

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

13.1.1 รายงานการสอบบัญชีสำหรับปี 2556

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

- (1) ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

- (2) ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริง อันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

- (3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบ เพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงิน และการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการเพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

- (4) ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การเห็นข้อมูลและเหตุการณ์

โดยมิได้เป็นเงื่อนไขในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว ข้าพเจ้าขอให้สังเกตเรื่องดังต่อไปนี้

- (5) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 เรื่องการดำเนินงานต่อเนื่อง ว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 สถานะทางการเงินบางส่วนของกลุ่มบริษัทและบริษัท เป็นดังนี้

| ปัจจัยเสี่ยงต่อการดำเนินการต่อเนื่อง | ล้านบาท | | | |
|---|---------------------|--------|---------------------|--------|
| | กลุ่มบริษัท | | บริษัท | |
| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | |
| | 2556 | 2555 | 2556 | 2555 |
| (1) ขาดทุนสำหรับปี | 2,332 | 5,860 | 3,115 | 3,363 |
| (2) ขาดทุนสะสม | 16,336 | 15,898 | 18,488 | 15,389 |
| (3) หนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน | 12,323 | 20,850 | 10,255 | 11,779 |

ซึ่งเกิดจากผลกระทบจากปัจจัยหลายประการ เช่นภาวะเศรษฐกิจโลกที่ผันผวน การผิ่ดนัดชำระหนี้ตามแผนปรับโครงสร้างหนี้ การทุ่มตลาดของผู้ผลิตเหล็กต่างประเทศ และการหยุดการผลิตเป็นการชั่วคราว ปัจจัยดังกล่าว อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีสาระสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารเชื่อมั่นว่าการจัดทำงบการเงินตามข้อสมมติฐานว่ากลุ่มบริษัทและบริษัทจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องนั้นเหมาะสมเนื่องจากกลุ่มบริษัทและบริษัท มีแผนงานต่างๆ เพื่อปรับปรุงให้การดำเนินงานกลับสู่สถานการณ์ปกติอย่างต่อเนื่อง และมีผลกำไรทบหลังขาดทุนสะสมได้ ดังนี้ :

ก) การเจรจากับเจ้าหนี้ที่ผิ่ดนัดชำระ

กลุ่มบริษัทและบริษัท ได้บรรลุข้อตกลงกับเจ้าหนี้หลักหลายรายที่ผิ่ดนัดชำระ เป็นผลให้ยอดหนี้สินของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นจำนวนเงิน 4,623 ล้านบาท และ 421 ล้านบาท ตามลำดับ และตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 จนถึงปัจจุบัน กลุ่มบริษัทและบริษัท ยังคงมีการเจรจาท่องรองเกี่ยวกับข้อเรียกร้องการชำระหนี้ (เงินต้นรวมดอกเบี้ย) กับเจ้าหนี้อย่างต่อเนื่อง

ข) การดำเนินการผลิต

ในปี 2555 บริษัทและ จี เจ สตีล หยุดการผลิตเป็นการชั่วคราว จึงใช้โอกาสนี้ซ่อมบำรุงใหญ่เครื่องจักร อุปกรณ์ ประจำปี และในปี 2556 ต่อเนื่องจนถึงปัจจุบัน บริษัทและ จี เจ สตีล ได้เริ่มเปิดการผลิต ดังนี้:

1. จี เจ สตีล เริ่มการผลิตในวันที่ 20 มีนาคม 2556 และทยอยเพิ่มการผลิตขึ้นจนเต็มกำลังการผลิตในช่วงที่มีการใช้ไฟฟ้าน้อยซึ่งมีอัตราค่าไฟฟ้าต่ำ (Off Peak) จนถึงปัจจุบัน โดยมีอัตราการผลิตร้อยละ 92 ของกำลังการผลิตสูงสุดช่วง Off Peak
2. บริษัท เริ่มการผลิตเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2557 โดยเพิ่มการผลิตต่อเนื่องเรื่อยมาตามลำดับจนถึงปัจจุบัน มีอัตราการผลิตร้อยละ 73 ของกำลังการผลิตสูงสุดช่วง Off Peak

ค) การจัดหาเงินสด

กลุ่มบริษัทและบริษัท ได้เริ่มแผนหลายประการเพื่อให้มีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงาน เช่น

1. ว่าจ้างผู้บริหารแผนพลิกฟื้นกิจการ จนแผนพลิกฟื้นประสบผลสำเร็จในการดำเนินการตามแผนพลิกฟื้นกิจการในระยะแรก
2. เพิ่มสภาพคล่องโดยประสบความสำเร็จในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน
3. เพิ่มกระแสเงินสดจากการขาย โดยผลิตและจำหน่ายสินค้าประเภทเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน
4. บรรลุข้อตกลงกับลูกค้าในการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้น
5. เจรจาวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน
6. การเร่งรัดเก็บหนี้จากลูกค้าการค้า
7. การขายโดยรับเงินล่วงหน้า

ง) การสนับสนุนจากภาครัฐ

กลุ่มบริษัทและบริษัท ได้ร่วมมือกับผู้ผลิตและผู้ค้าเหล็กในประเทศ ให้ข้อมูลต่อภาครัฐเกี่ยวกับการ ทุ่มตลาดสินค้าเหล็กจากผู้ผลิตในต่างประเทศ รวมถึงข้อมูลการนำเข้าสินค้าเหล็กที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งมีผลกระทบอย่างมากต่อเศรษฐกิจของไทย และในที่สุด ทางภาครัฐ โดย กรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ ได้ออกมาตรการ ดังนี้

