื่องจากภาวะตลาดที่ดีขึ้นตลอดปี 2554 ทำให้ปริมาณการขายและราคาขายในปี 2554 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ซึ่งดูได้จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3,449 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23

	2554		2553		2552 (ปรับปรุงใหม่)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>ยอดขาย</b>						
เหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC)	18,063.39	96.60	14,091.75	87.17	10,985.03	77.09
เหล็กจากการปรับสภาพผิว (RTM)	303.55	1.62	962.25	5.95	982.16	6.89
เหล็กแท่งแบน (SLAB)	-	-	-	-	0.99	0.01
เหล็กแผ่นตัด (Cut Sheet)	-	-	0.19	0.00	36.02	0.25
สินค้าคงเหลือและวัตถุดิบ	240.50	1.29	103.87	0.64	310	2.18
<b>รายได้ดอกเบี้ย</b>	<b>2.65</b>	<b>0.01</b>	<b>2.17</b>	<b>0.01</b>	<b>2.98</b>	<b>0.02</b>
<b>รายได้อื่น</b>						
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	571.69	3.54	87.82	0.62
กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	-	-	-	-	1,736.77	12.16
กลับรายการประมาณการผลขาดทุน						
จากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่รับมอบ	-	-	128.02	0.79	-	-
กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	20.22	0.11	275.75	1.71	-	-
รายได้อื่นๆ	68.87	0.37	29.61	0.18	135.30	0.95

## เป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจ

ในปี 2555 นี้ ด้วยภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ทั้งในด้านตลาดและด้านราคาของผลิตภัณฑ์ รวมทั้งการได้รับความสนับสนุนเป็นอย่างดีจากทางภาครัฐ บริษัทมีเป้าหมายและความตั้งใจที่จะเดินเครื่องจักรทำการผลิต 24 ชั่วโมง เพื่อเพิ่มยอดการผลิตให้เต็มกำลังการผลิตของโรงงาน และลดต้นทุนการผลิตให้ต่ำลง ตามหลัก Economy of Scale โดยให้สอดคล้องกับสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบัน อันจะส่งผลให้บริษัทสามารถตอบสนองต่อความต้องการของตลาดได้อย่างต่อเนื่อง เพื่อโอกาสในการสร้างกำไรให้กับบริษัท อย่างไรก็ตามการเดินเครื่องจักรเต็มกำลังการผลิตจะต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนจำนวนมาก ซึ่งบริษัทตระหนักในประเด็นนี้และอยู่ในขั้นตอนเร่งสรรหาเงินทุนหมุนเวียนดังกล่าว



## 1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

เศษเหล็ก (Scrap) และเหล็กดิบ (Pig Iron) เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตของบริษัท ดังนั้นหากราคาวัตถุดิบหลักดังกล่าวมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและบริษัทไม่สามารถปรับเพิ่มราคาสินค้าในอัตราที่เท่ากับหรือมากกว่าการเพิ่มขึ้นของราคาของวัตถุดิบ ซึ่งอาจทำให้ราคาขายสินค้าสำเร็จรูปต่ำกว่าต้นทุนขาย ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบทำให้ความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของบริษัทลดลง และอาจมีผลทำให้บริษัทต้องตั้งขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าที่มีอยู่ในสต็อก ณ วันสิ้นงวด

อย่างไรก็ตามเพื่อลดผลกระทบจากความเสียดังกล่าว บริษัทได้ติดตามการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด รวมทั้งอาศัยประสบการณ์และสัมพันธภาพที่ดีกับผู้จัดหาวัตถุดิบ เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจสั่งซื้อหรือวางแผนการผลิตให้มีความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ต่าง ๆ ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยปกติราคาของเศษเหล็ก (Scrap) และเหล็กดิบ (Pig Iron) จะมีราคาแปรผันตามความต้องการของเหล็กแผ่นรีดร้อน ดังนั้นหากความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนเพิ่มมากขึ้น/ลดลง ราคาของเหล็กแผ่นรีดร้อน ราคาของเศษเหล็ก (Scrap) และเหล็กดิบ (Pig Iron) ก็จะปรับตัวเพิ่มขึ้น/ลดลงในทิศทางเดียวกัน ซึ่งการปรับตัวเพิ่มขึ้น/ลดลงในทิศทางเดียวกัน จะทำให้ส่วนต่างราคาของเหล็กแผ่นรีดร้อนกับวัตถุดิบหลักมีความผันผวนไปในทางเดียวกัน

## 2. ความเสี่ยงเนื่องจากการขาดเงินหมุนเวียน

บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 เป็นจำนวน 1,292 ล้านบาท และ 3,672 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันเดียวกันบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนสุทธิมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 8,582 ล้านบาทและ 7,290 ล้านบาทตามลำดับ รวมทั้งมียอดเจ้าหนี้การค้ากับผู้ค้าหลายรายในจำนวนที่เป็นสาระสำคัญที่เกินกำหนดระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ จากผลลัพธ์ดังกล่าวที่เกิดขึ้นทำให้บริษัทจำเป็นต้องมีกระแสเงินสดที่เพียงพอต่อความต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อให้สามารถจ่ายชำระหนี้สินจากการดำเนินงาน

และเพื่อให้บริษัทมีกระแสเงินสดที่เพียงพอในการดำเนินงาน เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2554 ArcelorMittal Netherlands B.V. ("AM") ได้ประกาศการเข้าลงนามสัญญาเพื่อลงทุนในหุ้นที่จะออกใหม่ของ จี สตีล และบริษัท โดยจะส่งผลให้เข้าถือหุ้นในจี สตีลในสัดส่วนร้อยละ 40 และได้เข้าทำสัญญาให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัท และ จี สตีล จำนวน 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน รายจ่ายฝ่ายทุน และเพื่อวัตถุประสงค์อื่นๆ ภายหลังจากการลงทุนดังกล่าวทำให้จี สตีล จะเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทจากเดิมร้อยละ 44 เป็นร้อยละ 63 ตามเกณฑ์การถือหุ้นโดยรวมจากการแปลงหนี้เป็นทุนและจากการลงทุนในหุ้นที่ออกใหม่ หากการดำเนินการดังกล่าวแล้วเสร็จสมบูรณ์จะช่วยให้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทดีขึ้น

ต่อมาเมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2554 จี สตีล ได้รับหนังสือแจ้งการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจาก AM ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2554 และจี สตีล เห็นด้วยกับการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนโดย AM เนื่องจากเป็นไปตามเงื่อนไขและการเข้าลงทุนตามสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน อย่างไรก็ตามบริษัทอยู่ระหว่างขั้นตอนการดำเนินการหาผู้ร่วมลงทุนรายใหม่เพื่อจัดหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนและแหล่งเงินทุนใหม่จากสถาบันการเงิน รวมทั้งการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้การค้า ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการให้แล้วเสร็จในเวลาอันใกล้นี้ บริษัทเชื่อมั่นว่าหากการดำเนินการดังกล่าวข้างต้นประสบผลสำเร็จจะทำให้บริษัทมีสถานะทางการเงินของบริษัทดีขึ้น

### 3. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากภาวะทางการเงิน

เนื่องจากปัจจุบันสถานการณ์ทางการเงินในประเทศมีความสงบเรียบร้อยมากขึ้นกว่าปีก่อนซึ่งอาจทำให้ผู้ประกอบการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มมากขึ้น โดยปัจจัยดังกล่าวมีประโยชน์โดยตรงกับบริษัท

### 4. ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

เนื่องจากปริมาณอันจำกัดของวัตถุดิบที่มีอยู่ในประเทศไทย ทำให้บริษัทมีความจำเป็นต้องนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ เป็นสัดส่วนที่สูงกว่าการใช้วัตถุดิบในประเทศ จึงทำให้บริษัทต้องมีการทำธุรกรรมเป็นเงินตราต่างประเทศอยู่ตลอดเวลา ซึ่งจากสาเหตุนี้เองทำให้ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศกลายมาเป็นส่วนหนึ่งของปัจจัยความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งในปี 2554 บริษัทมีการนำเข้าและใช้วัตถุดิบจากต่างประเทศในการผลิตคิดเป็นร้อยละ 68 ของต้นทุนการผลิตทั้งหมดของบริษัท ดังนั้น ปัจจัยความเสี่ยงอันเนื่องมาจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จึงเป็นปัจจัยหนึ่งที่มีผลกระทบต่อการดำเนินกิจการของบริษัทได้อย่างมาก เห็นได้จากงบกำไรขาดทุนประจำปี 2554 ของบริษัทที่มีการรับรู้ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นแล้วและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นจำนวนเงิน 290 ล้านบาท ซึ่งในส่วนของ การลดความเสี่ยงนั้นหากบริษัทได้ผู้ร่วมทุนรายใหม่ก็จะมีส่วนในการป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้บริษัทสามารถเลือกใช้วิธีป้องกันความเสี่ยงได้ในหลายวิธี

### 5. ความเสี่ยงจากผลกระทบของนโยบายภาครัฐ

#### 1. การเจรจาเขตการค้าเสรี (FTA)

ตามที่ภาครัฐมีนโยบายในการเปิดเขตการค้าเสรีกับประเทศต่างๆ เพื่อส่งเสริมการขยายตัวทางการค้า ทั้งในส่วนของทวิภาคีและพหุภาคี อันได้แก่ เขตการค้าเสรีอาเซียน ข้อตกลงว่าด้วยการเป็นหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจกับประเทศญี่ปุ่น (Japan Thai Economic Partnership Agreement: JTEPA) เขตการค้าเสรีอาเซียน-จีน เขตการค้าเสรีอาเซียน-เกาหลี และอื่นๆ ส่งผลให้มีการลดภาษีการนำเข้าสินค้าหลักแผ่นรีดร้อนลงเหลือร้อยละ 0 (ในบางเขตการค้าเสรี เช่น AFTA, JTEPA) ส่งผลให้การนำเข้าสินค้าหลักแผ่นรีดร้อนมีปริมาณมากขึ้น ทำให้ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท รวมทั้งผู้ผลิตในประเทศรายอื่นๆ ได้รับผลกระทบโดยตรง

อย่างไรก็ตามเนื่องจากบริษัทมีศักยภาพในการผลิตที่สูง รวมทั้งบริษัทยังมีนโยบายทั้งการลดต้นทุนในด้านต่างๆ และการพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัทเพื่อต่อยอด ตลอดจนการเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาด นอกจากนี้การที่บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ได้เข้ามาเป็นพันธมิตรกับบริษัท ซึ่งจะทำให้เกิดการประหยัดจากขนาดการผลิต การร่วมมือในการพัฒนาคุณภาพผลิตภัณฑ์ และเทคโนโลยีการผลิต ส่งผลให้ศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น ดังนั้นบริษัท จึงมีความมั่นใจว่าถ้ามีการแข่งขันที่เป็นธรรม ไม่มีการทุ่มตลาดแต่อย่างใด ทางบริษัท จะสามารถแข่งขันกับสินค้านำเข้าจากต่างประเทศได้

#### 2. การตอบโต้การทุ่มตลาด

สืบเนื่องจากการที่การสื่อสารในโลกปัจจุบันเข้าสู่ยุคการสื่อสารไร้พรมแดน ทำให้การติดต่อค้าขายเป็นไปด้วยความสะดวกมากขึ้น การเข้าถึงลูกค้าและการหาแหล่งสินค้าง่ายขึ้น แต่ก็ทำให้การแข่งขันทางด้านการค้ามีการแข่งขันที่สูงขึ้นอย่างมาก โดยเฉพาะกับอุตสาหกรรมสินค้าหลักแผ่นรีดร้อนซึ่งเป็นสินค้าพื้นฐานในการพัฒนาประเทศ ที่มีผู้ผลิตเป็นจำนวนมากทั่วโลก ดังนั้นด้วยแรงกดดันที่มีเพิ่มมากขึ้น ทำให้ผู้ผลิตต้องดิ้นรนเพื่อความอยู่รอด จึงส่งผลให้เกิดการค้าขายในลักษณะของการทุ่มตลาดมากขึ้น (คือการขายไปต่างประเทศด้วยราคาขายที่ต่ำกว่าการขายในประเทศ) ทั้งในลักษณะที่ตั้งใจและไม่ตั้งใจ ซึ่งส่งผลให้กลไกทางการตลาดในด้านราคาถูกบิดเบือนไป หรือกล่าวได้ว่าเป็นการทำลายตลาดของอุตสาหกรรมภายในประเทศ โดยก่อให้เกิดการแข่งขันที่ไม่เป็นธรรมเกิดขึ้น



ดังนั้นนโยบายการตอบโต้การทุ่มตลาดจึงเป็นเครื่องมืออันสำคัญที่จะช่วยให้เกิดการค้าที่เป็นธรรมต่อทุกฝ่ายได้ ซึ่งสำหรับประเทศไทย ทางภาครัฐก็ให้ความสำคัญกับเรื่องนี้ โดยกระทรวงพาณิชย์ได้ทำการพิจารณาทบทวนให้มีการต่ออายุมาตรการทางภาษีเพื่อตอบโต้การทุ่มตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนและไม่เป็นม้วนที่นำเข้าจาก 14 ประเทศออกไปอีกเป็นระยะเวลา 5 ปี โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2552 เป็นต้นไป รวมทั้งยังได้ใช้มาตรการภาษีตอบโต้การทุ่มตลาดสำหรับสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีนและประเทศมาเลเซียเป็นระยะเวลา 5 ปี โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2554 ที่ผ่านมามีอีกด้วย ส่งผลให้การผันผวนทางการค้าอันเนื่องมาจากการทุ่มตลาดของประเทศที่โดนมาตรการดังกล่าวลดลง ซึ่งจะส่งผลดีกับอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนโดยรวม อย่างไรก็ตามการทุ่มตลาดก็ยังสามารถเกิดขึ้นได้จากประเทศอื่นๆ ที่ไม่โดนมาตรการดังกล่าว ดังนั้นทางบริษัทจะทำการร่วมมือกับผู้ผลิตรายอื่นในประเทศทำการติดตามถึงการทุ่มตลาดที่อาจจะเกิดขึ้นจากประเทศอื่นๆ หรือในลักษณะอื่นๆ อย่างต่อเนื่อง เพื่อป้องกันการก่อให้เกิดการค้าที่ไม่เป็นธรรมเกิดขึ้นในประเทศไทย นอกจากนี้ ทางบริษัทและผู้ผลิตรายอื่นในประเทศยังร่วมกันร้องเรียนไปทางรัฐบาลให้บังคับใช้มาตรฐานอุตสาหกรรมสำหรับสินค้าเหล็กที่นำเข้าจากต่างประเทศ เช่นเดียวกับสินค้าที่ผลิตในประเทศ เนื่องจากสินค้านำเข้าจากบางประเทศดังกล่าว มีคุณสมบัติต่ำกว่ามาตรฐานที่ทางราชการกำหนดไว้ จึงสามารถจำหน่ายได้ในราคาที่ต่ำกว่า และอาจเกิดความไม่ปลอดภัยแก่ผู้บริโภคได้ และบริษัทยังได้เตรียมความพร้อมเพื่อลดผลกระทบจากความเสี่ยงดังกล่าว โดยบริษัทได้ทำการพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัยอย่างต่อเนื่อง รวมถึงพัฒนาระบบงานต่างๆ เพื่อลดต้นทุนในด้านต่างๆ ของบริษัทรวมถึงการที่ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ได้เข้าลงทุนในบริษัทในลักษณะเป็นพันธมิตรทางธุรกิจ จะมีส่วนช่วยทำให้บริษัทมีต้นทุนการผลิตที่ลดลงและมีประสิทธิภาพในการแข่งขันที่มากขึ้น

### 3. ด้านสิ่งแวดล้อม

สืบเนื่องจากปัญหาภาวะโลกร้อนในปัจจุบัน ทำให้เกิดการตื่นตัวในเรื่องของการรักษาสິงแวดล้อมมากขึ้นกับทุกประเทศต่างๆ ทั่วโลก มีแนวคิดที่จะจำกัดหรือลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก เพื่อลดปัญหาภาวะโลกร้อน ดังนั้นนโยบายในด้านการจัดการสิ่งแวดล้อมจึงเป็นอีกด้านหนึ่งที่ภาครัฐให้ความสำคัญ ดังจะเห็นได้จากการมีแนวคิดในเรื่องของการออกกฎหมายการจัดเก็บภาษีสิ่งแวดล้อม หรือการประชาสัมพันธ์ให้รับทราบถึงผลการประชุมของประเทศต่างๆ ในเรื่องของการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งจะมีผลกระทบต่อทุกภาคส่วน โดยเฉพาะภาคอุตสาหกรรมที่ถูกมองว่าเป็นตัวการที่ทำลายสิ่งแวดล้อม ดังนั้นบริษัทซึ่งอยู่ในภาคอุตสาหกรรม ก็ต้องได้รับผลกระทบจากมาตรการต่างๆ ของภาครัฐที่จะออกมาในอนาคตอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ แต่ด้วยเทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัย ที่ถูกออกแบบมาเพื่อการใช้พลังงานอย่างคุ้มค่าและช่วยรักษาสິงแวดล้อม โดยการนำเศษเหล็กที่ถือเป็นของเสียจากภาคอุตสาหกรรมมาทำการหลอมใหม่ และผ่านไปยังกระบวนการหล่อและรีดอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตราการใช้ทรัพยากรธรรมชาติ ต่ำกว่ากระบวนการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนอื่นที่ใช้วัตถุดิบที่มาจากถลุงเหล็ก และการใช้พลังงานต่ำกว่ากระบวนการผลิตเหล็กรีดร้อนอื่นที่ไม่ได้มีการหล่อและรีดต่อเนื่องกัน ดังนั้นบริษัทจึงมั่นใจว่าเป็นส่วนหนึ่งที่ช่วยในการรักษาสິงแวดล้อมแต่อย่างไรก็ตาม เพื่อให้เกิดความมั่นใจต่อการจัดการความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมให้มีประสิทธิภาพ บริษัทก็จะทำการติดตามข่าวสารและข้อมูลในด้านการสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถรับรู้ถึงผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นได้ในอนาคต และทำการหาทางแก้ไขหรือป้องกันไม่ใหบริษัทต้องเผชิญกับปัญหาในด้านการสิ่งแวดล้อม รวมทั้งเข้าร่วมโครงการประหยัดพลังงานกับกระทรวงพลังงาน เพื่อลดปริมาณและใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ ในอันที่จะลดปริมาณก๊าซเรือนกระจกและรักษาสິงแวดล้อมที่ดี



## ผู้ถือหุ้น

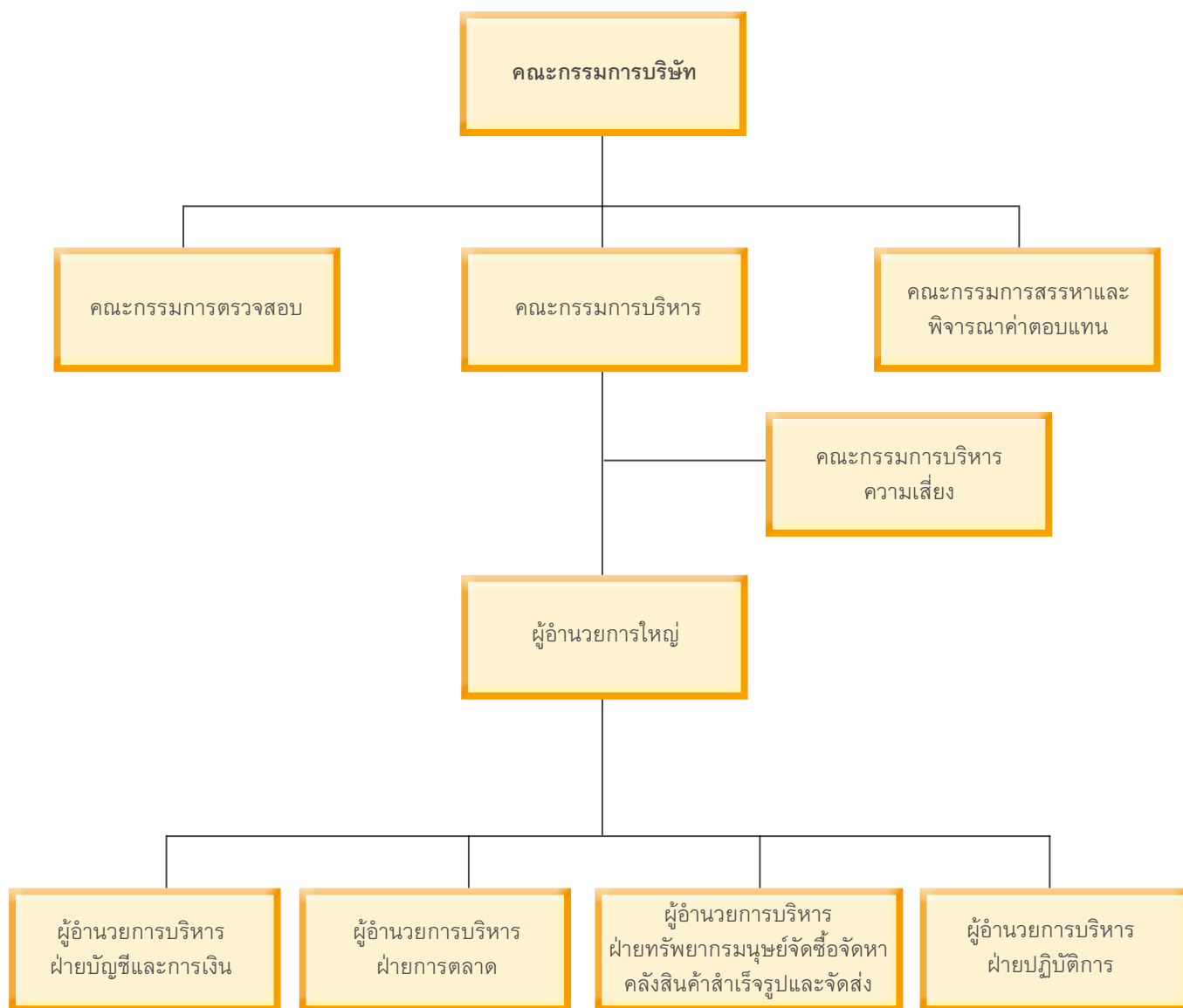
รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก และสัดส่วนการถือหุ้นจากทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว ตามที่ปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554 เป็นดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้นเทียบกับทุนเรียกชำระแล้ว (ร้อยละ)
1	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)	8,911,266,071	22.33
2	บริษัท โอเรียลทัล แอ็กเซส จำกัด	8,606,434,586	21.57
3	NOMURA SINGAPORE LIMITED-CUSTOMER SEGREGATED ACCOUNT	4,072,224,150	10.21
4	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,346,947,225	5.88
5	QUAM SECURITIES COMPANY LIMITED A/C CLIENT	1,534,299,666	3.85
6	นางสุนีย์ ตรียางกูรศรี	528,191,100	1.32
7	HSBC PRIVATE BANK (SUISSE) SA	487,529,700	1.22
8	นายสราวุฒิ ลีละสรชัย	347,508,300	0.87
9	น.ส. กุลวดี ตรีครุฑพันธุ์	342,533,334	0.86
10	นายอภิรม ปัญญาพล	329,000,000	0.82
	อื่นๆ	12,397,407,541	31.07
	<b>รวม</b>	<b>39,903,341,673</b>	<b>100.00</b>

ที่มา : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

## การจัดการ

### โครงสร้างการจัดการ



โครงสร้างการจัดการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการอนุกรรมการทั้งหมด 4 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยมีขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการแต่ละชุด ดังนี้



### 1. คณะกรรมการบริษัท ณ ปัจจุบัน

คณะกรรมการบริษัทมีทั้งหมด 9 ท่าน ประกอบด้วย คณะกรรมการบริหาร จำนวน 6 ท่าน และกรรมการอิสระ จำนวน 3 ท่าน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายริวโซ โอกิโน <sup>1</sup>	ประธานกรรมการ
2.	ดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	รองประธานกรรมการ
3.	รศ. นิพัทธ์ จิตรประสงค์	กรรมการอิสระ
4.	นางอาทิตย์ยา สุธารธรรม	กรรมการอิสระ
5.	รศ. สุกัญญา ตันธนวัฒน์	กรรมการอิสระ
6.	นายชนาธิป ไตรวุฒิ	กรรมการ
7.	นายอิสระ อัคราพิทักษ์	กรรมการ
8.	นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการ
9.	นายสิทธิศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการ

หมายเหตุ: \*1. มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 12/2554 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2554 ได้มีมติแต่งตั้งให้ นายริวโซ โอกิโนเป็นประธานคณะกรรมการแทนนายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต ซึ่งได้ลาออกจากการเป็นกรรมการและประธานกรรมการของบริษัท เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2554

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม คือ นายชนาธิป ไตรวุฒิ หรือนายอิสระ อัคราพิทักษ์ หรือนายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล กรรมการสองในสามท่านนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน พร้อมประทับตราสำคัญของบริษัท

เลขานุการบริษัท คือ นางสาวพรณี ตานะประทีปกุล

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจและหน้าที่ในการจัดการบริษัทให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ คณะกรรมการไม่สามารถอนุมัติหรือพิจารณากำหนดเป็นประการใดๆ เว้นแต่ได้รับความเห็นชอบด้วยคะแนนเสียงข้างมากของกรรมการที่เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท ในเรื่องดังต่อไปนี้

1. การเข้าลงทุนในส่วนลงทุน หรือการเข้าซื้อทรัพย์สินของกิจการอื่นที่มีใช้กรณีการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
2. การเข้าทำสัญญาร่วมทุน ห้างหุ้นส่วน หรือกระทำการอื่นใดกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
3. การได้มา จำหน่ายไป โอน หรือการอนุญาตให้ใช้สิทธิ หรือการอนุญาตให้ใช้สิทธิช่วงในกรรมวิธี เครื่องหมายการค้า ชื่อทางการค้า ความลับทางการค้า หรือทรัพย์สินทางปัญญาอื่นใดในรูปแบบเดียวกันของบุคคลอื่น อันมิใช่เป็นทางการค้าปกติ
4. การอนุมัติงบประมาณและค่าใช้จ่ายประจำปีของบริษัท
5. การอนุมัติการก่อสร้างโรงงานหลักแห่งใหม่
6. การกู้ยืมเงินเพื่อประโยชน์อย่างอื่นอันมิใช่เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) โดยมีจำนวนไม่เกินหนึ่งร้อยล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (100,000,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) หรือเทียบเท่าในสกุลเงินบาท
7. การเข้าทำสัญญาที่มีอายุตั้งแต่หนึ่งปี (1 ปี) ขึ้นไป หรือที่มีใช้เป็นทางการค้าปกติ

8. การบังคับตามสิทธิต่อบุคคลที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาบริหาร (Management Agreement) และสัญญาให้คำแนะนำ และให้ความช่วยเหลือทางด้านเทคนิค (Management Advisory and Technical Assistance Agreement)

ทั้งนี้ ในกรณีที่การดำเนินการเรื่องใดที่กรรมการท่านใดหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ตามประกาศสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีส่วนได้ส่วนเสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยบริษัทได้กำหนดให้กรรมการท่านนั้นไม่มีอำนาจอนุมัติการ ดำเนินการในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้เพื่อผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นสำคัญ

## 2. คณะกรรมการบริหาร ณ ปัจจุบัน

ชื่อ		ตำแหน่ง
1. นายชนาธิป ไตรวุฒิ	ไตรวุฒิ	ประธานคณะกรรมการบริหาร
2. ดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการบริหาร
3. นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล	ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการบริหาร
4. นายอิสระ อัคราพิทักษ์	อัคราพิทักษ์	กรรมการบริหาร

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. พิจารณานโยบาย แผนธุรกิจ แผนการลงทุน และแผนงานงบประมาณประจำปีของบริษัท เพื่อนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ
2. ติดตาม กำกับ และควบคุมให้การปฏิบัติงานบรรลุตามเป้าหมายของแผนงานที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการ หรือตามที่คณะกรรมการมอบหมาย และมีหน้าที่ต้องรายงานผลการดำเนินงานต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อทราบ
3. พิจารณาอนุมัติให้ดำเนินการ หรืออนุมัติการใช้จ่ายเงินเพื่อการดำเนินการต่างๆ ในส่วนที่เกินกว่าอำนาจหรือเกินวงเงินอนุมัติของผู้บริหาร ทั้งนี้ให้เป็นไปตามระเบียบอำนาจอนุมัติของบริษัท หรือตามงบประมาณรายจ่ายประจำปี ที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติไว้แล้ว
4. พิจารณาผังโครงสร้างองค์กร อำนาจการบริหารจัดการ นโยบายอัตราค่าตอบแทน และโครงสร้างเงินเดือนของบริษัทฯ
5. พิจารณาระเบียบอำนาจอนุมัติสำหรับระดับบริหารและระดับปฏิบัติการ ซึ่งครอบคลุมถึง การเงิน การบัญชี การจัดซื้อจัดจ้าง การลงทุน การกู้ยืมเงิน การจ้างงาน การจำนำ การค้ำประกัน การจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สิน การทำข้อตกลงหรือสัญญาใดๆ และการดำเนินงานอื่นๆ ที่เห็นสมควร
6. มอบหมายเพื่อให้บุคคลหนึ่งหรือหลายบุคคลมีอำนาจกระทำการใดๆ แทนคณะกรรมการบริหารตามที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร และคณะกรรมการบริหารอาจยกเลิก เพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขอำนาจนั้นๆ ได้
7. พิจารณาและอนุมัติให้เปิดบัญชีเงินฝากประเภทต่างๆ กับธนาคารพาณิชย์ตามความเหมาะสม พร้อมทั้งกำหนดบุคคลในการลงนามเบิกถอนหรือสั่งจ่ายเงินจากบัญชีดังกล่าว
8. ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

ทั้งนี้ การมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารดังกล่าวข้างต้น จะไม่รวมถึงการมอบอำนาจที่ทำให้คณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติรายการที่กรรมการบริหารคนใดคนหนึ่งหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ตามประกาศสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กับบริษัทหรือบริษัทย่อย (ถ้ามี) โดยคณะกรรมการบริหารจะต้องนำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้พิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวภายใต้ข้อบังคับ หรือประกาศ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง



### 3. คณะกรรมการตรวจสอบ ณ ปัจจุบัน

ชื่อ		ตำแหน่ง
1. รศ. นิพัทธ์	จิตรประสงค์ <sup>1</sup>	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. นางอาทิตยา	สุธารธรรม	กรรมการตรวจสอบ
3. รศ. สุกัญญา	ตันธนวัฒน์	กรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ : <sup>1</sup>รศ. นิพัทธ์ จิตรประสงค์ เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของบริษัท

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอค่าตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
  - (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
  - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
  - (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
  - (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
  - (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้จากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (Charter)
  - (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ
8. คณะกรรมการตรวจสอบมีความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทตามหน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และต้องรายงานผลการปฏิบัติงาน รวมถึงข้อเสนอแนะและสิ่งที่ตรวจพบให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง



ทั้งนี้ ในกรณีที่การดำเนินการเรื่องใดที่กรรมการคนใดหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทหรือบริษัทย่อย รายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ถ้ามี) ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะต้องนำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้พิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวภายใต้ข้อบังคับหรือประกาศหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

#### 4. คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน ณ ปัจจุบัน

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. รศ. สุกัญญา ตันธนวัฒน์	ประธานคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน
2. นางอาทิตย์ยา สุธารธรรม	กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน
3. นายชนาธิป ไตรวุฒิ	กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน

##### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ในส่วนของการสรรหา

- กำหนดหลักเกณฑ์และนโยบายในการสรรหากรรมการบริษัท คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ และผู้อำนวยการใหญ่
- พิจารณาสรรหากรรมการบริษัท คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ และผู้อำนวยการใหญ่ โดยพิจารณาจากบุคคลที่เหมาะสมที่จะมาดำรงตำแหน่งดังกล่าว เพื่อเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ และ/หรือเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติแล้วแต่กรณี
- คณะกรรมการสรรหาต้องรายงานผลการประชุมหรือรายงานอื่นใดที่เห็นว่าคณะกรรมการบริษัทควรทราบต่อคณะกรรมการบริษัท
- ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

##### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ในส่วนของการพิจารณาคำตอบแทน

- กำหนดหลักเกณฑ์และนโยบายในการกำหนดคำตอบแทนของคณะกรรมการบริษัท คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ และผู้อำนวยการใหญ่ เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ และ/หรือเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติแล้วแต่กรณี
- กำหนดคำตอบแทนที่จำเป็นและเหมาะสมของคณะกรรมการบริษัท คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ และผู้อำนวยการใหญ่ของบริษัทในแต่ละปี
- คณะกรรมการกำหนดคำตอบแทนต้องรายงานผลการประชุม หรือรายงานอื่นใดที่เห็นว่าคณะกรรมการบริษัทควรทราบต่อคณะกรรมการบริษัท
- ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

