



บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)
G J Steel Public Company Limited

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1.1 งบการเงิน

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น งบกำไรขาดทุน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้ ข้าพเจ้าได้กำหนดเรื่องที่จะกล่าวต่อไปนี้เป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบเพื่อสื่อสารในรายงานของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

การด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4(จ) ข้อ 4(ข) และข้อ 12 บริษัท มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็นจำนวนที่มีนัยสำคัญ ได้ถูกแสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งการพิจารณาการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ดังกล่าวต้องใช้ดุลยพินิจที่สำคัญของฝ่ายบริหารของบริษัท เนื่องจากการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัท ซึ่งกำหนดจากมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์นั้น ดังนั้น บริษัทต้องประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์ ซึ่งเกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ผลการดำเนินงานและการประเมินแผนงานในอนาคต รวมถึง

การกำหนดอัตราคิดลดและข้อสมมติต่างๆ ที่สำคัญ ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงระบุว่าการพิจารณาการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ทดสอบการด้อยค่าของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ดังกล่าว โดยข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจและประเมินความสมเหตุสมผล รวมถึงหลักฐานที่ใช้สนับสนุนในเรื่องของข้อสมมติและวิธีการที่ใช้ในการจัดทำประมาณการกระแสเงินสดรับและจ่ายในอนาคตที่จะได้รับจากการใช้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์อย่างต่อเนื่อง รวมถึงประเมินความสมเหตุสมผลของอัตราคิดลดที่บริษัทใช้ในการคำนวณหามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ดังกล่าว และยังได้พิจารณาถึงความเพียงพอของข้อมูลที่ได้เปิดเผยเกี่ยวกับการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีของบริษัท (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือการอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและฝ่ายบริหารของบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปรูเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปรูว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีไว้แล้วแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

(นางณัฐสรณ์ สโรชนันท์จีน)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ทะเบียนเลขที่ 4563

สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที.แอสโซซิเอท

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

1) ตารางแสดงสรุปงบการเงิน - งบแสดงฐานะการเงิน

	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	201,032	1%	578,124	3%	610,143	3%
ลูกหนี้การค้า	13,892	0%	32,960	0%	195,960	1%
สินค้าคงเหลือ	3,861,389	21%	3,278,914	17%	854,626	5%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	94,000	0%	94,000	0%	0	0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	<u>268,026</u>	1%	<u>394,308</u>	2%	<u>91,761</u>	1%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>4,438,339</u>	24%	<u>4,378,306</u>	22%	<u>1,752,490</u>	10%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	13,838,824	74%	14,637,996	75%	15,558,145	87%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,135	0%	6,225	0%	7,807	0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	<u>540,065</u>	3%	<u>523,228</u>	3%	<u>494,427</u>	3%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>14,386,024</u>	76%	<u>15,167,448</u>	78%	<u>16,060,379</u>	90%
รวมสินทรัพย์	<u>18,824,363</u>	100%	<u>19,545,754</u>	100%	<u>17,812,868</u>	100%

	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	2,033,029	11%	870,385	4%	2,039,409	11%
เจ้าหนี้อื่น และ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	660,628	4%	723,524	4%	1,238,899	7%
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	32,683	0%	192,349	1%	190,096	1%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	0	0%	0	0%	18,500	0%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,239,362	7%	1,476,201	8%	0	0%
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	131,778	1%	201,051	1%	1,477,824	8%
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	180,013	1%	204,360	1%	225,734	1%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	416	0%	395	0%	0	0%
ประมาณการหนี้สิน	40,565	0%	0	0%	72,240	0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	<u>31,107</u>	0%	<u>38,251</u>	0%	<u>35,076</u>	0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>4,349,581</u>	23%	<u>3,706,516</u>	19%	<u>5,297,778</u>	30%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	0	0%	0	0%	0	0%
เจ้าหนี้อื่น และ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	58,077	0%	232,316	1%	456,222	3%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,117,518	6%	1,479,358	8%	0	0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,389	0%	1,805	0%	0	0%
หุ้นกู้	0	0%	0	0%	62,607	0%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	<u>80,141</u>	0%	<u>72,154</u>	0%	<u>53,982</u>	0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	<u>1,257,125</u>	7%	<u>1,785,634</u>	9%	<u>572,811</u>	3%
รวมหนี้สิน	<u>5,606,705</u>	30%	<u>5,492,150</u>	28%	<u>5,870,589</u>	33%