1. มาตรการปกป้องที่เพิ่มขึ้น จากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเนื้ออื่นๆ ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน 2556
2. มาตรการปกป้องชั่วคราวที่เพิ่มขึ้น จากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เนื้อชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2557
3. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิดจาก 14 ประเทศ โดยการเรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2557

เหตุการณ์ดังกล่าวทำให้สถานการณ์ด้านการตลาดในประเทศเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ และจากข้อมูลทางสถิติของสถาบันเหล็กฯ ได้เปิดเผยไว้ดังนี้

- ข้อมูล ปริมาณความต้องการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศ ปี 2556 อยู่ที่ประมาณ 6.36 ล้านตัน หรือ 5.3 แสนตันต่อเดือน

- ข้อมูล ปริมาณการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อน ช่วง มกราคม ถึง มิถุนายน ในปี 2556 อยู่ที่ประมาณ 2.16 ล้านตัน ในขณะที่ ปี 2557 อยู่ที่ประมาณ 1.52 ล้านตัน ลดลงประมาณ 1.1 แสนตันต่อเดือน

จ) ความร่วมมือกับลูกค้า

กลุ่มบริษัทและบริษัท ได้บรรลุข้อตกลงกับกลุ่มลูกค้าที่มีความสัมพันธ์อันดีมายาวนาน โดยหลังจากการสามารถตกลงการปรับแผนการชำระหนี้แล้ว ลูกค้าสำคัญหลายราย ตกลงผูกพันการซื้อสินค้าจากกลุ่มบริษัทและบริษัท ทำให้สามารถจัดการระบบผลิตได้อย่างสม่ำเสมอ

งบการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท จัดทำขึ้นตามเกณฑ์การดำเนินงานต่อเนื่องโดยมีข้อสมมติฐานว่าการดำเนินงานตามแผนการจัดหาเงินทุนดังกล่าวข้างต้นจะประสบผลสำเร็จ

- (6) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16 ว่า ผู้บริหารของบริษัทและ จี เจ สตีล ได้พิจารณาปัจจัยต่างๆ หลายประการแล้วพบว่าไม่มีข้อบ่งชี้ที่ทำให้มูลค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 อาจเกิดการด้อยค่า อย่างไรก็ตามเพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นมากขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2557 ผู้บริหารของบริษัทและ จี เจ สตีล ได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระจำนวน 2 บริษัทให้ทำการประเมินราคา ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ของทั้งบริษัทและ จี เจ สตีล ประกอบกับการประเมินโดยผู้บริหารของบริษัทและ จี เจ สตีลเอง ผลการประเมินดังกล่าวไม่มีข้อบ่งชี้ว่ามูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีการด้อยค่าเพิ่มขึ้น

เรื่องอื่น

- (7) งบการเงินรวมของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นตามมาตรฐานการสอบบัญชี และผู้สอบบัญชีท่านนั้นได้เสนอรายงานแบบไม่ได้แสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวตามรายงานลงวันที่ 1 มีนาคม 2556 ซึ่งแนบท้ายรายงานนี้

(นายชัยยุทธ อังศุวิทยา)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
ทะเบียนเลขที่ 3885

สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที.แอสโซซิเอท
กรุงเทพมหานคร
วันที่ 25 สิงหาคม 2557

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556, 2555 และ 2554

หน่วย : บาท

| ฐานะทางการเงิน | งบการเงินรวม | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | ปี 2556 จำนวนเงิน | ปี 2555 จำนวนเงิน | ปี 2554 จำนวนเงิน |
| สินทรัพย์ | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 216,359,866 | 53,505,991 | 91,315,638 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | | 0 | 7,284,501 |
| ลูกหนี้การค้า | 209,400,196 | 192,509,381 | 469,504,950 |
| ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | 0 | 0 |
| ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการหักกลบ หนี้ | | 0 | 0 |
| สินค้างเหลือ | 1,480,470,994 | 902,930,887 | 4,575,809,937 |
| ลูกหนี้จากการขายเศษเหล็ก | | 0 | 0 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 563,279,769 | 520,503,242 | 533,984,010 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 2,469,510,825 | 1,669,449,501 | 5,677,899,036 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน | 714,883 | 24,714,883 | 200,714,883 |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย | | 0 | 0 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวและลูกหนี้กิจการอื่น | 38,895 | 70,506,489 | 70,506,489 |
| หลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค | 252,000,000 | 20,000,000 | |
| เงินล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 210,000,000 | 210,000,000 | 210,000,000 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 33,952,496,277 | 35,698,622,513 | 37,584,644,178 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 39,916,666 | 45,780,266 | 51,645,643 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 364,160,808 | 315,663,916 | 327,657,916 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 34,819,327,529 | 36,385,288,067 | 38,445,169,109 |
| รวมสินทรัพย์ | 37,288,838,354 | 38,054,737,568 | 44,123,068,145 |
| | | | |

| | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 435,078,210 | 423,656,385 | 195,436,654 |
| เจ้าหนี้การค้า | 6,126,215,405 | 7,653,496,056 | 14,526,940,029 |
| หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 560,593,085 | 614,669,369 | 394,308,954 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | | 914,452,006 | 1,447,138,054 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | | 212,400,000 | 0 |
| หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 511,124,273 | 477,432,891 | 1,094,482,584 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น | 117,255,757 | 190,701,714 | 155,993,306 |
| เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น | 223,933,609 | 937,583,609 | 432,622,676 |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 370,446,342 | 681,011,379 | 987,006,680 |
| เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 2,528,726,337 | 1,926,342,645 | 2,752,552,149 |
| ดอกเบี้ยค้างจ่าย | 2,453,799,502 | 3,375,340,294 | 3,132,094,383 |
| ประมาณการหนี้สิน | 1,157,951,200 | 3,131,348,785 | 2,228,954,010 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 308,130,105 | 1,980,598,516 | 1,528,366,760 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 14,793,253,825 | 22,519,033,649 | 28,875,896,239 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | |
| หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 230,671,273 | 232,293,814 | 515,665,178 |
| เจ้าหนี้การค้า | 1,233,430,964 | 259,378,525 | |
| ดอกเบี้ยค้างจ่าย | 23,220,830 | 280,477,156 | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น | | 147,600,000 | |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | | 148,880 | 532,057 |
| หุ้นกู้ | | 0 | 0 |
| ประมาณการหนี้สิน | 1,680,933,143 | 549,450,449 | |
| เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 1,397,150,285 | 1,033,044 | |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 55,312,010 | 47,820,094 | 24,036,609 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 4,620,718,505 | 1,518,201,962 | 540,233,844 |
| รวมหนี้สิน | 19,413,972,330 | 24,037,235,611 | 29,416,130,083 |

| | | | |
|--|---|--|--|
| ส่วนของผู้ถือหุ้น ทุนเรือนหุ้น ทุนจดทะเบียน หุ้นสามัญ 54,573,625,657 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (2555: หุ้นสามัญ 54,573,625,657 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) | 54,573,625,657 | 54,573,625,657 | 29,798,589,773 |
| ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว หุ้นสามัญ 34,250,904,817 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (2555: หุ้นสามัญ 26,923,127,559 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ ส่วนเกินมูลค่าหุ้น ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ ส่วนเกินทุนจากการลดทุน กำไรสะสม (ขาดทุนสะสม) จัดสรรแล้ว ทุนสำรองตามกฎหมาย ยังไม่ได้จัดสรร หุ้นที่ถือโดยบริษัทย่อย | 34,250,904,817 14,049,679 (10,163,275,674) 206,307,094 763,976,886 (16,336,207,644) (115,136,600) | 26,923,127,559 11,352,373 (5,424,906,308) 206,307,094 763,976,886 (15,897,978,878) (162,800,000) | 17,028,557,473 795,133,358 206,307,094 763,976,886 (11,285,484,040) 0 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 8,620,618,558 | 6,419,078,726 | 7,508,490,771 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 9,254,247,466 | 7,598,423,231 | 7,198,447,291 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 17,874,866,024 | 14,017,501,957 | 14,706,938,062 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 37,288,838,354 | 38,054,737,568 | 44,123,068,145 |

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556, 2555 และ 2554

หน่วย : บาท

| ฐานะทางการเงิน | งบการเงินรวม | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | ปี 2556 จำนวนเงิน | ปี 2555 จำนวนเงิน | ปี 2554 จำนวนเงิน |
| รายได้ | | | |
| รายได้จากการขาย | 9,699,661,821 | 13,106,648,655 | 30,525,122,417 |
| กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | | 22,904,169 | 565,667,265 |
| กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ | 82,313,460 | 323,013,503 | 0 |
| กลับรายการประมาณการภาระหนี้สินเกี่ยวกับภาษี | 1,849,035,739 | 0 | 0 |
| กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของ วัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ | 219,299,975 | 0 | 0 |
| กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ | | 0 | 46,456,275 |
| กลับรายการขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา | | 746,250 | 61,599,386 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | | 538,602,361 | 0 |
| กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ | 1,539,028,785 | 1,725,117,017 | 349,991,856 |
| รายได้อื่น | 261,215,800 | 240,859,872 | 280,876,105 |
| รวมรายได้ | 13,650,555,580 | 15,957,891,827 | 31,829,713,304 |
| ค่าใช้จ่าย | | | |
| ต้นทุนขาย | 10,385,948,582 | 14,206,619,513 | 31,118,637,648 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 108,012,161 | 111,538,213 | 279,947,754 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 3,169,397,564 | 3,032,107,572 | 1,322,033,382 |
| ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ ได้รับมอบ | | 163,117,587 | 83,116,097 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | 3,958,542 | 0 | 0 |
| ขาดทุนที่เกี่ยวข้องกับการค้าประกันการปฏิบัติตาม ข้อตกลง | | 0 | 0 |
| ขาดทุนจากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ | | 0 | 251,661,780 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ | 86,623,972 | 0 | 0 |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | 723,294,988 | 0 | 771,985,083 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 693,890,700 | 2,788,369,633 | 299,921,240 |

