

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

13.1.1 รายงานการสอบบัญชีสำหรับปี 2557

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

- (1) ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 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 ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการ

จัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการเพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

- (4) ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การเห็นข้อมูลและเหตุการณ์

โดยมิได้เป็นเงื่อนไขในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว ข้าพเจ้าขอให้สังเกตเรื่องดังต่อไปนี้

- (5) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 เรื่องการดำเนินงานต่อเนื่องว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 สถานะทางการเงินบางส่วนของกลุ่มบริษัทและบริษัท เป็นดังนี้

ปัจจัยเสี่ยงต่อการดำเนินการต่อเนื่อง	ล้านบาท			
	กลุ่มบริษัท		บริษัท	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556	2557	2556
(1) ขาดทุนสำหรับปี	2,166	2,332	1,944	3,115
(2) ขาดทุนสะสม	18,609	16,336	20,432	18,488
(3) หักสินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน	13,399	12,323	11,227	10,255

ซึ่งเกิดจากผลกระทบจากปัจจัยหลายประการ เช่นภาวะเศรษฐกิจโลกที่ผันผวน การผิติดชำระหนี้ตามแผนปรับโครงสร้างหนี้ การทุ่มตลาดของผู้ผลิตเหล็กต่างประเทศ และการหยุดการผลิตเป็นการชั่วคราว ปัจจัยดังกล่าว อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีสาระสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารเชื่อมั่นว่าการจัดทำงบการเงินตามข้อสมมติฐานว่ากลุ่มบริษัทและบริษัทจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องนั้นเหมาะสม เนื่องจากกลุ่มบริษัทและบริษัท มีแผนงานต่างๆ เพื่อปรับปรุงให้การดำเนินงานกลับสู่สถานการณ์ปกติอย่างต่อเนื่อง และมีผลกำไรทบหลังขาดทุนสะสมได้ ดังนี้ :

ก) การเจรจากับเจ้าหนี้ที่ผิติดชำระ

กลุ่มบริษัทและบริษัท ได้บรรลุข้อตกลงกับเจ้าหนี้หลักหลายรายที่ผิติดชำระ 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 ได้กระทำการเจรจาต่อรองเกี่ยวกับข้อเรียกร้องการชำระหนี้ (เงินต้นรวมดอกเบี้ย) กับเจ้าหนี้อย่างต่อเนื่องต่อไป

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 81 ของกำลังการผลิตสูงสุดช่วง Off-Peak
2. บริษัท เริ่มการผลิตเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2557 โดยเพิ่มการผลิตต่อเนื่องเรื่อยมาตามลำดับจนถึงปัจจุบัน มีอัตราการผลิตร้อยละ 84 ของกำลังการผลิตสูงสุดช่วง Off-Peak

ค) การจัดการเงินสด

กลุ่มบริษัทและบริษัท ได้เริ่มแผนหลายประการเพื่อให้มีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงาน เช่น

1. ว่าจ้างผู้บริหารแผนพลิกฟื้นกิจการ จนแผนพลิกฟื้นประสบความสำเร็จในการดำเนินการตามแผนพลิกฟื้นกิจการในระยะแรก

2. เพิ่มสภาพคล่องโดยประสบความสำเร็จในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน
3. เพิ่มกระแสเงินสดจากการขาย โดยผลิตและจำหน่ายสินค้าประเภทเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน
4. บรรลุข้อตกลงกับลูกค้าในการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้น
5. เจรจาวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน
6. การเร่งรัดเก็บหนี้จากลูกค้าหนี้การค้า
7. การขายโดยรับเงินล่วงหน้า

ง) การสนับสนุนจากภาครัฐ

กลุ่มบริษัทและบริษัท ได้ร่วมกับผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศรายอื่นๆ (เรียกรวมกันเป็น “อุตสาหกรรมภายใน”) ยื่นคำร้องต่อภาครัฐโดยกระทรวงพาณิชย์เป็นหลัก เนื่องจากอุตสาหกรรมภายในได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรงที่มีสาเหตุจากการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนที่นำเข้าจากต่างประเทศ และจากปริมาณการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วมาก ซึ่งส่งผลกระทบต่อความมีเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของไทยอีกด้วย ล่าสุดจนถึงปัจจุบัน กระทรวงพาณิชย์ได้ออกประกาศบังคับใช้มาตรการเยียวยาทางการค้าที่เป็นมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (antidumping measures) และมาตรการปกป้องจากสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้น (safeguard measures) เพื่อช่วยให้อุตสาหกรรมภายในสามารถแข่งขันอย่างเป็นธรรมกับสินค้านำเข้าและสามารถปรับตัวเพื่อแข่งขันกับสินค้านำเข้าในตลาดภายในประเทศได้ต่อไป ดังนี้

1. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อน (ไม่เจือ) ชนิดม้วนและไม่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิด (หรือนำเข้า) จาก 14 ประเทศ คือ ญี่ปุ่น แอฟริกาใต้ รัสเซีย คาซัคสถาน อินเดีย เกาหลีใต้ ไต้หวัน เวเนซุเอลา อาร์เจนตินา ยูเครน แอลจีเรีย อินโดนีเซีย สโลวัก และโรมาเนีย ในช่วงเวลาที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2552 ถึงวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 (5 ปี) อนึ่ง ก่อนถึงวันครบกำหนดอายุมาตรการดังกล่าว อุตสาหกรรมภายในได้ยื่นคำขอเปิดทบทวนความจำเป็นในการใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไป จากนั้นเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2557 คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุนได้ออกประกาศให้เรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไปอีก 1 ปี (23 พฤษภาคม 2557 - 22 พฤษภาคม 2558) และต่อมาเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 กรมการค้าต่างประเทศได้ออกประกาศเปิดการทบทวนความจำเป็นในการใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด ถือเป็นการเริ่มต้นกระบวนการตามที่กลุ่มผู้ผลิตร้องขอ ซึ่งจะมีกรอบ