	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญ						
18,738,891,365 หุ้น,						
18,738,891,365 หุ้น และ						
14,947,517,165 หุ้น มูลค่าหุ้นละ						
6.90 บาท ณ 31 ธันวาคม 2561,						
2560 และ 2559 ตามลำดับ	<u>129,298,350</u>		<u>129,298,350</u>		<u>103,137,868</u>	
 ทุนที่ออกและชำระแล้ว หุ้นสามัญ						
13,928,129,233 หุ้น						
13,928,129,233 หุ้น,						
10,585,378,217 หุ้น มูลค่าหุ้นละ						
6.90 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม						
2561, 2560 และ 2559 ตามลำดับ	96,104,092	511%	96,104,092	492%	73,039,110	410%
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	0	0%	0	0%	147,992	1%
ส่วนเกิน (ต่ำ) กว่ามูลค่าหุ้น	(61,757,357)	(328%)	(61,757,357)	(316%)	(39,828,910)	(224%)
ทุนสำรองตามกฎหมาย	18,507	0%	18,507	0%	18,507	0%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(21,457,266)	(114%)	(20,621,318)	(106%)	(21,596,108)	(121%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>309,681</u>	2%	<u>309,681</u>	2%	<u>161,689</u>	1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>13,217,658</u>	70%	<u>14,053,605</u>	72%	<u>11,942,280</u>	67%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>18,824,363</u>	100%	<u>19,545,754</u>	100%	<u>17,812,868</u>	100%

2) ตารางแสดงงบกำไรขาดทุน

	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	29,909,762	99%	15,178,062	93%	11,669,472	99%
กำไรจากการตัดจำหน่ายหนี้สินทั้งหมด						
อายุความสุทธิ	119,077	0%	0	0%	0	0%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	105,318	0%	310,910	2%	53,612	0%
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	677	0%	734,023	5%	7,711	0%
รายได้อื่น	<u>45,022</u>	0%	<u>42,589</u>	0%	<u>21,955</u>	0%
รวมรายได้	<u>30,179,856</u>	100%	<u>16,265,585</u>	100%	<u>11,752,750</u>	100%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย						
- ต้นทุนของสินค้าที่ขาย	29,341,754	97%	14,315,400	88%	10,808,548	92%
- ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า	125,364	0%	0	0%	66,126	1%
- กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	<u>160,473</u>	1%	<u>4,051</u>	0%	<u>(8,607)</u>	0%
รวมต้นทุนขาย	29,627,591	98%	14,319,451	88%	10,866,067	92%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	361,595	1%	185,210	1%	159,814	1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	500,471	2%	496,310	3%	529,257	5%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	10,341	0%	3,156	0%	1,292	0%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	0%	0	0%	0	0%
ขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	40,565	0%	0	0%	0	0%
ต้นทุนทางการเงิน	<u>475,239</u>	2%	<u>271,128</u>	2%	<u>203,461</u>	2%
รวมค่าใช้จ่าย	<u>31,015,803</u>	103%	<u>15,275,254</u>	94%	<u>11,759,891</u>	100%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	<u>(835,947)</u>	(3%)	<u>990,331</u>	6%	<u>(7,140)</u>	0%

3) ตารางแสดงงบกระแสเงินสด

	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(835,947)	990,331	(7,030)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	993,587	1,033,456	1,020,980
ดอกเบี้ยรับ	(2,817)	(9,338)	(3,189)
ต้นทุนทางการเงิน	475,239	271,128	203,461
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(4)	(212)	0
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	(677)	(734,023)	(7,711)
กำไรจากการตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความสุทธิต	(119,077)	0	0
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของหนี้สินจากการปรับ โครงสร้างหนี้ ณ วันที่แปลงหนี้เป็นทุน	0	(78,651)	0
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(29,658)	(94,920)	(21,310)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	10,341	3,156	1,292
กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	160,473	4,051	(8,365)
ประมาณการภาระหนี้สินเกี่ยวกับภาษี	0	0	72,240
ขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	40,565	0	0
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	8,101	3,926	6,524
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	<u>163</u>	<u>7,804</u>	<u>(1,126)</u>
	700,289	1,396,708	1,255,765