| | | | |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| ต้นทุนทางการเงิน | 795,214,634 | 1,510,464,950 | 952,782,671 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 15,966,341,143 | 21,812,217,468 | 35,080,085,655 |
| ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้ | (2,315,785,563) | (5,854,325,641) | (3,250,372,351) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 15,719,030 | 5,463,201 | 0 |
| ขาดทุนสำหรับปี | (2,331,504,593) | (5,859,788,842) | (3,250,372,351) |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | 0 | 0 | 0 |
| กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | (2,331,504,593) | (5,859,788,842) | (3,250,372,351) |
| การแบ่งปันขาดทุน | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (1,250,841,426) | (4,612,494,838) | (2,525,543,408) |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (1,080,663,167) | (1,247,294,004) | (724,828,943) |
| ขาดทุนสำหรับปี | (2,331,504,593) | (5,859,788,842) | (3,250,372,351) |
| ขาดทุนต่อหุ้น | | | |
| ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (0.04) | (0.23) | (0.15) |
| กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี | (2,331,504,593) | (5,859,788,842) | (3,250,372,351) |
| กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น : | | | |
| ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน | 15,955,948 | 0 | 0 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | 15,955,948 | 0 | 0 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | (2,315,548,645) | (5,859,788,842) | (3,250,372,351) |
| การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (1,234,885,478) | (4,612,494,838) | (2,525,543,408) |
| ส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (1,080,663,167) | (1,247,294,004) | (724,828,943) |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | (2,315,548,645) | (5,859,788,842) | (3,250,372,351) |

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556, 2555 และ 2554

หน่วย : บาท

| ฐานะทางการเงิน | งบการเงินรวม | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | ปี 2556 จำนวนเงิน | ปี 2555 จำนวนเงิน | ปี 2554 จำนวนเงิน |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| ขาดทุนสำหรับปี | (2,331,504,593) | (5,859,788,842) | (3,250,372,351) |
| รายการปรับปรุง | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 1,884,362,360 | 1,942,364,612 | 2,122,854,763 |
| (กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น | 739,836,344 | (447,642,519) | 685,533,746 |
| (กลับรายการ) ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ | (82,313,460) | (323,013,503) | 51,967,737 |
| (กลับรายการ) ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของ วัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ | (219,299,975) | 163,117,586 | 83,116,098 |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ | 75,000,000 | | |
| กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ | (1,539,028,785) | (1,725,124,717) | (349,991,856) |
| กำไรจากรายการหักกลบลบหนี้ | (12,327,498) | | |
| (กลับรายการ) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | 3,958,542 | (22,904,165) | (565,667,265) |
| ค่าตัดจำหน่ายเงินล่วงหน้าซื้อสินค้า | 2,081,163 | | |
| (กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ | 86,623,972 | 0 | (46,456,275) |
| ค่าที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ | | 0 | 0 |
| ค่าที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ที่ชำระด้วยหุ้น | 487,100,967 | 196,178,800 | 0 |
| ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย | | 1,032,058,918 | 0 |
| ขาดทุนจากการเรียกร้องค่าเสียหายจากผู้ถือหุ้น | | 473,909,238 | 0 |
| ประมาณการภาระหนี้สินจากคดีฟ้องร้อง | 94,278,742 | 733,246,258 | 0 |
| ประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี | 101,710,992 | 352,976,418 | 299,921,240 |
| กลับรายการประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษีและ เจ้าหนี้อื่น | (1,849,035,739) | | |
| ขาดทุนจากการค้าประกันราคาตลาดของหุ้น | 10,800,000 | | |
| ต้นทุนทางการเงิน | 795,214,634 | 1,510,464,950 | 952,782,671 |
| ดอกเบี้ยรับ | (3,157,164) | (5,355,394) | (3,336,065) |
| (กลับรายการ) ประมาณการผลขาดทุนจากการยกเลิก สัญญา | | (746,250) | (61,599,386) |

| | | | |
|--|------------------------|----------------------|--------------------|
| (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ | (423,133) | 3,382,180 | (1,631,474) |
| ขาดทุนที่เกี่ยวข้องกับการค้าประกันการปฏิบัติตามข้อตกลง | | 0 | 0 |
| ขาดทุนจากการซื้อสินค้าด้วยคุณภาพ | | 0 | 0 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 23,447,863 | 23,783,485 | 24,036,609 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 15,719,030 | | |
| รายได้จากการเรียกร้องค่าเสียหายจากประกันภัย | (133,490,150) | | |
| กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน | (1,850,445,888) | (1,953,092,945) | (58,841,808) |
| การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | | | |
| ลูกหนี้การค้า | (21,182,233) | 4,976,285 | 103,956,567 |
| ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | 0 | 0 |
| สินค้าคงเหลือ | (570,226,648) | 3,995,892,554 | (1,017,637,570) |
| ลูกหนี้จากการขายเศษเหล็ก | 80,033 | 655,094 | 6,800,000 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (82,425,165) | (3,122,592) | 55,054,272 |
| หลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค | (232,000,000) | (20,000,000) | |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวและลูกหนี้กิจการอื่น | | | 0 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | (108,383,510) | (51,101,978) | (135,673,261) |
| เจ้าหนี้การค้า | 458,607,303 | (3,142,132,337) | 2,192,884,336 |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 90,882,768 | 214,072,805 | (990,432,911) |
| เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 393,457,662 | 309,206,778 | 186,736,003 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | (303,429,294) | 62,489,738 | 18,289,337 |
| เงินสดรับจากการเรียกร้องค่าเสียหายจากประกันภัย | 133,490,150 | | |
| จ่ายประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี | (1,269,950) | 0 | (17,218,355) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (14,447,987) | (125,604) | (1,861,106) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | (2,107,292,759) | (582,282,202) | 342,055,504 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| รับดอกเบี้ย | 4,475,732 | 5,422,699 | 3,255,566 |
| เงินลงทุนชั่วคราว(เพิ่มขึ้น)ลดลง | | 7,284,501 | (2,041,537) |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง | 24,000,000 | 176,000,000 | 3,493,703 |
| ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (54,383,603) | (6,954,455) | (28,497,823) |
| เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 438,056 | 11,082,192 | 1,653,127 |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | | 0 | (36,493) |