## 5. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ณ ปัจจุบัน

	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	รศ. สุกัญญา ตันธวัณณ์	ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
2.	นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการบริหารความเสี่ยง
3.	นายชนาธิป ไตรวุฒิ	กรรมการบริหารความเสี่ยง
4.	นางสาวพรณี ตานะประทีปกุล	กรรมการบริหารความเสี่ยง
5.	นายชัยมงคล บุญชนะพันธุ์	กรรมการบริหารความเสี่ยง
6.	นายวสันต์ ชิตสุข	กรรมการบริหารความเสี่ยง
7.	นายทนต์ศักดิ์ ภูมิณา	กรรมการบริหารความเสี่ยง
8.	นายสถาพร วรงค์ชยกุล	กรรมการบริหารความเสี่ยง
9.	นายสุรพงษ์ ธนะพงษ์พิทยา	กรรมการบริหารความเสี่ยง
10.	นางสาวจุไร ชัยเลิศดิลกกุล	กรรมการบริหารความเสี่ยง
11.	นายอิสระ อัคราพิทักษ์	กรรมการบริหารความเสี่ยง
12.	นางขวัญใจ เกษมลันนภา	กรรมการบริหารความเสี่ยง
13.	นายกิตตินัย โปรา	กรรมการบริหารความเสี่ยง
14.	นายภาสกร ปองเสงี่ยม	กรรมการบริหารความเสี่ยง
15.	นายสิริชัย ไกรโชค	กรรมการบริหารความเสี่ยงและเลขานุการ
16.	ผศ. ดร. นฤมล สอาดโณม	ที่ปรึกษา

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. กำหนดนโยบาย และแนวทางการบริหารความเสี่ยงให้ครอบคลุมทั้งองค์กร
2. ติดตาม กำกับ และควบคุมให้การปฏิบัติงานบรรลุตามเป้าหมายของแผนงานการบริหารความเสี่ยง
3. ทบทวนความเพียงพอของนโยบาย และระบบการบริหารความเสี่ยง โดยรวมถึงความประสิทธิผลของระบบ และการปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนด
4. รายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ ในสิ่งที่ต้องดำเนินการปรับปรุงแก้ไขความคืบหน้าของลักษณะความเสี่ยง เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยง

## 6. ผู้บริหาร ณ ปัจจุบัน

	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชนาธิป ไตรวุฒิ	ผู้อำนวยการใหญ่
2.	นายอิสระ อัคราพิทักษ์	ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายบัญชี และการเงิน
3.	นางสาวพรณี ตานะประทีปกุล	ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายทรัพยากรมนุษย์ จัดซื้อจัดหา คลังสินค้าสำเร็จรูป และจัดส่ง
4.	นายสันติ กิตติโฆชน์	ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายปฏิบัติการ
5.	นายสิทธิศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายการตลาด

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของผู้บริหาร

1. กำหนดแผนธุรกิจ แผนการลงทุน และแผนงบประมาณประจำปี เพื่อเสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการบริษัท
2. รับผิดชอบการบริหารจัดการโดยรวม และพิจารณานโยบายการบริหารงานด้านต่างๆ ของบริษัทเพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทบรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ ภายใต้กรอบนโยบาย แผนธุรกิจ และแผนงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
3. พิจารณาอนุมัติให้ดำเนินการ หรืออนุมัติการใช้จ่ายเงินเพื่อการดำเนินการต่างๆ ตามระเบียบอำนาจอนุมัติของบริษัท หรือตามงบประมาณรายจ่ายประจำปี ที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติไว้แล้ว
4. สรรหา ว่าจ้าง แต่งตั้ง สับเปลี่ยน โอนย้าย พักงาน และเลิกจ้างผู้บริหารและพนักงานในทุกตำแหน่ง รวมถึงการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และผลประโยชน์ตอบแทนที่เหมาะสม โดยถ้าเป็นตำแหน่งระดับเทียบเท่าตั้งแต่ผู้อำนวยการอาวุโสขึ้นไป ให้รายงานต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อรับทราบ และถ้าเป็นตำแหน่งระดับเทียบเท่าผู้บริหารสำนักตรวจสอบภายใน ให้ดำเนินการภายใต้ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
5. แต่งตั้งผู้มีอำนาจลงนามในเอกสารต่างๆ ของบริษัททั้งด้านบัญชี การเงิน การสั่งซื้อ การผลิต การขาย และการบริหารทั่วไป รวมทั้งเอกสารสำคัญอื่นๆ
6. กำหนด เปลี่ยนแปลง แก้ไข และยกเลิกกฎระเบียบ คำสั่ง ประกาศ ข้อบังคับ บทลงโทษ รวมทั้งระบบควบคุมภายใน เพื่อใช้เป็นแนวทางการปฏิบัติงานของพนักงานทุกคน และเพื่อให้การบริหารจัดการภายในองค์กรเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนด
7. แต่งตั้งที่ปรึกษาด้านต่างๆ ที่จำเป็นต่อการดำเนินงานเพื่อประโยชน์ต่อบริษัท ทั้งนี้รวมถึงมีอำนาจในการแต่งตั้งทนายความเพื่อฟ้องร้องดำเนินคดี หรือเข้าสู่คดีที่เกี่ยวข้องกับบริษัท
8. มอบหมายเพื่อให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานหรือกระทำการอย่างหนึ่งอย่างใดแทนตนตามที่เห็นสมควร และสามารถยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขอำนาจนั้นๆ ได้
9. รายงานผลการดำเนินงาน ความคืบหน้าของโครงการต่างๆ ตลอดจนสถานะทางการเงินต่อคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท
10. ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

ทั้งนี้ ในกรณีที่การดำเนินการเรื่องใดที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้ส่วนเสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารไม่มีอำนาจอนุมัติการดำเนินการในเรื่องดังกล่าว

## 2. การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

### (1) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

เมื่อตำแหน่งกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ว่างลง คณะกรรมการสรรหามีหน้าที่สรรหาบุคคลที่สมควรได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ โดยคณะกรรมการสรรหาจะพิจารณาคัดสรรบุคคลผู้ที่มีคุณสมบัติ ความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์ที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท รวมถึงเป็นผู้มีคุณลักษณะที่ส่งเสริมด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี

### (2) การสรรหากรรมการ (กรณีออกตามวาระ)

การเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้





1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ในการเลือกกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล คราวละคน หรือคราวละหลายๆ คน ตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการลงมติแต่ละครั้งผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงด้วยคะแนนที่มีตามข้อ 1. ทั้งหมดจะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่ากับจำนวนที่พึงจะมีหรือพึงจะเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินกว่าจำนวนกรรมการที่พึงจะมีหรือพึงจะเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

### 3. ค่าตอบแทนกรรมการและ ผู้บริหาร

#### ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

1. ค่าตอบแทนกรรมการ สำหรับปี 2554 เป็นดังนี้

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	ค่าตอบแทนรายเดือน	ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการ	ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ	ค่าตอบแทนรวม
1. นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต <sup>*1</sup>	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ	1,100,000	45,000	-	1,145,000
2. ดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	รองประธานกรรมการ	-	-	-	-
3. รศ. นิพัทธ์ จิตรประสงค์	กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	720,000	55,000	40,000	815,000
4. นางอาทิตยา สุธารธรรม	กรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบ	120,000	10,000	15,000	145,000
5. รศ. สุกัญญา ตันธวัณน์	กรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบ	120,000	60,000	40,000	220,000
6. นายชนาธิป ไตรวุฒิ	กรรมการ	-	-	-	-
7. นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการ	-	55,000	-	55,000
8. นายอิสระ อัคราพิทักษ์	กรรมการ	-	-	-	-
9. นายวิโรจ โอภิน <sup>*2</sup>	กรรมการ, ประธานกรรมการ	-	-	-	-
10. นายสิทธิศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการ	-	-	-	-
รวม		2,060,000	225,000	95,000	2,380,000

หมายเหตุ: \*1. นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต ลาออกจากการเป็นกรรมการและประธานกรรมการของบริษัท เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2554

\*2. มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 12/2554 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2554 ได้มีมติแต่งตั้งให้ นายวิโรจ โอภินเป็นประธานคณะกรรมการแทนนายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต

2. ค่าตอบแทนผู้บริหาร สำหรับปี 2554 เป็นจำนวนเงิน 33 ล้านบาท

#### ค่าตอบแทนอื่นๆ

เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2551 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 727,536,398 หน่วย ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแรงจูงใจและตอบแทนการปฏิบัติงานของกรรมการและพนักงานของบริษัทในการมีส่วนร่วมในความสำเร็จของบริษัท โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิดังนี้

ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ” หรือ “GJS-ESOP”)
ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทชนิดระบุชื่อผู้ถือและไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ เว้นแต่เป็นการโอนจากผู้รับช่วงซื้อหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดที่คณะกรรมการหรือคณะกรรมการจัดสรรเห็นสมควร
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขาย	727,536,398 หน่วย
จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อรองรับ	727,536,398 หุ้น
ลักษณะการเสนอขาย	เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท และผู้รับช่วงซื้อหลักทรัพย์ (ทั้งนี้ผู้รับช่วงหลักทรัพย์ หมายถึง รองผู้จัดการใหญ่ฝ่ายการเงินของบริษัท หรือผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีของบริษัท หรือผู้อำนวยการฝ่ายการเงินของบริษัท)
ราคาเสนอขาย	0 บาท
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	5 ปี
วันที่ออกและเสนอขาย	วันที่ 11 ธันวาคม 2551
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อ หุ้นสามัญ 1 หุ้น
ราคาการใช้สิทธิ	เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นของบริษัท ณ เวลา ใช้สิทธิในแต่ละคราว
วันใช้สิทธิ	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิได้ในวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคมของแต่ละปี ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ วันใช้สิทธิครั้งแรกจะตรงกับวันที่ 30 ธันวาคม 2554 และวันใช้สิทธิวันสุดท้ายจะตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบ 5 ปี ซึ่งตรงกับวันที่ 10 ธันวาคม 2556 และในกรณีที่วันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดทำการของบริษัทให้เลื่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว โดยระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะต้องไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันใช้สิทธิดังกล่าว
ระยะเวลาและสัดส่วนการใช้สิทธิ (ร้อยละใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่กรรมการและพนักงานของบริษัทได้รับจัดสรร)	ครั้งที่ 1 ร้อยละ 20 สามารถใช้สิทธิได้ก็ต่อเมื่อถึงวันใช้สิทธิในครั้งแรกซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคมปี 2554 ครั้งที่ 2 ร้อยละ 30 สามารถใช้สิทธิได้ก็ต่อเมื่อถึงวันใช้สิทธิในวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคมปี 2555 ครั้งที่ 3 ร้อยละ 50 สามารถใช้สิทธิได้ก็ต่อเมื่อถึงวันใช้สิทธิในครบอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งตรงกับวันที่ 10 ธันวาคม 2556 ทั้งนี้ ในกรณีที่วันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดทำการของบริษัทให้เลื่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว โดยระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะต้องไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันใช้สิทธิดังกล่าว ในกรณีที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ใช้สิทธิในแต่ละครั้ง หรือใช้สิทธิไม่ครบตามจำนวนที่สามารถใช้สิทธิได้นั้น สามารถนำสิทธิดังกล่าวไปรวมใช้สิทธิในครั้งต่อไปได้ ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว
นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)



#### 4. การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ออกจากแผนฟื้นฟูกิจการตั้งแต่วันที่ 2 มีนาคม 2552 และบริษัทมีเจตนารมณ์ที่จะดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยนำหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี และระเบียบปฏิบัติของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาเป็นปัจจัยหลักในการเสริมสร้างองค์กรให้มีระบบการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

##### หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทจะกำหนดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท และในกรณีมีความจำเป็นเร่งด่วนต้องเสนอวาระเป็นกรณีพิเศษซึ่งเป็นเรื่องที่กระทบหรือเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หรือเกี่ยวข้องกฏเกณฑ์ที่ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นบริษัทจะเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งในปี 2554 บริษัทได้จัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 27 เมษายน 2554 ณ ห้องอโนมาแกรนด์ โรงแรม อโนมา ปทุมวัน กรุงเทพมหานคร มีคณะกรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นทั้งคณะ และจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในวันที่ 15 สิงหาคม 2554 ณ ห้องอโนมาแกรนด์ โรงแรมอโนมา ปทุมวัน กรุงเทพมหานคร มีคณะกรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นทั้งคณะ ซึ่งในการประชุมแต่ละครั้งบริษัทจัดให้มีผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษาทางกฎหมาย ทำหน้าที่เป็นคนกลางในการตรวจสอบและการลงคะแนนเสียง ซึ่งประธานกรรมการได้ดำเนินการประชุมตามลำดับวาระการประชุม และรายงานคะแนนเสียงการลงมติในทุกวาระ ทั้งนี้ ในการประชุมแต่ละครั้งบริษัทได้ทำการโฆษณาประชาสัมพันธ์ในหนังสือพิมพ์ท้องถิ่นล่วงหน้า 3 วันทำการก่อนวันประชุม และบริษัทจะนำส่งหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาสิทธิประโยชน์และพิจารณาว่าเหมาะสมในการออกเสียง คณะกรรมการของบริษัทมีการเตรียมความพร้อมเพื่อสามารถให้ข้อมูลและตอบข้อซักถามต่อผู้เข้าร่วมประชุมอย่างชัดเจน ตรงประเด็น และให้ความสำคัญกับทุกคำถาม ภายหลังจากการประชุมเสร็จสิ้นบริษัทจะจัดทำรายงานการประชุมให้แล้วเสร็จภายใน 14 วัน และนำส่งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

##### หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการบริษัทเคารพถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นและปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน ผู้ถือหุ้นทุกรายจะได้รับเชิญให้เข้าร่วมประชุมสามัญประจำปี บริษัทได้มอบหมายให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนของบริษัทเป็นผู้ดำเนินการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้น ได้พิจารณาก่อนประชุมทุกครั้ง และจะไม่เพิ่มวาระการประชุมโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า กรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้ บริษัทได้จัดทำหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. (แบบทั่วไป) แบบ ข. และแบบ ค. (สำหรับ Custodian) และผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้แก่กรรมการอิสระของบริษัทอย่างน้อย 2 ท่าน พร้อมกันนี้บริษัทยังสนับสนุนให้ใช้บัตรลงคะแนนเสียงในวาระต่างๆ และผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะสามารถลงคะแนนเสียงได้ในหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. และแบบ ค. ของบริษัท

##### หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

บริษัทเคารพและตระหนักถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่างๆ ซึ่งประกอบด้วย ผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นรายย่อย พนักงาน ลูกค้า เจ้าหนี้ คู่ค้า และชุมชนต่างๆ โดยผ่านกระบวนการต่างๆ เช่น การขอจัดประชุมผู้ถือหุ้น การให้ข้อมูลแก่พนักงานในเรื่องสวัสดิการที่พนักงานพึงจะได้รับ การรับคำร้องเรียนจากลูกค้าและชุมชนรอบด้าน การให้ความรู้เกี่ยวกับการรักษาสิ่งแวดล้อมแก่ชุมชน ในพื้นที่ที่บริษัทดำเนินกิจการอยู่ การทำสัญญากับลูกค้า และการเก็บรักษาความสัมพันธ์กับกลุ่มผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่มอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการทำสัญญากับคู่ค้าของบริษัท

#### หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัท ตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และโปร่งใส เนื่องจากเป็นเรื่องที่กระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน โดยบริษัทมีการแจ้งข้อมูลข่าวสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษผ่านระบบ online ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทยึดถือปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ข้อบังคับต่างๆที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.), ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหน่วยงานอื่นของรัฐอย่างเคร่งครัด และติดตามการแก้ไขเปลี่ยนแปลงอยู่อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทสามารถปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ดังกล่าวได้อย่างถูกต้องและสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน

#### หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

##### 1. โครงสร้างคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 9 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นกรรมการบริหารจำนวน 6 ท่าน และกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน รายละเอียดปรากฏในหัวข้อ โครงสร้างการจัดการ

##### 2. กรรมการอิสระ จะต้องมีความสมบัติ ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
2. ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน รวมทั้งไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และต้องไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียในลักษณะดังกล่าวมาก่อนเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 24 เดือน
3. ไม่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางการสมรส หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อยในระดับบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้องและ บุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร
4. ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้จรรยาบรรณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และต้องไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียทั้งทางตรงและทางอ้อมในลักษณะดังกล่าวมาก่อน เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 24 เดือน
5. ไม่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วมหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่ และต้องไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียในลักษณะดังกล่าวมาก่อนเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 24 เดือน
6. ไม่เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจาก บริษัทบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่ได้พ้นจากลักษณะดังกล่าวมาก่อนเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 24 เดือน
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท



8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับบริษัทหรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัยสำคัญ หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับบริษัทหรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใด ที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท เป็นผู้มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามข้อบังคับของบริษัท และข้อกำหนดของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### 3. คณะกรรมการชุดย่อย

บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการชุดย่อย ซึ่งประกอบด้วย คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน รายละเอียดปรากฏในหัวข้อ โครงสร้างการจัดการ

### 4. บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

1. คณะกรรมการบริษัทจะต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อให้บรรลุเป้าหมาย และให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทและเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกราย
2. คณะกรรมการบริษัททุกคนควรมีเวลาเพียงพอต่อการปฏิบัติหน้าที่ความรับผิดชอบ
3. คณะกรรมการบริษัทจะคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นและการให้สิทธิกับผู้ถือหุ้นในเรื่องต่างๆ
4. คณะกรรมการบริษัทจะต้องปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรมต่อทุกฝ่าย
5. คณะกรรมการจะจัดให้มีการประชุมอย่างน้อย 3 เดือนต่อ 1 ครั้ง ซึ่งในปี 2554 บริษัทได้จัดให้มีการประชุม คณะกรรมการบริษัท จำนวน 12 ครั้ง จำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละท่านเข้าร่วมประชุม มีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม
1. นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต <sup>*1</sup>	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ	9/12
2. ดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	รองประธานกรรมการ	11/12
3. นายชนาธิป ไตรวุฒิ	กรรมการ	12/12
4. นายอิสระ อัคราพิทักษ์	กรรมการ	12/12
5. นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการ	11/12
6. รศ. นิพัทธ์ จิตรประสงค์	กรรมการอิสระ	11/12
7. นางอาทิตยา สุธารธรรม	กรรมการอิสระ	2/12
8. รศ. สุกัญญา ตันธนวัฒน์	กรรมการอิสระ	12/12
9. นายวิโรจ โอภิโน <sup>*2</sup>	กรรมการ, ประธานกรรมการ <sup>*4</sup>	5/12
10. นายสิทธิศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล <sup>*2</sup>	กรรมการ	7/12
11. นายอารี เชื้อ ลีวี <sup>*3</sup>	กรรมการ	6/12
12. นายเอแบบ จี การาส <sup>*2, *3</sup>	กรรมการ	2/12

- หมายเหตุ:**
- \*1. นายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต ลาออกจากการเป็นกรรมการและประธานกรรมการของบริษัท เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2554
  - \*2. นายวิโรจ โอภิโน นายสิทธิศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล และนายเอแบบ จี การาส ได้รับเลือกให้เป็นกรรมการตามมติที่ประชุมสามัญประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2554
  - \*3. นายอารี เชื้อ ลีวีและนายเอแบบ จี การาส ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2554
  - \*4. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 12/2554 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2554 ได้มีมติแต่งตั้งให้นายวิโรจ โอภิโนเป็นประธานคณะกรรมการแทนนายนิพัทธ์ พุกกะณะสุต



## 5. การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายและวิธีการในการดูแลผู้บริหารของบริษัทในการนำข้อมูลภายในบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเฉพาะช่วง 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชน บริษัทจะจำกัดการได้รับข้อมูลให้อยู่ในวงจำกัด โดยกำหนดให้เฉพาะผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานโดยตรงเท่านั้นที่จะได้รับข้อมูล

กรรมการและผู้บริหารของบริษัทมีหน้าที่ที่จะต้องจัดทำและส่งรายงานการถือหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ตลอดจนรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ ต่อ กสท. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ภายในระยะเวลาดังต่อไปนี้

- รายงานการถือหลักทรัพย์ครั้งแรก (แบบ 59-1) ภายใน 30 วันนับแต่วันปิดการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน หรือ วันที่ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหาร
- รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ (แบบ 59-2) ทุกครั้งเมื่อมีการซื้อ ขาย โอนหรือรับโอนหลักทรัพย์ ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง

ในกรณีที่พบว่าผู้บริหารปฏิบัติไม่ถูกต้องตามนโยบายหรือมาตรการที่กำหนดไว้จะถูกลงโทษตามระเบียบ ข้อบังคับของบริษัท

## 6. การควบคุมภายใน

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการเพื่อให้การดำเนินงานมีประสิทธิภาพ กำหนดให้มีนโยบายและระเบียบปฏิบัติที่เป็นลายลักษณ์อักษร มีการควบคุมอย่างเพียงพอ มีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของแต่ละฝ่ายอย่างชัดเจน มีการปรับโครงสร้างองค์กรให้เหมาะสมกับแผนธุรกิจ รวมทั้งสรรหาพนักงานที่มีคุณภาพและส่งเสริมให้พนักงานมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องให้เหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ ลดการทำงานที่ซ้ำซ้อน ปฏิบัติงานภายใต้มาตรฐานเดียวกัน และได้กำหนดเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจน โดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สภาพตลาดและกลยุทธ์ในการแข่งขัน

บริษัทมีการกำหนดปัจจัยความเสี่ยง โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง ผลกระทบจากความเสี่ยง กำหนดกลยุทธ์ในการจัดการติดตามความเสี่ยงให้มีผลกระทบต่อองค์กรในระดับที่ยอมรับได้ หรือจัดการความเสี่ยงเพื่อเปลี่ยนวิกฤตเป็นโอกาส รวมทั้งกำหนดสัญญาณเตือนภัย เพื่อป้องกันหรือลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นต่อการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีการกำหนดกิจกรรมควบคุมที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ ได้แก่ กำหนดขอบเขต อำนาจหน้าที่ และอำนาจอนุมัติของฝ่ายบริหารแต่ละระดับไว้อย่างชัดเจน มีการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงมีระบบการควบคุมภายในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหารและบุคคลเกี่ยวข้องอย่างเพียงพอและรัดกุม

บริษัทมีฝ่ายตรวจสอบภายในเพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินงาน และมีฝ่ายกฎหมายที่เชี่ยวชาญช่วยกำกับดูแลเรื่องการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งบริษัทยังว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญมาให้คำปรึกษาแนะนำ ตลอดจนนำไปปฏิบัติเพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ เพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานและกิจกรรมสำคัญของบริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดไว้และเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

คณะกรรมการบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อพิจารณาความสมเหตุสมผลของการทำรายการระหว่างกัน ความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน รวมถึงการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีเพื่อสอบทานงบการเงินและพิจารณา รายงานการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินในงบการเงิน ตลอดจนการพิจารณาแผนการตรวจสอบประจำปี ติดตามรายงาน ผลการตรวจสอบภายในด้านต่างๆของฝ่ายตรวจสอบภายใน และเพื่อให้ฝ่ายตรวจสอบภายในมีความเป็นอิสระ สามารถ ทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ คณะกรรมการจึงกำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบภายในรายงานผลการตรวจสอบ โดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ อีกทั้งบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เพื่อดำเนินการปรับปรุงการ บริหารงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นและลดความเสี่ยงในด้านต่างๆ ให้อยู่ในระดับที่ต่ำที่สุด

บริษัทมีการบันทึกรายงานการประชุมของบริษัททุกครั้ง มีการจัดเก็บเอกสารสำคัญและเอกสารบัญชีตามที่กฎหมาย กำหนด พร้อมทั้งมีระบบการจัดเก็บและช่องทางการสื่อสารที่มีความเป็นปัจจุบัน ทันเวลา ง่ายต่อการเข้าใจ

บริษัทมีการประชุมผู้บริหารอย่างสม่ำเสมอ เพื่อติดตามผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับเป้าหมายที่กำหนด โดยมีการวิเคราะห์สาเหตุ วิธีการปรับปรุงแก้ไขอย่างต่อเนื่อง



บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้ดำเนินธุรกิจควบคู่ไปกับการดำเนินงานในด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม (Corporate Social Responsibility: CSR) โดยคุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล ประธานเจ้าหน้าที่ดูแล ด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม (“Chief CSR”) ได้ให้การสนับสนุน และส่งเสริมการดำเนินงานด้าน CSR ให้เกิดเป็นรูปธรรมอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นการปฏิบัติให้สอดคล้องตามแนวโยบายด้าน CSR ทั้งภายในองค์กร ชุมชน และสังคมภายนอก ตามที่ได้ บ่งชี้ไว้ (Stakeholder) ได้แก่ พนักงานและครอบครัวพนักงาน, ชุมชน, ผู้ถือหุ้น, ลูกค้า, เจ้าหนี้, Suppliers และ Contractor รวมทั้งหน่วยงานราชการต่างๆ

ในปี 2554 บริษัทได้เข้าร่วมโครงการส่งเสริมความรับผิดชอบต่อสังคมของโรงงานอุตสาหกรรมต่อสังคม (Standard for Corporate Social Responsibility: CSR-DIW) โดยกรมโรงงานอุตสาหกรรม (Department of Industrial Works) กระทรวงอุตสาหกรรม ในวันที่ 20 เมษายน 2554 และได้เข้าร่วมโครงการส่งเสริมอุตสาหกรรมเหมืองแร่ให้มีมาตรฐานสากลเพื่อความรับผิดชอบต่อสังคม (CSR-DPIM: Standard for Corporate Social Responsibility-Department of Primary Industries and Mines) ในวันที่ 2 มิถุนายน 2554 ซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุม 7 ประเด็นหลักคือ การกำกับดูแลองค์กร, สิทธิมนุษยชน, การปฏิบัติตามแรงงานที่เป็นธรรม, ด้านสิ่งแวดล้อม, การดำเนินงานอย่างเป็นธรรม, ประเด็นด้านผู้บริโภคร และ การพัฒนาสังคม

สำหรับในปี 2554 ทางบริษัทมุ่งเน้นการทํากิจกรรม CSR ทั้งภายในองค์กร และด้านการบำเพ็ญสาธารณประโยชน์ต่อชุมชน และสังคม รวมทั้งสิ่งแวดล้อม ในระหว่างปีมีดังนี้

## กิจกรรมภายในองค์กร

- ส่งเสริมวัฒนธรรมและการอนุรักษ์มรดกทางวัฒนธรรม โดยจัดกิจกรรมทำบุญประเพณีวันสงกรานต์, ทำบุญประเพณีทอดกฐิน
- ส่งเสริมด้านสิ่งแวดล้อมโดยการปลูกต้นไม้ภายในองค์กร และปลูกหญ้าแฝกเพื่อป้องกันน้ำเซาะแนวดินริมอ่างเก็บน้ำหน้าโรงงาน
- ส่งเสริมการเพิ่มรายได้ให้กับพนักงานและสร้างสัมพันธ์ที่ดีระหว่างพนักงาน โดยการจัดทำโครงการธนาคารขยะรีไซเคิลให้ความรู้ในเรื่องการคัดแยกขยะกับพนักงาน เพื่อนำขยะมาขาย และโครงการตลาดนัดพนักงาน
- ส่งเสริมความรู้ในเรื่องความปลอดภัยในการทำงาน และการใช้ชีวิตประจำวัน โดยการจัดโครงการ Safety Day, การรณรงค์ความปลอดภัยในการขับขี่ เช่น เมาไม่ขับ
- ส่งเสริมการดูแลสุขภาพ โดยเข้าร่วมโครงการอนุรักษ์พลังงาน พร้อมให้ความรู้ในเรื่องการอนุรักษ์พลังงานกับพนักงาน เพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาวะโลกร้อน
- ส่งเสริมการเป็นผู้ให้ต่อสังคม โดยจัดให้มีการบริจาคโลหิตภายในองค์กรเนื่องในวันโรกาสวันแม่แห่งชาติ
- ส่งเสริมในเรื่องความสามัคคี และสุขภาพอนามัย โดยการจัดกีฬาภายในองค์กร และ Big Cleaning Day, การตรวจสุขภาพประจำปี
- ส่งเสริมการพัฒนาบุคลากรในองค์กร โดยการจัดฝึกอบรมพัฒนาในด้านต่างๆ ทั้งการอบรมภายในและส่งไปอบรมกับหน่วยงานภายนอก
- ส่งเสริมการสร้างสัมพันธ์ภาพที่ดีภายในองค์กร โดยการจัดให้ผู้บริหารพบพนักงาน



### กิจกรรมการมีส่วนร่วมต่อชุมชน และสังคม

- เปิดโอกาสให้ชุมชน หรือผู้มีส่วนร่วมเข้าเยี่ยมชมโรงงาน และกระบวนการผลิต รวมทั้งเปิดรับฟังความคิดเห็นต่าง ทั้งจากทางชุมชน, ผู้ถือหุ้น และนักศึกษาจากสถาบันต่างๆ
- จัดกิจกรรมรณรงค์ต่อต้านยาเสพติด ร่วมกับทางโรงเรียนวัดบ้านบ่อวิน
- โครงการส่งเสริมรายได้สู่ชุมชน โดยการสร้างเครื่องผสมก้อนหัวเชื้อเห็ด ให้กับทางชุมชนหมู่ 6
- กิจกรรมการมีส่วนร่วมในด้านสังคมและสาธารณประโยชน์ โดยการเข้าร่วมกิจกรรมทำความสะอาดชุมชน, การปลูกต้นไม้ร่วมกับชุมชน, การซ่อมแซม และปรับปรุงทัศนียภาพโรงเรียนวัดบ้านบ่อวิน
- กิจกรรมปันน้ำใจสู่สังคม โดยการนำของไปบริจาคช่วยผู้ประสบอุทกภัย และนำพนักงานบางส่วนไปช่วยแพ็คถุงยังชีพ ร่วมกับมูลนิธิอาสาเพื่อนพึ่ง (ภาฯ) ยามยาก สภากาชาดไทย และร่วมกับทางตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลจากการดำเนินธุรกิจควบคู่กับการดำเนินการด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ทำให้ในปี 2554 บริษัทได้รับรางวัลในด้านต่างๆ ดังนี้

- โล่และเกียรติบัตรจากกรมโรงงานอุตสาหกรรม เพื่อแสดงว่าบริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานความรับผิดชอบต่อสังคมของผู้ประกอบการอุตสาหกรรมต่อสังคม ปี 2554 (CSR-DIW) ณ วันที่ 23 กันยายน 2554
- โล่และประกาศเกียรติคุณสถานประกอบการที่มีมาตรฐานสากลด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม (CSR-DPIM) ประเภทโรงประกอบโลหกรรม ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2554
- โล่และประกาศเกียรติคุณรางวัลเมืองแร่สีเขียว ประจำปี 2554 ประเภทโรงประกอบโลหกรรม ณ วันที่ 23 ธันวาคม 2554 สำหรับบริษัทที่ตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม ในการลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม รวมทั้งการดูแลความปลอดภัยและสุขภาพอนามัยของคนงานและชุมชน
- เกียรติบัตรรับรองบริษัทว่าเป็นอุตสาหกรรมสีเขียว ระดับ 2 ปฏิบัติการสีเขียว ณ วันที่ 24 สิงหาคม 2554 จากการดำเนินกิจกรรมเพื่อลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมได้สำเร็จตามความมุ่งมั่นที่ตั้งไว้
- เกียรติบัตรจากกรมพัฒนาธุรกิจพลังงานและพลังงานทดแทน กระทรวงพลังงานให้เป็นโรงงานตัวอย่าง ณ วันที่ 16 กันยายน 2554
- เกียรติบัตรจากกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ แสดงว่าบริษัทเป็นสถานประกอบการนำร่องโครงการ “พัฒนาอุตสาหกรรมเหมืองแร่สู่โครงการกลไกการพัฒนาที่สะอาด (CDM)” ณ วันที่ 12 กันยายน 2554



ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน การถือหุ้นใน บริษัท	ความสัมพันธ์ทาง ครอบครัวระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
1. นายวิรัช โอภิไธย ประธานกรรมการ	68	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ Keio University, Japan</li> </ul>	ไม่มี	ไม่มี	๓.ค 2554-ปัจจุบัน เม.ย. 2554-ปัจจุบัน 2553-ปัจจุบัน 2548-ปัจจุบัน 2547-2552 2543-2547	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานกรรมการ</li> <li>กรรมการ</li> <li>ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร</li> <li>กรรมการและกรรมการบริหาร</li> <li>กรรมการผู้อำนวยการ</li> <li>กรรมการ</li> </ul>	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) Suncall Corporation
2. ดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล รองประธานกรรมการ	59	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร Wharton-Nida Executive Leadership Program, University of Pennsylvania</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร ผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.)</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร ผู้บริหารกระบวนการยุติธรรมระดับสูง (บ.ย.ส.)</li> <li>ปริญญาคุณวุฒิบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาการจัดการ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</li> <li>ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร RCP</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร FSD สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>	ไม่มี	<ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นบิดาของ นายสิทธิศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล</li> <li>เป็นลุงของ นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล</li> </ul>	ปัจจุบัน ปัจจุบัน 2531-ปัจจุบัน ปัจจุบัน ปัจจุบัน ปัจจุบัน ปัจจุบัน ปัจจุบัน ปัจจุบัน ปัจจุบัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>รองประธานกรรมการ</li> <li>รองประธานกรรมการ</li> <li>กรรมการ</li> <li>นายกิตติมศักดิ์</li> <li>กรรมการ</li> <li>กรรมการสภาสถาบันผู้ทรงคุณวุฒิ</li> <li>กรรมการสภาสถาบันผู้ทรงคุณวุฒิ</li> <li>คณะกรรมการตรวจสอบ</li> <li>กรรมการสภา</li> <li>คณะกรรมการอำนวยการ</li> </ul>	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยแลนด์ ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) สมาคมโลหะไทย สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า) มหาวิทยาลัยรามคำแหง มหาวิทยาลัยรามคำแหง วิทยาลัยเซนต์หลุยส์ มูลนิธิคุมิทรแห่งประเทศไทย