	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	19,068	(8,869)	19,123
สินค้าคงเหลือ	(742,948)	(2,428,339)	(185,380)
เงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า	172,287	(177,081)	(3,297)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(60,586)	(123,083)	(334)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(145,933)	(135,998)	(168,737)
เจ้าหนี้การค้า	1,185,516	456,711	(9,166)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(159,667)	2,253	12,365
เจ้าหนี้อื่น และ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(143,556)	(283,115)	(90,550)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10,396	5,681	381
จ่ายชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	<u>(115)</u>	<u>(1,295)</u>	<u>0</u>
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	<u>834,751</u>	<u>(1,296,428)</u>	<u>830,170</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	2,817	3,798	3,189
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	0	(94,000)	0
รับคืนหลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค	0	0	0
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,845)	0	0
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	<u>(80,941)</u>	<u>(9,920)</u>	<u>(33,409)</u>
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	<u>(80,969)</u>	<u>(100,121)</u>	<u>(30,220)</u>

	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	1,473,155	0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	0	1,430,646	0
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	167,553	0
จ่ายชำระเพื่อการไถ่ถอนหุ้นกู้	0	(62,607)	(280,741)
ชำระคืนหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟู	(6,568)	(12,922)	(14,777)
ชำระคืนหนี้สินจากการปรับโครงสร้างหนี้	0	(922,204)	0
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	0	(18,500)	(11,500)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(229,930)	0	0
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(361,319)	0	0
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(502)	0	0
จ่ายต้นทุนทางการเงิน			
- หนี้สินจากการปรับโครงสร้างหนี้	0	(516,034)	0
- อื่นๆ	(532,519)	(173,999)	(39,612)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,130,839)	1,365,088	(346,631)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(377,057)	(31,460)	453,318
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	578,124	610,143	156,863
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตรา			
ต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด	(35)	(559)	(38)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	201,032	578,124	610,143

4) สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.02	1.18	0.33
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.07	0.19	0.15
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.21	(0.29)	0.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	68	29	19
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	5	13	19
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	23	16	45
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	16	23	8
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	20	10	5
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	18	37	68
Cash Cycle (วัน)	3	(1)	(41)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	1.90%	5.68%	7.38%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	0.94%	5.65%	6.88%
อัตรากำไรอื่น	0.89%	6.69%	0.71%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	295.83%	(150.99%)	103.33%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(2.77%)	6.09%	(0.06%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(6.32%)	7.05%	(0.06%)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(4.36%)	5.30%	(0.04%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	1.11%	13.40%	5.72%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.57	0.87	0.66
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Leverage Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.42	0.39	0.49
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.76	(3.78)	5.08
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-

13.2 คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2561 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งสำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท สำหรับการจัดทำงบการเงินประจำปี 2561 และกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชีเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 3,420,000 บาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ตามงบการเงินที่อ้างอิง บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 836 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 990 ล้านบาท สำหรับปี 2561 และ 2560 ตามลำดับ และมีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่าย (EBITDA) สำหรับปี 2561 และ 2560 เป็นจำนวนเงิน 612 ล้านบาท และ 1,062 ล้านบาท ตามลำดับ สืบเนื่องจาก

- ปริมาณยอดขาย (ตัน) และปริมาณการผลิตใน ปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วอย่างเป็นสาระสำคัญ เนื่องจากบริษัทได้มีการว่าจ้าง จี สตีล เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตปกติในช่วงเวลาการใช้ไฟฟ้า off peak โดยเริ่มตั้งแต่ในช่วงกลางไตรมาส 4 ปี 2560 ต่อเนื่องจนถึงปัจจุบัน ซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

	ปี 2561			ปี 2560		
	ผลิตเอง	จ้างผลิต	รวม	ผลิตเอง	จ้างผลิต	รวม
ปริมาณการขาย HRC (พันตัน)	805	642	1,447	764	48	812
ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน)	808	629	1,436	786	90	876
ราคาขายเฉลี่ย (บาท/ตัน)	20,617	20,722	20,663	18,591	20,247	18,690