| | | | |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ | | 0 | (58,000,000) |
| เงินสตรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวและลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม | 16,000,000 | | |
| เงินสตรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย | 52,000,000 | 0 | 0 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | 42,530,185 | 192,834,937 | (80,173,457) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| จ่ายต้นทุนทางการเงิน | (130,540,467) | (134,755,808) | (276,083,400) |
| ชำระหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ | (12,693,122) | (24,484,798) | (4,562,834) |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง | | (4,036,275) | (13,996,638) |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน | (386,815,000) | | |
| เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | 30,000,000 | 0 |
| เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น | 59,077,518 | 159,000,000 | 502,642,350 |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น | (81,277,140) | (45,167,078) | (503,893,726) |
| จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | | 0 | 0 |
| เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น | | 360,000,000 | 0 |
| จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น | (18,000,000) | | |
| จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | (578,845) | 0 | (528,415) |
| จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น | (683,650,000) | | |
| เงินสตรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อยให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | | 0 | 50,206,283 |
| เงินสตรับจากการออกหุ้นสามัญ | 539,703,659 | | |
| เงินสตรับจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ | 2,697,306 | 11,352,373 | 0 |
| เงินสตรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อยให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 2,939,543,733 | | |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 2,227,467,642 | 351,908,414 | (246,216,380) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 162,705,068 | (37,538,851) | 15,665,667 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 53,505,991 | 91,315,638 | 75,183,363 |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ | 148,807 | (270,796) | 466,608 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | 216,359,866 | 53,505,991 | 91,315,638 |
| ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม | | | |

| | | | |
|--|---------------|---------------|-------------|
| รายการที่ไม่ใช้เงินสด | | | |
| แปลงหนี้สินของบริษัทไปเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น - โครงการ ปรับโครงสร้างหนี้ | 937,654,073 | 1,916,166,074 | 0 |
| แปลงหนี้สินของบริษัทไปเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น - โครงการ แปลงหุ้นกู้ครั้งที่ 2 ของบริษัท | | 320,803,600 | 0 |
| แปลงหนี้สินของ จี เอส สตีล ไปเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น | 750,228,000 | 871,381,946 | 0 |
| โอนหนี้สินหมุนเวียนอื่นเป็นเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้าง จ่าย | 1,598,080,415 | | |
| โอนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น เจ้าหนี้การค้า ดอกเบี้ยค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเป็นประมาณ การหนี้สิน | 1,726,140,746 | 549,450,448 | 0 |
| โอนประมาณการหนี้สินเป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 910,857,453 | | |
| ออกหุ้นสามัญเพื่อชำระค่าที่ปรึกษา | 361,822,160 | 196,178,800 | 0 |
| ออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อยเพื่อจ่ายค่าที่ปรึกษา | 139,635,013 | | |
| การแปลงหนี้สินเป็นทุนเรือนหุ้น | | 0 | 196,870,419 |
| โอนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปีเป็นเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น | | 238,251,695 | 0 |
| โอนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายเป็นส่วนของ ผู้ถือหุ้นอื่น | | 0 | 432,622,676 |
| หักกลบลบหนี้จากการถูกบังคับขายเงินลงทุนในบริษัท ย่อยกับหนี้สินจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า และ ดอกเบี้ยค้างจ่าย | 402,006,372 | 615,211,025 | 0 |
| หักกลบลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้า ลูกหนี้กิจการที่ เกี่ยวข้องกันกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น เงินรับ ล่วงหน้าจากลูกค้า ดอกเบี้ยค้างจ่าย หนี้สินหมุนเวียนอื่น และเจ้าหนี้การค้า | | 314,337,639 | 615,411,777 |
| โอนเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเป็นเงินกู้ยืมจาก สถาบันการเงิน | | 237,801,000 | 0 |
| หักกลบลบหนี้ระหว่างลูกหนี้จากการขายเศษเหล็ก หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ ประมาณการหนี้สิน และ หนี้สินหมุนเวียนอื่น | | 0 | 15,745,893 |
| โอนลูกหนี้จากการขายเศษเหล็กเป็นลูกหนี้จากกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน | | 0 | 0 |

| | | | |
|---|------------|---|---|
| ชื่อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าการเงิน | | 0 | 0 |
| จ่ายชำระคืนเงินกู้จากผู้ถือหุ้น เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า และเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย โดยหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย | 47,663,400 | | |
| หักกลบลบหนี้ระหว่างเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่นกับหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 69,210,076 | | |