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน การถือหุ้นใน บริษัท	ความสัมพันธ์ทาง ครอบครัวระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
3. รศ. นิพัทธ์ จิตรประสงค์ กรรมการอิสระและประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	69	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท MBA in International Trade &amp; Finance, Gothenburg School of Economics and Business Administration, Sweden</li> <li>ปริญญาตรี สาขาพาณิชยศาสตร์ (เกียรตินิยม "ดีมาก") มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาลัยการลาดหลุม (หลักสูตร วตท.) รุ่นที่ 2 ว.ป.ร.อ. รุ่น 377 วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP 85/2007 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>	ไม่มี	ไม่มี	2551-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)
					2551-ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาโครงการธุรกิจ อสังหาริมทรัพย์	มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
					2554-ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ไอรา แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)
4. นางอาทิตย์ยา สุธารธรรม กรรมการอิสระและ คณะกรรมการตรวจสอบ	54	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ Morehead State University, U.S.A.</li> <li>ปริญญาโท วิทยาศาสตร์ สาขาการจัดการเทคโนโลยีสารสนเทศ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP 30/2005 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>	ไม่มี	ไม่มี	2549-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการ ตรวจสอบ	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)
					ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการสำนักส่งเสริมและ พัฒนารัฐบาลอิเล็กทรอนิกส์	สำนักงานปลัดกระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน การถือหุ้นใน บริษัท	ความสัมพันธ์ทาง ครอบครัวระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
5. รศ. สุกัญญา ตันธนวัฒน์ กรรมการอิสระและ คณะกรรมการตรวจสอบ	58	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท คณะพัฒนาการเศรษฐกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์</li> <li>ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> </ul>	ไม่มี	ไม่มี	2553-ปัจจุบัน  ปัจจุบัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ</li> <li>ผู้อำนวยการบัณฑิตศึกษา คณะเศรษฐศาสตร์</li> </ul>	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)  มหาวิทยาลัยรามคำแหง
6. นายสิทธิชัย ลิ่วสวัสดิ์ตระกูล กรรมการ	34	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท ศิลปศาสตรบัณฑิต สาขากฎหมาย เศรษฐกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>ปริญญาโท วิศวกรรม การจัดการ Warwick University, UK</li> <li>ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยมหิดล</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP 41/2005 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>	ไม่มี	เป็นหลานของ ดร. สมศักดิ์ ลิ่วสวัสดิ์ตระกูล	2552-ปัจจุบัน 2554-ปัจจุบัน 2553-ปัจจุบัน 2552-ปัจจุบัน 2551-ปัจจุบัน 2547-ปัจจุบัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการ</li> <li>กรรมการ</li> <li>กรรมการ</li> <li>กรรมการ</li> <li>กรรมการ</li> <li>ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ</li> </ul>	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท โอเชียน โพธิ์พิก จำกัด บริษัท มิลล์เลียน ไมล์ส จำกัด บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท มิลล์คอน บรูพา จำกัด บริษัท มิลล์คอนสตีลอินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน)
7. นายชนาธิป ไตรวุฒิ กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่	48	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์</li> <li>ปริญญาตรี สาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP 30/2005 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>	ไม่มี	ไม่มี	ปัจจุบัน 2549-ปัจจุบัน 2547-ปัจจุบัน  2547-2549  2542-ปัจจุบัน 2534-ปัจจุบัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่</li> <li>กรรมการ</li> <li>กรรมการ</li> <li>กรรมการและกรรมการผู้จัดการ</li> <li>กรรมการผู้จัดการ</li> <li>กรรมการผู้จัดการ</li> </ul>	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) บริษัท เฟลิกซ์ ริเวอร์แคว รีสอร์ท (กาญจนบุรี) จำกัด บริษัท เอส เอส พี เพลส จำกัด  บริษัท เกรท สยาม สตีล เวิร์คส จำกัด บริษัท อินเทลลิเจนท์ ซิสเต็ม เน็ตเวอร์ค จำกัด



ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน การถือหุ้นใน บริษัท	ความสัมพันธ์ทาง ครอบครัวระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
8. นายอิสระ อัคราพิทักษ์ กรรมการและผู้อำนวยการ บริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน	42	<ul style="list-style-type: none"> <li>Master of Management, Thames School, Amsterdam, Netherlands</li> <li>B.B.A, Business Administration, Assumption University</li> <li>Certificate: Leadership &amp; Management Skills, University van Amsterdam &amp; SITA, Amsterdam, Netherlands</li> <li>ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP 81/2009 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>	ไม่มี	ไม่มี	2552-ปัจจุบัน 2552-2553 2548-2551	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการและผู้อำนวยการบริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน</li> <li>กรรมการ</li> <li>กรรมการผู้จัดการใหญ่</li> </ul>	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท อะโกร อินดัสเตรียล แมชชีนเนอรี่ จำกัด (มหาชน) บริษัท เคพีเอ็น มิวสิค จำกัด
9. นายสิทธิศักดิ์ ลิขสวัสดิ์ตระกูล กรรมการและผู้อำนวยการ บริหารฝ่ายการตลาด	34	<ul style="list-style-type: none"> <li>General Engineering, Queen Mary University (London)</li> </ul>	ไม่มี	เป็นบุตรของ ดร. สมศักดิ์ ลิขสวัสดิ์ตระกูล	ปัจจุบัน 2551-2554 2549-2551	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการและผู้อำนวยการบริหารฝ่ายการตลาด</li> <li>Senior officer, steel division</li> <li>Business Assistant, steel division</li> </ul>	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท มิตซูบิชิ แอนด์ คัมปะนี (ไทยแลนด์) จำกัด Mitsui & Co. Europe Plc
10. นางสาวพรณี ตานุประทีปกุล เลขานุการบริษัทและ ผู้อำนวยการบริหาร ฝ่ายทรัพยากรมนุษย์และ บริหาร, จัดซื้อจัดหา, คลังสินค้าสำเร็จรูปและ จัดส่ง	50	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>ปริญญาตรี สาขาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช</li> <li>ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> </ul>	ไม่มี	ไม่มี	ปัจจุบัน 2548-2549	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายทรัพยากรมนุษย์และบริหาร, จัดซื้อจัดหา, คลังสินค้าสำเร็จรูปและจัดส่ง</li> <li>ผู้อำนวยการด้านบริหารทั่วไป</li> </ul>	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน การถือหุ้นใน บริษัท	ความสัมพันธ์ทาง ครอบครัวระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ทำงานในระยะเวลา 5 ปี ย้อนหลัง		
					ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
11. นายสันติ กิตติโมหณ์ ผู้อำนวยการบริหาร ฝ่ายปฏิบัติการ	68	• ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	ไม่มี	ไม่มี	ปัจจุบัน	• ผู้อำนวยการบริหาร ฝ่ายปฏิบัติการ	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)
					2548-2551	• ผู้จัดการอาวุโส	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)
					2545-2548	• กรรมการบริหาร	บริษัท มิลเลนเนียมสตีล จำกัด (มหาชน)



บริษัทมีการทำรายการกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นนั้นเป็นการทำรายการกับผู้ถือหุ้นและ/หรือผู้บริหารของบริษัท ซึ่งสามารถสรุปลักษณะความสัมพันธ์ได้ดังนี้

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์
บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 22.33 (ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554)</li> <li>2. ดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล รองประธานกรรมการของบริษัท เป็นรองประธานกรรมการในบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</li> <li>3. และคุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล ภรรยาของ ดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล รองประธานกรรมการของบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และถือหุ้นในบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ รวมเป็นร้อยละ 8.72 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)</li> <li>4. นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล กรรมการของบริษัท เป็นกรรมการใน บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และถือหุ้นในบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 1.97 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)</li> <li>5. นายวิโรจ โอโกโน ประธานกรรมการของบริษัท เป็นกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร ในบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</li> </ol>
บริษัท โอเรียลทัล แอ็กเชส จำกัด	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. บริษัท โอเรียลทัล แอ็กเชส จำกัด ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 21.57 (ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2554)</li> <li>2. บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ทางอ้อม ในสัดส่วนร้อยละ 99.98 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554) ในบริษัท โอเรียลทัล แอ็กเชส จำกัด</li> <li>3. นายวิโรจ โอโกโน ประธานกรรมการของบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท โอเรียลทัล แอ็กเชส จำกัด</li> </ol>
บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. นายชนธิป ไตรวุฒิ กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ของบริษัท เป็นกรรมการของบริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และถือหุ้นในบริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 4.17 (ณ วันที่ 28 มีนาคม 2554)</li> <li>2. คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล ภรรยาของดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล รองประธานกรรมการของบริษัท ถือหุ้นในบริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 14.38 (ณ วันที่ 28 มีนาคม 2554)</li> </ol>
บริษัท มิลล์คอนสตีลอินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล กรรมการของบริษัท เป็นประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ บริษัท มิลล์คอนสตีล อินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน) และถือหุ้นในบริษัท มิลล์คอนสตีล อินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 24.04 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)</li> <li>2. คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล ภรรยาของดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูลรองประธานกรรมการของบริษัท ถือหุ้นในบริษัท มิลล์คอนสตีล อินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 1.09 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)</li> </ol>

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์
บริษัท เอส เอส พี เพลส จำกัด	นายชนาธิป ไตรวุฒิ กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ของบริษัท เป็นกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ของ บริษัท เอส เอส พี เพลส จำกัด และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท เอส เอส พี เพลส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)
บริษัท มิลล์คอน บรพา จำกัด (เดิมชื่อ “บริษัท บี อาร์ พี สตีล จำกัด”)	นายสิทธิชัย ลีสวัสดิ์ตระกูล กรรมการของบริษัท เป็นกรรมการของบริษัท มิลล์คอน บรพา จำกัด
บริษัท โรงแรมอโนมา กรุงเทพ จำกัด	คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล ภรรยาของดร. สมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล รองประธานกรรมการของบริษัท เป็นกรรมการของบริษัท โรงแรม อโนมา กรุงเทพ จำกัด
บริษัท อินเทลลิเจนท์ ซิสเต็ม เน็ตเวอร์ค จำกัด	คุณชนาธิป ไตรวุฒิ กรรมการและผู้อำนวยการใหญ่ของบริษัท เป็นกรรมการผู้จัดการของบริษัท อินเทลลิเจนท์ ซิสเต็ม เน็ตเวอร์ค จำกัด

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปี 2554 และปี 2553 มีรายละเอียดดังนี้

1. รายการกับบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

ลักษณะของรายการ	ขนาดรายการ/ยอดคงค้าง (ล้านบาท)		ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2554	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2553	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป</li> <li>• รายได้จากการขาย</li> <li>• เจ้าหนี้การค้า</li> <li>• เจ้าหนี้จากการหักลบกลบหนี้</li> <li>• ค่าเครื่องจักร</li> <li>• ลูกหนี้การค้า</li> <li>• รายได้อื่นๆ</li> <li>• ดอกเบี้ยจ่าย</li> <li>• ดอกเบี้ยค้างจ่าย</li> <li>• เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า</li> </ul>	42.31 224.26 156.42 946.19 15.94 - 74.73 53.38 38.88	21.74 12.58 111.28 957.88 - 5.27 63.01 1.16 -	ฝ่ายจัดการมีความเห็นว่าเงื่อนไขและราคาซื้อ/ขายสินค้า เป็นรายการที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขธุรกิจปกติในการดำเนินงานของบริษัท

## 2. รายการกับบริษัท โอเรียลทัล แอ็กเซส จำกัด

ลักษณะของรายการ	ขนาดรายการ/ยอดคงค้าง (ล้านบาท)		ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2554	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2553	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร</li> <li>• ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย</li> </ul>	303.36 905.30	412.54 576.60	ฝ่ายจัดการมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีความจำเป็นและสมเหตุสมผลรวมทั้งได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการเจ้าหนี้แล้ว โดยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเป็นไปตามข้อตกลงในการจัดการดูแลเงินสินเชื่อบริษัทเพื่อใช้ในการดำเนินกิจการ การเป็นพี่ปักษ์ในการวางกลยุทธ์ เพื่อช่วยในการบริหารการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งรวมถึงการจัดซื้อวัสดุที่ใช้ในการผลิต กระบวนการผลิต การขายการตลาด การส่งเสริมการขาย การกระจายสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ และอื่นๆตามระยะเวลาที่ตกลงกัน

## 3. รายการกับบริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน)

ลักษณะของรายการ	ขนาดรายการ/ยอดคงค้าง (ล้านบาท)		ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2554	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2553	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• รายได้จากการขายสินค้าสำเร็จรูป</li> <li>• เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า</li> </ul>	921.57 101.07	455.08 73.66	ฝ่ายจัดการมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขธุรกิจปกติในการดำเนินงานของบริษัท

## 4. รายการกับบริษัท มิลล์คอนสตีล อินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน)

ลักษณะของรายการ	ขนาดรายการ/ยอดคงค้าง (ล้านบาท)		ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2554	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2553	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• รายได้จากการขายสินค้าสำเร็จรูป</li> <li>• ชื่อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป</li> <li>• เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า</li> </ul>	1,706.39 - 46.24	1,305.35 78.22 125.05	ฝ่ายจัดการมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขธุรกิจปกติในการดำเนินงานของบริษัท



## 5. รายการกับบริษัท เอส เอส พี เฟลส จำกัด

ลักษณะของรายการ	ขนาดรายการ/ยอดคงค้าง (ล้านบาท)		ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2554	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2553	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ค่าใช้จ่ายในการเช่าพื้นที่สำนักงาน และค่าบริการอื่นๆ</li> <li>• ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย</li> </ul>	4.22  1.12	2.85  2.33	ฝ่ายจัดการมีความเห็นว่า บริษัทมีการเช่าพื้นที่สำนักงาน เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยค่าเช่าพื้นที่สำนักงานที่บริษัท เอส เอส พี เฟลส จำกัด เรียกเก็บจากบริษัท เป็นอัตราเดียวกับค่าเช่าพื้นที่สำนักงานที่บริษัท เอส เอส พี เฟลส จำกัด เรียกเก็บจากผู้เช่ารายอื่น

## 6. รายการกับบริษัท มิลล์คอน บรูพา จำกัด (เดิมชื่อ “บริษัท บี อาร์ พี สตีล จำกัด”)

ลักษณะของรายการ	ขนาดรายการ/ยอดคงค้าง (ล้านบาท)		ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2554	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2553	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ผลพลอยได้</li> <li>• ซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป</li> <li>• เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า</li> </ul>	61.52 - 5.28	79.47 56.44 58.35	ฝ่ายจัดการมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขธุรกิจปกติในการดำเนินงานของบริษัท

## 7. รายการกับบริษัท โรงแรม อโนมา กรุงเทพ จำกัด

ลักษณะของรายการ	ขนาดรายการ/ยอดคงค้าง (ล้านบาท)		ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2554	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2553	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ค่าใช้จ่ายอื่นๆ</li> <li>• ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย</li> </ul>	0.09 -	0.31 0.31	ฝ่ายจัดการมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขธุรกิจปกติในการดำเนินงานของบริษัท

## 8. รายการกับบริษัท อินเทลลิเจนท์ ซิสเต็ม เน็ตเวิร์ค จำกัด

ลักษณะของรายการ	ขนาดรายการ/ยอดคงค้าง (ล้านบาท)		ความจำเป็นและ ความสมเหตุสมผลของรายการ
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2554	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2553	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ค่าใช้จ่ายอื่นๆ</li> <li>• ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย</li> </ul>	0.61 0.23	0.18 -	ฝ่ายจัดการมีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขธุรกิจปกติในการดำเนินงานของบริษัท

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน การทำรายการระหว่างกันต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีส่วนได้ส่วนเสียในการทำรายการระหว่างกันจะไม่มีสิทธิในการออกเสียงลงมติในการทำรายการระหว่างกันนั้นๆ โดยคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบจะต้องตรวจสอบและควบคุมดูแลรายการระหว่างกันดังกล่าว ฝ่ายจัดการและหรือกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสียเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ดังกล่าวจะเป็นผู้ดำเนินการและตัดสินใจเกี่ยวกับเรื่องรายการระหว่างกัน ทั้งนี้ไม่รวมรายการซื้อขายซึ่งเป็นเงื่อนไขปกติธุรกิจ

อย่างไรก็ตาม ขั้นตอนการทำรายการอนุมัติรายการระหว่างกันจะเป็นไปตามระเบียบของบริษัทโดยการขอความเห็นต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อพิจารณาถึงความจำเป็นและความสมเหตุสมผล และแจ้งต่อคณะกรรมการหรือขออนุมัติจากคณะกรรมการและ/หรือผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยจะต้องดำเนินการให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในเรื่องเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วยในฐานะบริษัทจดทะเบียน นอกจากนี้บริษัทยังมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันในอนาคตเกี่ยวกับธุรกิจปกติ และการให้กู้ยืมดังนี้

## 1. ธุรกิจปกติ และรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ ซึ่งมีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป

ในอนาคต บริษัทอาจมีการทำรายการประเภทธุรกิจปกติ และรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ ซึ่งมีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งอย่างต่อเนื่องในอนาคต เช่น การซื้อขายสินค้า การเช่าพื้นที่สำนักงาน หรือการใช้สถานที่ในการจัดสัมมนา โดยเงื่อนไข การทำรายการระหว่างกันจะเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าปกติเสมือนลูกค้าทั่วไป ในราคาที่เป็นธรรม

## 2. ธุรกิจปกติ และรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ ซึ่งไม่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป และรายการระหว่างกันอื่นๆ

ในอนาคต บริษัทอาจมีการทำรายการประเภทธุรกิจปกติ และรายการสนับสนุนธุรกิจปกติ ซึ่งไม่มีเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป และรายการระหว่างกันอื่นๆ กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งอย่างต่อเนื่องในอนาคต เช่น การทำธุรกรรมกับพันธมิตรที่ปรึกษาภายนอกของบริษัท โดยบริษัทจะปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาอย่างเคร่งครัด และหากมีการทำรายการระหว่างกันอื่นเพิ่มเติมในอนาคต บริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรการและขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน โดยคณะกรรมการของบริษัทจะต้องไม่อนุมัติรายการใดๆ ที่ตนเองอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามขอบเขตอำนาจของคณะกรรมการที่ได้รับมอบไว้

### 3. การให้กู้ยืม

บริษัทไม่มีนโยบายในการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทอื่น รวมทั้งพันธมิตรที่ปรึกษาทางกลยุทธ์ อย่างไรก็ตามหากมีความจำเป็นที่จะต้องดำเนินการ บริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรการและขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน โดยคณะกรรมการของบริษัทจะต้องไม่อนุมัติรายการใดๆ ที่ตนเองอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามขอบเขตอำนาจของคณะกรรมการที่ได้รับไว้

นอกจากนี้ เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ("จี สตีล") มีความคล้ายคลึงกัน ดังนั้น เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต ทางฝ่ายจัดการของบริษัทจึงได้มีแนวทางในการกำหนดมาตรการดังต่อไปนี้

#### (1) การลดโอกาสการทำธุรกิจแข่งขันกันระหว่างบริษัท และ จี สตีล

ฝ่ายจัดการของบริษัทและ จี สตีล จะมีการวางแผนจัดทำแนวทางการขยายธุรกิจในอนาคตของแต่ละบริษัท โดยตั้งอยู่บนหลักการว่าเพื่อให้เกิดความเหมาะสมกับความชำนาญ กระบวนการผลิต กลุ่มลูกค้าเป้าหมายในปัจจุบันของแต่ละบริษัท สอดคล้องกับแนวโน้มความต้องการผลิตภัณฑ์ในอนาคตของแต่ละกลุ่มลูกค้า หลีกเลี่ยงการลงทุนที่ซ้ำซ้อน และสร้าง Economy of Scale ในการผลิตและการจัดซื้อวัตถุดิบ

#### (2) ความเป็นอิสระของคณะกรรมการและฝ่ายจัดการ

ทั้งสองบริษัท ได้บริหารโดยต่างมีกรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของทั้งสองฝ่าย และฝ่ายจัดการมีนโยบายการดำเนินธุรกิจโดยดำรงความเป็นอิสระในการบริหารจัดการของแต่ละบริษัท

#### (3) การทำรายการระหว่างกันระหว่างบริษัท และ จี สตีล

บริษัทมีนโยบายในการดำรงหลักการทำการค้าปกติทั่วไป (Commercial Arm's Length Basis) ในการทำรายการระหว่างบริษัทและ จี สตีล โดยหากมีการทำรายการระหว่างกันบริษัททั้งสอง ได้จัดให้มีการตรวจสอบข้อมูลที่โปร่งใสต่อผู้สอบบัญชีของสองบริษัท เพื่อให้สามารถตรวจสอบและให้ความเห็นความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจะทำการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของบริษัทอย่างเพียงพอ



บริษัทมีกำไร(ขาดทุน) ขั้นต้นสำหรับ ปี 2554 และ 2553 เป็นจำนวนเงิน 674 ล้านบาท และ 313 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไร(ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่าย (EBITDA) สำหรับ ปี 2554 และ 2553 เป็นจำนวนเงิน 572 ล้านบาท และ 237 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2554 ราคาขายสินค้าปรับตัวสูงขึ้นทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น โดยรายการที่มีสาระสำคัญในส่วนของการรายได้ได้รวม การกลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวนเงิน 20 ล้านบาทและรายได้อื่นจำนวนเงิน 72 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายได้รวมประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ส่งมอบจำนวนเงิน 146 ล้านบาทและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจำนวนเงิน 290 ล้านบาท เอาไว้ด้วย

## 1. ผลการดำเนินงาน

### • รายได้จากการขายและต้นทุนขาย

บริษัทมีรายได้จากการขายสำหรับปี 2554 และ 2553 เป็นจำนวนเงิน 18,607 ล้านบาท และ 15,158 ล้านบาท ตามลำดับ และกำไรขั้นต้นเป็นจำนวนเงิน 674 ล้านบาท และ 313 ล้านบาท กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากจากราคาขายถั่วเนลียของสินค้าสำเร็จรูปที่ปรับตัวสูงขึ้นจากปี 2553 อย่างเป็นสาระสำคัญ และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น

### • กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับปี 2554 บริษัทบันทึกกลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนเงิน 20 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเอาไว้แล้ว ส่วนในปี 2553 บริษัทบันทึกกลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนเงิน 276 ล้านบาท เนื่องจากการหักกลบลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้ากับเจ้าหนี้การค้าซึ่งทั้งสองบริษัทเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

### • รายได้อื่น

รายได้อื่นในปี 2554 และปี 2553 มีจำนวน 72 ล้านบาทและ 32 ล้านบาทตามลำดับ รายได้อื่นเกิดจากการรับเงินค่าประกันภัย การขายผลิตภัณฑ์พลอยได้และเศษซาก

### • ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2554 และ 2553 จำนวน 144 ล้านบาท และ 183 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจำนวน 39 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายต่างประเทศของปี 2554 ลดลงจากปี 2553

### • ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2554 และ 2553 มีจำนวน 1,122 ล้านบาท และ 1,466 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลงจากปี 2553 จำนวน 343 ล้านบาท เนื่องมาจากค่าปรึกษาดำเนินการ ค่าเบี้ยปรับ และค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินลดลง แต่ต้นทุนการผลิตที่สูญเปล่าเพิ่มขึ้น

### • ขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ

สำหรับปี 2554 บริษัทบันทึกขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบจำนวน 146 ล้านบาท สาเหตุเพราะต้นทุนวัตถุดิบที่มีมูลค่าสูงขึ้นและราคาขายถั่วเนลียปลายปี 2554 ที่ลดลง ขณะที่ปี 2553 บริษัทบันทึกกลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบจำนวน 128 ล้านบาท สาเหตุเพราะราคาขายถั่วเนลียเพิ่มขึ้นตลอดปี

### • ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปี 2554 คิดเป็นจำนวนเงิน 290 ล้านบาท เนื่องจากการอ่อนตัวของเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ ส่วนปี 2553 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิคิดเป็นจำนวนเงิน 572 ล้านบาท เนื่องจากการแข็งตัวของเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

### • ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน สำหรับปี 2554 และ 2553 มีจำนวน 348 ล้านบาท และ 412 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินลดลงจำนวน 64 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2554 บริษัทได้ทำข้อตกลงกับเจ้าหนี้การค้ำรายใหญ่ทำให้สามารถลดอัตราดอกเบี้ยจากร้อยละ 5-12 เป็นร้อยละ 1

## 2. ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 สินทรัพย์รวมมีมูลค่าเท่ากับ 23,436 ล้านบาท และ 23,692 ล้านบาทตามลำดับ โดยในปี 2554 ลดลงจากปี 2553 เป็นจำนวน 256 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.08 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และเงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ส่วนรายการที่เพิ่มขึ้นคือ สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ซึ่งสามารถอธิบายเหตุผลได้ดังนี้

#### 1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 32 ล้านบาท และ 57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 25 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 เนื่องจากบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 144 ล้านบาท แต่ใช้เงินไปในกิจกรรมลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 61 ล้านบาท และ 87 ล้านบาท ตามลำดับ จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง (โปรดดูรายละเอียดในงบกระแสเงินสด)

#### 2. ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 658 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 425 ล้านบาท เหลือลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 233 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีลูกหนี้การค้าจำนวน 862 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 444 ล้านบาท เหลือลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 418 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าสุทธิลดลงระหว่างปีจำนวนเงิน 184 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการหักกลบลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้าทำให้ลูกหนี้การค้าลดลง และยอดลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม 2554 จำนวนเงิน 233 ล้านบาท เป็นลูกหนี้การค้าที่มียอดเจ้าหนี้การค้ากับบริษัท และยอดเจ้าหนี้การค้ามากกว่ายอดลูกหนี้การค้า

#### 3. สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 2,021 ล้านบาท และ 1,038 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้น 983 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2554 มีวัตถุดิบเพื่อการผลิตเพิ่มขึ้น

#### 4. เงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีเงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้าจำนวน 116 ล้านบาท และ 160 ล้านบาท ตามลำดับโดยลดลงจำนวน 44 ล้านบาท เนื่องจากเงินล่วงหน้าซื้อวัตถุดิบลดลง

#### 5. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 200 ล้านบาท และ 288 ล้านบาทตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 88 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้รอเคลมจากผู้ขายวัตถุดิบลดลง และลูกหนี้ภาษีอากรเพิ่มขึ้น

#### 6. ที่ดินอาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีที่ดินอาคารและอุปกรณ์จำนวน 20,141 ล้านบาท และ 21,070 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลง 929 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.41 สาเหตุหลักเกิดจากการตัดค่าเสื่อมราคาประจำปี





## 7. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 37 ล้านบาท และ 41 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลง 4 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการตัดค่าเสื่อมราคาประจำปี

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 หนี้สินรวมมีมูลค่าเท่ากับ 11,201 ล้านบาท และ 10,215 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 986 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.65 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่าย ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน และการลดลงของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ประมาณการหนี้สิน และหนี้สินหมุนเวียนอื่น ซึ่งสามารถอธิบายเหตุผลได้ดังนี้

#### 1. เจ้าหนี้การค้า

วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 4,622 ล้านบาท และ 3,129 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 1,493 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าวัตถุดิบ

#### 2. เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 560 ล้านบาท และ 1,408 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 848 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัททยอยนำส่งสินค้าให้กับลูกค้า

#### 3. เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 2,244 ล้านบาท และ 1,715 ล้านบาทตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 529 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทรายการทางบัญชีโดยการรับโอนเงินต้นจากประมาณการหนี้สิน

#### 4. ดอกเบี้ยค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 728 ล้านบาท และ 363 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 365 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทรายการทางบัญชีโดยรับโอนดอกเบี้ยจากประมาณการหนี้สิน ดอกเบี้ยจาก Compromise agreement ดอกเบี้ยค่าเครื่องจักรและดอกเบี้ยจากการประนีประนอมยอมความกับเจ้าหนี้อื่น

#### 5. ประมาณการหนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีการบันทึกประมาณการหนี้สินจำนวน 1,006 ล้านบาท และ 1,517 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 511 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทรายการทางบัญชีโดยการโอนประมาณการหนี้สินไปเจ้าหนี้อื่นและดอกเบี้ยค้างจ่าย

#### 6. หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ

เนื่องจากหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการครบกำหนดชำระในปี 2554 ทำให้ต้องจัดประเภทรายการใหม่จากหนี้สินไม่หมุนเวียนมาเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยยอดที่เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 9 ล้านบาท เกิดจากเงินบาทอ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ

#### 7. หนี้สินหมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 568 ล้านบาท และ 618 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 50 ล้านบาท เนื่องจากเงินรับล่วงหน้า warrant 2 ที่รับมาในปี 2553 มาแปลงเป็นหุ้นสามัญในเดือนมกราคมปี 2554

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 12,235 ล้านบาท และ 13,477 ล้านบาท ตามลำดับโดยลดลงจำนวน 1,242 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.22 เนื่องจาก (1) ขาดทุนสุทธิประจำปี 2554 จำนวน 1,292 ล้านบาท (2) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (GJS-W2) จำนวน 66,941,711 หน่วยๆ ละ 0.03 บาท หรือเท่ากับ 2,008,251.33 บาท ใช้สิทธิแปลงเป็นหุ้นสามัญ (warrant 1 หน่วย : 3 หุ้นสามัญ) คิดเป็นหุ้นสามัญจำนวน 200,825,133 หุ้น จำนวนเงิน 138,569,341.77 บาท (3) กลับรายการบัญชีส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวนเงิน 86,354,806.69 บาท

### สภาพคล่อง

งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทมีสภาพคล่อง โดยสามารถเทียบได้จากอัตราส่วนทางการเงิน ดังต่อไปนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2554	2553
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	0.23	0.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	0.02	0.05
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.92	0.76



### เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลที่แสดงในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการรายงานต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ของบริษัท ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 4 มีนาคม 2554 และมีวรรคเน้นเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัทโดยขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานว่าการลงทุนของ ArcelorMittal Netherlands B.V. (“AM”) ในบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“จี สตีล”) และบริษัทจะสามารถประสบผลสำเร็จได้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม

ตามที่ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4 เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2554 จี สตีล ได้รับหนังสือแจ้งการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจาก AM ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2554 รวมทั้งเหตุการณ์ตามที่อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4 ซึ่งเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมากเกี่ยวกับความสามารถของบริษัทในการที่จะดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงมูลค่าของสินทรัพย์ให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าราคาตามบัญชี อย่างไรก็ตามงบการเงินนี้ยังไม่รวมรายการปรับปรุงใดๆที่อาจเกิดขึ้น (รวมทั้งผลของรายการปรับปรุงใดๆที่อาจเกิดขึ้นเกี่ยวกับมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท) หากบริษัทไม่สามารถก่อให้เกิดกระแสเงินสดที่เพียงพอในการดำเนินงาน และ/หรือ การจัดหางบการเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากแหล่งต่างๆ เพื่อให้สามารถดำเนินงานต่อเนื่องได้

ตามที่ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 บริษัทได้ประเมินราคาที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 การประเมินราคาได้อิงกับข้อสมมติฐานและการประมาณสำหรับการด้อยค่าที่อาจเกิดขึ้นที่จัดทำโดยบริษัท และผลของการวิเคราะห์นี้ไม่มีข้อบ่งชี้ว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของสินทรัพย์เหล่านี้มีการด้อยค่าเพิ่มขึ้น ซึ่งในสถานการณ์ของความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญอย่างมากต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ทำให้เกิดความไม่แน่นอนในการประเมินความสมเหตุสมผลของสมมติฐานต่างๆ ที่ใช้ในการวิเคราะห์การด้อยค่า ดังนั้นข้าพเจ้าจึงไม่อาจเชื่อมั่นในมูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทว่าอาจมีการด้อยค่าเกิดขึ้นหรือไม่และจำนวนเท่าใด

เนื่องจากผลกระทบโดยรวมต่องบการเงินอันเนื่องมาจากเรื่องตามที่กล่าวไว้ข้างต้นในวรรคที่สามและสี่ ดังนั้นข้าพเจ้าจึงไม่สามารถได้รับหลักฐานในการตรวจสอบอย่างเหมาะสมเพียงพอที่จะแสดงความเห็นในการตรวจสอบ ดังนั้นข้าพเจ้าจึงไม่อาจแสดงความเห็นต่องบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของบริษัท

โดยมิได้เป็นการเปลี่ยนแปลงข้อสรุปต่องบการเงินข้างต้น ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 และ 3 บริษัทได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554



(นิรันดร์ ลีลาเมธวัฒน์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เลขทะเบียน 2316

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

27 กุมภาพันธ์ 2555

# **งบแสดงฐานะการเงิน**

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

สินทรัพย์	หมายเหตุ	2554	2553
(บาท)			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	32,264,246	56,835,921
เงินลงทุนชั่วคราว		7,284,501	5,242,964
ลูกหนี้การค้า	5, 8	233,581,984	418,090,420
สินค้าคงเหลือ	9	2,020,610,572	1,037,723,612
เงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า	5	116,240,182	160,179,891
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5, 10	199,875,533	288,259,627
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>		<b>2,609,857,018</b>	<b>1,966,332,435</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	11	176,700,000	176,700,000
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและลูกหนี้			
กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม	6	70,506,489	70,506,489
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	12	20,140,645,499	21,070,303,005
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	36,686,902	40,874,230
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	14	401,897,497	366,943,604
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		<b>20,826,436,387</b>	<b>21,725,327,328</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>23,436,293,405</b>	<b>23,691,659,763</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	หมายเหตุ	2554	2553
(บาท)			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	15	140,993,306	138,664,547
เจ้าหนี้การค้า	5, 15, 16	4,622,063,565	3,129,030,485
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	5, 35.4	560,123,080	1,408,194,679
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5, 15, 17	2,244,372,769	1,715,057,741
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	5	727,994,686	363,288,317
ประมาณการหนี้สิน	21	1,006,210,768	1,517,353,594
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	19	376,171,937	367,136,244
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการหักกลบลบหนี้ค่าซื้อเครื่องจักร	5, 15	946,187,395	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18	567,726,872	618,024,310
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>		<b>11,191,844,378</b>	<b>9,256,749,917</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการหักกลบลบหนี้ค่าซื้อเครื่องจักร	5, 15	-	957,881,336
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	20	9,244,434	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		<b>9,244,434</b>	<b>957,881,336</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>11,201,088,812</b>	<b>10,214,631,253</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้





# งบแสดงฐานะการเงิน

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553



	หมายเหตุ	2554	2553
		(บาท)	
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	22		
ทุนจดทะเบียน		40,478,051,205	40,478,051,205
ทุนที่ออกและชำระแล้ว		27,533,305,754	27,394,736,413
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	23	147,991,749	311,689,469
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	22	394,381,033	480,735,839
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	24	18,507,422	18,507,422
ขาดทุนสะสม		(16,020,670,834)	(14,728,640,633)
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	24	161,689,469	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		12,235,204,593	13,477,028,510
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		23,436,293,405	23,691,659,763

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้





# งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

49

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)  
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

	หมายเหตุ	2554	2553
		(บาท)	
<b>รายได้</b>			
รายได้จากการขาย	5, 25, 32	18,607,439,588	15,158,067,870
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ		-	571,687,561
กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	21, 35.3	-	128,018,436
กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	8	20,216,889	275,750,771
รายได้อื่น	5	71,518,618	31,784,541
<b>รวมรายได้</b>		<b>18,699,175,095</b>	<b>16,165,309,179</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ต้นทุนขาย	5, 9, 29	17,933,176,677	14,845,299,405
ค่าใช้จ่ายในการขาย	5, 26, 29	144,495,935	183,445,575
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	5, 27, 29, 40	1,122,278,756	1,465,531,809
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	9	7,340,751	11,025,965
ขาดทุนจากการซื้อสินค้าด้วยคุณภาพ	21	-	100,084,678
ขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	21, 35.3	146,159,512	-
ขาดทุนที่เกี่ยวข้องกับการค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลง	21	-	58,199,496
ขาดทุนจากการค้ำประกันของสินทรัพย์	12, 14	-	2,761,598,750
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ		289,935,243	-
ต้นทุนทางการเงิน	5, 15, 30	347,818,422	411,661,140
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>19,991,205,296</b>	<b>19,836,846,818</b>
<b>ขาดทุนสำหรับปี</b>		<b>(1,292,030,201)</b>	<b>(3,671,537,639)</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี		-	-
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>		<b>(1,292,030,201)</b>	<b>(3,671,537,639)</b>
<b>ขาดทุนต่อหุ้น</b>	33		
ขั้นพื้นฐาน		(0.03)	(0.09)
ปรับลด		-	(0.07)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



# งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553



หมายเหตุ	ทุนเรือนหุ้น	ใบสำคัญ	ส่วนเกิน(ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	กำไร (ขาดทุน) สะสม		องค์ประกอบอื่น	รวมส่วน ของผู้ถือหุ้น
	ที่ออกและ	แสดงสิทธิที่จะ		ทุนสำรอง	ขาดทุนสะสม	ของส่วนของผู้ถือหุ้น	
	ชำระแล้ว	ซื้อหุ้น		ตามกฎหมาย			
	(บาท)						
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	27,394,674,313	161,693,969	480,508,859	18,507,422	(11,057,102,994)	-	16,998,281,569
รายการกับผู้ถือหุ้นที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น							
เงินทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นและการจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น							
เพิ่มหุ้นสามัญ	22	62,100	(4,500)	226,980	-	-	284,580
ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	23	-	150,000,000	-	-	-	150,000,000
รวมเงินทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นและการจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น		62,100	149,995,500	226,980	-	-	150,284,580
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี							
ขาดทุนสำหรับปี		-	-	-	(3,671,537,639)	-	(3,671,537,639)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		-	-	-	-	-	-
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี		-	-	-	(3,671,537,639)	-	(3,671,537,639)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553							
	27,394,736,413	311,689,469	480,735,839	18,507,422	(14,728,640,633)	-	13,477,028,510

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553



หมายเหตุ	ทุนเรือนหุ้น	ใบสำคัญ	ส่วนเกิน(ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	กำไร (ขาดทุน) สะสม		องค์ประกอบอื่น	รวมส่วน ของผู้ถือหุ้น
	ที่ออกและ	แสดงสิทธิที่จะ		ทุนสำรอง	ของส่วนของ		
	ชำระแล้ว	ซื้อหุ้น		ตามกฎหมาย	ขาดทุนสะสม	ผู้ถือหุ้น	
(บาท)							
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	27,394,736,413	311,689,469	480,735,839	18,507,422	(14,728,640,633)	-	13,477,028,510
รายการกับผู้ถือหุ้นที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น							
<i>เงินทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นและการจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น</i>							
เพิ่มหุ้นสามัญ	22	138,569,341	(2,008,251)	(86,354,806)	-	-	50,206,284
การยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	24	-	(161,689,469)	-	-	161,689,469	-
<i>รวมเงินทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นและการจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น</i>		138,569,341	(163,697,720)	(86,354,806)	-	161,689,469	50,206,284
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี							
ขาดทุนสำหรับปี		-	-	-	(1,292,030,201)	-	(1,292,030,201)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		-	-	-	-	-	-
<i>รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี</i>		-	-	-	(1,292,030,201)	-	(1,292,030,201)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	27,533,305,754	147,991,749	394,381,033	18,507,422	(16,020,670,834)	161,689,469	12,235,204,593



	หมายเหตุ	2554	2553
		(บาท)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนสำหรับปี		(1,292,030,201)	(3,671,537,639)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	12, 13, 29	1,051,365,621	816,960,333
ดอกเบี้ยรับ		(2,649,085)	(2,172,492)
ต้นทุนทางการเงิน	30	347,818,422	411,661,140
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง		187,265,621	(321,736,050)
กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	8	(20,216,889)	(275,750,771)
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	9	7,340,751	11,025,965
(กลับรายการ) ผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	21	146,159,512	(128,018,436)
ขาดทุนจากการซื้อสินค้าด้วยคุณภาพ	21	-	100,084,678
ขาดทุนที่เกี่ยวข้องกับการค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลง	21	-	58,199,496
ภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี	21	137,420,327	438,125,815
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	12, 14	-	2,761,598,750
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	20	9,244,434	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์		21,630	38,791,264
		571,740,143	237,232,053
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า		(22,739,646)	(404,667,270)
สินค้าคงเหลือ		(990,227,711)	9,726,295
เงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า		43,939,708	(27,044,537)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		(11,557,759)	(164,523,407)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม		-	(765,546)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		(90,745,311)	(45,902,849)
เจ้าหนี้การค้า		1,580,575,708	(335,065,222)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า		(818,795,238)	(174,693,181)
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		(50,020,406)	519,972,692
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		(51,594,269)	511,202,184
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้			



# งบกระแสเงินสด

53

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)  
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

	หมายเหตุ	2554	2553
		(บาท)	
จ่ายภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี	21	(16,431,443)	-
จ่ายภาษีเงินได้		-	(45,188)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		<b>144,143,776</b>	<b>125,426,024</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
รับดอกเบี้ย		2,649,085	2,172,492
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น		(2,041,537)	(1,838,338)
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น		-	(8,000,000)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		(3,751,000)	(15,611,810)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-	(16,642,784)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		(58,000,000)	(47,000,000)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>		<b>(61,143,452)</b>	<b>(86,920,440)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน		(145,299,573)	(173,759,604)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น		891,826,373	1,924,299,801
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น		(893,077,749)	(1,857,739,577)
ชำระคืนเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
จากการหักกลบลบหนี้ค่าซื้อเครื่องจักร		(11,693,942)	(67,856,686)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ		50,206,284	284,580
เงินสดรับจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น		-	150,000,000
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		<b>(108,038,607)</b>	<b>(24,771,486)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>		<b>(25,038,283)</b>	<b>13,734,098</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม		56,835,921	42,839,157
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี		466,608	262,666
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	<b>7</b>	<b>32,264,246</b>	<b>56,835,921</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้





# **จบกระแสเงินสด**

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553



	หมายเหตุ	2554	2553
		(บาท)	
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
หักกลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้ค่าซื้อเครื่องจักร	5, 8	-	353,289,659
โอนเจ้าหนี้จากการซื้อเครื่องจักรเป็นเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5(ข)	-	33,501,147
โอนเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าไปเป็นเจ้าหนี้การค้า	5(ค) iv	29,276,360	-
หักกลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้า	8	228,169,099	-
โอนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นไปเป็นองค์ประกอบอื่น			
ของส่วนของผู้ถือหุ้น	24	161,689,469	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้





# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

55

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

## หมายเหตุ

## สารบัญ

1	ข้อมูลทั่วไปและการดำเนินงานต่อเนื่อง
2	เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน
3	การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี
4	นโยบายการบัญชีที่สำคัญ
5	บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
6	ยอดคงเหลือกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม
7	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
8	ลูกหนี้การค้า
9	สินค้าคงเหลือ
10	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น
11	เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน
12	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
13	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
14	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น
15	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย
16	เจ้าหนี้การค้า
17	เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย
18	หนี้สินหมุนเวียนอื่น
19	หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ
20	ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน
21	ประมาณการหนี้สิน
22	ทุนเรือนหุ้น
23	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น
24	สำรอง
25	ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน
26	ค่าใช้จ่ายในการขาย
27	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร
28	ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน
29	ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ
30	ต้นทุนทางการเงิน
31	ภาษีเงินได้



GJS

# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553



หมายเหตุ	สารบัญ
32	สิทธิประโยชน์ตามบัตรส่งเสริมการลงทุน
33	ขาดทุนต่อหุ้น
34	เครื่องมือทางการเงิน
35	ภาระผูกพันที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน
36	คดีความ
37	หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น
38	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาที่รายงาน
39	มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ยังไม่ได้ใช้
40	การจัดประเภทรายการใหม่

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกงบการเงินจากกรรมการเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2555

## 1 ข้อมูลทั่วไปและการดำเนินงานต่อเนื่อง

### 1.1 ข้อมูลทั่วไป

บริษัท จี เจ สติล จำกัด (มหาชน) “บริษัท” เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยและมีที่อยู่จดทะเบียนดังนี้

สำนักงานใหญ่ : เลขที่ 88 อาคารปาโซ่ ชั้น 24 ถนนสีลม แขวงสุริยวงส์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร (ตั้งแต่วันที่ 3 มีนาคม 2553 เป็นต้นไป)

โรงงานผลิต : เลขที่ 358 หมู่ 6 นิคมอุตสาหกรรมเหมราช ชลบุรี ทางหลวง 331 ตำบลบ่อวิน อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี

บริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท”) เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2539

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในระหว่างปีได้แก่ บริษัท โอเรียลทาล แอ็กเซส จำกัด (“โอเอซี”) (ถือหุ้นร้อยละ 21.57) และบริษัท จี สติล จำกัด (มหาชน) (“จี สติล”) (ถือหุ้นร้อยละ 22.33) ซึ่งบริษัททั้งสองแห่งนี้เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย โดย โอเอซี เป็นบริษัทที่ถูกถือหุ้นโดยบริษัท สยาม โปรเฟสชั่นแนล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“เอสพีเอส”) ร้อยละ 99.98 ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ จี สติล โดยถือหุ้นร้อยละ 99.99

บริษัทดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน

### 1.2 การปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท

#### การปรับโครงสร้างหนี้การค้ำ

ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จี สติล และบริษัท ได้ทำสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้หลายฉบับกับเจ้าหนี้การค้ำในต่างประเทศรายใหญ่บางราย (“เจ้าหนี้การค้ำรายใหญ่”) ซึ่งแต่ละรายมีการเรียกร้องหนี้เป็นจำนวนเกินกว่า 2.5 ล้านดอลลาร์ฯ บริษัทได้ทำข้อตกลงกับเจ้าหนี้การค้ำรายใหญ่ จำนวน 3 ราย เป็นจำนวนเงิน 63 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (2,005 ล้านบาท) ของยอดการเรียกร้องหนี้รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ภายใต้ข้อตกลงตามสัญญากับเจ้าหนี้การค้ำรายใหญ่ จี สติล และบริษัทมีการปรับโครงสร้างการเรียกร้องของเจ้าหนี้การค้ำรายใหญ่ ดังต่อไปนี้

- ดอกเบี้ยค้างจ่ายของเจ้าหนี้การค้ำรายใหญ่ ถูกคำนวณจนถึง ณ วันที่ 30 กันยายน 2553
- จี สติล และบริษัทได้มีระยะเวลาปลอดการจ่ายชำระหนี้จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาที่ทั้งสองบริษัทไม่ต้องจ่ายชำระหนี้ (Debt service) ให้แก่เจ้าหนี้การค้ำรายใหญ่

- จี สตีล และบริษัทมีกำหนดการจ่ายคืนหนี้ที่คิดค้างให้แก่เจ้าหนี้การค้ำรายใหญ่ ดังต่อไปนี้
  - ร้อยละ 5 จ่ายเมื่อผู้ลงทุนรายใหม่จ่ายชำระหุ้นที่ออกใหม่
  - ร้อยละ 10 จ่ายในการผ่อนชำระเท่าๆ กันทุกไตรมาส (ร้อยละ 2.50 ต่อการผ่อนชำระ) ระหว่างปี 2555
  - ร้อยละ 15 จ่ายในการผ่อนชำระเท่าๆ กันทุกไตรมาส (ร้อยละ 3.75 ต่อการผ่อนชำระ) ระหว่างปี 2556
  - ร้อยละ 20 จ่ายในการผ่อนชำระเท่าๆ กันทุกไตรมาส (ร้อยละ 5.00 ต่อการผ่อนชำระ) ระหว่างปี 2557
  - ร้อยละ 25 จ่ายในการผ่อนชำระเท่าๆ กันทุกไตรมาส (ร้อยละ 6.25 ต่อการผ่อนชำระ) ระหว่างปี 2558
  - ร้อยละ 25 จ่ายในการผ่อนชำระเท่าๆ กันทุกไตรมาส (ร้อยละ 6.25 ต่อการผ่อนชำระ) ระหว่างปี 2559
  - ดอกเบี้ยค้างจ่ายในระหว่างระยะเวลาชำระหนี้คิดที่ร้อยละ 1 ต่อปี และจะต้องทำการผ่อนชำระคืนใน 4 ไตรมาส ไตรมาสละเท่าๆ กันในปี 2559

นอกจากเจ้าหนี้การค้ำรายใหญ่ บริษัทได้ทำสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้การค้ำรายอื่น (“เจ้าหนี้การค้ำรายอื่น”) ซึ่งมีเงื่อนไขการชำระคืนที่แตกต่างกันไป โดยขอคروضหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ของเจ้าหนี้การค้ำรายอื่นกับบริษัทมีจำนวน 1,112 ล้านบาท จากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 (2553: 1,099 ล้านบาท)

บริษัทได้ผิณัดชำระหนี้ตามตารางการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกับเจ้าหนี้เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2555 ซึ่งมียอดเรียกร้องเป็นจำนวนรวม 64 ล้านเหรียญสหรัฐฯ และ 1,071 ล้านบาท (รวมเป็นเงิน 3,117 ล้านบาท) ซึ่งตามเงื่อนไขของสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้ บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายดอกเบี้ยสำหรับการผิณัดชำระหนี้ดังกล่าวให้กับเจ้าหนี้บางรายในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี โดยนับตั้งแต่วันที่ผิณัดชำระหนี้ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการเจรจากับเจ้าหนี้ดังกล่าวเพื่อขอขยายระยะเวลาชำระหนี้ ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 38 เกี่ยวกับหนังสือแจ้งเหตุแห่งการผิณัดชำระหนี้จากเจ้าหนี้

### สัญญาการชำระหนี้

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จี สตีล และบริษัทได้ทำสัญญาการชำระหนี้หลายฉบับกับเจ้าหนี้หลายราย (“เจ้าหนี้”) นอกเหนือจากที่กล่าวไว้ในเรื่อง การปรับโครงสร้างเจ้าหนี้การค้ำ บริษัทมีเจ้าหนี้รวมทั้งสิ้นประมาณ 7.8 ล้านเหรียญสหรัฐฯ และประมาณ 69.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพื่อแลกกับการปลดและยกเลิกภาระหนี้สินทั้งหมดของบริษัทที่มีต่อเจ้าหนี้ดังกล่าว บริษัทจะทำการชำระเงินเพื่อปลดภาระหนี้จำนวนประมาณ 5.1 ล้านเหรียญสหรัฐฯ และประมาณ 62.3 ล้านบาท ซึ่งมีเงื่อนไขดังนี้

- หากการชำระเงินเพื่อปลดภาระหนี้ได้ทำภายในหรือก่อนวันที่ที่ระบุไว้ในแต่ละสัญญา จะถือว่าบริษัทได้ปลดภาระหนี้สินทั้งหมดในทันที
  - หากไม่มีการชำระเงินเพื่อปลดภาระหนี้ในวันที่ที่ระบุไว้ในแต่ละสัญญา จะถือว่าสัญญาการชำระหนี้สิ้นสุดลงทันที
- บริษัทไม่ได้มีการชำระเงินเพื่อปลดภาระหนี้ตามวันที่ที่ระบุไว้ในแต่ละสัญญา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทได้มีการเจรจากับเจ้าหนี้เพื่อกำหนดเงื่อนไขและวันชำระใหม่

### การปรับโครงสร้างหนี้เจ้าหนี้การค้ารายใหญ่กับลูกค้าย่อยรายใหญ่

ภายใต้เงื่อนไขข้อตกลงที่บริษัทได้ทำกับลูกค้าย่อยรายใหญ่ 2 ราย บริษัทตกลงยอมรับความรับผิดชอบในการเรียกร้องโดยตรงสำหรับความล้มเหลวของผู้ค้าคนกลางในการทำตามสัญญาที่ทำไว้กับลูกค้าย่อยรายใหญ่ ซึ่งบริษัทได้มีการเจรจากับลูกค้าย่อยรายใหญ่ 2 รายนี้ (ลูกค้าย่อยรายใหญ่ 2 รายดังกล่าวยังเป็นเจ้าหนี้การค้ารายใหญ่ 2 ใน 3 รายดังกล่าวข้างต้น) และบริษัทได้ออกประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับการค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลงเป็นเจ้าหนี้ (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 21) และบันทึกเป็นหนี้สินโดยตรงที่มีอยู่กับลูกค้าย่อยรายใหญ่ตามเงื่อนไขการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้การค้ารายใหญ่ตามที่กล่าวข้างต้น (“การชำระหนี้การค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลงของบริษัท”) หนี้สินโดยตรงจากผลการชำระหนี้การค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลงของบริษัทถูกบันทึกในเจ้าหนี้คนอื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายในงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17) จี สติล จะตัดจำหน่ายลูกหนี้การค้าที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้วจำนวน 3.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นยอดลูกหนี้กับหนึ่งในลูกค้าย่อยรายใหญ่โดยลูกค้าย่อยรายใหญ่ดังกล่าวได้นำไปหักกลบลบหนี้กับส่วนหนึ่งของยอดภาระการค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลง (“การตัดจำหน่ายลูกหนี้กับลูกค้าย่อยรายใหญ่ของ จี สติล”) จี สติล ได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางด้านการกฎหมายว่าการเรียกร้องที่เกี่ยวข้องกับการตัดจำหน่ายลูกหนี้กับลูกค้าย่อยรายใหญ่ของ จี สติล ดังกล่าว ควรเรียกร้องจากผู้ค้าคนกลางดีกว่าที่จะเรียกร้องจากบริษัท

นอกจากนี้หนึ่งในลูกค้าย่อยรายใหญ่เป็นผู้ขายวัตถุดิบด้วยคุณภาพให้กับบริษัท บริษัทและลูกค้าย่อยรายใหญ่นี้ได้บรรลุข้อตกลงในการหักกลบลบหนี้การเรียกร้องหนี้ค่าวัตถุดิบกับการตกลงทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ โดยผู้ขายวัตถุดิบด้วยคุณภาพ (ซึ่งเป็นลูกค้าย่อยรายใหญ่) ได้ตกลงลดหนี้ที่เรียกร้องกับบริษัทเป็นจำนวน 0.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (18 ล้านบาท) โดยถือว่าเป็นการหักกลบลบหนี้จากการเรียกร้องหนี้ค่าวัตถุดิบด้วยคุณภาพของบริษัท

เนื่องจากผู้ค้าคนกลางได้สร้างความเสียหายทางเศรษฐกิจอย่างมีสาระสำคัญต่อ จี สติล โดยทำให้ จี สติล ต้องตัดจำหน่ายลูกหนี้กับลูกค้าย่อยรายใหญ่และบริษัทต้องรับชำระหนี้การค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลง ซึ่ง จี สติล และบริษัทเชื่อว่าจะมีสิทธิในการเรียกร้องไปยังผู้ค้าคนกลาง ปัจจุบัน จี สติล และบริษัทอยู่ระหว่างประเมินผลทางเลือกทางกฎหมายและอาจร่วมกันเรียกร้องค่าเสียหายดังกล่าวจากผู้ค้าคนกลาง

### 1.3 การค้าประกันของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติสัญญาข้อตกลงที่ทีมผู้บริหารใหม่ของ จี สติล ได้ทำการเจรจากับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ จี สติล (“ผู้ถือหุ้นรายใหญ่”) ซึ่งสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

- ตลอดระยะเวลาในการดำเนินธุรกิจและเป็นไปตามทางการค้าปกติของบริษัท บริษัทได้ทำการขายสินค้าให้แก่ลูกค้าย่อยรายใหญ่ ซึ่งจากผลกระทบของวิกฤตการณ์ทางการเงิน และผลกระทบจากความผันผวนของราคาสินค้าซึ่งไม่สามารถคาดการณ์ได้ในช่วงปลายปี 2551 ลูกค้าย่อยรายใหญ่นี้จึงไม่สามารถทำการชำระหนี้ค่าสินค้าได้
- ลูกค้าย่อยรายใหญ่นี้ยังคงมียอดหนี้ค้างชำระแก่บริษัทและเป็นหนี้ที่เกินกำหนดชำระแล้ว และจากสาเหตุดังกล่าว บริษัทได้ทำการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับยอดหนี้ที่ยังไม่ได้จ่ายชำระไว้เต็มจำนวนแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ยอดลูกหนี้ค้างชำระกับทางบริษัทมีจำนวน 424 ล้านบาท (2553: 445 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทมีสิทธิที่จะได้รับชำระค่า





สินค้าเต็มจำนวนจากลูกค้าสำหรับหนี้เหล่านี้ และตั้งใจที่จะใช้สิทธิในการดำเนินการทางกฎหมายแห่งราชอาณาจักรไทยอย่างเต็มที่

- เพื่อให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทดีขึ้น ตามที่บริษัทได้เริ่มแผนการปรับโครงสร้างเงินทุน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้ทำสัญญากับบริษัทและ จี สตีล ในการค้าประกันเพื่อเป็นประโยชน์กับบริษัทและ จี สตีล เป็นระยะเวลาสามปี ในการให้ได้รับชำระคืนเต็มจำนวนของยอดลูกหนี้การค้าดังกล่าวข้างต้น
- นอกจากนี้ เพื่อที่ช่วยให้การปรับโครงสร้างเงินทุนของบริษัทเสร็จสมบูรณ์ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ยินยอมที่จะให้ผู้บริหารที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษเข้าทำการบริหารงานของบริษัท และจะไม่เข้ามาเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานในแต่ละวันของบริษัทหรือ จี สตีล เป็นระยะเวลา 5 ปี

เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2553 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ตกลงที่จะนำหุ้นสามัญของ จี สตีล จำนวน 760 ล้านหุ้น ซึ่งถือโดยผู้ถือหุ้นรายหนึ่ง (“ผู้ถือหุ้น 2”) เพื่อเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันโดยฝากไว้กับผู้เก็บรักษาหลักทรัพย์ ซึ่งถูกแต่งตั้งโดยบริษัทตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งหุ้นดังกล่าวได้ฝากไว้กับผู้เก็บรักษาหลักทรัพย์แล้วเมื่อวันที่ 10 กันยายน 2553 บริษัทได้ตัดสินใจว่าจะไม่รับรู้สินทรัพย์ในงบการเงินของบริษัทที่เกี่ยวกับการค้าประกันและจำนำดังกล่าว เหตุการณ์ใดที่จะเกิดขึ้นก่อนดังนี้ (ก) การเสร็จสิ้นรายการกับ AM (ข) เมื่อลูกค้าเหล่านี้จ่ายชำระหนี้คืน หรือ (ค) เมื่อมีการบังคับการค้าประกันและจำนำ บริษัทจึงจะกลับรายการค่าเผื่อนี้ส่งสัจะสูญเต็มจำนวนหรือบางส่วน

#### 1.4 การดำเนินงานต่อเนื่อง

บริษัทมีขาดทุนจากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวนเงิน 1,292 ล้านบาท (2553: 3,672 ล้านบาท) และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนสุทธิมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 8,582 ล้านบาท (2553: 7,290 ล้านบาท) รวมทั้งมียอดเจ้าหนี้การค้ากับผู้ขายหลายรายในจำนวนที่เป็นสาระสำคัญที่กำหนดระยะเวลาการจ่ายชำระ ในระหว่างปี 2554 และ 2553 บริษัทประสบปัญหาสภาพคล่องอย่างรุนแรง เนื่องจากบริษัทมีวงเงินสินเชื่อเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวนจำกัด รวมทั้งวงเงินดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าปกติ นอกจากนี้บริษัทผิคนัดชำระหนี้ตามตารางการจ่ายชำระหนี้ และผิคนัดการชำระหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการเจรจากับเจ้าหนี้เพื่อขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้

#### รายการที่ประกาศร่วมกับผู้ลงทุนที่มีศักยภาพ

เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2554 ผู้บริหารของ จี สตีล ได้รับข้อตกลงร่วมลงทุนจาก ArcelorMittal Netherlands B.V. (“AM”) ซึ่งต้องการลงทุนในบริษัท และ จี สตีล โดยข้อตกลงทางการค้าได้มีการตกลงเห็นชอบ และสัญญาร่วมลงทุนและสัญญาเงินกู้ ซึ่งเป็นเอกสารเพื่อเสนอเข้าร่วมลงทุนได้มีการทำสัญญาร่วมกันระหว่างบริษัท จี สตีล และ AM โดยเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2554 คณะกรรมการบริษัทของ จี สตีล และบริษัทได้อนุมัติการทำรายการเกี่ยวกับรายการ การลงทุนที่น่าเสนอโดย AM โดยรายการดังกล่าวรวมถึงสัญญาดังต่อไปนี้

### สัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนกับ จี สติล

ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาร่วมลงทุนระหว่าง AM และ จี สติล (“สัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนกับ จี สติล”) ที่ได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้น จี สติล AM จะลงทุนใน จี สติล โดยการซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของ จี สติล จำนวน 11,919 ล้านหุ้น ด้วยราคาขั้นต่ำ 0.63 บาทต่อหุ้น (7,509 ล้านบาท) การลงทุนครั้งนี้ของ AM จะทำให้ AM ถือหุ้นใน จี สติล ร้อยละ 40.0

สัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนกับ จี สติล มีเงื่อนไขบังคับก่อนที่จะต้องดำเนินการดังนี้

- การก่อตั้งบริษัท โดยที่ผู้ถือหุ้นหลายรายของ จี สติล ตกลงที่จะโอนหุ้นใน จี สติล เพื่อที่สิทธิในการออกเสียงร้อยละ 9.9 ที่เกิดจากสัดส่วนความเป็นเจ้าของใน จี สติล ที่ปรับลด จะถูกควบคุมโดย AM
- ผู้ถือหุ้นหลายรายของ จี สติล ที่ทำสัญญาประกันหุ้นไว้ตกลงที่จะนำหุ้นใน จี สติล ไปฝากไว้กับผู้เก็บรักษาหลักทรัพย์ที่บริษัทเป็นผู้แต่งตั้ง
- ความสำเร็จของการตรวจสอบสถานะบริษัท (Due diligence) ของ AM
- จี สติล และบริษัทได้รับการยินยอมจากบุคคลที่สามที่จำเป็นรวมถึงการยินยอมทางกฎหมายที่ได้กำหนดไว้
- จี สติล และบริษัทได้รับการยินยอมให้ยกเลิกสัญญาการรับประกันจากเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง
- จี สติล และบริษัทได้รับการยินยอมให้ยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่เสนอโดย AM
- ความสำเร็จของแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของ จี สติล และบริษัทเป็นที่น่าพอใจ
- ได้รับการอนุมัติโดย จี สติล และบริษัทอย่างครบถ้วน
- การลาออกของกรรมการของ จี สติล จำนวน 11 คน และกรรมการของบริษัทจำนวน 7 คน
- การแปลงหนี้ที่บริษัทต้องชำระให้แก่ จี สติล และ OAC (ซึ่งต่อมาเรียกว่า หนี้สิน จี สติล และหนี้บริการที่เกินกำหนดตามลำดับ) จำนวน 1,645 ล้านบาท เป็นหุ้นสามัญของบริษัท
- การแก้ไขกฎข้อบังคับของบริษัทของ จี สติล และบริษัทเพื่อเพิ่มขอบเขตการถือหุ้นโดยชาวต่างชาติของ จี สติล และบริษัท

### สัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนกับบริษัท

ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาร่วมลงทุนระหว่าง จี สติล และบริษัท (“สัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนกับบริษัท”) พร้อมทั้งการประกาศอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัท จี สติล จะลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทเพิ่มขึ้นโดยการซื้อหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทจำนวน 15,000 ล้านหุ้น ด้วยราคาขั้นต่ำ 0.24 บาทต่อหุ้น (3,600 ล้านบาท) โดยเงินที่ใช้ในการซื้อขายหุ้นของบริษัทครั้งนี้ มาจากการลงทุนใน จี สติล โดย AM ผ่านสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนกับ จี สติล และจากการแปลงหนี้เป็นทุนของ จี สติล และ OAC จำนวน 1,645 ล้านบาท พร้อมด้วยการลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนกับบริษัท ส่งผลให้ จี สติล จะถือหุ้นของบริษัทประมาณร้อยละ 63.8 ตามเกณฑ์การถือหุ้นโดยรวม

### สัญญาให้วงเงินสินเชื่อจำนวน 500 ล้านเหรียญสหรัฐฯ

เมื่อการลงทุนของ AM ในหุ้นสามัญของ จี สติล ร้อยละ 40 เสร็จสิ้น AM จะให้วงเงินสินเชื่อหมุนเวียนแบบไม่มีหลักประกัน (“วงเงินสินเชื่อ”) เป็นเวลา 5 ปี แก่ จี สติล และบริษัทเป็นจำนวนทั้งหมด 500 ล้านเหรียญสหรัฐฯ อัตราดอกเบี้ยของวงเงินสินเชื่อนี้คือร้อยละ 12 ต่อปี จี สติล และบริษัทจะร่วมกันจ่ายค่าธรรมเนียมวงเงินสินเชื่อร้อยละ 2 ต่อปี โดยวงเงินสินเชื่อนี้จะถูกใช้โดย