- ราคาขายของเหล็กแผ่นรีดร้อนที่เพิ่มขึ้น : ราคาขายเฉลี่ยของเหล็กแผ่นรีดร้อนใน ปี 2561 อยู่ที่ 20,663 บาท/ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากราคาขายเฉลี่ยในปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 18,690 บาท/ตัน เป็นทิศทางเดียวกันกับราคาของเหล็กแผ่นรีดร้อนในต่างประเทศ
- กำไรขั้นต้นของเหล็กแผ่นรีดร้อน (Cash cost ไม่รวมค่าเสื่อมราคา) ใน ปี 2561 อยู่ที่ 886 บาท/ตัน ลดลงร้อยละ 58 เนื่องจากต้นทุนการแปรสภาพ (Cash Conversion Cost) ในปี 2561 เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 18 จากปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคา Graphite electrode และค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงที่เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงาน**รายได้จากการขายและต้นทุนขาย**

บริษัทมีปริมาณการขายรวม และ ปริมาณการผลิตรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทได้ว่าจ้าง จี สตีล เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตปกติในช่วงเวลาการใช้ไฟฟ้า off peak ในปี 2561

บริษัทมีรายได้จากการขาย และ กำไรขั้นต้น สำหรับปี 2561 เป็นจำนวนเงิน 29,910 ล้านบาท และ 282 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขาย และ กำไรขั้นต้น จำนวน 15,178 ล้านบาท และ 859 ล้านบาท ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2561 และ 2560 เป็นจำนวนเงิน 362 ล้านบาท และ 185 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นนี้เป็นไปตามสัดส่วนปริมาณส่งสินค้าเพื่อขายที่เพิ่มขึ้น และ ค่าจัดส่งต่อตันก็ยังคงอยู่ในระดับเดียวกัน

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัท มีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2561 และ 2560 เป็นจำนวนเงิน 475 ล้านบาท และ 271 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 204 ล้านบาท เป็นผลจากบริษัทได้มีการกู้เงินระยะสั้นเพิ่มเติมในไตรมาส 4 ปี 2560 เพื่อให้เพิ่มเงินทุนหมุนเวียน

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

บริษัท บันทึกผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปี 2561 จำนวนเงิน 105 ล้านบาท เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ

กำไรสุทธิจากการตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความ

บริษัท บันทึกกำไรสุทธิจากการตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความ จำนวนเงิน 119 ล้านบาท ตามมติอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 9 และ 19 พฤศจิกายน 2561

ฐานะทางการเงิน**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 18,824 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 721 ล้านบาท ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 4,438 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากสิ้นปี 2560 ที่ผ่านมา และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 14,386 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5 จากสิ้นปี 2560 ที่ผ่านมา สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น มาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ จำนวน 582 ล้านบาท และ หักกลบกับการลดลงของ เงินสดและเงินฝากธนาคาร และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง มาจากการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับบัญชีอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 201 ล้านบาท ลดลง 377 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 65 จากปี 2560 โดยบริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 835 ล้านบาท เงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุน 81 ล้านบาท และเงินสดใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,130 ล้านบาทตามลำดับ จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง

- **ลูกหนี้การค้า**

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 431 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 417 ล้านบาท เหลือลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 14 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีลูกหนี้การค้าจำนวน 450 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 417 ล้านบาท เหลือลูกหนี้การค้าสุทธิ เท่ากับ 33 ล้านบาท โดยลูกหนี้ที่ลดลงระหว่างปีจำนวน 19 ล้านบาท มาจากการที่บริษัทได้มีการติดตามทวงหนี้ไม่ให้เกินเครดิตเทอมอย่างสม่ำเสมอ

- **สินค้าคงเหลือ**

ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 3,861 ล้านบาท และ 3,279 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 582 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงไตรมาส 4 ปี 2561 ความต้องการ HRC อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ จึงทำให้การผลิตและการขายเกิดจากชะลอตัว ทำให้วัตถุดิบเศษเหล็กค้างอยู่ในสต็อกคงเหลือเพิ่มขึ้น

- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น**

ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 268 ล้านบาท และ 394 ล้านบาทตามลำดับ ลดลง 126 ล้านบาท สาเหตุส่วนใหญ่มาจาก เงินล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบลดลง

- **ที่ดินอาคารและอุปกรณ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 13,839 ล้านบาท และ 14,638 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 799 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 5 เกิดจากการตัดค่าเสื่อมราคาประจำปี

- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 540 ล้านบาท และ 523 ล้านบาท ตามลำดับเพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท ส่วนใหญ่แล้วเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำจ่ายสำหรับหลักประกันการใช้ไฟฟ้า 33 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นการจ่ายเงินล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า 40 ล้านบาท โดยหักกลบลบกันการลดลงของลูกหนี้สำหรับการรีดเหล็กร้อน 35 ล้านบาท และการลดลงของเงินมัดจำอื่น และเงินอายุัดโดยกรมบังคับคดี 21 ล้านบาท

- **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมมีมูลค่าเท่ากับ 5,607 ล้านบาท และ 5,492 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 115 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากเหตุผลดังนี้

- **เจ้าหนี้การค้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 2,033 ล้านบาท และ 870 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,163 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงปลายปี 2561 บริษัทมีรายการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศเพื่อใช้ในการผลิตเพิ่มขึ้น

- **เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 719 ล้านบาท และ 956 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 237 ล้านบาท เนื่องจากมีบางส่วนที่เกิดจากการบริษัทได้ชำระคืนหนี้ และบางส่วนที่เกิดจากการตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความ

- **เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า จำนวน 33 ล้านบาท และ 192 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 159 ล้านบาท เนื่องจากช่วงปลายปี 2561 บริษัทมีปริมาณการขายลดลงเมื่อเทียบกับช่วงปลายปี 2560 จึงทำให้เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าลดลงตามไปด้วย

- **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,239 ล้านบาท และ 1,476 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง จำนวน 237 ล้านบาท มาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันในระหว่างปี

- **ดอกเบี้ยค้างจ่าย**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 132 ล้านบาท และ 201 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง จำนวน 69 ล้านบาท มาจากการบริษัทได้มีการชำระดอกเบี้ยค้างจ่าย

- **หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการจำนวน 180 ล้านบาทและ 204 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 24 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมกับเจ้าหนี้ และบางส่วนลดลงจากการตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความ

• เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,118 ล้านบาท และ 1,479 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 361 ล้านบาท มาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันในระหว่างปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 13,218 ล้านบาท ลดลง 836 ล้านบาท จากปี 2560 เนื่องจาก ผลขาดทุนประจำปี 2561

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	1.02	1.18
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	0.07	0.19
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน (Cash flow from Operating Activity Ratio)	0.21	(0.29)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Account Receivable Turnover Ratio)	68	29
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Days for Collection in Receivable Ratio)	5	13
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover Ratio)	23	16
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Days for Sales in Inventory Ratio)	16	23
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (Account Payable Turnover Ratio)	20	10
ระยะเวลาชำระหนี้ (Days for Payment in Debts Ratio)	18	37
Cash Cycle	3	(1)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)		
อัตรากำไรขั้นต้น (%) (Gross Margin Ratio)	1.90%	5.68%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) (Operating Margin Ratio)	0.94%	5.65%
อัตรากำไรอื่น (Non-Operating Income Margin Ratio)	0.89%	6.69%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (Cash Flow from Operating Activity Margin Ratio)	295.83%	(150.99%)
อัตรากำไรสุทธิ (%) (Net Profit Margin)	(2.77%)	6.09%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) (Return on equity)	(6.32%)	7.05%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) (Return on Assets)	(4.36%)	5.30%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) (Return on Fixed Assets)	1.11%	13.40%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า) (Assets Turnover Ratio)	1.57	0.87
อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ (Financial Leverage Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Debt to Equity Ratio)	0.42	0.39
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Times Interest Earned)	2.76	(3.78)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) (Dividend Payout Ratio)	-	-

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio) ของบริษัทในปี 2561 มีการจัดการด้านสภาพคล่องได้ดีในบางเรื่อง เช่น การจัดการด้านการขายที่เน้นขายเงินสด และ การติดตามเก็บชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าอย่างสม่ำเสมอ การติดตามการวางแผนการผลิตและขายสินค้าที่ให้ตรงตามความต้องการของลูกค้า และ การสั่งซื้อวัตถุดิบกับผู้ขายที่สามารถให้เครดิตเทอมได้ เป็นต้น