13.2 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน | ปี 2556 | ปี 2555 | ปี 2554 |
|--|---------|---------|---------|
| อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน (เท่า) | 0.17 | 0.07 | 0.20 |
| สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) | 1.09 | 1.71 | 2.00 |
| อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ) | (7.08) | (8.39) | (1.94) |
| อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (ร้อยละ) | (9.16) | (28.90) | (7.93) |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ) | (16.63) | (66.24) | (29.12) |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ร้อยละ) | (3.32) | (11.23) | (5.64) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) | (0.04) | (0.23) | (0.15) |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) | 0.25 | 0.24 | 0.44 |

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า ตั้งแต่ปี 2555 – 2556

| รายการ | งบการเงินรวม | | | |
|------------------------|------------------|---------|------------------|---------|
| | ปี 2556 | | ปี 2555 | |
| | มูลค่า (ล้านบาท) | สัดส่วน | มูลค่า (ล้านบาท) | สัดส่วน |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | - | - | - | - |
| เกินกำหนดชำระ | | | | |
| น้อยกว่า 3 เดือน | 22 | 2% | - | - |
| 3 – 6 เดือน | - | - | 9 | 1% |
| 6 – 12 เดือน | - | - | - | - |
| มากกว่า 12 เดือน | 1,270 | 98% | 1,262 | 99% |
| รวม | 1,292 | 100% | 1,271 | 100% |
| หัก ค่าเผื่อสงสัยจะสูญ | (1,083) | (84%) | (1,079) | 85% |
| รวมลูกหนี้การค้าสุทธิ | 209 | 16% | 192 | 15% |

● **สินค้าคงเหลือ**

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ 1, 480 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.97 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 578 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 903 ล้านบาท โดยสินค้าสำเร็จรูป (เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน) มีมูลค่าที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนสูงสุดเมื่อเปรียบเทียบกับสินค้าคงเหลือประเภทอื่นในปีที่ผ่านมาจากการที่ จี เจ สตีล เริ่มกลับมาดำเนินการผลิตในวันที่ 20 มีนาคม 2556 และทยอยเพิ่มการผลิตขึ้นจนเต็มกำลังการผลิตในช่วงที่มีการใช้ไฟฟ้าน้อยซึ่งมีอัตราค่าไฟฟ้าต่ำ(Off Peak) จนถึงปัจจุบัน โดยมีอัตราการผลิตร้อยละ 92 ของกำลังการผลิตสูงสุดช่วง Off Peak สินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ ณ สิ้นปี 2556 มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 29 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมด ซึ่งมีสัดส่วนมากเป็นอันดับสองรองลงมาจากอุปกรณ์ซ่อมบำรุงที่มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 36 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมด ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทจัดหาอุปกรณ์ซ่อมบำรุงสำหรับเตรียมความพร้อมของเครื่องจักรในการกลับมาดำเนินการผลิตอีกครั้ง

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 117 ล้านบาท ลดลง 82 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.21 จากปี 2555 ซึ่งเป็นการตั้งสำรองสำหรับสินค้าสำเร็จรูปโดยพิจารณาจากผลต่างระหว่างราคาต้นทุนของเหล็กรีดร้อนชนิดม้วนสำเร็จรูปกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้จากการขาย อุปกรณ์ซ่อมบำรุง โดยพิจารณาจากการใช้ประโยชน์ของอุปกรณ์ซ่อมบำรุง และสินค้าเสื่อมคุณภาพ โดยพิจารณาจากราคาต้นทุนของสินค้าเสื่อมคุณภาพ

ตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2555 – 2556

| รายการ | งบการเงินรวม | | | |
|------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | ปี 2556 | | ปี 2555 | |
| | มูลค่า (ล้านบาท) | สัดส่วน | มูลค่า (ล้านบาท) | สัดส่วน |
| สินค้าสำเร็จรูป | 466 | 29% | 42 | 4% |
| วัตถุดิบ | 316 | 20% | 220 | 20% |
| อุปกรณ์ซ่อมบำรุง | 567 | 36% | 500 | 45% |
| วัสดุสิ้นเปลือง | 201 | 13% | 169 | 15% |
| อื่นๆ | 47 | 3% | 171 | 16% |
| รวม | 1,597 | 100% | 1,102 | 100% |
| หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง | (117) | 7% | (199) | 18% |
| รวมสินค้าคงเหลือสุทธิ | 1,480 | 93% | 903 | 82% |

● สภาพคล่อง

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญเปรียบเทียบระหว่างปี 2554-2556 อัตราส่วนสภาพคล่องมีค่า 0.20 เท่า 0.07 เท่า และ 0.17 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทและบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีขึ้นจากปี 2555 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทและบริษัทย่อย สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น และหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง แต่อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยยังคงขาดสภาพคล่องจากการขาดเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงาน

ทางด้านความสามารถในการทำกำไรของบริษัทและบริษัทย่อย พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2556 ตีลบ ร้อยละ 7.08 ดีขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2555 จากราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำและต้นทุนการผลิตที่สูง แต่ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากการขายเงินลงทุนลดลง มีการปรับโครงสร้างหนี้และการประนีประนอมยอมความทำให้ประมาณการภาระหนี้สินจากคดีฟ้องร้องในค่าใช้จ่ายอื่นลดลง และมีต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมตีลบลดลง จากตีลบร้อยละ 28.90 ในปี 2555 ลดลงเป็น ตีลบร้อยละ 9.16 ในปี 2556