จี สตีล และบริษัท เพื่อสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียน รายจ่ายฝ่ายทุน และความต้องการใช้เงินทุนทั่วไป ส่วนหนึ่งของวงเงินสินเชื่อจะถูกนำไปใช้ในการชำระเจ้าหนี้สำหรับหนี้คงเหลือของจี สตีล และบริษัท

#### สัญญาให้ความช่วยเหลือทางธุรกิจ

AM ตกลงที่จะให้ความช่วยเหลือแก่จี สตีล และบริษัทในด้านการบริหารที่ครอบคลุมการจัดซื้อจัดหา การตลาดทั่วโลก และความช่วยเหลือทางด้านเทคโนโลยี ภายใต้สัญญาให้ความช่วยเหลือทางธุรกิจ 10 ปี (“สัญญาให้ความช่วยเหลือทางธุรกิจ”) โดย AM จะให้บริการดังกล่าวตามเงื่อนไขต่อไปนี้

- AM จะได้รับชำระค่าธรรมเนียมร้อยละ 2 ของรายได้ในงบการเงินรวมของจี สตีล แต่ไม่เกิน 40 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อปี (“ค่าธรรมเนียมการให้บริการ”) ซึ่งจี สตีล และบริษัทจะเป็นผู้ชำระค่าธรรมเนียมการให้บริการตามสัดส่วนรายได้ในแต่ละปี
- ค่าธรรมเนียมการให้บริการจะถูกชำระรายปีโดย (i) ในกรณีที่รายได้ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ตามที่กำหนดโดยงบการเงินที่ตรวจสอบประจำปีของจี สตีล มีมูลค่าอย่างน้อยสองเท่าของค่าธรรมเนียมการให้บริการก่อนผลกระทบจากการหักค่าธรรมเนียมการให้บริการ และ (ii) หนี้สินสุทธิในงบการเงินรวมของจี สตีล มีค่าน้อยกว่า 450 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากฐานการคิดมูลค่าปัจจุบันสุทธิ
- ในกรณีที่เงื่อนไขที่กล่าวข้างต้นไม่เกิดขึ้น ค่าธรรมเนียมการให้บริการจะตั้งเป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายโดยไม่คิดดอกเบี้ย
- สัญญาการให้ความช่วยเหลือทางธุรกิจสามารถต่ออายุได้อีก 10 ปีตามความต้องการของ AM

#### การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท

เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2554 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติดังนี้

- 1 การรับทราบเหตุผล ความจำเป็น และหลักการของธุรกรรมการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 21,854,166,667 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.69 บาท และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 21,854,166,667 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.69 บาท ให้แก่จี สตีล และ โอเอซี
- 2 การอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 15,079,375,000 บาท จากเดิม 40,478,051,204.94 บาท เป็น 55,557,426,204.94 บาท โดยการจดทะเบียนหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 21,854,166,667 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.69 บาท
- 3 การอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เพื่อให้การเข้าทำธุรกรรมเป็นผลสำเร็จ หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 21,854,166,667 หุ้น จะถูกจัดสรรดังนี้
  - จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 6,854,166,667 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.69 บาท ให้แก่จี สตีล และ โอเอซี ที่ราคา 0.24 บาทต่อหุ้น

- จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 15,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.69 บาท ให้แก่ จี สติล ที่ราคา 0.24 บาทต่อหุ้น
- 4 การอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท (จี สติล และ โอเอซี) และระหว่างบริษัทกับ AM ผู้ที่จะเข้าเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ จี สติล
  - 5 การอนุมัติการเข้าทำสัญญา ดังนี้ (i) สัญญากู้ยืมเงินระหว่าง จี สติล และบริษัท (ในฐานะผู้กู้) และ AM (ในฐานะผู้ให้กู้) และ (ii) สัญญาให้ความช่วยเหลือทางธุรกิจระหว่างบริษัท จี สติล และ AM อ้างถึงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4 สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับสัญญากู้ยืมเงินและสัญญาให้ความช่วยเหลือทางธุรกิจ

โดยเงื่อนไขของการทำรายการขึ้นอยู่กับการลดภาระหนี้สินที่มีอยู่ของ จี สติล และ บริษัท และเงื่อนไขอื่นๆ

#### **การยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนระหว่าง จี สติล กับ AM**

เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2554 จี สติล ได้รับหนังสือแจ้งการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจาก AM ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2554 และ จี สติล เห็นด้วยกับการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน โดย AM เนื่องจากเป็นไปตามเงื่อนไขของการเข้าลงทุนตามสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

เนื่องจากผลจากการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ จี สติล ดังกล่าว ทำให้ไม่มีการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของ จี สติล โดย AM และการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทโดย จี สติล และ โอเอซี นอกจากนี้ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทได้รับทราบ และมีความประสงค์จะเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีที่จะจัดขึ้นในเดือนเมษายน 2555 ในการยกเลิกมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2554 ซึ่งอนุมัติเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมกับ AM รวมถึงการเพิ่มทุนจดทะเบียนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ให้แก่ จี สติล และ โอเอซี การแก้ไขข้อบังคับของบริษัท การแก้ไขเงื่อนไขในบัตรส่งเสริมการลงทุนของบริษัท และการเข้าทำสัญญาให้วงเงินสินเชื่อ และสัญญาให้ความช่วยเหลือทางธุรกิจระหว่าง จี สติล บริษัท และ AM

บริษัทจำเป็นต้องมีกระแสเงินสดที่เพียงพอต่อความต้องการทุนหมุนเวียน และเพื่อให้สามารถจ่ายชำระหนี้สินจากการดำเนินงานได้ สถานการณ์เหล่านี้อาจจะเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมากเกี่ยวกับความสามารถในการที่จะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของบริษัท และการดำรงมูลค่าของสินทรัพย์ให้มีมูลค่าไม่ต่ำกว่าราคาตามบัญชี อย่างไรก็ตามงบการเงินนี้ยังไม่รวมรายการปรับปรุงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้น (รวมทั้งผลของรายการปรับปรุงใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นเกี่ยวกับมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท) หากบริษัทไม่สามารถก่อให้เกิดกระแสเงินสดที่เพียงพอในการดำเนินงาน และ/หรือการจัดหาเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากแหล่งต่างๆ เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินงานต่อเนื่องได้

บริษัทมีแนวทางในการแก้ไขปัญหาสภาพคล่องโดยการหาผู้ร่วมลงทุนใหม่ การหาวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนจากสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศเพิ่ม การหาเงินกู้เพื่อชำระหนี้เดิมจากสถาบันการเงิน การเจรจาปรับเงื่อนไขการจ่ายชำระหนี้กับเจ้าหนี้การค้า การเร่งรัดเก็บหนี้จากลูกหนี้ การขายสินค้าเป็นเงินสดเพิ่มมากขึ้น

เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2554 จี สติล ได้แต่งตั้งที่ปรึกษารายหนึ่งเพื่อช่วยหาผู้ร่วมลงทุนรายใหม่ ซึ่งปัจจุบัน จี สติล และที่

ปรึกษาดังกล่าวอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ร่วมลงทุนที่มีศักยภาพ 2 ราย (ซึ่งนอกเหนือจาก AM) รวมทั้งการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ของ จี สตีล และบริษัท

### ข้อสรุปของผู้บริหาร

กรรมการของบริษัทเชื่อมั่นว่าการเข้าลงทุนใหม่ จะประสบผลสำเร็จในปี 2555 และจะสามารถพัฒนาศักยภาพในการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และการประกอบธุรกิจของบริษัทให้กลับมาดีขึ้น งบการเงินของบริษัทได้ถูกจัดทำขึ้นตามเกณฑ์การดำเนินงานต่อเนื่องโดยมีข้อสมมติฐานว่าการเข้าลงทุนใหม่จะสามารถประสบผลสำเร็จได้ในปี 2555

## 2 เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

### (ก) เกณฑ์การถือปฏิบัติ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชีฯ (“สภาวิชาชีพบัญชี”) กฎระเบียบและประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

ระหว่างปี 2553 และ 2554 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินหลายฉบับ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัท และมีผลบังคับใช้ตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน	เรื่อง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	การนำเสนอของงบการเงิน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)	สินค้าคงเหลือ
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	งบกระแสเงินสด
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19	ผลประโยชน์ของพนักงาน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	กำไรต่อหุ้น
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินระหว่างกาล
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552) สิ้นทรัพย์ไม่มีตัวตน

การปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่นั้น มีผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีของบริษัท ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนี้ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3

นอกเหนือจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ข้างต้น ระหว่างปี 2553 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่นๆ ซึ่งมีผลบังคับสำหรับงบการเงินที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป และไม่ได้มีการนำมาใช้สำหรับการจัดทำงบการเงินนี้ มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ดังกล่าวได้เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 39

**(ข) เกณฑ์การวัดมูลค่า**

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นโดยถือหลักเกณฑ์การบันทึกตามราคาทุนเดิม ยกเว้นที่กล่าวไว้ในนโยบายการบัญชี

**(ค) สตูลเงินที่นำเสนองบการเงิน**

งบการเงินนี้จัดทำและแสดงหน่วยเงินตราเป็นเงินบาท ข้อมูลทางการเงินทั้งหมดมีการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินเพื่อให้แสดงเป็นหลักฐานะบาท ยกเว้นที่ระบุไว้เป็นอย่างอื่น

**(ง) การประมาณการและใช้วิจารณญาณ**

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารต้องใช้วิจารณญาณ การประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อข้อกำหนดนโยบายการบัญชีและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวกับ สิ้นทรัพย์หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่าย ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณไว้

ประมาณการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกในงวดบัญชีที่ประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวนและในงวดอนาคตที่ได้รับผลกระทบ

ข้อมูลเกี่ยวกับการประมาณความไม่แน่นอนและข้อสมมติฐานที่สำคัญในการกำหนดนโยบายการบัญชี มีผลกระทบสำคัญต่อการรับรู้จำนวนเงินในงบการเงินซึ่งประกอบด้วยหมายเหตุประกอบงบการเงินต่อไปนี้

หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 9	ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง
หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12	การประเมินมูลค่าและค่าเผื่อด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14	การประเมินมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่างานระหว่างก่อสร้างที่หยุดชะงัก
หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 21 และ 37	ประมาณการหนี้สิน และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น
หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 34	การตีมูลค่าของเครื่องมือทางการเงิน



### วิธีคำนวณค่าเสื่อมราคา

บริษัทได้ตัดสินใจเปลี่ยนแปลงวิธีคิดค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรของบริษัทบางส่วนจากวิธีตามจำนวนผลผลิตเป็นวิธีเส้นตรง (ตามเกณฑ์อายุการใช้งานตามประโยชน์เชิงเศรษฐกิจโดยประมาณ 15 - 30 ปี) อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(ค) สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม

## 3 การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

### (ก) ภาพรวม

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ผลจากการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังต่อไปนี้

- การนำเสนองบการเงิน
- การบัญชีเกี่ยวกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
- การบัญชีเกี่ยวกับต้นทุนการกู้ยืม
- การบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน

รายละเอียดของนโยบายการบัญชีใหม่ที่ถือปฏิบัติโดยบริษัทและผลกระทบต่องบการเงินได้กล่าวรวมในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(ข) ถึง 3(จ) ดังต่อไปนี้ ส่วนการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่ และฉบับปรับปรุงอื่นๆ ไม่ส่งผลกระทบต่อนโยบายบัญชี ฐานะการเงิน หรือผลประกอบการของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ การถือปฏิบัติดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลประกอบการของบริษัท ณ วันที่และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ผลกระทบต่องบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 สรุปได้ดังนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

หมายเหตุ

		(ล้านบาท)
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554</b>		
ขาดทุนเพิ่มขึ้นซึ่งรวมผลของการถือปฏิบัติ		
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 เรื่อง ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3(ค)	226
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน	3(จ)	9
<b>ขาดทุนเพิ่มขึ้น</b>		<b>235</b>
<b>ขาดทุนต่อหุ้นเพิ่มขึ้น</b>		
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)		0.0059



(ข) การนำเสนองบการเงิน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง การนำเสนองบการเงิน ภายใต้ข้อกำหนดของมาตรฐานที่ปรับปรุงใหม่ งบการเงินประกอบด้วย

- งบแสดงฐานะการเงิน
- งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
- งบกระแสเงินสดและ
- หมายเหตุประกอบงบการเงิน

ทั้งนี้ เป็นผลให้บริษัทแสดงการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และแสดงการเปลี่ยนแปลงทั้งหมดที่ไม่ใช่ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ โดยก่อนหน้านี้การเปลี่ยนแปลงทั้งหมดดังกล่าวแสดงในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

ข้อมูลเปรียบเทียบได้มีการนำเสนอใหม่เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของมาตรฐานฉบับปรับปรุงใหม่ การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวมีผลกระทบต่อการนำเสนองบการเงินเท่านั้น โดยไม่มีผลกระทบต่อขาดทุนหรือขาดทุนต่อหุ้น

(ค) การบัญชีเกี่ยวกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในการระบุและบันทึกบัญชีต้นทุนและค่าเสื่อมราคาของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 และมีผลกระทบต่อบริษัท ดังนี้ (ก) ต้นทุนการรื้อถอน การขนย้ายและการบูรณะสภาพของสินทรัพย์ ต้องถือเป็นต้นทุนของสินทรัพย์และอาจมีการคิดค่าเสื่อมราคาประจำปี (ข) การกำหนดค่าเสื่อมราคา ต้องพิจารณาแต่ละส่วนแยกต่างหากจากกันเมื่อแต่ละส่วนประกอบนั้นมีสาระสำคัญ (ค) มูลค่าคงเหลือของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ต้องมีการประมาณด้วยมูลค่าที่กิจการคาดว่าจะได้รับในปัจจุบันจากสินทรัพย์นั้น หากมีอายุและสภาพที่คาดว่าจะได้รับในปัจจุบันเมื่อสิ้นสุดอายุการใช้ประโยชน์ นอกจากนี้ต้องมีการสอบทานมูลค่าคงเหลือและอายุการให้ประโยชน์อย่างน้อยทุกสิ้นปี

การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถือปฏิบัติโดยวิธีเปลี่ยนทันทีตามที่กำหนดในวิธีปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานฉบับปรับปรุงใหม่ดังกล่าว การเปลี่ยนแปลงมีผลกระทบต่องบการเงิน 2554 ดังต่อไปนี้

(ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	
ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นทำให้ค่าใช้จ่ายต่อไปนี้เพิ่มขึ้น	
ต้นทุนขาย	226
ขาดทุนเพิ่มขึ้น	226



	(ล้านบาท)
ขาดทุนต่อหุ้นเพิ่มขึ้น	
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.0057

(ง) การบัญชีเกี่ยวกับต้นทุนการกู้ยืม

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง ต้นทุนการกู้ยืม

ภายใต้มาตรฐานฉบับปรับปรุง ต้นทุนการกู้ยืมที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มา การก่อสร้างหรือการผลิตสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไขเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มาตรฐานฉบับเดิมต้นทุนการกู้ยืมดังกล่าวสามารถบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงวดเมื่อเกิดขึ้นหรือถือรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์

นโยบายการบัญชีภายใต้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 23 เดิมของบริษัท บันทึกต้นทุนการกู้ยืมที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มา การก่อสร้างหรือการผลิตสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไขเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของสินทรัพย์ ดังนั้นการถือปฏิบัติตามมาตรฐานฉบับปรับปรุงใหม่จึงไม่มีผลกระทบต่อขาดทุนหรือขาดทุนต่อหุ้น

(จ) การบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน

ภายใต้นโยบายการบัญชีใหม่ หนี้สินของบริษัทเกี่ยวกับผลประโยชน์หลังออกจากงาน และหนี้สินผลประโยชน์ระยะยาวอื่นได้บันทึกในงบการเงิน ด้วยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ซึ่งคำนวณโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยทุกปี ที่ผ่านมานี้สินเหล่านี้รับรู้เมื่อจะต้องจ่ายชำระ

หนี้สินของบริษัทเกี่ยวกับผลประโยชน์หลังออกจากงาน และหนี้สินผลประโยชน์ระยะยาวอื่น ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นจำนวนเงิน 24 ล้านบาท บริษัทเลือกที่จะบันทึกหนี้สินดังกล่าวทั้งจำนวนเป็นค่าใช้จ่ายผ่านกำไรหรือขาดทุนโดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปีนับแต่วันที่นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 มาถือปฏิบัติ ตามวิธีปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงของมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 ผลกระทบต่องบการเงิน 2554 มีดังต่อไปนี้

	(ล้านบาท)
<b>งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554</b>	
มูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพัน	28
ภาระผูกพันที่ยังไม่รับรู้ตามแนวปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลง	(19)
<b>ภาระผูกพันตามงบแสดงฐานะการเงิน</b>	<b>9</b>
ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงานเมื่อออกจากงานเพิ่มขึ้น	9
<b>ขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น</b>	<b>9</b>

	(ล้านบาท)
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554</b>	
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นส่งผลให้ ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น	9
<b>ขาดทุนเพิ่มขึ้น</b>	<b>9</b>
<b>ขาดทุนต่อหุ้นเพิ่มขึ้น</b>	
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.0002

#### 4 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่นำเสนอคงต่อไปนี้ได้ถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอสำหรับงบการเงินทุกกรอบระยะเวลาที่รายงาน ยกเว้นที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 เรื่อง การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี

##### (ก) เงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ

สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินและเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่รายงาน แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น ถ้าไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าจะบันทึกในกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์และหนี้สินที่ไม่เป็นตัวเงินซึ่งเกิดจากรายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศและบันทึกตามเกณฑ์ราคาทุนเดิม แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ

##### (ข) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในกระแสเงินสดประกอบด้วย ยอดเงินสด ยอดเงินฝากธนาคารประเภทเพื่อเรียก และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารซึ่งจะต้องชำระคืนเมื่อทวงถามถือเป็นส่วนหนึ่งของกิจกรรมจัดหาเงินในงบกระแสเงินสด

##### (ค) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น แสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ

### (ง) **สินค้าคงเหลือ**

สินค้าคงเหลือแสดงในราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

ต้นทุนของสินค้าคำนวณโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ต้นทุนสินค้าประกอบด้วยต้นทุนที่ซื้อ ต้นทุนในการตัดแปลงหรือต้นทุนอื่นเพื่อให้สินค้าอยู่ในสถานที่และสภาพปัจจุบัน ในกรณีของสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิตที่ผลิตเอง ต้นทุนสินค้านรวมการปันส่วนของค่าเสียหายผลิตอย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงระดับกำลังการผลิตตามปกติ

มูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นโดยประมาณในการขาย

บริษัทตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ สำหรับสินค้าที่เสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัยและค้างนาน

บริษัทจะรับรู้สินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับสินค้าคงเหลือภายใต้สัญญา Consignment เมื่อบริษัทได้รับโอนสิทธิและความรับผิดชอบในทางกฎหมายและความเป็นเจ้าของในเชิงเศรษฐกิจของสินค้านดังกล่าวแล้ว

### (จ) **เงินลงทุน**

เงินลงทุนอื่น

เงินลงทุนระยะยาวอื่นได้แก่ เงินฝากประจำกับธนาคาร ซึ่งได้ใช้เป็นหลักประกันการใช้สินเชื่อจากธนาคาร และแสดงในราคาทุน

การจำหน่ายเงินลงทุน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างจำนวนเงินสุทธิที่ได้รับและมูลค่าตามบัญชีและรวมถึงกำไรหรือขาดทุนสะสมจากการตีราคาหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องที่เคยบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นจะถูกบันทึกในกำไรหรือขาดทุน

### (ฉ) **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์**

สินทรัพย์ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของกิจการ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า

ราคาทุนรวมถึงต้นทุนทางตรง ที่เกี่ยวข้องกับการได้มาของสินทรัพย์ ต้นทุนของการก่อสร้างสินทรัพย์ที่กิจการก่อสร้างเอง รวมถึงต้นทุนของวัสดุ แรงงานทางตรง และต้นทุนทางตรงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาสินทรัพย์เพื่อให้สินทรัพย์นั้นอยู่ในสภาพที่พร้อมจะใช้งานได้ตามความประสงค์ ต้นทุนในการรื้อถอน การขนย้าย การบูรณะสถานที่ตั้งของสินทรัพย์และต้นทุนการกู้ยืม นอกจากนี้ต้นทุนอาจรวมถึงกำไรหรือขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งถูกโอนจากงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับเครื่องมือที่ควบคุมโดยลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ซึ่งไม่สามารถทำงานได้โดยปราศจากลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์นั้นให้ถือว่า ลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์และถือเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ส่วนประกอบของรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แต่ละรายการที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่เท่ากันต้องบันทึกแต่ละส่วนประกอบที่มีนัยสำคัญแยกต่างหากจากกัน

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คือผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยรับรู้สุทธิเป็นรายได้อื่นในกำไรหรือขาดทุน เมื่อมีการขายสินทรัพย์ที่ดีราคาใหม่ จำนวนเงินที่บันทึกอยู่ในส่วนเกินทุนจากการตีราคาของสินทรัพย์จะถูกโอนไปยังกำไรสะสม

#### ต้นทุนที่เกิดขึ้นในภายหลัง

ต้นทุนในการเปลี่ยนแทนส่วนประกอบจะรับรู้เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชีของรายการที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ถ้ามีความเป็นไปได้ก่อนข้างเนที่บริษัทจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากรายการนั้น และสามารถวัดมูลค่าต้นทุนของรายการนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ ชิ้นส่วนที่ถูกเปลี่ยนแทนจะถูกตัดจำหน่ายตามมูลค่าตามบัญชี ต้นทุนที่เกิดขึ้นในการซ่อมบำรุงที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เกิดขึ้นเป็นประจำจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

#### ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากมูลค่าเสื่อมสภาพของรายการอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งประกอบด้วยราคาทุนของสินทรัพย์หรือต้นทุนในการเปลี่ยนแทนอื่น หักด้วยมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์

ค่าเสื่อมราคาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการใช้งานโดยประมาณของส่วนประกอบของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์แสดงได้ดังนี้

ส่วนปรับปรุงที่ดิน	20 ปี
อาคาร	20 - 50 ปี (อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(ค) สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม)
เครื่องจักรและอุปกรณ์	15 - 30 ปี (อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2(ง) และ 3(ค) สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม)
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

บริษัทไม่คิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง

วิธีการคิดค่าเสื่อมราคา อายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ และมูลค่าคงเหลือ ถูกทบทวนอย่างน้อยที่สุดทุกสิ้นรอบปีบัญชี และปรับปรุงตามความเหมาะสม





**(ข) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับค่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์และต้นทุนของใบอนุญาตในการผลิต สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่บริษัทซื้อและมีอายุการใช้งานจำกัดแสดงในราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม และขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม

**รายการภายหลังการรับรู้รายการ**

รายการภายหลังการรับรู้รายการจะรับรู้เป็นสินทรัพย์เมื่อก่อให้เกิดประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคต โดยรวมเป็นสินทรัพย์ที่สามารถระบุได้ที่เกี่ยวข้องนั้น ค่าใช้จ่ายอื่น รวมถึงค่าความนิยมและตราผลิตภัณฑ์ที่เกิดขึ้นภายในรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

**ค่าตัดจำหน่าย**

ค่าตัดจำหน่ายคำนวณโดยนำราคาทุนของสินทรัพย์หรือจำนวนอื่นที่ใช้แทนราคาทุนหักด้วยมูลค่าคงเหลือ

ค่าตัดจำหน่ายรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน โดยวิธีเส้นตรงซึ่งโดยส่วนใหญ่จะสะท้อนรูปแบบที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ในอนาคตจากสินทรัพย์นั้นตามระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ไม่มีตัวตน โดยเริ่มตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเมื่อสินทรัพย์นั้นพร้อมที่จะให้ประโยชน์ ระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์สำหรับปีปัจจุบันและปีเปรียบเทียบแสดงได้ดังนี้

ค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์	10 ปี
ต้นทุนของใบอนุญาตในการผลิต	25 ปี

วิธีการตัดจำหน่าย ระยะเวลาที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ และ มูลค่าคงเหลือ จะได้รับการทบทวนทุกสิ้นรอบปีบัญชีและปรับปรุงตามความเหมาะสม

**(ข) ต้นทุนลูกเรือตัดจำหน่าย**

ต้นทุนลูกเรือตัดจำหน่ายแสดงด้วยราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม โดยมีการตัดจำหน่ายตามปริมาณการใช้งาน

**(ณ) การด้อยค่า**

ยอดสินทรัพย์ตามบัญชีของบริษัทได้รับการทบทวน ณ ทุกวันที่รายงานว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่าหรือไม่ ในกรณีที่มีข้อบ่งชี้จะทำการประมาณมูลค่าสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืน

ขาดทุนจากการด้อยค่ารับรู้เมื่อมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์หรือมูลค่าตามบัญชีของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับคืน ขาดทุนจากการด้อยค่าบันทึกในกำไรหรือขาดทุน เว้นแต่เมื่อมีการกลับรายการการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์เพิ่มของสินทรัพย์ขึ้นเดียวกันที่เคยรับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้นและมีการด้อยค่าในเวลาต่อมา ในกรณีนี้จะรับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น

### การคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ทางการเงิน หมายถึง มูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์หรือมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์หักต้นทุนในการขายแล้วแต่มูลค่าใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์ประมาณการกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคตจะคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนคำนึงภาษีเงินได้เพื่อให้สะท้อนมูลค่าที่อาจประเมินได้ในตลาดปัจจุบัน ซึ่งแปรไปตามเวลาและความเสี่ยงที่มีต่อสินทรัพย์สำหรับสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดกระแสเงินสดรับโดยอิสระจากสินทรัพย์อื่น จะพิจารณามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนรวมกับหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดที่สินทรัพย์นั้นเกี่ยวข้องด้วย

### การกลับรายการค้อยค่า

ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน จะถูกกลับรายการ เมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเพิ่มขึ้นในภายหลัง และการเพิ่มขึ้นนั้นสัมพันธ์โดยตรงกับขาดทุนจากการด้อยค่าที่เคยรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ทางการเงินอื่นๆ ที่เคยรับรู้ในงวดก่อนจะถูกประเมิน ณ ทุกวันที่ที่ออกรายงานว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่าหรือไม่ ขาดทุนจากการด้อยค่าจะถูกกลับรายการ หากมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน ขาดทุนจากการด้อยค่าจะถูกกลับรายการเพียงเท่าที่มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่เกินกว่ามูลค่าตามบัญชีภายหลังหักค่าเสื่อมราคาหรือค่าตัดจำหน่าย เสมือนหนึ่งไม่เคยมีการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่ามาก่อน

### (ญ) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยบันทึกเริ่มแรกในมูลค่ายุติธรรมหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเกิดหนี้สินภายหลังจากการบันทึกหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจะบันทึกต่อมาโดยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย ผลต่างระหว่างยอดหนี้เริ่มแรกและยอดหนี้เมื่อครบกำหนดไถ่ถอน จะบันทึกในงบกำไรขาดทุนตลอดอายุการกู้ยืม โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

### (ฎ) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นแสดงในราคาทุน

### (ฏ) ผลประโยชน์พนักงาน

#### โครงการสมทบเงิน

โครงการสมทบเงินเป็นโครงการผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน ซึ่งกิจการจ่ายสมทบเป็นจำนวนเงินที่แน่นอนไปอีกกิจการหนึ่งแยกต่างหาก (กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และจะไม่มีภาระผูกพันตามกฎหมายหรือภาระผูกพันโดยอนุমানที่จะต้องจ่ายสมทบเพิ่มเติม ภาระผูกพันในการสมทบเข้าโครงการสมทบเงินจะถูกรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายพนักงานในกำไรหรือขาดทุนในรอบระยะเวลาที่พนักงานได้ทำงานให้กับกิจการ การสมทบเงินล่วงหน้าจะถูกรับรู้เป็นสินทรัพย์ซึ่งจะได้รับคืนเป็นเงินสดหรือหักจากการจ่ายในอนาคตถ้ามี



### โครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้

โครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้เป็นโครงการผลประโยชน์หลังจากออกงานนอกเหนือจากโครงการสมทบเงิน ภาระผูกพันสุทธิของ บริษัทจากโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ถูกคำนวณแยกต่างหากเป็นรายโครงการจากการประมาณผลประโยชน์ในอนาคตที่เกิดจากการทำงานของพนักงานในปัจจุบันและในงวดก่อนๆ ผลประโยชน์ดังกล่าวได้มีการคิดลดกระแสเงินสดเพื่อให้เป็นมูลค่าปัจจุบัน ทั้งนี้ได้สุทธิจากต้นทุนบริการในอดีตที่ยังไม่รับรู้และมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ โครงการอัตราคิดลดเป็นอัตรา ณ วันที่รายงานจากพันธบัตรที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตระดับ AA ซึ่งมีระยะเวลาครบกำหนดใกล้เคียงกับระยะเวลาของภาระผูกพันของบริษัท และมีสกุลเงินเดียวกับสกุลเงินของผลประโยชน์ที่คาดว่าจะจ่าย

การคำนวณนั้นจัดทำโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ได้รับอนุญาตเป็นประจำทุกปี โดยวิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ เมื่อมีการคำนวณผลของผลประโยชน์ของพนักงานของบริษัท การรับรู้เป็นสินทรัพย์จำกัดเพียงยอดรวมของต้นทุนในอดีตที่ยังไม่รับรู้และมูลค่าปัจจุบันของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจที่มีในรูปของการได้รับคืนในอนาคตจากโครงการหรือการหักการสมทบเข้าโครงการในอนาคต ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจ มีการพิจารณาถึงความต้องการเงินทุนขั้นต่ำสำหรับโครงการต่างๆ ของบริษัท ผลประโยชน์เชิงเศรษฐกิจมีให้กับบริษัท ถ้าถูกรับรู้ภายในระยะเวลาของโครงการ หรือ การจ่ายชำระของหนี้สินของโครงการ

เมื่อมีการเพิ่มผลประโยชน์ในโครงการผลประโยชน์ สัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนบริการในอดีตของพนักงานรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน โดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาถ่วงเฉลี่ยจนถึงวันที่ผลประโยชน์นั้นเป็นสิทธิขาด ผลประโยชน์ที่เป็นสิทธิขาดจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุนทันที

บริษัทรับรู้กำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยทั้งหมดที่เกิดขึ้นในรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และรับรู้ค่าใช้จ่ายของโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ในกำไรหรือขาดทุน

### ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

ภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงานวัดมูลค่าโดยมิได้คิดลดกระแสเงินสดและรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อพนักงานทำงานให้

หนี้สินรับรู้ด้วยมูลค่าที่คาดว่าจะจ่ายชำระสำหรับการจ่ายโบนัสเป็นเงินสดระยะสั้นหรือการปันส่วนกำไร หากบริษัทมีภาระผูกพันตามกฎหมายหรือภาระผูกพันโดยอนุमानที่จะต้องจ่ายอันเป็นผลมาจากการที่พนักงานได้ทำงานให้อิสิตและภาระผูกพันนี้สามารถประมาณได้อย่างสมเหตุสมผล

### (๑) ประมาณการหนี้สิน

ประมาณการหนี้สินจะรับรู้ก็ต่อเมื่อบริษัทมีภาระหนี้สินตามกฎหมายที่เกิดขึ้นในปัจจุบันหรือที่ก่อตัวขึ้นอันเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีต และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจะต้องถูกจ่ายไปเพื่อชำระภาระหนี้สินดังกล่าว ประมาณการหนี้สินพิจารณาจากการคิดลดกระแสเงินสดที่จะจ่ายในอนาคตโดยใช้อัตราคิดลดในตลาดปัจจุบันก่อนคำนึงภาษีเงินได้ เพื่อให้สะท้อนจำนวนที่อาจประเมินได้ในตลาดปัจจุบันซึ่งแปรไปตามเวลาและความเสี่ยงที่มีต่อ

หนี้สิน ประมาณการหนี้สินส่วนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเวลาที่ผ่านไปรับรู้เป็นต้นทุนทางการเงิน

*ประมาณการค่าใช้จ่ายจากสัญญาที่เสียเปรียบหรือก่อให้เกิดภาวะ*

ประมาณการค่าใช้จ่ายของสัญญาที่เสียเปรียบหรือก่อให้เกิดภาวะแก่บริษัทจะบันทึกเมื่อประโยชน์ที่บริษัทพึงได้รับน้อยกว่าต้นทุนที่จะเป็นในการดำเนินการตามข้อผูกพันในสัญญา การประมาณค่าใช้จ่ายรับรู้ด้วยมูลค่าปัจจุบันของต้นทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อสิ้นสุดสัญญา หรือ ต้นทุนสุทธิที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อดำเนินสัญญาต่อ แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า บริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่เกิดขึ้นจากสินทรัพย์ที่ระบุไว้ในสัญญาก่อนที่จะรับรู้และวัดมูลค่าประมาณการหนี้สิน

### (๓) รายได้

รายได้ที่รับรู้ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและแสดงสุทธิจากส่วนลดการค้า