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ที่มีค่ามากกว่า 1 ถือว่าพอใช้ได้ (บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่มากกว่าหนี้สินหมุนเวียน)
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) ที่มีค่าน้อยกว่าปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนแปลงเป็นเงินสดในสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนที่บริษัทมีอยู่
- อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (Cash Flow from Operating Activity Ratio) ที่มีค่าดีขึ้น ในปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานในขณะที่ปีก่อนบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการดำเนินงาน
- อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Account Receivable Turnover Ratio) ที่มีค่าที่สูงขึ้น และ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Days for Collection in Receivable Ratio) ที่มีค่าที่ต่ำลง เนื่องจากบริษัทได้บริหารจัดการขายที่ดีขึ้น จึงทำให้การหมุนเวียนของลูกค้านี้อัตราการหมุนเร็วขึ้น และการติดตามเก็บหนี้ได้เร็วขึ้น
- อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover Ratio) ที่มีค่าที่สูงขึ้น และ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Days for Sales in Inventory Ratio) ที่มีค่าต่ำลง เนื่องจากบริษัทสามารถขายสินค้าได้จำนวนรอบบ่อยมากขึ้น และ จำนวนวันที่รอในการขายลดต่ำลง ซึ่งแสดงถึงสินค้าเป็นที่ต้องการของตลาด และ การบริหารจัดการสินค้าคงเหลือของบริษัทมีประสิทธิภาพดีขึ้น
- อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (Account Payable Turnover Ratio) ที่มีค่าที่เพิ่มขึ้น และระยะเวลาชำระหนี้ (Days for Payment in Debts Ratio) ที่มีค่าลดลง เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการด้านเงินสดเพื่อจ่ายชำระหนี้ในจำนวนรอบที่บ่อยขึ้น และใช้ระยะเวลาการค้างชำระหนี้ได้ลดลง
- Cash Cycle มีจำนวนวันที่ต่ำ แสดงถึงบริษัทยังมีความจำเป็นที่จะต้องบริหารจัดการและวางแผนทางการเงินอย่างรอบคอบ และระมัดระวัง

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) ของบริษัทในปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 มีค่าที่ลดลง เนื่องจาก

- อัตรากำไรขั้นต้น (%) (Gross Margin Ratio) และ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) (Operating Margin Ratio) มีค่าที่ลดลง เนื่องจากมีการเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนอิเล็กทรอนิกส์, ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบำรุงรักษาเพิ่มขึ้น และ ในปี 2561 อุตสาหกรรมเหล็กในประเทศได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐอเมริกา และการชะลอตัวของการเติบโตของเศรษฐกิจโลกจากภาวะสงครามการค้าดังกล่าว ส่งผลให้ราคาขายของ HRC ลดลงในช่วงปลายปี
- อัตรากำไรอื่น (Non-Operating Income Margin Ratio) มีค่าที่ลดลง เนื่องจากในปี 2560 มีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จากการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 734 ล้านบาท
- อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (Cash Flow from Operating Activity Margin Ratio) มีค่าที่สูงขึ้น เนื่องจากปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานที่จำนวน 835 ล้านบาท ในขณะที่ปีที่ผ่านมา บริษัทมี

กระแสเงินใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,296 ล้านบาท สาเหตุส่วนใหญ่แล้วเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าเพื่อการนำเข้าวัตถุดิบพิเศษเหล็ก

- อัตรากำไรสุทธิ (%) (Net Profit Margin) และ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) (Return on Equity) มีค่าลดลง เนื่องจาก บริษัทประสบภาวะขาดทุนสุทธิ จึงทำให้ได้อัตรากำไรสุทธิ และ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่ต่ำลง

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) ของบริษัทในปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 มีค่าลดลง เนื่องจาก

- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) (Return on Assets) และ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) (Return on Fixed Assets) มีค่าลดลง เนื่องจากบริษัทประสบภาวะขาดทุนสุทธิ จึงทำให้ได้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่ต่ำลง และ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) ที่ต่ำลง
- อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า) (Assets Turnover Ratio) มีค่าสูงขึ้น เนื่องจากในปี 2561 บริษัทได้มีการว่าจ้างจี สตีล เพื่อเพิ่มกำลังการผลิต ดังนั้นรายได้จากการขายจึงเพิ่มเป็นอย่างมาก จึงทำให้อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์สูงในปี 2561 ซึ่งหากได้แยกกลุ่มรายได้จากการขายสินค้าที่ผลิตโดย จี สตีล ออกไปแล้ว อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์จะไม่แตกต่าง ซึ่งหากคำนวณใหม่แล้วในปี 2561 จะได้อยู่ที่ 1.18