สำหรับสัดส่วนของหนี้สินต่อทุนที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555 เป็นผลจากการแปลงหนี้เป็นทุนของบริษัท การออกหุ้นกู้และโครงการปรับโครงสร้างหนี้ของ จี เจ สตีล สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 จากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นโดยพิจารณาได้จากอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายที่ดีขึ้น จากตีลบร้อยละ 45 ในปี 2555 ลดลงเหลือตีลบร้อยละ 24 ในปี 2556 อย่างไรก็ตามบริษัทคาดว่าจะอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย ตลอดจนอัตราส่วนต่างๆ ของบริษัทและบริษัทย่อยจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในปี 2557 เนื่องจากบริษัทได้กลับมาดำเนินการผลิตอีกครั้ง และมีการปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานให้ดียิ่งขึ้น

แหล่งที่มาของเงินทุน

• โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2554-2556 ในส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่า 14,707 ล้านบาท 14,018 ล้านบาท และ 17,875 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้นในปี 2556 เนื่องจากทุนที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุน การออกหุ้นกู้และโครงการปรับโครงสร้างหนี้ของ จี เจ สตีล ในส่วนของภาระหนี้สิน บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระหนี้สินในปี 2554-2556 อยู่ที่ 29,416 ล้านบาท 24,037 ล้านบาท และ 19,414 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยมีภาระหนี้สินที่ลดลงอย่างต่อเนื่องจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยประสบความสำเร็จในการปรับโครงสร้างหนี้และการประนีประนอมหนี้กับเจ้าหนี้หลายราย ซึ่งส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุน ลดลงจาก 1.71 เท่าในปี 2555 เหลือ 1.09 เท่าในปี 2556 โดยยังคงมีสัดส่วนของหนี้มากกว่าเงินทุนที่มาจากส่วนของเจ้าของ

• หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินทั้งสิ้น 19,414 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4,623 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 24,037 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลของหนี้สินหมุนเวียนลดลง 7,726 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,103 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทและบริษัทย่อยประสบความสำเร็จในการขอขยายระยะเวลาชำระหนี้การค้ำหลายราย รวมทั้งบริษัทได้รับการผ่อนชำระหนี้ภาษีอากรกับกรมสรรพากร ทำให้มีการกลับริบายการบันทึกจากหนี้สินหมุนเวียนบางส่วนเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน และมีรายการบันทึกประมาณการหนี้สินในส่วนของผลแตกต่างจากการปรับโครงสร้างหนี้รอการรับรู้

• ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 17,875 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.52 หรือ 3,857 ล้านบาท จากปี 2555 มาจากทุนที่ออกและชำระแล้วจากโครงการแปลงหนี้เป็นทุน การออกหุ้นกู้และโครงการปรับโครงสร้างหนี้ของ จี เจ สตีล สุทธิจากส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่เพิ่มขึ้น

12.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2557 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งสำนักงาน เอ.เอ็ม.ที.แอสโซซิเอท เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท สำหรับการจัดทำงบการเงินประจำปี 2556 และกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี เป็นจำนวนเงิน 2,000,000 บาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานปี 2556

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2556 ลดลงจากปี 2555 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้หยุดดำเนินการผลิตเป็นการชั่วคราวประกอบกับราคาขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนที่ปรับตัวลดลงตามความต้องการในตลาดโลกที่ลดลง จึงส่งผลให้ผลการประกอบการสำหรับปี 2556 มีผลขาดทุนสุทธิซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ถูกลบส่วนมาจากค่าใช้จ่ายการผลิตที่ว่างเปล่า

ผลการดำเนินงาน

- รายได้จากการขายและรายได้อื่นๆ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2556 รวมทั้งสิ้น 13, 651 ล้านบาท ลดลงจาก 15,958 ล้านบาทในปี 2555 โดยมีรายได้จากการขาย 9, 700 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.06 ของรายได้รวม รายได้จากการขายลดลง 3,407 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.99 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 จำนวน 13,107 ล้านบาท จากการที่บริษัทและจี เจ สตีล หยุดผลิตชั่วคราวในปี 2555 และ 2556 โดย จี เจ สตีล เริ่มกลับมาผลิตในวันที่ 20 มีนาคม 2556 และทยอยเพิ่มการผลิตขึ้นจนเต็มกำลังการผลิตในช่วงที่มีการใช้ไฟฟ้าน้อยซึ่งมีอัตราค่าไฟฟ้าต่ำ(Off Peak) จนถึงปัจจุบัน โดยมีอัตราการผลิตร้อยละ 92 ของกำลังการผลิตสูงสุดช่วง Off Peak ทำให้ปริมาณขายลดลงประกอบกับราคาแผ่นเหล็กรีดร้อนที่ปรับตัวลดลงจากปริมาณความต้องการใช้เหล็กในตลาดโลกที่ลดลง รายได้ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 28.94 หรือ 3,951 ล้านบาทเป็นรายได้จากการกลับรายการประมาณการภาระหนี้สินเกี่ยวกับภาษี กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ และรายได้อื่น