*การขายสินค้า*

รายได้รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญไปให้กับผู้ซื้อแล้ว และจะไม่รับรู้รายได้ถ้าฝ่ายบริหารยังมีการควบคุมหรือบริหารสินค้าที่ขายไปแล้วนั้นหรือมีความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญในการได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจากการขายสินค้าหรือให้บริการนั้น ไม่อาจวัดมูลค่าของจำนวนรายได้และต้นทุนที่เกิดขึ้นได้อย่างน่าเชื่อถือ หรือมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่จะต้องรับคืนสินค้า

*ดอกเบี้ยรับ*

ดอกเบี้ยรับรับรู้ในกำไรขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง

### (๔) ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมและประมาณการหนี้สินส่วนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเวลาที่ผ่านไป และสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ทางการเงินที่ถือไว้เพื่อขาย เงินปันผลของหุ้นบริวารสิทธิซึ่งถูกจัดประเภทเป็นหนี้สิน ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน หรือขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน (นอกเหนือจากหนี้การค้า) และ ขาดทุนจากเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ต้นทุนการกู้ยืมที่ไม่ได้เกี่ยวกับการได้มา การก่อสร้างหรือ การผลิตสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไข รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

### (๕) สัญญาเช่าดำเนินงาน

รายจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานบันทึกในกำไรขาดทุนโดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า ประโยชน์ที่ได้รับตามสัญญาเช่า จะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเป็นส่วนหนึ่งของค่าเช่าทั้งสิ้นตามสัญญาตลอดอายุสัญญาเช่า

ค่าเช่าที่อาจเกิดขึ้นต้องนำมารวมคำนวณจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามระยะเวลาที่คงเหลือของสัญญาเช่า เมื่อได้รับการยืนยันการปรับค่าเช่า

#### การจำแนกประเภทสัญญาเช่า

ณ วันที่เริ่มต้นข้อตกลง บริษัทจะพิจารณาว่าข้อตกลงดังกล่าวประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือมีสัญญาเช่าเป็นส่วนประกอบหรือไม่ โดยพิจารณาจากสินทรัพย์ที่มีลักษณะเฉพาะเจาะจง ถ้าการปฏิบัติตามข้อตกลงนั้นขึ้นอยู่กับการใช้สินทรัพย์ที่มีลักษณะเฉพาะเจาะจง และข้อตกลงนั้นจะนำไปสู่สิทธิในการใช้สินทรัพย์ ถ้าทำให้บริษัทมีสิทธิในการควบคุมการใช้สินทรัพย์

ณ วันที่เริ่มต้นข้อตกลง หรือ มีการประเมินข้อตกลงใหม่ บริษัทแยกค่าตอบแทนสำหรับสัญญาเช่า และส่วนที่เป็นองค์ประกอบอื่นโดยใช้มูลค่ายุติธรรมเป็นเกณฑ์ในการแยก หากบริษัทสรุปว่าเป็นสัญญาเช่าการเงิน แต่ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนดังกล่าวได้อย่างน่าเชื่อถือ ให้รับรู้สินทรัพย์และหนี้สินในจำนวนที่เท่ากับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่มีลักษณะเฉพาะเจาะจงนั้น หลังจากนั้นจำนวนหนี้สินจะลดลงตามจำนวนที่จ่าย และต้นทุนทางการเงินตามนัยจากหนี้สินจะรับรู้โดยใช้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมส่วนเพิ่มของบริษัท

#### (ค) ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบัน ซึ่งได้แก่ภาษีที่คาดว่าจะจ่ายชำระหรือได้รับชำระโดยคำนวณจากกำไรหรือขาดทุนประจำปีที่ต้องเสียภาษี โดยใช้อัตราภาษีที่ประกาศใช้ ณ วันที่รายงาน ตลอดจนการปรับปรุงทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายการในปีก่อนๆ

ในการกำหนดมูลค่าของภาษีเงินได้ปัจจุบัน บริษัทต้องคำนึงถึงผลกระทบของสถานการณ์ทางภาษีที่ไม่แน่นอนและอาจทำให้จำนวนภาษีที่ต้องจ่ายเพิ่มขึ้น และมีดอกเบี้ยที่ต้องชำระ บริษัทเชื่อว่าได้ตั้งภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพียงพอสำหรับภาษีเงินได้ที่จ่ายในอนาคต ซึ่งเกิดจากการประเมินผลกระทบจากหลายปัจจัย รวมถึงการตีความทางกฎหมายภาษี และจากประสบการณ์ในอดีต การประเมินนี้อยู่บนพื้นฐานการประมาณการและข้อสมมติฐาน และอาจจะเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต ข้อมูลใหม่ๆ อาจจะทำให้บริษัทเปลี่ยนการตัดสินใจโดยขึ้นอยู่กับความเพียงพอของภาษีเงินได้ค้างจ่ายที่มีอยู่ การเปลี่ยนแปลงในภาษีเงินได้ค้างจ่ายจะกระทบต่อค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงวดที่เกิดการเปลี่ยนแปลง

#### (ค) กำไรต่อหุ้น

บริษัทแสดงกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้นปรับลดสำหรับหุ้นสามัญ กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรหรือขาดทุนของผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท ด้วยจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกจำหน่ายระหว่างปีปรับปรุงด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ซื้อคืน กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยการหารกำไรหรือขาดทุนของผู้ถือหุ้นสามัญที่ปรับปรุงด้วยจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกจำหน่ายและปรับปรุงด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ซื้อคืน และผลกระทบของตราสารที่อาจเปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญปรับลดทั้งหมดและสิทธิซื้อหุ้นของพนักงาน

## 5 บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดทำงบการเงิน บุคคลหรือกิจการเป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท หากบริษัทมีอำนาจควบคุมหรือควบคุมร่วมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมหรือมีอิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญต่อบุคคลหรือกิจการในการตัดสินใจทางการเงินและการบริหารหรือในทางกลับกัน หรือบริษัทอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันหรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างมีสาระสำคัญเดียวกันกับบุคคลหรือกิจการนั้น การเกี่ยวข้องกันนี้อาจเป็นรายบุคคลหรือเป็นกิจการ

ความสัมพันธ์ที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังนี้

ชื่อกิจการ	ประเทศที่ จัดตั้ง/สัญชาติ	ประเภทของธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
จี สตีล	ไทย	ผลิตและจำหน่ายเหล็ก	บริษัทใหญ่
โอเอซี	ไทย	ให้คำปรึกษาทางด้านธุรกิจ	บริษัทย่อยของจี สตีลและเป็นผู้ ถือหุ้นของบริษัท
บริษัท เอส เอส พี เพลส จำกัด	ไทย	ให้เช่าสำนักงาน	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท มิลล์คอนสตีล อินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน)	ไทย	ผลิตและจำหน่ายเหล็กเส้น	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน)	ไทย	ผลิตและจำหน่ายเหล็ก	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท มิลล์คอน บูรพา จำกัด (เดิม ชื่อ บริษัท บี อาร์ พี สตีล จำกัด)	ไทย	ผลิตและจำหน่ายเหล็กเส้น	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท มิลเลียนไมล์ส จำกัด	ไทย	ขนส่งและขนถ่ายสินค้า	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท โอเชียน โปรฟิท จำกัด	ไทย	ผลิตและจำหน่ายเหล็ก	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท สยาม โปรเฟสชั่นแนล โซลูชั่นส์ จำกัด	ไทย	ลงทุนในบริษัทอื่น	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท โรงแรมอโนมา กรุงเทพฯ จำกัด	ไทย	โรงแรม อาหารและ เครื่องดื่ม	มีผู้บริหารร่วมกันกับบริษัท
บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวสต์ จำกัด (มหาชน)	ไทย	ผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็ก ชุบสังกะสี	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท เกรทสยามสตีลเวิร์คส์ จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท เกรทอิสเทิร์น อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด)	ไทย	ซื้อมาขายไปเหล็กม้วน	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท อินเทลลิเจนท์ ซิสเต็ม เน็ตเวิร์ค จำกัด	ไทย	ขายเครื่องคอมพิวเตอร์และ ซอฟต์แวร์และวางระบบ คอมพิวเตอร์	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท
บริษัท เฟลิกซ์ ริเวอร์แคว รีสอร์ท (กาญจนบุรี) จำกัด	ไทย	โรงแรม อาหารและ เครื่องดื่ม	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท

	ประเทศที่		
ชื่อกิจการ	จัดตั้ง/สัญชาติ	ประเภทของธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
Turnaround Steel Management LLC	สหรัฐอเมริกา	ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและบริหารจัดการ	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท ถึงวันที่ 17 มิถุนายน 2554
Global Principal Partners LLC	สหรัฐอเมริกา	ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน	มีกรรมกร่วมกันกับบริษัท ถึงวันที่ 17 มิถุนายน 2554
ผู้บริหารสำคัญ	ไทย	-	บุคคลที่มีอำนาจและความรับผิดชอบการวางแผน สิ่งการและควบคุมกิจกรรมต่างๆ ของกิจการไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ รวมถึงกรรมการของกิจการ (ไม่ว่าจะทำหน้าที่ในระดับบริหารหรือไม่)

นโยบายการกำหนดราคาสำหรับรายการแต่ละประเภทอธิบายได้ดังต่อไปนี้

รายการ	นโยบายการกำหนดราคา
ขายวัตถุดิบ	ราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม
ขายสินค้าสำเร็จรูป	ราคาที่ตกลงกันโดยอ้างอิงกับราคาตลาด
ซื้อวัตถุดิบ	ราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม
ซื้อสินค้าสำเร็จรูป	ราคาที่ตกลงกันโดยอ้างอิงกับราคาตลาด
ค่าที่ปรึกษาการดำเนินงาน	อัตราคงที่ตามที่ระบุในสัญญา
ดอกเบี้ยจ่าย	ราคาที่ตกลงตามสัญญา
ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย	ราคาที่ตกลงตามสัญญา
ค่าบริการที่ปรึกษาทางการเงิน	ตามสัญญา
ค่าบริการที่ปรึกษาทางการเงินและบริหารจัดการ	ตามสัญญา

รายการที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 สรุปได้ดังนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	2554	2553
	(ล้านบาท)	
บริษัทใหญ่ (จี สตีล)		
ขายวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป	224	13
ซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป	42	21
รายได้อื่น	-	5
ดอกเบี้ยจ่าย	75	63



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2554

2553

(ล้านบาท)

## ผู้บริหารสำคัญ

ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ

เงินเดือนและโบนัส

28

25

ค่าเบี้ยประชุมและค่าตอบแทนอื่นๆ

5

4

## บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน

ขายวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป

2,689

1,840

ซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป

-

135

ค่าที่ปรึกษาการดำเนินงาน

303

413

ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย

4

3

สอดคล้องกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

หมายเหตุ

2554

2553

(ล้านบาท)

ลูกหนี้การค้า - บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

8

บริษัทใหญ่

จี สตีล

16

-

เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

บริษัทใหญ่

จี สตีล

39

-

บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัท มิลล์คอนสตีล อินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน)

46

125

บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน)

101

74

บริษัท มิลล์คอน บุรพา จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท บี อาร์ พี สตีล จำกัด)

5

58

152

257

รวม

191

257

	หมายเหตุ	2554	2553
		(ล้านบาท)	
เจ้าหนี้การค้า - บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	16		
บริษัทใหญ่			
จี สตีล		156	111
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	17		
บุคคลหรือกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกัน			
โอเอซี (ดูหมายเหตุ 5(ก))		905	577
บริษัท เอส เอส พี เพลส จำกัด และอื่นๆ		2	2
		907	579
ดอกเบี้ยค้างจ่าย			
บริษัทใหญ่			
จี สตีล		53	1
เจ้าหนี้อิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการหักกลบลบหนี้ค่าเครื่องจักร			
(ดูหมายเหตุ 5(ข) และ 5(ค))			
บริษัทใหญ่			
จี สตีล		946	958

รายการเคลื่อนไหวของเจ้าหนี้อิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการหักกลบลบหนี้ค่าเครื่องจักรสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
ณ วันที่ 1 มกราคม	958	992
เพิ่มขึ้น	-	34
ลดลง	(12)	(68)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม	946	958

### สัญญาสำคัญที่ทำกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ก) ตามสัญญาเมื่อวันที่ 11 กันยายน 2549 ผู้บริหารแผนของบริษัทภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ (“ผู้บริหารแผน”) ได้ ตกลงทำสัญญากับ โอเอซี และบริษัท ออน ซิตี โฮลดิ้ง จำกัด สำหรับ (ก) การจัดการดูแลเงินสินเชื่อบริษัทภายใต้แผนดำเนินการและ (ข) การเป็นที่ปรึกษาในการวางกลยุทธ์เพื่อช่วยในการบริหารการดำเนินงานของบริษัทภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ (“แผน”) ซึ่งรวมถึงการจัดซื้อวัสดุที่ใช้ในการผลิต กระบวนการผลิต การขาย การตลาด การส่งเสริมการขาย การกระจายสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ และอื่นๆ ตามระยะเวลาที่ตกลง โดยคิดค่าตอบแทนที่ต้องจ่ายให้ โอเอซี มีอัตรา ดังนี้

- ค่าตอบแทนจากการดำเนินงาน จำนวนเงิน 400,000 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเดือน
- ค่าตอบแทนจากการบริหารจัดการ จำนวนเงิน 375,000 เหรียญสหรัฐฯ ต่อไตรมาส
- ค่าตอบแทนความช่วยเหลือด้านเทคนิค จำนวนเงิน 500,000 เหรียญสหรัฐฯ ต่อไตรมาส
- ส่วนแบ่งกำไรขั้นต้น จำนวนเงิน 400,000 เหรียญสหรัฐฯ ต่อเดือน

สัญญามีระยะเวลา 5 ปี โดยสามารถต่ออายุสัญญาได้ ระยะเวลาของสัญญาเริ่มตั้งแต่วันที่ 12 กันยายน 2549

เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2549 ผู้บริหารแผน และ โอเอซี ได้ตกลงร่วมกันว่าภายใต้สัญญาบริการดำเนินงาน บริษัทจะต้องจ่ายค่าตอบแทนไม่เกิน 13 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อปี และการเรียกเก็บค่าตอบแทนในส่วนของการจัดหาเงินทุน และส่วนแบ่งผลกำไรในส่วนที่เกินจากส่วนแบ่งกำไรขั้นต้นจะได้รับการยกเว้น

หากบริษัทเลือกที่จะบอกเลิกสัญญาก่อนที่จะครบกำหนดระยะเวลาตามสัญญาบริการดำเนินงาน บริษัทจะมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าธรรมเนียมการบอกเลิกสัญญาให้แก่ โอเอซี ตามที่ระบุในสัญญาเมื่อมีการเลิกสัญญา

ในเดือน กันยายน 2554 สัญญาบริการดำเนินการดังกล่าวได้ครบกำหนดโดยไม่ได้มีการต่ออายุสัญญา ซึ่งบริษัทมีข้อค้างชำระที่เกินกำหนด (“หนี้ค่าบริการที่เกินกำหนด”) ภายใต้เงื่อนไขการชำระที่กำหนดไว้ในสัญญากับ โอเอซี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีข้อค้างชำระเป็นจำนวนเงิน 28 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (905 ล้านบาท) (2553: 577 ล้านบาท) ในขณะที่ โอเอซี ยังไม่ได้มีการเรียกเก็บดอกเบี้ยหรือค่าธรรมเนียมจากการที่บริษัทไม่สามารถจ่ายชำระหนี้ได้ตามที่กำหนดในสัญญา บริษัทได้มีการทำความเข้าใจกับ โอเอซี ว่าบริษัทจะทยอยจ่ายชำระหนี้ค่าบริการที่เกินกำหนดให้กับ โอเอซี เมื่อบริษัทมีเงินสดเหลือเพียงพอที่จะจ่ายชำระ

อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4 ระหว่างปี 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทได้รับทราบ และมีความประสงค์จะเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีที่จะจัดขึ้นในเดือนเมษายน 2555 ในการยกเลิกมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2554 ซึ่งอนุมัติการเข้าทำรายการกับ AM ซึ่งรวมถึงการยกเลิกการแปลงหนี้ค่าบริการที่เกินกำหนดที่บริษัทค้างชำระ โอเอซี เป็นหุ้นสามัญของบริษัท

ข) ในปี 2552 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อเครื่องจักรกับบริษัทแห่งหนึ่งในต่างประเทศ (“บริษัท ก”) ซึ่งเป็นลูกหนี้ของ จี สติล จากการที่ จี สติล ขายเศษเหล็กให้แก่บริษัท ก บริษัทได้สั่งซื้อเครื่องจักรจากบริษัท ก ในราคา 1,017 ล้านบาท (29.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ต่อมา จี สติล บริษัท ก และบริษัทได้ตกลงร่วมกันในการหักกลบลบหนี้ที่บริษัท ก ค้างชำระกับ จี สติล กับยอด

หนี้ที่บริษัทค้างชำระบริษัท ก จากการสั่งซื้อเครื่องจักร โดยบริษัทและ จี สติล ได้ตกลงที่จะกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนคงที่ในการแปลงหนี้ค่าเครื่องจักรที่ซื้อมา ซึ่งเป็นผลให้ราคาซื้อจำนวน 29.8 ล้านดอลลาร์ฯ ถูกแปลงเป็นเงินบาทเท่ากับ 992 ล้านบาท ขอดหนี้จำนวน 992 ล้านบาท ที่เดิมบริษัทค้างชำระแก่บริษัท ก ได้ถูกโอนหนี้ให้แก่ จี สติล อันเป็นผลมาจากรายการตามที่กล่าวข้างต้น โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2552 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติในเรื่องเงื่อนไขในการชำระหนี้ให้แก่ จี สติล ภายใต้อัตราดอกเบี้ยถูกค้ำรายใหญ่ขึ้นสิบวกร้อยละ 1 และให้มีระยะเวลาปลอดดอกเบี้ยเป็นเวลา 90 วัน นับจากวันเริ่มทำสัญญา โดยการชำระเงินแต่ละครั้งของบริษัทให้นำเงินที่ชำระหักกับดอกเบี้ยที่ค้างชำระก่อน และส่วนที่เหลือจึงนำไปหักจากเงินต้นคงค้าง ดังนั้นจึงจัดประเภทเจ้าหนี้ จี สติล ดังกล่าวเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4 ระหว่างปี 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทได้รับทราบ และมีความประสงค์จะเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีที่จะจัดขึ้นในเดือนเมษายน 2555 ในการยกเลิกมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2554 ซึ่งอนุมัติการเข้าทำรายการกับ AM ซึ่งรวมถึงการยกเลิกการแปลงหนี้ที่บริษัทค้างชำระ จี สติล เป็นหุ้นสามัญของบริษัท

ก) การเรียงลำดับเหตุการณ์การหักกลบลบหนี้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทและ จี สติล ที่สำคัญ มีดังนี้

- i. เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้รับทราบการหักกลบลบหนี้ของลูกหนี้การค้าต่างประเทศรายหนึ่ง (“บริษัท ง”) (จำนวนเงิน 10.4 ล้านดอลลาร์ฯ เทียบเท่า 353 ล้านบาท) และเจ้าหนี้บริษัท ก ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติตามข้อตกลงในการหักกลบลบหนี้ของทั้งสองบริษัทตามจำนวนเงินที่กล่าวไว้ ซึ่งหนี้คงค้างของลูกหนี้บริษัท ง ได้ถูกตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนและภายหลังจากการหักกลบลบหนี้ บริษัทมีเจ้าหนี้บริษัท ก จำนวน 51 ล้านบาท
- ii. เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้รับทราบมูลหนี้ที่บริษัทค้างชำระกับบริษัท ก จำนวนเงิน 33 ล้านบาท (1.04 ล้านดอลลาร์ฯ) ซึ่งได้โอนเปลี่ยนหนี้ที่บริษัทค้างชำระกับบริษัท ก เป็นเจ้าหนี้ จี สติล โดยที่ จี สติล ได้เข้าสวมสิทธิ์ในหนี้เหล่านี้ เนื่องจากบริษัท ก เป็นลูกหนี้ จี สติล ซึ่งภายหลังจากการโอนสิทธิดังกล่าว จำนวนหนี้ซึ่งบริษัทค้างชำระอยู่กับบริษัท ก ภายหลังจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน เป็นจำนวนเงิน 14 ล้านบาท (0.5 ล้านดอลลาร์ฯ)
- iii. เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติเกี่ยวกับเงื่อนไขในการชำระหนี้ในหนี้ที่มีการโอนหนี้จากบริษัท ก ไปยัง จี สติล โดยมีเงื่อนไขให้บริษัททำการชำระหนี้ภายในกำหนดระยะเวลาสามปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 16 สิงหาคม 2553 จนถึง 15 สิงหาคม 2556 โดยคิดอัตราดอกเบี้ยถูกค้ำรายใหญ่ขึ้นสิบวกร้อยละ 1 และให้มีระยะเวลาปลอดดอกเบี้ยเป็นเวลา 90 วัน โดยการชำระเงินแต่ละครั้งของบริษัทให้นำเงินที่ชำระหักกับดอกเบี้ยที่ค้างชำระก่อน และส่วนที่เหลือจึงนำไปหักจากเงินต้นคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มูลหนี้ที่บริษัทค้างชำระกับ จี สติล ภายใต้อัตรา 5(ข) (“หนี้สิน จี สติล”) เป็นจำนวนเงิน 946 ล้านบาท (2553: 958 ล้านบาท) อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4 สำหรับรายละเอียดของสัญญาเกี่ยวกับหนี้สิน จี สติล

iv. ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทได้ทำบันทึกความเข้าใจกับลูกค้ารายหนึ่งเพื่อหักกลบลบหนี้ ยอดเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้ารายดังกล่าวจำนวน 29 ล้านบาท กับยอดหนี้คงค้างกับ จี สตีล ของลูกค้ารายเดียวกัน

ง) ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2553 จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2554 Turnaround Steel Management (“TSM”) ได้เข้ามาให้ความช่วยเหลือแก่ทางบริษัท TSM ถือเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแม้ว่าจะไม่มีความสัมพันธ์เกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างเป็นทางการแต่ตัวแทนของ TSM ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้บริหารที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจของบริษัทในช่วงหนึ่งของปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 (Mr. Levy และ Mr. Garas ตัวแทนของ TSM ซึ่งเคยเป็นหนึ่งในคณะกรรมการบริษัท จนกระทั่งวันที่ 17 มิถุนายน 2554) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทไม่มียอดคงเหลือทั้งบัญชีเจ้าหนี้หรือลูกหนี้กับ TSM และไม่มีการทำรายการใดๆ กับ TSM ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

จ) นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2553 บริษัทได้ตกลงทำสัญญากับ Global Principal Partners LLC (“GPP”) และสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ TSM และ GPP ก็ได้ทำสัญญากับ จี สตีล ด้วยเช่นกัน โดยภายใต้สัญญาเมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2553 GPP ได้มีข้อตกลงที่จะทำให้บริษัทได้มาซึ่งวงเงินสินเชื่อและการลงทุนเพิ่มเติม การปรับโครงสร้างเจ้าหนี้การค้า การปรับโครงสร้างสัญญาการบริหารและช่วยให้บริษัทได้มาซึ่งกลยุทธ์ในการบริหารที่มีประสิทธิภาพโดยร่วมกันดำเนินงานกับ จี สตีล GPP ได้รับคำตอบแทนตามสัญญาขึ้นอยู่กับความสำเร็จของงาน (คำตอบแทนคงที่จำนวน 16 ล้านบาท (0.53 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) โดยขึ้นอยู่กับผลสำเร็จของการดำเนินการนั้นและส่วนที่เหลือจะปันส่วนเป็นคำตอบแทนตามจำนวนของวงเงินสินเชื่อต่างๆ ที่จะได้รับ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทไม่มียอดคงเหลือที่มีกับ GPP

## 6 ยอดคงเหลือกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม

ยอดคงเหลือกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

หมายเหตุ	2554	2553
	(ล้านบาท)	
<b>เงินให้กู้ยืมระยะยาว (อัตราดอกเบี้ยต่อปี)</b>		
บริษัท เมทัลสตาร์ จำกัด (ร้อยละ 16.0)	-	437
บริษัท นครไทย อินทิเกรตเต็ดสตีลส์ จำกัด (ร้อยละ 16.0)	-	88
บริษัท ทรกรพล จำกัด (ร้อยละ 16.0)	-	75
บริษัท นครไทยสตีลเวอร์ค จำกัด (ร้อยละ 16.0)	-	4
บริษัท สาธารณูปโภคพัฒนา จำกัด (ร้อยละ 16.0)	1	1
<b>รวม</b>	<b>1</b>	<b>605</b>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1)	(605)
<b>สุทธิ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

		หมายเหตุ	2554	2553
			(ล้านบาท)	
<b>ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม</b>				
บริษัท เอ็น.ที.เอส. สติลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“เอ็นทีเอส”) และอื่นๆ			74	74
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ			(3)	(3)
<b>สุทธิ</b>			<b>71</b>	<b>71</b>
<b>เงินให้กู้ยืมระยะยาวและลูกหนี้ - สุทธิ</b>			<b>71</b>	<b>71</b>
<b>เจ้าหนี้ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม</b>				
เอ็นทีเอส	19		34	34
<b>เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย</b>				
เอ็นทีเอส	17		25	25

บริษัทเหล่านี้ไม่ได้เป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2549

#### เงินให้กู้ยืมระยะยาว

เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับ ได้แก่ เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิมซึ่งกู้ยืมเพื่อใช้ในการดำเนินงานของกิจการ โดยการออกเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินมีดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 16 ต่อปีและไม่มีหลักประกัน บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน ทั้งนี้บริษัทได้หยุดรับรู้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวดังกล่าวแล้วตั้งแต่ปี 2542

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2554 ได้มีมติอนุมัติการตัดจำหน่ายยอดลูกหนี้คงเหลือกิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม โดยบริษัทได้ตัดสินใจทำการตัดจำหน่ายลูกหนี้บริษัท เมทัลสตาร์ จำกัด บริษัท นครไทย อินทิเกรตเต็ด สติลส์ จำกัด บริษัท ทรกพล จำกัด และบริษัท นครไทยสตีลเวอร์ค จำกัด บริษัทได้ตัดสินใจทำการตัดจำหน่ายยอดคงเหลือดังกล่าวเนื่องจากเป็นยอดคงเหลือที่ค้างชำระมานาน กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิมหลายรายมีการเลิกกิจการและไม่สามารถดำเนินการตามกฎหมายได้สมบูรณ์ ก่อนหน้านี้ยอดคงเหลือกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิมได้มีการตั้งสำรองเต็มจำนวน ดังนั้นการตัดจำหน่ายครั้งนี้จึงไม่มีผลกระทบต่อการนำเสนองบการเงินของบริษัท

## 7 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	30	55
เงินฝากประจำครบกำหนดภายใน 3 เดือน	2	2
<b>รวม</b>	<b>32</b>	<b>57</b>

ยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม จัดตามประเภทสกุลเงินตราได้ดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
สกุลเงินบาท	23	48
สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา	9	9
<b>รวม</b>	<b>32</b>	<b>57</b>

## 8 ลูกหนี้การค้า

	หมายเหตุ	2554	2553
		(ล้านบาท)	
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5	16	-
บุคคลหรือกิจการอื่นๆ		642	863
<b>รวม</b>		<b>658</b>	<b>863</b>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ		(424)	(445)
<b>สุทธิ</b>		<b>234</b>	<b>418</b>
กลับรายการ หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี		(21)	(276)

การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้การค้ามีดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
เกินกำหนดชำระ		
6-12 เดือน	16	-
	<b>16</b>	<b>-</b>



	2554	2553
	(ล้านบาท)	
บุคคลหรือกิจการอื่นๆ		
เกินกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	1	118
3-6 เดือน	-	272
6-12 เดือน	8	13
มากกว่า 12 เดือน	633	460
	<b>642</b>	<b>863</b>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(424)	(445)
<b>สุทธิ</b>	<b>218</b>	<b>418</b>
<b>รวม</b>	<b>234</b>	<b>418</b>
ยอดคงเหลือก่อนการหักกลบลบหนี้	886	1,216
รายการหักกลบลบหนี้ค่าซื้อเครื่องจักร	-	(353)
รายการหักกลบลบหนี้ลูกหนี้การค้ากับเจ้าหนี้การค้า	(228)	-
<b>สุทธิหลังจากรายการหักกลบลบหนี้</b>	<b>658</b>	<b>863</b>

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทกับเจ้าหนี้สองรายได้เข้าทำรายการเพื่อที่จะหักกลบลบหนี้ยอดลูกหนี้การค้ากับยอดเจ้าหนี้การค้าของเจ้าหนี้รายดังกล่าวเป็นจำนวน 228 ล้านบาท

โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัทสำหรับการขายในประเทศคือขายเงินสด และการขายต่างประเทศเป็นการขายแบบเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิตชนิดจ่ายเงินเมื่อเห็น

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทได้ทำการขายกับลูกค้าในประเทศสองราย (“ลูกค้าในประเทศที่ไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไข”) โดยใช้เกณฑ์เงินสดเท่านั้น ยอดมูลหนี้และยอดสุทธิที่ค้างชำระจากลูกค้าในประเทศที่ไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไข แสดงได้ตามตารางด้านล่างดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
ลูกหนี้การค้า		
- ลูกค้ายาวที่ 1	352	356
- ลูกค้ายาวที่ 2	72	89
	<b>424</b>	<b>445</b>
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(424)	(445)
<b>สุทธิ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

รายการขายกับลูกค้าในประเทศที่ไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 แสดงได้ตามตารางด้านล่างดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
- ลูกค้ายายที่ 1	445	776
- ลูกค้ายายที่ 2	-	196
<b>รวม</b>	<b>445</b>	<b>972</b>

ยอดลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม จัดตามประเภทสกุลเงินตราได้ดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
สกุลเงินบาท	644	849
สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา	14	14
<b>รวม</b>	<b>658</b>	<b>863</b>

## 9 สินค้าคงเหลือ

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
สินค้าสำเร็จรูป	285	442
วัตถุดิบ	1,485	351
วัสดุและอุปกรณ์	335	330
วัตถุดิบระหว่างทาง	82	27
<b>รวม</b>	<b>2,187</b>	<b>1,150</b>
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(166)	(112)
<b>สุทธิ</b>	<b>2,021</b>	<b>1,038</b>
มูลค่าตามบัญชีของสินค้าคงเหลือที่จ้างเพื่อค้ำประกันหนี้สิน	1,522	157
ต้นทุนของสินค้าคงเหลือที่บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายและได้รวมในบัญชีต้นทุนขาย		
ต้นทุนขาย	17,933	14,845
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	7	11
<b>สุทธิ</b>	<b>17,940</b>	<b>14,856</b>

ระหว่างไตรมาสที่ 4 ปี 2554 บริษัทได้มีการซื้อวัตถุดิบจำนวนเงิน 41.21 ล้านบาทสหรัฐฯ (ประมาณ 1,312 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทได้มีการโอนสิทธิในหนี้ดังกล่าวให้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งโดยนำวัตถุดิบดังกล่าวใช้ค้ำประกันแก่เจ้าหนี้ดังกล่าว โดยคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 2.5 ต่อปี

#### 10 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	95	124
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าแก่บุคคลหรือกิจการอื่นๆ	17	15
	<b>112</b>	<b>139</b>
ลูกหนี้อื่น	64	63
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(53)	(53)
สุทธิ	<b>11</b>	<b>10</b>
อื่นๆ	77	139
รวม	<b>200</b>	<b>288</b>

#### 11 เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทได้นำเงินฝากสถาบันการเงินไปวางเพื่อเป็นหลักประกันกับผู้ขายและหน่วยงานราชการและบริษัทอื่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
การค้ำประกันการใช้สาธารณูปโภคและการใช้บริการ	177	177
รวม	<b>177</b>	<b>177</b>

## 12 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

	ที่ดินและ ส่วนปรับปรุง ที่ดิน	อาคาร	เครื่องจักรและ อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	อุปกรณ์ สำนักงาน	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่าง ก่อสร้าง และติดตั้ง	รวม
	(ล้านบาท)							
<b>ราคาทุน</b>								
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	857	6,245	17,872	44	212	3	6,819	32,052
เพิ่มขึ้น	-	-	2	-	2	-	8	12
จำหน่าย	-	-	-	(9)	(2)	-	-	(11)
โอน	-	-	41	7	-	-	(52)	(4)
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ</b>								
<b>1 มกราคม 2554</b>	<b>857</b>	<b>6,245</b>	<b>17,915</b>	<b>42</b>	<b>212</b>	<b>3</b>	<b>6,775</b>	<b>32,049</b>
เพิ่มขึ้น	-	-	1	-	2	-	1	4
จำหน่าย	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
โอน	-	-	1	-	-	-	(1)	-
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554</b>	<b>857</b>	<b>6,245</b>	<b>17,917</b>	<b>42</b>	<b>213</b>	<b>3</b>	<b>6,775</b>	<b>32,052</b>