อัตราส่วนอัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ (Financial Leverage Ratio) ของบริษัทในปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสรุปภาพรวมถือว่า บริษัทมีความเสี่ยงต่ำ

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) (Debt to Equity Ratio) มีค่าอยู่ที่ 0.42 เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 0.39 ถือว่าไม่แตกต่างจากปีก่อนมากนัก
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Times Interest Earned) มีค่าอยู่ที่ 2.76 ในขณะที่ปีก่อนอยู่ที่ (3.78) ทั้งนี้ในปี 2561 บริษัทมีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยปรับปรุงดีขึ้น อันเนื่องมาจากบริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพียงพอที่จะแบ่งมาเพื่อจ่ายชำระดอกเบี้ยจ่ายได้

กระแสเงินสดสำหรับปี 2561

บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิจำนวน 836 ล้านบาท ภายหลังจากที่ได้ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด อันได้แก่ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 994 ล้านบาท กำไรจากการตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความสุทธิตั้งจำนวน (119) ล้านบาท และ การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่มีใช้ตัวเงินสุทธิ 134 ล้านบาท ซึ่งหากพิจารณาผลการดำเนินงานแล้วบริษัทจะมีเงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 835 ล้านบาท

ในระหว่างปี บริษัทได้มีรายจ่ายเงินสดเพื่อกิจกรรมการลงทุนสำหรับการซื้อสินทรัพย์ถาวร จำนวน 81 ล้านบาท

สำหรับกิจกรรมจากการจัดหาเงิน บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น และ ระยะเวลาจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 591 ล้านบาท และ จ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจำนวน 532 ล้านบาท

สุดท้ายแล้วบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิสำหรับปี 2561 ที่ลดลง จำนวน 377 ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินสดยกมาจำนวน 578 ล้านบาท บริษัทจึงมีเงินสดคงเหลือสำหรับปี จำนวน 201 ล้านบาท

ภาระผูกพันนอกงบดุล ณ 31 ธันวาคม 2561 สรุปได้ดังนี้

ภาระผูกพัน	รวม	ระยะเวลาการชำระ			
		ภายใน 1 ปี	ปีที่ 2 และ 3	ปีที่ 4 และ 5	ปีที่ 6 ขึ้นไป
ภาระผูกพันด้านสัญญาเช่าดำเนินการ	9.65	5.77	3.60	0.28	-
ภาระผูกพันด้านการซื้อ	1,851.35	1,509.88	141.30	141.30	58.87
ภาระผูกพันด้านหนี้สินอื่นๆ	178.70	178.70	-	-	-
รวม	2,039.70	1,694.35	144.90	141.58	58.87

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

เนื่องจากบริษัทมีการนำเข้าวัตถุดิบหลักทั้งเศษเหล็กและเหล็กถลุงจากต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ ทำให้ค่าใช้จ่ายในรูปเงินเหรียญสหรัฐเป็นจำนวนมาก และด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ ทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของทั้งบริษัท หากเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ จะทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทได้บริหารความเสี่ยงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีการกำหนดราคาขายโดยอ้างอิงราคาขายในตลาดโลก ซึ่งมีความเกี่ยวข้องกับเงินสกุลเหรียญสหรัฐเป็นหลัก เปรียบเสมือนซื้อขายในเงินตราสกุลเดียวกันจึงช่วยลดความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ระดับหนึ่ง นอกจากนี้บริษัทมีแผนปรับตัวโดยจัดทำโครงการหลายโครงการเพื่อลดต้นทุนการผลิตให้สามารถแข่งขันกับคู่แข่ง และผู้นำเข้า ทั้งในรูปของการลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงาน ปรับปรุงประสิทธิภาพในกระบวนการผลิต ลดการสูญเสียในกระบวนการผลิต เป็นต้น