- กลับรายการประมาณการภาระหนี้สินเกี่ยวกับภาษี

บริษัทและบริษัทย่อยมีการกลับรายการประมาณการภาระหนี้สินเกี่ยวกับภาษี สำหรับปี 2556 จำนวน 1, 849 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.55 ของรายได้รวม เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้รับหนังสือให้ผ่อนชำระกับกรมสรรพากร ทำให้ค่าเบี่ยงปรับลดลง

- กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้สำหรับปี 2556 จำนวน 1, 539 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.27 ของรายได้รวม เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยประสบความสำเร็จในการการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ โดยเฉพาะกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ของ โอเอซี จำนวน 1,219 ล้านบาท

- กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ

บริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกกลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ สำหรับปี 2556 จำนวน 219 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.61 ของรายได้รวม เนื่องจากการ

คาดการณ์ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจากการเปรียบเทียบราคาขายประมาณการที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นกับต้นทุนแปลงสภาพสินค้าสำเร็จรูป

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2556 จำนวน 108 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.79 ของรายได้รวม ลดลงร้อยละ 3.16 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งสัมพันธ์กับปริมาณขายที่ลดลง

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2556 จำนวน 3,169 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.22 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 137 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.53 เมื่อเปรียบเทียบกับ 3,032 ล้านบาทสำหรับปี 2555 เนื่องจากการปันส่วนค่าใช้จ่ายการผลิตว่างเปล่าจากการหยุดผลิตชั่วคราวมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าที่ปรึกษาการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

- **ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ**

บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 723 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ

- **ค่าใช้จ่ายอื่น**

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายอื่นสำหรับปี 2556 จำนวน 694 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.08 ของรายได้รวม ลดลงจาก 2,788 ล้านบาท ในปี 2555 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 75.11 สาเหตุหลักมาจากขาดทุนจากการขายเงินลงทุนลดลง และ ประเมินการภาระหนี้สินจากคดีฟ้องร้องลดลง

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2556 จำนวน 795 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.83 ของรายได้รวม ลดลงร้อยละ 47.35 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทและบริษัทย่อยประสบความสำเร็จในการปรับโครงสร้างหนี้ และการทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับเจ้าหนี้การค้าหลายราย ทำให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

- **ขาดทุนสุทธิ**

ผลการดำเนินงานในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 2,332 ล้านบาท หรือขาดทุนลดลงร้อยละ 60.21 เมื่อเปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิในปี 2555 จำนวน 5,860 ล้านบาท มีผลให้ขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.04 บาท ผลการดำเนินงานที่ขาดทุนมีสาเหตุที่สำคัญมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายลดลงอันเป็นผลจากการหยุดการผลิตชั่วคราวประกอบกับราคาแผ่นเหล็กรีดร้อนชนิดม้วนที่ปรับตัวลดลงจากความต้องการในตลาดโลกที่ตกต่ำ ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ถูกปันส่วนมาจากค่าใช้จ่ายการผลิตที่ว่างเปล่า

สำหรับงบประมาณของบริษัท บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 3,115 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2555 จำนวน 3,363 ล้านบาท ขาดทุนลดลงร้อยละ 7.38 จากการที่ค่าใช้จ่ายโดยส่วนใหญ่ที่ปรับตัวลดลง ส่วนผลการดำเนินงานที่ขาดทุนมีสาเหตุสำคัญมาจากรายได้จากการขายที่ลดลงจากการที่บริษัทหยุดผลิตชั่วคราว ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ถูกปันส่วนจากค่าใช้จ่ายการผลิต

ที่ว่างเปล่า และค่าใช้จ่ายอื่นซึ่งมีค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้และขาดทุนจากการขายเงินลงทุนเป็นค่าใช้จ่ายสำคัญที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

● สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 37,289 ล้านบาท ลดลง 766 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.01 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 38,055 ล้านบาท ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,470 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 800 ล้านบาทจากปี 2555 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 34,819 ล้านบาท ลดลง 1,566 ล้านบาท จากปี 2555

● เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 216 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 163 ล้านบาท หรือร้อยละ 304.37 จากปี 2555 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 2,227 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อยให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และมีเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 43 ล้านบาท แต่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 2,107 ล้านบาท (ดูรายละเอียดในงบกระแสเงินสด)

● ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าจำนวน 1,292 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 1,083 ล้านบาท คงเหลือลูกหนี้การค้าสุทธิ 209 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 17 ล้านบาทเทียบกับปี 2555 โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงแต่มีการเพิ่มขึ้นในลูกหนี้การค้ากิจการอื่นซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทย่อยได้ทำการโอนเปลี่ยนสิทธิเรียกร้องในหนี้ของลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันไปเป็นลูกหนี้การค้ากิจการอื่นและมีลูกหนี้การค้ากิจการอื่นที่เกิดขึ้นในระหว่างปี ในส่วนของยอดหนี้ที่ค้างชำระเป็นเวลานานบริษัทมีการติดตาม และเร่งรัดการเก็บหนี้สินที่ค้างนานอย่างใกล้ชิด

สำหรับนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทและบริษัทย่อยพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากจำนวนที่คาดว่าจะเก็บไม่ได้ โดย ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท จากปี 2555