	ที่ดินและ ส่วนปรับปรุง ที่ดิน	อาคาร	เครื่องจักรและ อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	อุปกรณ์ สำนักงาน	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่าง ก่อสร้าง และติดตั้ง	รวม
	(ล้านบาท)							
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>								
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	8	3,158	3,284	38	168	3	-	6,659
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	3	314	379	1	16	-	-	713
จำหน่าย	-	-	-	(4)	(2)	-	-	(6)
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ</b>								
<b>1 มกราคม 2554</b>	<b>11</b>	<b>3,472</b>	<b>3,663</b>	<b>35</b>	<b>182</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>7,366</b>
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	4	102	813	1	13	-	-	933
จำหน่าย	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554</b>	<b>15</b>	<b>3,574</b>	<b>4,476</b>	<b>36</b>	<b>195</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>8,299</b>

	ที่ดินและ ส่วนปรับปรุง ที่ดิน	อาคาร	เครื่องจักรและ อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	อุปกรณ์ สำนักงาน	ยานพาหนะ	สินทรัพย์ ระหว่าง ก่อสร้าง และติดตั้ง	รวม
	(ล้านบาท)							
<b>ค่าเพื่อขาดทุนจากการด้อยค่า</b>								
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	194	43	82	-	-	-	544	863
ขาดทุนจากการด้อยค่า	(171)	33	309	-	-	-	2,579	2,750
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ</b>								
<b>1 มกราคม 2554</b>	<b>23</b>	<b>76</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,123</b>	<b>3,613</b>
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554</b>	<b>23</b>	<b>76</b>	<b>391</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,123</b>	<b>3,613</b>
<b>มูลค่าสุทธิทางบัญชี</b>								
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	655	3,044	14,506	6	44	-	6,275	24,530
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ								
<b>1 มกราคม 2554</b>	<b>823</b>	<b>2,697</b>	<b>13,861</b>	<b>7</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>3,652</b>	<b>21,070</b>
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554</b>	<b>819</b>	<b>2,595</b>	<b>13,050</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>3,652</b>	<b>20,140</b>

ราคาทุนของสินทรัพย์ของบริษัทก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของอาคารและอุปกรณ์ซึ่งได้คิดค่าเสื่อมราคาเต็มจำนวนแล้วแต่ยังคงใช้งานจนถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวน 228 ล้านบาท (2553: 187 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทและสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้างมูลค่าสุทธิทางบัญชี 13,350 ล้านบาท ได้ถูกนำไปจำนองภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ (2553: 14,162 ล้านบาท)

เมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2553 คณะกรรมการของบริษัท ได้มีมติอนุมัติการจดจำนองหลักประกันของบริษัทกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เป็นจำนวนเงิน 262 ล้านบาท ภายใต้การหลักประกันนี้มีเงื่อนไขให้บริษัท จะต้องนำที่ดินที่ตั้งโรงงาน และเครื่องรีดปรับผิวของบริษัท ส่วนหนึ่งในมูลค่าตามบัญชีสุทธิ 739 ล้านบาท เป็นหลักประกันสำหรับค่าไฟฟ้าที่ค้างชำระเป็นเวลานานเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 262 ล้านบาท เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2554 บริษัทได้จดทะเบียนการจำนองกับสำนักงานทะเบียนเครื่องจักรกลาง กรมโรงงานอุตสาหกรรม ณ วันที่ในรายงาน การจดทะเบียนการจำนองที่ดินยังไม่เสร็จสมบูรณ์

เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2553 คณะกรรมการของบริษัท ได้มีมติอนุมัติการจดจำนองหลักประกันกับกรมสรรพากรเป็นจำนวนเงิน 539 ล้านบาท ภายใต้การหลักประกันนี้มีเงื่อนไขให้บริษัท จะต้องนำเครื่องจักรและเคลื่อนน้ำมันของบริษัทในมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 สุทธิ 1,250 ล้านบาท เป็นหลักประกันสำหรับหนี้สินทางภาษีที่ค้างชำระเป็นเวลานานเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 539 ล้านบาท ณ วันที่ในรายงาน การจดทะเบียนการจำนองยังไม่เสร็จสมบูรณ์

### การประเมินการค้าขาย

สำหรับปี 2553

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทได้ถูกประเมินราคาตามมูลค่าที่ถูกใช้งานโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 การประเมินราคาได้อิงกับสมมติฐานที่จัดทำโดยบริษัท รายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับสมมติฐานซึ่งใช้โดยผู้ประเมินราคาอิสระ และผลของการประเมินมีดังนี้

#### ข้อสมมติฐานหลัก

- ราคาสินค้าและวัตถุดิบสอดคล้องกับราคาตลาดในปัจจุบัน
- อัตราการขยายตัวร้อยละ 3 ต่อปี และอัตราเงินเฟ้อได้รวมอยู่ในต้นทุนของสินค้าแล้ว
- ใช้กำลังการผลิตที่ร้อยละ 80 ของที่มีอยู่
- เงินทุนหมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 10 ของประมาณการเปลี่ยนแปลงของรายได้
- งานระหว่างก่อสร้างในส่วนโครงการที่ขยายเพิ่มเติมจะเสร็จสมบูรณ์และเริ่มดำเนินงานในปี 2556
- อัตราคิดลดร้อยละ 15.15 (ก่อนภาษี) ใช้ในประมาณการกระแสเงินสด โดยอ้างอิงกับข้อมูลจำเพาะของบริษัท เศรษฐกิจมหภาคทั่วไปและคู่แข่งที่เทียบเท่ากันในตลาด
- บริษัทได้ตั้งสมมติฐานว่าจะมีเงินทุนที่จำเป็นเพียงพอในการสนับสนุนรายจ่ายฝ่ายทุนและลงทุนในเงินทุนหมุนเวียนที่จำเป็นในการประมาณการ (อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4 สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับสถานะของบริษัทเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนหรือวงเงินสินเชื่อใหม่)



ผลและค่าใช้จ่ายการด้อยค่า

	มูลค่าตามบัญชี สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	การประเมิน มูลค่าโดยผู้ ประเมินราคา อิสระ	ค่าเผื่อ ผลขาดทุนจาก การด้อยค่า (ล้านบาท)	จำนวนที่ถูก บันทึกในปีก่อน	ขาดทุนจากการ ด้อยค่าในปี 2553
โครงการที่ดำเนินการอยู่	17,872	17,382	490	319	171
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง และติดตั้ง	6,775	3,652	3,123	544	2,579
<b>รวม</b>	<b>24,647</b>	<b>21,034</b>	<b>3,613</b>	<b>863</b>	<b>2,750</b>

สำหรับปี 2554

ผู้บริหารได้ประเมินมูลค่าการด้อยค่าที่อาจเกิดขึ้นสำหรับ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์โดยใช้วิธีการประเมินเดียวกับปี 2553 การวิเคราะห์ได้อิงกับสมมติฐานที่สอดคล้องกับปี 2553 ซึ่งรวมถึงข้อสมมติฐานที่บริษัทจะมีเงินทุนที่จำเป็นเพียงพอในการสนับสนุนรายจ่ายฝ่ายทุน และลงทุนในเงินทุนหมุนเวียนที่จำเป็น ซึ่งผลของการวิเคราะห์ไม่มีข้อบ่งชี้ว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของสินทรัพย์เหล่านี้มีการด้อยค่าเพิ่มขึ้น

รายละเอียดของสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
โครงการเหล็กเคลือบสังกะสี	5,038	5,038
โครงการเหล็กรีดเย็น	1,525	1,525
อื่นๆ	212	212
<b>รวม</b>	<b>6,775</b>	<b>6,775</b>

### 13 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

	ค่าลิขสิทธิ์ ซอฟต์แวร์	ค่าลิขสิทธิ์ (ล้านบาท)	รวม
<b>ราคาทุน</b>			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	249	41	290
เพิ่มขึ้น	17	-	17
จำหน่าย	(55)	-	(55)

	ค่าลิขสิทธิ์ ซอฟต์แวร์	ค่าลิขสิทธิ์ (ล้านบาท)	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 1 มกราคม 2554	211	41	252
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	211	41	252
<b>ค่าตัดจำหน่าย</b>			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	208	20	228
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	2	1	3
จำหน่าย	(20)	-	(20)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 1 มกราคม 2554	190	21	211
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	2	2	4
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	192	23	215
<b>มูลค่าสุทธิทางบัญชี</b>			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	41	21	62
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 1 มกราคม 2554	21	20	41
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	19	18	37

#### 14 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
งานระหว่างก่อสร้างที่หยุดชะงัก	2,086	2,086
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า	(2,042)	(2,042)
	44	44
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า	202	202
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า	(202)	(202)
	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	350	292
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า	(140)	(140)
	210	152

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
ตัวสัญญาใช้เงิน	143	143
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า	(143)	(143)
	-	-
ลูกเรือรถตัดจำหน่าย	113	136
เงินมัดจำ	22	22
อื่นๆ	13	13
<b>สุทธิ</b>	<b>402</b>	<b>367</b>
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนสำหรับปี	-	11

งานระหว่างก่อสร้างที่หยุดชะงักได้แก่ โรงงานเหล็กพูน (Direct Reduced Iron) (“โครงการ DRI”) ผู้บริหารของบริษัทตัดสินใจชะลอโครงการนี้ตั้งแต่ ปี 2542 มูลค่าสุทธิตามบัญชีของการลงทุนได้ถูกบันทึกลดมูลค่าตามราคาบังคับขายซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินอิสระจำนวน 44 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 เงินลงทุนระยะยาวได้รวมตัวสัญญาใช้เงินของสถาบันการเงินที่ถูกกระبحการดำเนินกิจการอย่างถาวร ที่ใช้เป็นหลักประกันการกู้ยืมที่กิจการที่เกี่ยวข้องกันกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ปิดเหล่านั้น บริษัทได้ตั้งค่าเพื่อการด้อยค่าเต็มจำนวนสำหรับตัวสัญญาใช้เงินนี้โดยประมาณจากฐานะการเงินของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

## 15 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

	หมายเหตุ	2554	2553
		(ล้านบาท)	
<b>ส่วนที่หมุนเวียน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นส่วนที่ไม่มีหลักประกัน		141	139
เจ้าหนี้การค้า	16		
ส่วนที่มีหลักประกัน		1,312	-
ส่วนที่ไม่มีหลักประกัน		2,398	2,498
		3,710	2,498
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายส่วนที่ไม่มีหลักประกัน		542	-
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการหักกลบลบหนี้ค่าซื้อเครื่องจักร			
ส่วนที่ไม่มีหลักประกัน	5	946	-
		5,339	2,637



หมายเหตุ 2554 2553  
(ล้านบาท)

### ส่วนที่ไม่หมุนเวียน

เข้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการหักกลบลบหนี้ค่าซื้อเครื่องจักร

ส่วนที่ไม่มีหลักประกัน

5

-

958

-

958

รวม

5,339

3,595

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยแยกแสดงตามระยะเวลาครบกำหนดการจ่ายชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

2554 2553  
(ล้านบาท)

ครบกำหนดภายในหนึ่งปี

5,339

2,637

ครบกำหนดหลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี

-

958

รวม

5,339

3,595

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนที่มีหลักประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีรายละเอียดของหลักประกันซึ่งเป็นสินทรัพย์ดังนี้

2554 2553  
(ล้านบาท)

สินค้าคงเหลือ

1,293

-

รวม

1,293

-

ยอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม จัดตามประเภทสกุลเงินตราได้ดังนี้

2554 2553  
(ล้านบาท)

สกุลเงินบาท

1,996

1,354

สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา

3,343

2,241

รวม

5,339

3,595

### เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นเป็นเงินกู้ยืมที่ไม่มีหลักประกันและมีอัตราดอกเบี้ย (ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมอื่น) ร้อยละ 6.0 ถึง ร้อยละ 30.0 ต่อปี ในปี 2554 (2553: ร้อยละ 2.5 ถึงร้อยละ 9.0 ต่อปี)



## 16 เจ้าหนี้การค้า

	หมายเหตุ	2554	2553
		(ล้านบาท)	
บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5	156	111
บุคคลหรือกิจการอื่นๆ		4,466	3,018
<b>รวม</b>		<b>4,622</b>	<b>3,129</b>

ยอดเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม จัดตามประเภทสกุลเงินตราได้ดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
สกุลเงินบาท	1,535	829
สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา	3,058	2,298
สกุลเงินเหรียญยูโร	29	2
<b>รวม</b>	<b>4,622</b>	<b>3,129</b>

บริษัทมีสัญญาซื้อวัตถุดิบจากบริษัทในต่างประเทศหลายแห่ง ซึ่งบริษัทได้มีการเบิกใช้วัตถุดิบแล้วแต่ยังไม่ได้จ่ายชำระค่าวัตถุดิบภายใต้สัญญา Consignment จึงมียอดค้างเป็นจำนวนเงิน 2,398 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 โดยบริษัทต้องจ่ายดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 1.00 ถึง 6.45 ต่อปี ของยอดวัตถุดิบที่เบิกใช้และเป็นยอดเจ้าหนี้ค้างนับจากวันที่ของถึงท่าเรือจนถึงวันจ่ายชำระ (2553: 2,498 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2 ถึง 12 ต่อปี) อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 สำหรับรายละเอียดของการปรับโครงสร้างเจ้าหนี้การค้า

## 17 เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

	หมายเหตุ	2554	2553
		(ล้านบาท)	
บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5	907	579
กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม	6	25	25
บุคคลหรือกิจการอื่นๆ		1,312	1,111
<b>รวม</b>		<b>2,244</b>	<b>1,715</b>

อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 สำหรับรายละเอียดของการปรับโครงสร้างหนี้เจ้าหนี้การค้ากับลูกค้าลำดับสุดท้าย

ยอดเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม จัดตามประเภทสกุลเงินตราได้ดังนี้



2554 2553

(ล้านบาท)

สกุลเงินบาท	721	865
สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา	1,514	840
สกุลเงินเหรียญยูโร	9	10
<b>รวม</b>	<b>2,244</b>	<b>1,715</b>

## 18 หนี้สินหมุนเวียนอื่น

2554 2553

(ล้านบาท)

เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร	15	14
ภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี	540	537
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง	13	67
<b>รวม</b>	<b>568</b>	<b>618</b>

ยอดหนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม จัดตามประเภทสกุลเงินตราได้ดังนี้

2554 2553

(ล้านบาท)

สกุลเงินบาท	540	588
สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา	26	25
สกุลเงินเหรียญยูโร	2	5
<b>รวม</b>	<b>568</b>	<b>618</b>

## 19 หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ

2554 2553

(ล้านบาท)

ยอดคงเหลือต้นปี	367	389
ปรับอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างปี	9	(22)
<b>ยอดคงเหลือปลายปี</b>	<b>376</b>	<b>367</b>



การจัดประเภทของเจ้าหนี้และการชำระหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ซึ่งรวมไว้ในงบการเงิน มีดังนี้

			2554	2553
			(ล้านบาท)	
กลุ่มเจ้าหนี้	วันครบกำหนดชำระ			
กลุ่มที่ 4	พนักงาน	กรกฎาคม 2558	4	-
กลุ่มที่ 5	หนี้ค่าเครื่องมือและอุปกรณ์	ตุลาคม 2554	35	34
กลุ่มที่ 11	เจ้าหนี้ผู้ให้สินเชื่อ ดำเนินการในรูปของ เงินเบิกเกินบัญชี	ตุลาคม 2546	16	16
กลุ่มที่ 13	เจ้าหนี้อื่น	ตุลาคม 2554	321	317
รวม			376	367

ยอดหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม จัดตามประเภทสกุลเงินตราได้ดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
สกุลเงินบาท	263	260
สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา	100	95
สกุลเงินเหรียญยูโร	9	9
สกุลเงินเหรียญสิงคโปร์	4	3
รวม	376	367

ตารางการชำระหนี้ของเจ้าหนี้แต่ละรายในกลุ่ม 5 และ 13 ไม่ได้เป็นวันเดียวกันเหมือนกันทั้งหมด ขึ้นอยู่กับวันที่ที่มีการตกลงในการสรุปมูลหนี้ของเจ้าหนี้แต่ละราย อย่างไรก็ตาม กำหนดเวลาแรกที่เจ้าหนี้ในกลุ่ม 5 และ 13 จะได้รับชำระหนี้คือ 31 ตุลาคม 2554

แม้ว่าหนี้ในส่วนของเจ้าหนี้กลุ่มที่ 11 นี้จะถึงกำหนดชำระในเดือนตุลาคม 2546 แต่เนื่องจากการชำระหนี้ของเจ้าหนี้กลุ่มที่ 11 เป็นลักษณะที่มีเงื่อนไข คือเจ้าหนี้กลุ่มนี้ จะต้องยังคงให้สินเชื่อเงินเบิกเกินบัญชีแก่บริษัทต่อไป โดยจะต้องให้วงเงินสินเชื่อหมุนเวียนแก่บริษัทเป็นจำนวนเท่ากับยอดหนี้ทั้งหมดของเจ้าหนี้กลุ่มที่ 11 แต่เนื่องจากตลอดมาบริษัทไม่เคยได้รับสินเชื่อดังกล่าว จึงทำให้เงื่อนไขการชำระหนี้ในกลุ่มนี้ยังคงไม่สมบูรณ์

เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2554 หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการของบริษัท (จำนวน 331 ล้านบาท) ได้ถึงกำหนดชำระแต่บริษัทได้ผัดผ่อนชำระหนี้ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการเจรจากับเจ้าหนี้เพื่อขอขยายระยะเวลาการชำระหนี้ ดังนั้นบริษัทจึงแสดงหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เป็นหนี้สินหมุนเวียนในงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท



## 20 ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

	2554 (ล้านบาท)
ภาระผูกพันในงบแสดงฐานะการเงินสำหรับ ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	9
	<b>9</b>
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	
	(ล้านบาท)
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	9
	<b>9</b>

บริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ผลกระทบต่อการเงินได้เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(จ) ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(จ) บริษัทได้เลือกรับรู้ภาระหนี้ในช่วงเปลี่ยนแปลง ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 ผ่านกำไรหรือขาดทุนโดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 5 ปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 การเคลื่อนไหวระหว่างปีของภาระผูกพันในช่วงเปลี่ยนแปลงที่ยังไม่รับรู้ มีดังต่อไปนี้

	2554 (ล้านบาท)
ภาระผูกพันในช่วงเปลี่ยนแปลงที่ยังไม่รับรู้ ณ วันที่ 1 มกราคม	24
รับรู้ผ่านกำไรหรือขาดทุนระหว่างปี	(5)
ภาระผูกพันในช่วงเปลี่ยนแปลงที่ยังไม่รับรู้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม	<b>19</b>

## โครงการที่ไม่ได้จัดเป็นกองทุนตามกฎหมายแรงงานไทย

บริษัทจัดการโครงการบำเหน็จบำนาญพนักงานตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อเกษียณแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงาน

ภาระผูกพันตามงบแสดงฐานะการเงินมีดังต่อไปนี้

	2554 (ล้านบาท)
มูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันที่ไม่ได้จัดให้มีกองทุน	28
ภาระผูกพันในช่วงเปลี่ยนแปลงที่ยังไม่รับรู้	(19)
ภาระผูกพันตามงบแสดงฐานะการเงิน	<b>9</b>

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์

	2554 (ล้านบาท)
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ ณ วันที่ 1 มกราคม	24
ต้นทุนบริการปัจจุบัน และดอกเบี้ย	4
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม	28

ค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

	2554 (ล้านบาท)
การรับรู้ภาระผูกพันในช่วงเปลี่ยนแปลง	5
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	4
รวม	9

ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นรับรู้ในรายการต่อไปนี้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	2554 (ล้านบาท)
ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	9
รวม	9

บริษัทไม่มีกำไรและขาดทุนจากการประมาณตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

ข้อสมมติหลักในการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันที่รายงาน (แสดงโดยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)

	2554 (ร้อยละ)
อัตราคิดลด	4.2 ต่อปี
การเพิ่มขึ้นของเงินเดือนในอนาคต	5.0 – 7.0
อัตราการหมุนเวียนของพนักงาน	5.0 – 10.0

ข้อสมมติเกี่ยวกับอัตรามรณะในอนาคตถือตามข้อมูลทางสถิติและตารางมรณะ TMO 97 ที่เผยแพร่ทั่วไป อัตราเงินเพื่อประเมินโดยการอ้างอิงจากตัวชี้วัดราคาผู้บริโภค ผู้ที่มีส่วนร่วมทั้งหมดจะถูกสมมติว่าให้เกษียณที่อายุ 60 ปี เพื่อวัตถุประสงค์ของการประเมินมูลค่า ได้สมมติให้ผู้ที่มีส่วนร่วมจะได้รับชำระเงินทั้งจำนวนจากแผน

## 21 ประมวลการหนี้สิน

	ค่าตั้งชื่อของวัตถุดิบที่ยัง ไม่ได้รับมอบ (ดูหมายเหตุประกอบ งบการเงินข้อ 35.3)	การซื้อสินค้า ด้วยคุณภาพ	การค้าประกัน การปฏิบัติตาม ข้อตกลง	ภาระหนี้สินที่ เกี่ยวกับภาษี	รวม
(ล้านบาท)					
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	128	-	620	301	1,049
ประมวลการหนี้สินเพิ่มขึ้น	-	100	58	438	596
กลับรายการประมวลการ หนี้สิน	(128)	-	-	-	(128)
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553</b>					
และ 1 มกราคม 2554	-	100	678	739	1,517
ประมวลการหนี้สินเพิ่มขึ้น	146	-	-	137	283
จ่ายประมวลการหนี้สิน	-	-	-	(16)	(16)
ประมวลการหนี้สินโอนออก	-	(100)	(678)	-	(778)
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>860</b>	<b>1,006</b>
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553</b>					
และ 1 มกราคม 2554	-	100	678	739	1,517
ส่วนที่หมุนเวียน	-	100	678	739	1,517
<b>ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554</b>					
ส่วนที่หมุนเวียน	146	-	-	860	1,006

ค่าเพื่อผลขาดทุนจากการซื้อสินค้าด้วยคุณภาพ

ในเดือนมกราคม 2553 บริษัทได้รับเศษเหล็กจากผู้ขายต่างประเทศ โดยบริษัทได้แจ้งผู้สำรวจอิสระเพื่อตรวจสอบระดับความปนเปื้อนและพบว่ามียูเรเนียมอยู่ในจำนวนสูง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทได้ตั้งประมวลการหนี้สินเต็มจำนวนกับเศษเหล็กมูลค่า 100 ล้านบาท จำนวนเงินที่บริษัทเรียกร้องจากผู้ขายที่ไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงมีจำนวนประมาณ 3.7 ล้านเหรียญสหรัฐฯ (113 ล้านบาท) ซึ่งผู้ขายดังกล่าวยังเป็น “ลูกค้าลำดับสุดท้าย” ในวันที่ 1 มีนาคม 2554 บริษัทได้ข้อสรุปของการเรียกร้องสิทธิกับผู้ขายในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับลูกค้าลำดับสุดท้ายของผู้ขาย ตามที่ระบุในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 การปรับโครงสร้างหนี้เจ้าหนี้การค้ารายใหญ่กับลูกค้าลำดับสุดท้าย

*ประมาณการหนี้สินจากผลขาดทุนที่เกี่ยวข้องกับการค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลง*

บริษัทอาจถูกเรียกร้องสิทธิจากลูกค้าลำดับสุดท้ายจำนวน 2 ราย (“ลูกค้าลำดับสุดท้าย”) เกี่ยวกับการทำสัญญาในการส่งมอบสินค้าประเภทเหล็กแผ่นรีดร้อน จากการสอบสวนเพิ่มเติมโดยผู้บริหารของบริษัทในระหว่างปี 2553 บริษัทจึงตัดสินใจที่จะบันทึกประมาณการหนี้สินย้อนหลังที่เกี่ยวข้องกับการอ้างสิทธิที่อาจเกิดขึ้น และการปรับปรุงงบการเงินใหม่เพื่อให้แสดงผลกระทบต่อการบันทึกประมาณการค่าใช้จ่ายที่ควรถูกบันทึกบัญชีในงวดเดิมให้ถูกต้อง

การอ้างสิทธิที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าวเกิดจากการตัดสินใจเชิงธุรกิจของบริษัทในช่วงก่อนเกิดปัญหาทางการเงินและการตลาดและช่วงตกต่ำของเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2551 ในช่วงนี้บริษัทได้ถูกทบทวนจากผู้ค้าคนกลางขายปลีกสินค้าประเภทเหล็กแผ่นรีดร้อน (“ผู้ค้าคนกลาง”) ซึ่งเป็นบริษัทที่เคยประกอบธุรกิจการค้ากับบริษัทมาก่อน โดยผู้ค้าคนกลางได้ตกลงที่จะขายเหล็กแผ่นรีดร้อนแก่ลูกค้าลำดับสุดท้าย โดยผู้ค้าคนกลางตกลงที่จะซื้อเหล็กแผ่นรีดร้อนจากบริษัทในราคาที่สูงขึ้น เนื่องจากได้ขอขายระยะเวลาการให้สินเชื่อ และให้บริษัทค้าประกันการส่งมอบสินค้าของผู้ค้าคนกลางแก่ลูกค้าลำดับสุดท้าย ต่อมาลูกค้าลำดับสุดท้ายได้เรียกร้องและขอรับการรวมหรือแยกการเรียกร้องสิทธิการค้าประกันจาก จี สตีล สำหรับการปฏิบัติตามข้อตกลงของผู้ค้าคนกลาง ซึ่งบริษัทได้รับแจ้งจากลูกค้าลำดับสุดท้ายว่าผู้ค้าคนกลางไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงได้ ลูกค้าลำดับสุดท้ายจึงพยายามที่จะหาทางแก้ปัญหาโดยให้บริษัทรับทราบว่าลูกค้าลำดับสุดท้ายไม่ได้รับสินค้าตามมูลค่าจากผู้ค้าคนกลาง อย่างไรก็ตามลูกค้าลำดับสุดท้ายยังไม่ได้ดำเนินการทางกฎหมายกับทางบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงได้บันทึกประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับการเรียกร้องสิทธิดังกล่าว ตามที่ได้แสดงในตารางข้างต้น การเรียกร้องสิทธิรวมถึงการประมาณการดอกเบี้ยจ่ายที่ได้บันทึกในช่วงระยะเวลาที่บริษัทได้ประมาณการไว้ บริษัทอาจถูกเรียกร้องจาก จี สตีล ในจำนวนเงิน 3.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (104 ล้านบาท) จากการหักกลบลบหนี้ระหว่าง จี สตีลและลูกค้าลำดับสุดท้ายรายหนึ่ง อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 การปรับโครงสร้างหนี้เจ้าหนี้การค้ารายใหญ่กับลูกค้าลำดับสุดท้าย ดังนั้นในระหว่างปี 2554 บริษัทจึงบันทึกโอนออกประมาณการหนี้สินการค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลงทั้งจำนวนไปเป็นหนี้กับเจ้าหนี้การค้ารายใหญ่

*ประมาณการหนี้สินทางภาษี*

บริษัทได้พบว่าบริษัทบันทึกภาระทางภาษีต่ำไป ซึ่งบริษัทมีความตั้งใจที่จะปรึกษาและแก้ไขข้อผิดพลาดเหล่านี้กับกรมสรรพากรในระยะเวลาอันใกล้ บริษัทบันทึกภาระทางภาษีโดยการประเมินภาษีที่ถูกต้องและประมาณค่าเบี้ยปรับและเงินเพิ่มที่อาจเกิดขึ้น

ยอดประมาณการหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม จัดตามประเภทสกุลเงินตราได้ดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
สกุลเงินบาท	860	739
สกุลเงินเหรียญสหรัฐอเมริกา	146	778
รวม	1,006	1,517

## 22 ทุนเรือนหุ้น

รายการเคลื่อนไหวของทุนเรือนหุ้นสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

	มูลค่าหุ้น	2554		2553	
	ต่อหุ้น	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน
	(บาท)	(พันหุ้น / พันบาท)			
ทุนจดทะเบียน					
ณ วันที่ 1 มกราคม					
หุ้นสามัญ	0.69	58,663,842	40,478,051	58,663,842	40,478,051
ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
หุ้นสามัญ	0.69	58,663,842	40,478,051	58,663,842	40,478,051
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
ณ วันที่ 1 มกราคม					
หุ้นสามัญ	0.69	39,702,517	27,394,736	39,702,427	27,394,674
ออกหุ้นใหม่	0.69	200,825	138,570	90	62
ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
หุ้นสามัญ	0.69	39,903,342	27,533,306	39,702,517	27,394,736

### การออกหุ้นสามัญ

วันที่ 12 ตุลาคม 2553 บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 62,100 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นจำนวน 90,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.69 บาท ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญครั้งที่ 1 (ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23)

เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2554 บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 138 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นจำนวน 200 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.69 บาท ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้สิทธิของ “ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญครั้งที่ 2” (ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23) จำนวน 50 ล้านบาท ด้วยราคาใช้สิทธิ 0.25 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวนรวม 39,903 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.69 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวนรวม 39,703 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.69 บาท

### ส่วนเกินมูลค่าหุ้น

ตามบทบัญญัติแห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 51 ในกรณีที่บริษัทเสนอขายหุ้นสูงกว่ามูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนไว้ บริษัทต้องนำค่าหุ้นส่วนเกินนี้ตั้งเป็นทุนสำรอง (“ส่วนเกินมูลค่าหุ้น”) ส่วนเกินมูลค่าหุ้นนี้จะนำไปจ่ายเป็น

เงินปันผลไม่ได้

### ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (ส่วนต่ำ)

	2554	2553
	(พันบาท)	
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (ส่วนต่ำ)		
ณ วันที่ 1 มกราคม	480	480
การออกหุ้นโดยใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ	(86)	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม	<u>394</u>	<u>480</u>

## 23 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

### ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

สิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นมีดังนี้

#### ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 1 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1”)

- ให้บริษัทจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นจำนวน 3,234 ล้านหน่วย “ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 1” ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งมีรายชื่อปรากฏอยู่ในทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 11 เมษายน 2543 ในอัตราส่วนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น 4.5 หน่วย ต่อหุ้นสามัญเดิม 1 หุ้น
- ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 1 เท่ากับ 0.05 บาทต่อหน่วย
- ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 1 หนึ่งหน่วย มีสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 3.162 บาทต่อหุ้น แต่ทั้งนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้
- ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 1 มีอายุ 8 ปี วันใช้สิทธิวันสุดท้ายจะเป็นวันครบอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น
- วันกำหนดการใช้สิทธิคือวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ยกเว้นวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ทั้งนี้ วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรก จะเป็นวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นแล้ว 3 ปี (31 ธันวาคม 2546) ดังนั้นวันที่ใช้สิทธิครั้งแรกจะตรงกับวันที่ 28 ธันวาคม 2549 และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะตรงกับวันครบอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (31 ตุลาคม 2554)

เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2554 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 1 จำนวน 3,234 ล้านหน่วย ไม่มีผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิมาใช้สิทธิ และได้ถูกยกเลิกโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันถัดไป



### ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 2 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2”)

- ให้บริษัทจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นจำนวน 5,000 ล้านหน่วย “ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 2” ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งมีรายชื่อปรากฏอยู่ในทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2553 ในอัตราส่วน ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 2 หนึ่งหน่วย ต่อหุ้นสามัญเดิม 7.9405 หุ้น
- ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 2 เท่ากับ 0.03 บาทต่อหน่วย
- ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 2 หนึ่งหน่วย มีสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ 3 หุ้น ในราคาหุ้นละ 0.25 บาทต่อหุ้น แต่ทั้งนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ดังนั้นการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 2 นี้ผู้ถือต้องใช้สิทธิซื้อในราคา 0.75 บาทต่อหน่วย
- ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 2 มีอายุ 7 ปี นับจากวันที่ออก
- วันกำหนดการใช้สิทธิคือวันทำการสุดท้ายของเดือนมิถุนายน และธันวาคม ของแต่ละปีตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 2 ยกเว้นวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย ทั้งนี้ วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรกจะตรงกับวันที่ 30 ธันวาคม 2553 และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะตรงกับวันที่ 12 ธันวาคม 2560 ในกรณีที่วันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดทำการของบริษัทให้เลื่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว โดยระยะเวลาแสดงความจำนงค์ในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะต้องไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้าย

### ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทแก่กรรมการ และพนักงานของบริษัท (“ESOP Warrants”)

- เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2551 บริษัทได้รับอนุญาตจาก กสท. ให้เสนอขาย ESOP Warrants จำนวน 728 ล้านหน่วยคิดเป็นร้อยละ 1.83 ของจำนวนทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของบริษัท (ณ วันที่ 20 ตุลาคม 2551) ESOP Warrants ของบริษัทเป็นชนิดระบุชื่อผู้ถือและไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ เว้นแต่เป็นการโอนจากผู้รับช่วงซื้อหลักทรัพย์หรือกรณีอื่นใดที่คณะกรรมการหรือคณะกรรมการจัดสรรเห็นสมควร (ผู้รับช่วงซื้อหลักทรัพย์เป็นบุคคลที่ถือหลักทรัพย์ดังกล่าวเพื่อจัดสรรให้แก่กรรมการและพนักงานในอนาคต) รายละเอียดดังกล่าวตามนี้
- ราคาเสนอขาย ESOP Warrants สิทธิเท่ากับ 0 บาท ต่อหน่วย
- ESOP Warrants 1 หน่วย มีสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้นสามัญใหม่ (อาจเปลี่ยนแปลงภายหลังตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ) ในราคาดุลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นของบริษัท ณ เวลาใช้สิทธิในแต่ละคราว (ณ วันที่ 20 ตุลาคม 2551 มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 0.69 บาทต่อหุ้น)
- ESOP Warrants มีอายุ 5 ปี นับจากวันออกและเสนอขาย (ESOP Warrants หมดอายุวันที่ 10 ธันวาคม 2556)
- วันกำหนดการใช้สิทธิคือวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคมของแต่ละปี ตลอดอายุของ ESOP Warrants ทั้งนี้ วันใช้สิทธิครั้งแรกจะตรงกับวันที่ 30 ธันวาคม 2554 และวันใช้สิทธิวันสุดท้ายจะตรงกับวันที่ 10 ธันวาคม 2556 และในกรณีที่วันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันหยุดทำการของบริษัทให้เลื่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าว โดยระยะเวลาแสดงความจำนงค์ในการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะต้องไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันใช้สิทธิดังกล่าว
- ระยะเวลาและสัดส่วนการใช้สิทธิของ ESOP Warrants (ร้อยละของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่กรรมการและพนักงานของบริษัทได้รับจัดสรร) สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้



- ครั้งที่ 1 ร้อยละ 20 สามารถใช้สิทธิได้ก็ต่อเมื่อถึงวันใช้สิทธิในครั้งแรกเป็นวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคม ปี 2554
- ครั้งที่ 2 ร้อยละ 30 สามารถใช้สิทธิได้ก็ต่อเมื่อถึงวันใช้สิทธิในวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคม 2555
- ครั้งที่ 3 ร้อยละ 50 สามารถใช้สิทธิได้ก็ต่อเมื่อถึงวันใช้สิทธิในวันครบอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งตรงกับวันที่ 10 ธันวาคม 2556 ทั้งนี้

ในกรณีที่ผู้ถือ ESOP Warrants ไม่ใช้สิทธิในแต่ละครั้ง หรือใช้สิทธิไม่ครบตามจำนวนที่สามารถใช้สิทธิได้นั้น สามารถนำสิทธิดังกล่าวไปรวมใช้สิทธิในครั้งต่อไปได้ ตลอดอายุของ ESOP Warrants

รายการเคลื่อนไหวของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ		2554		2553	
	ต่อหน่วย (บาท)	จำนวนหน่วย	จำนวนเงิน (พันหน่วย / พันบาท)	จำนวนหน่วย	จำนวนเงิน
ใบสำคัญแสดงสิทธิ					
ณ วันที่ 1 มกราคม					
- ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1	0.05	3,233,789	161,689	3,233,879	161,694
- ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2	0.03	5,000,000	150,000	5,000,000	150,000
- ESOP Warrants	0.00	727,536	-	727,536	-
ใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1	0.05	-		(90)	(5)
ใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2	0.03	(66,942)	(2,008)	-	-
ยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิ					
ครั้งที่ 1	0.05	(3,233,789)	(161,689)	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
- ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 1	0.05	-	-	3,233,789	161,689
- ใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งที่ 2	0.03	4,933,058	147,992	5,000,000	150,000
- ESOP Warrants	0.00	727,536	-	727,536	-

## 24 สำรอง

### การจัดสรรกำไร และ/หรือ กำไรสะสม

#### สำรองตามกฎหมาย

ตามบทบัญญัติแห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 116 บริษัทจะต้องจัดสรรทุนสำรอง (“สำรองตามกฎหมาย”) อย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองดังกล่าวมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน เงินสำรองนี้จะนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลไม่ได้

#### องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

##### การยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

จากการยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 1 จำนวน 3,234 ล้านหน่วย ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีหน่วยละ 0.05 บาท ได้ถูกโอนจากใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของส่วนของผู้ถือหุ้นไปยังองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 162 ล้านบาท

## 25 ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทได้นำเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานภูมิศาสตร์ เป็นรูปแบบหลักในการรายงาน พิจารณาจากระบบการบริหารการจัดการและโครงสร้างการรายงานทางการเงินภายในของบริษัทเป็นเกณฑ์ในการกำหนดส่วนงาน

#### ส่วนงานธุรกิจ

บริษัทดำเนินกิจการในส่วนงานธุรกิจเดียว คือ ธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน ดังนั้น ฝ่ายบริหารจึงพิจารณาว่า บริษัทมีส่วนงานธุรกิจเพียงส่วนงานเดียว

#### ส่วนงานภูมิศาสตร์

ในการนำเสนอการจำแนกส่วนงานภูมิศาสตร์ รายได้ตามส่วนงานแยกตามเขตภูมิศาสตร์ได้กำหนดจากสถานที่ตั้งของลูกค้า รายได้และผลการดำเนินงานจากส่วนงานขึ้นต้นกำไร(ขาดทุน) ทางภูมิศาสตร์ในงบการเงินสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
<b>รายได้จากส่วนงาน</b>		
ในประเทศ	18,429	14,406
ต่างประเทศ	178	752
<b>รวม</b>	<b>18,607</b>	<b>15,158</b>

2554 2553

(ล้านบาท)

**ผลการดำเนินงานจากส่วนงาน - กำไรขั้นต้น**

ในประเทศ	650	245
ต่างประเทศ	24	68
<b>รวม</b>	<b>674</b>	<b>313</b>

**26 ค่าใช้จ่ายในการขาย**

2554 2553

(ล้านบาท)

ค่าบรรจุหีบห่อ	4	4
ค่าบริการขนส่งในประเทศ	133	123
ค่าบริการขนส่งต่างประเทศ	7	56
<b>รวม</b>	<b>144</b>	<b>183</b>

**27 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

หมายเหตุ 2554 2553

(ล้านบาท)

ค่าที่ปรึกษาการดำเนินงาน	5	303	413
ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า - ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	29	143	77
ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า- อื่นๆ		50	53
ค่าเบี้ยปรับ		148	470
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	29	42	74
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	29	227	195
ค่าขนส่งสินค้าออกจากท่าเรือลำซำ		16	17
ค่าบริการทางวิชาชีพและที่ปรึกษา		13	16
ค่าบริจาคม		3	6
อื่นๆ		177	144
<b>รวม</b>		<b>1,122</b>	<b>1,465</b>

## 28 ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
<b>ผู้บริหาร</b>		
เงินเดือนและค่าแรง	28	25
ค่าสวัสดิการ	4	3
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	1	1
	<b>33</b>	<b>29</b>
<b>พนักงานอื่น</b>		
เงินเดือนและค่าแรง	290	265
ค่าสวัสดิการ	128	102
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	17	15
	<b>435</b>	<b>382</b>
<b>รวม</b>	<b>468</b>	<b>411</b>

### โครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้

รายละเอียดของโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 20

### โครงการสมทบเงินที่กำหนดไว้

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานของบริษัทบนพื้นฐานความสมัครใจของพนักงานในการเป็นสมาชิกของกองทุน โดยพนักงานจ่ายเงินสะสมในอัตราร้อยละ 2 ถึง อัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนทุกเดือนและบริษัทจ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 3 ถึงอัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนของพนักงานทุกเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้ได้จัดทะเบียนเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อกำหนดของกระทรวงคลังและจัดการกองทุนโดยผู้จัดการกองทุนที่ได้รับอนุญาต

## 29 ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

งบการเงินได้รวมการวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายตามหน้าที่ ค่าใช้จ่ายตามลักษณะได้เปิดเผยตามข้อกำหนดในมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับต่างๆ ดังนี้

	หมายเหตุ	2554	2553
		(ล้านบาท)	
<b>รวมอยู่ในต้นทุนขาย</b>			
การเปลี่ยนแปลงในสินค้าสำเร็จรูป	9	157	(97)
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	9	14,564	12,208

	หมายเหตุ	2554	2553
		(ล้านบาท)	
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย		866	666
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	28	241	216
<b>รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร</b>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย			
(รวมอยู่ในต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า)	27	143	77
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	27	42	74
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ตอบแทนพนักงาน	28	227	195
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์		-	39
ค่าใช้จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงาน		4	4

### 30 ต้นทุนทางการเงิน

	หมายเหตุ	2554	2553
		(ล้านบาท)	
ต้นทุนทางการเงิน			
บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5	75	63
กิจการอื่น		270	330
สถาบันการเงิน		3	19
<b>รวม</b>		<b>348</b>	<b>412</b>

### 31 ภาษีเงินได้

บริษัทไม่ได้บันทึกภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเพราะบริษัทเกิดผลขาดทุนในปีปัจจุบัน และยังมีผลขาดทุนยอดยกมาจากปีก่อนอย่างเป็นทางการสำคัญ

#### การลดภาษีเงินได้นิติบุคคล – ปัจจุบัน

พระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราภาษีเงินได้ฉบับที่ 387 พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 5 กันยายน 2544 ให้สิทธิทางภาษีแก่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 สำหรับกำไรสุทธิทางภาษีเฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 300 ล้านบาท เป็นเวลาห้ารอบระยะเวลาบัญชีต่อเนื่องกันนับแต่รอบระยะเวลาบัญชีแรกที่เริ่มในหรือหลังวันที่พระราชกฤษฎีกานี้ใช้บังคับ และยังได้รับสิทธิในการลดภาษีเงินได้นิติบุคคลแห่งพระราชกฤษฎีกาตามความในประมวลรัษฎากร ฉบับที่ 475 แต่ไม่เกินรอบระยะเวลาบัญชี 2553 ที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2553

พระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราภาษีอากรฉบับที่ 475 พ.ศ. 2551 ลงวันที่ 6 สิงหาคม 2551 ให้สิทธิแก่บริษัทที่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยลดอัตราภาษีเงินได้จากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 สำหรับกำไรสุทธิเฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 300 ล้านบาท เป็นเวลาสามรอบระยะเวลาบัญชีต่อเนื่องกันนับแต่รอบระยะเวลาบัญชีแรกที่เริ่มภายในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551

## 32 สิทธิประโยชน์ตามบัตรส่งเสริมการลงทุน

คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนได้อนุมัติให้บริษัทได้รับการส่งเสริมการลงทุนโดยการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนในกิจการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน (บัตรส่งเสริมสำหรับ “CSP Project”) การถลุงแร่ (บัตรส่งเสริมสำหรับ “DRI Project”) และกิจการผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็น เหล็กแผ่นชนิดม้วนลึงสนิมชุบน้ำมันและเหล็กแผ่นชนิดม้วนเคลือบสังกะสีหรือผลิตภัณฑ์ชนิดเคลือบ (บัตรส่งเสริมสำหรับ “PGL Project”)

สิทธิประโยชน์ที่ได้รับสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- (ก) ให้ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าและภาษีสำหรับเครื่องจักรที่ได้รับอนุมัติโดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน
- (ข) ให้ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมมีกำหนดเวลาแปดปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น
- (ค) ให้ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 100 สำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมมีกำหนดเวลาห้าปี นับแต่วันที่สิ้นสุดสิทธิประโยชน์ตามข้อ (ข) และ
- (ง) ให้นำรายได้ส่วนที่เพิ่มจากการดำเนินงานประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมของปีก่อนมาหักได้ร้อยละ 5 มีกำหนดเวลาสิบปี

ในฐานะที่บริษัทได้รับส่งเสริมการลงทุน บริษัทต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขบางประการที่ระบุในบัตรส่งเสริมการลงทุน

รายได้ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนสรุปได้ดังนี้

	2554			2553		
	กิจการที่ ได้รับ การส่งเสริม	กิจการที่ ไม่ได้รับ การส่งเสริม	รวม	กิจการที่ ได้รับ การส่งเสริม	กิจการที่ ไม่ได้รับ การส่งเสริม	รวม
	(ล้านบาท)					
ขายต่างประเทศ	178	-	178	752	-	752
ขายในประเทศ	18,215	214	18,429	14,331	75	14,406
รวมรายได้	18,393	214	18,607	15,083	75	15,158

## 33 ขาดทุนต่อหุ้น

## ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 คำนวณจากขาดทุนสำหรับปีที่เป็นส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัทและจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วระหว่างปีในแต่ละปี โดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักแสดงการคำนวณดังนี้

	2554	2553
	(ล้านบาท/ล้านหุ้น)	
ขาดทุนสำหรับปีที่เป็นส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัท	1,292	3,672
จำนวนหุ้นสามัญที่ออก ณ วันที่ 1 มกราคม	39,703	39,702
ผลกระทบจากหุ้นที่ออกจำหน่าย วันที่ 11 มกราคม 2554	195	-
จำนวนหุ้นสามัญโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	39,898	39,702
ขาดทุนต่อหุ้น (ขั้นพื้นฐาน) (บาท)	0.03	0.09

	2553
	(ล้านบาท/ล้านหุ้น)
ขาดทุนสำหรับปีที่เป็นส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัท (ปรับลด)	3,672
จำนวนหุ้นสามัญโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ขั้นพื้นฐาน)	39,702
ผลกระทบจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นครั้งที่ 2	15,000
จำนวนหุ้นสามัญโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ปรับลด)	54,702
ขาดทุนต่อหุ้น (ปรับลด) (บาท)	0.07

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มูลค่าของการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญครั้งที่ 1 และ ESOP Warrants มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัท ณ วันสิ้นปี ดังนั้นใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจึงไม่รวมในการคำนวณขาดทุนต่อหุ้นปรับลด

บริษัทไม่ได้แสดงขาดทุนต่อหุ้นปรับลดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพราะราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัท

### 34 เครื่องมือทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทไม่ได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

#### นโยบายการจัดการความเสี่ยงทางการเงิน

บริษัทมีความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจตามปกติจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และจากการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดตามสัญญาของลูกค้า บริษัทไม่มีการถือหรือออกเครื่องมือทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์ เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

#### การบริหารจัดการส่วนทุน

นโยบายของคณะกรรมการคือการทำให้ฐานเงินทุนกลับมาแข็งแกร่งเพื่อรักษาความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน เจ้าหนี้ และตลาด และเพื่อการดำเนินงานทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องในอนาคต ปัจจุบันคณะกรรมการอยู่ระหว่างการหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อเป็นหลักประกันการดำรงอยู่ของบริษัท

#### ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย หมายถึง การที่มูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินหรือรายได้ดอกเบี้ยสุทธิอาจเกิดการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัท โดยส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวโดยอ้างอิงตามอัตราตลาด

อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม และระยะที่ครบกำหนดชำระหรือกำหนดอัตราใหม่มีดังนี้

	2554				
	อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง	ภายใน 1 ปี	หลังจาก 1 ปี แต่ภายใน 5 ปี	หลังจาก 5 ปี	รวม
	(ร้อยละต่อปี)		(ล้านบาท)		
สินทรัพย์ทางการเงิน :					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.75-2.60	32	-	-	32
เงินลงทุนชั่วคราว	1.00-1.85	7	-	-	7
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	1.00-1.85	-	177	-	177
		39	177	-	216
หนี้สินทางการเงิน :					
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	6.00-30.00	141	-	-	141
เจ้าหนี้การค้า (มีภาระดอกเบี้ย)	1.00-6.45	3,710	-	-	3,710



		2554			
	อัตราดอกเบี้ย		หลังจาก 1 ปี	หลังจาก	
	ที่แท้จริง	ภายใน 1 ปี	แต่ภายใน 5 ปี	5 ปี	รวม
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย (มีภาระดอกเบี้ย)	1.00	542	-	-	542
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันจากการ หักกลบลบหนี้ค่าเครื่องจักร	MLR+1	946	-	-	946
		<b>5,339</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,339</b>

		2553			
	อัตราดอกเบี้ย		หลังจาก 1 ปี	หลังจาก	
	ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)	ภายใน 1 ปี	แต่ภายใน 5 ปี	5 ปี	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน :</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.20-0.75	57	-	-	57
เงินลงทุนชั่วคราว	0.65-1.25	5	-	-	5
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	0.75-1.25	-	177	-	177
		<b>62</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>239</b>
<b>หนี้สินทางการเงิน :</b>					
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	2.50-9.00	139	-	-	139
เจ้าหนี้การค้า (มีภาระดอกเบี้ย)	2.00-12.00	2,498	-	-	2,498
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันจากการ หักกลบลบหนี้ค่าเครื่องจักร	MLR+1	-	958	-	958
		<b>2,637</b>	<b>958</b>	<b>-</b>	<b>3,595</b>

### ความเสี่ยงจากเงินตราต่างประเทศ

บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเกิดจากการซื้อสินค้าและการขายสินค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอันเป็นผลมาจากการมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

	หมายเหตุ	2554	2553
เงินเหรียญสหรัฐอเมริกา		(ล้านบาท)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	9	9
ลูกหนี้การค้า	8	14	14
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	15	(127)	(29)
เจ้าหนี้การค้า	16	(3,058)	(2,298)
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	17	(1,514)	(840)
ดอกเบี้ยค้างจ่าย		(413)	(343)
ประมาณการหนี้สิน	21	(146)	(778)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18	(26)	(25)
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ	19	(100)	(96)
ยอดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงินที่มีความเสี่ยง		(5,361)	(4,386)
ประมาณการยอดซื้อสินค้า		(2,333)	(2,778)
ยอดรวมความเสี่ยงทั้งสิ้น		(7,694)	(7,164)
เงินเหรียญยูโร			
เจ้าหนี้การค้า	16	(29)	(2)
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	17	(9)	(10)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18	(2)	(5)
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ	19	(9)	(9)
ยอดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงินที่มีความเสี่ยง		(49)	(26)
ประมาณการยอดซื้อสินค้า		(289)	(277)
ยอดรวมความเสี่ยงทั้งสิ้น		(338)	(303)
เงินเหรียญสิงคโปร์			
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ	19	(4)	(3)
ยอดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงินที่มีความเสี่ยง		(4)	(3)
ยอดรวมความเสี่ยงทั้งสิ้น		(4)	(3)

#### ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ

ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ คือความเสี่ยงที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่สามารถชำระหนี้แก่บริษัท ตามเงื่อนไขที่ตกลงไว้เมื่อครบกำหนด

ณ วันที่รายงาน ไม่พบว่ามีความเสี่ยงจากสินเชื่อที่เป็นสาระสำคัญเพราะบริษัทยกเลิกนโยบายที่จะให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้า (อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8) ความเสี่ยงสูงสุดทางด้านสินเชื่อแสดงไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินแต่ละรายการในงบแสดงฐานะการเงิน

### ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง หรือความเสี่ยงในการระดมทุน คือความเสี่ยงที่กิจการจะเผชิญกับความยุ่งยากในการระดมทุนให้เพียงพอและทันเวลาต่อภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอาจเกิดจากการที่กิจการไม่สามารถขายสินทรัพย์ทางการเงินได้ทันเวลาด้วยราคาที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

บริษัทมีความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพียงพอต่อความต้องการหมุนเวียน และเพื่อให้สามารถจ่ายชำระหนี้สินจากการดำเนินงานได้ (โปรดสังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.4)

### การกำหนดมูลค่ายุติธรรม

นโยบายการบัญชีและการเปิดเผยของบริษัทกำหนดให้มีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมทั้งสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินและไม่ใช่ทางการเงิน มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์หรือชำระหนี้สินกัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนกัน และสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วัตถุประสงค์ของการวัดมูลค่าและ/หรือการเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมถูกกำหนดโดยวิธีต่อไปนี้ ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับสมมติฐานในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมถูกเปิดเผยในหมายเหตุที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์และหนี้สินนั้นๆ

มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ระยะสั้นอื่นๆ เป็นมูลค่าที่ใกล้เคียงกับราคาที่ยบันทึกในบัญชี

### วันครบกำหนดของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน

รายละเอียดของระยะเวลาที่ครบกำหนดของตราสารทางการเงินทางด้านสินทรัพย์ และหนี้สินนั้น ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องกัน

## 35 ภาระผูกพันที่มีกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

### 35.1 ภาระผูกพัน

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
<b>ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน</b>		
สัญญาที่ยังไม่ได้รับรู้		
ที่ดิน	-	58
อาคารและสิ่งปลูกสร้างอื่น	-	5
เครื่องจักรและอุปกรณ์	-	75
<b>รวม</b>	<b>-</b>	<b>138</b>

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
<b>ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าและบริการ</b>		
ภายในหนึ่งปี	5	4
หลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	2	4
<b>รวม</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
<b>ภาระผูกพันอื่นๆ</b>		
หนังสือค้ำประกัน	177	177

### 35.2 สัญญาระยะยาว

- เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2546 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อก๊าซธรรมชาติเป็นเวลา 10 ปี โดยค่าก๊าซธรรมชาติในแต่ละเดือนขึ้นอยู่กับปริมาณที่ใช้
- เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2551 บริษัทได้ทำสัญญารับค่าปริกษาสำหรับการออกแบบบิฐุทนไฟและการจัดส่งอิฐุทนไฟเป็นเวลา 3 ปี ซึ่งค่าใช้จ่ายขึ้นอยู่กับราคาต้นทุนต่อตันและปริมาณการใช้ในแต่ละเดือน
- เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2547 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อก๊าซออกซิเจน อาร์กอน และไนโตรเจนเป็นเวลา 20 ปี โดยค่าใช้จ่ายขึ้นอยู่กับค่าที่ได้สัญญาดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 6 ล้านบาทต่อเดือน

	2554	2553
	(ล้านบาท)	
<b>ภาระผูกพันตามสัญญาระยะยาว</b>		
ภายในหนึ่งปี	71	71
หลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	283	282
หลังจากห้าปี	553	624
<b>รวม</b>	<b>907</b>	<b>977</b>

### 35.3 ใบสั่งซื้อวัตถุดิบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีใบสั่งซื้อวัตถุดิบซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบแก่บริษัทจำนวนเงินรวม 2,102 ล้านบาท (2553: 2,277 ล้านบาท) บริษัทได้ทำการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อวัตถุดิบที่บริษัทยังไม่ได้รับมอบเป็นจำนวนเงินประมาณ 146 ล้านบาท จากการเปรียบเทียบกับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจที่คาดว่าจะได้รับในรูปของราคาขายโดยประมาณและต้นทุนแปลงสภาพของสินค้าสำเร็จรูปและได้บันทึกเป็นประมาณการหนี้สินจากผลขาดทุนของคำสั่งซื้อวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 แล้ว (อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 21)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีสัญญาซื้อวัตถุดิบจากผู้ขายในต่างประเทศหลายแห่ง สำหรับซื้อวัตถุดิบภายใต้สัญญา Consignment โดยความเป็นเจ้าของของสินค้าที่ยังไม่ได้เบิกใช้จะเป็นของผู้ขาย บริษัทต้อง จ่ายดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 1.00 ถึง 6.45 ต่อปีของยอดวัตถุดิบที่ยังไม่ได้เบิกใช้ นอกจากยอดเจ้าหนี้คงเหลือ (ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16) (2553: อัตราร้อยละ 2 ถึง 12 ต่อปี)

### 35.4 เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้ามียอดคงเหลือจำนวน 560 ล้านบาท (2553: 1,408 ล้านบาท) และมีภาระผูกพันในการส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าในอนาคต

## 36 คลื่นความ

### 36.1 ความคืบหน้าของคดีข้อพิพาทกับเจ้าหนี้หลายราย

ในอดีตที่ผ่านมา เจ้าหนี้จำนวนสามรายได้ยื่นฟ้องบริษัทต่อศาลในฐานความผิดเกี่ยวกับการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงเรื่องต่างๆรวมถึง สัญญาซื้อขาย สัญญาเช่า และสัญญาจ้างทำของ ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลโดยเรียกร้องให้บริษัทชำระหนี้เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 11 ล้านบาท พร้อมด้วยดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 และ 18 ต่อปี ของต้นเงินตามฟ้องจำนวน 8 ล้านบาท นับแต่วันที่ยื่นฟ้องเป็นต้นไปจนกว่าบริษัทจะชำระเสร็จ ขณะนี้มี 2 คดีที่บริษัทเข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ศาลได้มีคำพิพากษาให้บริษัทชำระหนี้แก่เจ้าหนี้จำนวนดังกล่าวพร้อมด้วยดอกเบี้ยจำนวนทั้งสิ้น 1.9 ล้านบาท

### 36.2 ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศ

ตามคดีหมายเลขที่ ก.ค. 5/2548 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2548 บริษัทเป็นโจทก์ฟ้องร้องสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งและสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง (รวมเรียกว่า “จำเลย”) ต่อศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศในฐานความผิดฐานละเมิดและผิดสัญญาเลตเตอร์ออฟเครดิต จำเลยได้กระทำการผิดสัญญาและละเมิดต่อบริษัท ซึ่งทำให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยจำเลยได้ทำการจ่ายเงินให้แก่ผู้ขายในต่างประเทศเพื่อชำระเงินค่าสินค้าตามเลตเตอร์ออฟเครดิต (เทียบเท่าเงินบาท 202 ล้านบาท) โดยไม่ชะลอการชำระเงินจนกว่าเงื่อนไขตามที่กำหนดในเลตเตอร์ออฟเครดิตจะสมบูรณ์ตามคำสั่งของบริษัท โดยจำเลยได้ทำการหักเงินในจำนวนดังกล่าวจากบัญชีเงินฝากของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้รับสินค้าดังกล่าวจากผู้ขาย ดังนั้นบริษัทจึงดำเนินการฟ้องร้องให้จำเลยร่วมกันรับผิดชอบใช้ค่าเสียหายดังกล่าวรวมดอกเบี้ยและค่าเสียหายต่างๆ เป็นจำนวนเงินรวม 8,594 ล้านบาท

ปัจจุบันคดีดังกล่าวศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศได้มีคำพิพากษายกฟ้องของบริษัท ซึ่งทางบริษัทยังคงไม่เห็นด้วยกับคำพิพากษาของศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศดังกล่าว ดังนั้นเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2552 บริษัทจึงได้ดำเนินการยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาของศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศไปยังศาลฎีกา เพื่อขอให้ศาลฎีกามีคำพิพากษาให้จำเลยร่วมกันรับผิดชอบใช้ค่าเสียหายดังกล่าวแก่บริษัท บริษัทได้บันทึกเงินที่ถูกหักจากบัญชีของบริษัทจำนวนเงิน 202 ล้านบาท เป็น “เงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า” และได้บันทึกขาดทุนจากการตั้งสำรองสำหรับเงินจ่ายล่วงหน้าดังกล่าวทั้งจำนวนในระหว่างปี 2551 แล้ว



### 36.3 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้

ตามคดีหมายเลขที่ 1201/2553 เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2553 บริษัท ศรีราชา ฮาร์เบอร์ จำกัด (มหาชน) ได้ยื่นฟ้องบริษัทเป็นคดีต่อศาลในฐานความผิดสัญญาจ้างทำของ โดยเรียกร้องให้บริษัทชำระหนี้เป็นจำนวน 111 ล้านบาท โดยรวมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 15 ต่อปี เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2554 บริษัทเข้าทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับบริษัท ศรีราชา ฮาร์เบอร์ จำกัด (มหาชน) ดังนั้นคดีนี้จึงไม่อยู่ในชั้นศาลอีกต่อไป บริษัทได้บันทึกยอดหนี้สำหรับเงินต้นคงเหลือจำนวน 60 ล้านบาทเป็น “เจ้าหนี้การค้า” ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 (2553: 84 ล้านบาท)

### 37 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2554 บริษัทได้รับจดหมายจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (“บีโอไอ”) ซึ่ง บีโอไอ ได้ระบุว่าทาง บีโอไอ เชื่อว่าบริษัทไม่สามารถส่งออกสินค้าของบริษัทในปริมาณที่เพียงพอที่จะตัดบัญชีวัตถุดิบที่นำเข้าภายใต้สิทธิประโยชน์ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนซึ่งมิได้ถูกประเมินค่าภาษีอากรโดยกรมศุลกากร ในจดหมายลงวันที่ 8 มิถุนายน 2554 บีโอไอ ได้แจ้งว่าบริษัทควรชำระค่าอากรวัตถุดิบที่ยังมิได้ประเมินอากร ณ วันที่นำเข้าในปี 2541 และ บีโอไอ ได้ส่งเรื่องไปยังกรมศุลกากรเพื่อพิจารณา (โปรดสังเกตว่าจดหมายของ บีโอไอ อ้างถึงระยะเวลาซึ่งเกิดก่อนวันที่แผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทที่มีผลบังคับได้รับการอนุมัติจากศาลล้มละลายกลางในภายหลัง)

บริษัทได้ประเมินยอดรวมสูงสุดจากการเรียกร้องที่เป็นไปได้ที่อาจเกิดจากกรมศุลกากรประมาณ 216 ล้านบาท ในกรณีที่กรมศุลกากรสามารถพิสูจน์ได้ว่าการเรียกร้องข้างต้นได้ถูกยื่นในระหว่างกระบวนการฟื้นฟูกิจการในปี 2541 บริษัทจึงจะมีภาระในการชำระภาษีอากรดังกล่าว บริษัทไม่ได้บันทึกประมาณการสำหรับสิทธิเรียกร้องที่เป็นไปได้ดังกล่าวเนื่องจากทางบริษัทยังไม่ได้รับจดหมายประเมินสิทธิเรียกร้องดังกล่าวจากกรมศุลกากร และบริษัทเชื่อว่าสิทธิเรียกร้องดังกล่าวไม่ได้ถูกยื่นในกระบวนการฟื้นฟูกิจการในปี 2541

### 38 เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาที่รายงาน

หนังสือแจ้งเหตุแห่งการผิดนัดชำระหนี้จากเจ้าหนี้

ในเดือนมกราคม 2555 บริษัทได้ผิดนัดชำระหนี้และได้รับหนังสือแจ้งเหตุแห่งการผิดนัดชำระหนี้จากเจ้าหนี้จำนวนหนึ่งซึ่งมียอดเรียกร้องเป็นจำนวน 23 ล้านเหรียญสหรัฐ (724 ล้านบาท) บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการเจรจากับเจ้าหนี้ดังกล่าวเพื่อขอเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและขยายระยะเวลาชำระหนี้

### 39 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ยังไม่ได้ใช้

บริษัทยังไม่ได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ดังต่อไปนี้ ณ วันที่รายงาน เนื่องจากยังไม่มีการบังคับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่กำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม ในปีดังต่อไปนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน	เรื่อง	ปีที่มีผล บังคับใช้
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้	2556
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศ	2556

ผู้บริหารคาดว่าจะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีมาใช้และถือปฏิบัติ โดยผู้บริหารพิจารณาถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้มาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ดังกล่าวต่อการเงินของบริษัท ซึ่งมีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อการเงินในงวดที่ถือปฏิบัติ มาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมีดังต่อไปนี้

#### มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 – ภาษีเงินได้

การเปลี่ยนแปลงหลักการของมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 ระบุให้กิจการต้องบันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบการเงิน สินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคือจำนวนภาษีเงินได้ที่กิจการต้องจ่ายหรือได้รับ ตามลำดับในอนาคต ซึ่งเกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินที่แสดงในงบแสดงฐานะทางการเงินกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้น และ ขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ ปัจจุบันบริษัทไม่ได้บันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบการเงิน

บริษัทจะถือปฏิบัติมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงจะปรับปรุงย้อนหลังในงบการเงิน และปรากฏในงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ผู้บริหารประเมินว่า การถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 จะไม่ได้รับผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อสินทรัพย์ หนี้สิน และ กำไรสะสมของบริษัท

#### มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 – ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

การเปลี่ยนแปลงหลักการของมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 เพื่อเสนอแนวคิดของสกุลเงินต่างๆที่ใช้ในการรายงาน ซึ่งเป็นสกุลเงินที่พิจารณาว่าเป็นสกุลเงินในสถานะแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่กิจการนั้นประกอบกิจการ มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 กำหนดให้กิจการ ระบุสกุลเงินที่ใช้รายงานและแปลงค่ารายการที่เป็นสกุลต่างประเทศให้เป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน และรายงานผลกระทบจากการแปลงค่าดังกล่าวตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21 ได้ให้คำนิยามสำหรับ เงินตราต่างประเทศ กล่าวคือ เงินตราสกุลอื่น นอกเหนือจากสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของกิจการ

ผู้บริหารกำหนดสกุลเงินที่ใช้รายงานของบริษัทเป็นสกุลเงินบาท ดังนั้นการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 จะไม่ได้รับผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อสินทรัพย์ หนี้สิน และ กำไรสะสมของบริษัท



#### 40 การจัดประเภทรายการใหม่

รายการในงบการเงินของปี 2553 บางรายการได้จัดประเภทใหม่ให้สอดคล้องกับรายการในงบการเงินของปี 2554 ดังนี้

	ก่อนจัด ประเภทใหม่	2553 จัดประเภทใหม่ (ล้านบาท)	หลังจัด ประเภทใหม่
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,436	29	1,465
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	29	(29)	-
		-	

การจัดประเภทรายการใหม่นี้ เนื่องจากผู้บริหารเห็นว่ามีความเหมาะสมกับธุรกิจของบริษัทมากกว่า