เวลาภายใน 12 เดือน ในการดำเนินการกระบวนการทบทวนและประกาศผลในการต่ออายุมาตรการตามที่กฎหมายกำหนดไว้

2. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนและไม่เป็นม้วน (ไม่เจือ) ที่มีแหล่งกำเนิดจากประเทศจีนและมาเลเซีย (รวม 2 ประเทศ) โดยช่วงเวลาที่ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 12 สิงหาคม 2554 เรื่อยมา จนตลอดปี 2557 แล้วจะ สิ้นสุดมาตรการในวันที่ 11 สิงหาคม 2559 (เป็นเวลา 5 ปี)
3. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเจือโบรอน ชนิดม้วนและ ไม่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิดจากประเทศจีน ช่วงเวลาที่ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 26 ธันวาคม 2555 เรื่อยมาจนตลอดปี 2557 แล้วจะสิ้นสุดมาตรการในวันที่ 25 ธันวาคม 2560 (เป็นเวลา 5 ปี)
4. มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเจืออื่นๆ (โบรอน โครเมียม หรือธาตุอื่น) ชนิดม้วนและไม่เป็นม้วนที่เพิ่มขึ้น ที่มีแหล่งกำเนิดจากทุกประเทศ (ยกเว้นประเทศกำลังพัฒนาที่มีสัดส่วนส่งออกมาประเทศไทยไม่ถึงร้อยละ 3 ของ ปริมาณการนำเข้ารวมของสินค้าชนิดนี้) ในช่วงเวลาที่ มีผลบังคับใช้การปกป้องชั่วคราวตั้งแต่ 27 กุมภาพันธ์ 2556 ถึงวันที่ 14 กันยายน 2556 (200 วัน) และ ต่อมามาตรการปกป้อง(ขั้นที่สุด) มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 15 กันยายน 2556 เรื่อยมา จนตลอดปี 2557 แล้วจะสิ้นสุดมาตรการในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 (เป็น ระยะเวลาประมาณ 2 ปีครึ่ง)
5. มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เจือ ชนิดม้วนและไม่เป็น ม้วนที่เพิ่มขึ้น โดยมีแหล่งกำเนิดจากทุกประเทศ (ยกเว้นประเทศกำลังพัฒนาที่มี สัดส่วนส่งออกมาประเทศไทยไม่ถึงร้อยละ 3 ของปริมาณการนำเข้ารวมของสินค้า ชนิดนี้) ในช่วงเวลาที่ มีผลบังคับใช้การปกป้องชั่วคราวตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2557 ถึงวันที่ 23 ธันวาคม 2557 (200 วัน) และต่อมามาตรการปกป้อง(ขั้นที่สุด) มี ผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 ธันวาคม 2557 เป็นต้นมา แล้วจะสิ้นสุดมาตรการใน วันที่ 6 มิถุนายน 2560 (เป็นระยะเวลาประมาณเกือบ 2 ปีครึ่ง)

เหตุการณ์ดังกล่าวทำให้สถานการณ์ด้านการตลาดในประเทศเริ่มดีขึ้นสู่ภาวะปกติ

และจากข้อมูลทางสถิติของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย ได้เปิดเผยต่อ สมาชิกไว้ดังนี้ (เป็นตัวเลขโดยประมาณ) :

- ปริมาณความต้องการใช้สินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศรวม สำหรับปี 2557 อยู่ที่ 6.97 ล้านตัน (เฉลี่ย 0.58 ล้านตันต่อเดือน) ลดลง 0.55 ล้านตัน หรือคิดเป็นอัตราการลดลง 7.4% จากปีก่อน

ในจำนวนดังกล่าวแบ่งออกเป็น ปริมาณสินค้าจากการผลิตภายในประเทศ 2.85 ล้านตัน (เฉลี่ย 0.24 ล้านตันต่อเดือน) ปริมาณการนำเข้า 4.14 ล้านตัน (เฉลี่ย 0.34 ล้านตันต่อเดือน) และปริมาณการส่งออกเล็กน้อย 0.03 ล้านตัน

จ) ความร่วมมือกับคู่ค้า

กลุ่มบริษัทและบริษัทได้บรรลุข้อตกลงกับกลุ่มลูกค้าที่มีความสัมพันธ์อันดีมายาวนาน โดยหลังจากที่สามารถตกลงการปรับแผนการชำระหนี้แล้ว ลูกค้าสำคัญหลายรายตกลงผูกพันการซื้อสินค้าจากกลุ่มบริษัทและบริษัททำให้สามารถจัดการระบบผลิตได้อย่างสม่ำเสมอ

งบการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท จัดทำขึ้นตามเกณฑ์การดำเนินงานต่อเนื่องโดยมีข้อสมมติฐานว่าการดำเนินงานตามแผนการจัดหาเงินทุนดังกล่าวข้างต้นจะประสบผลสำเร็จ

- (6) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 ว่า ผู้บริหารของบริษัทและ จี เอสตีล ได้พิจารณาปัจจัยต่างๆ หลายประการแล้วพบว่าไม่มีข้อบ่งชี้ที่ทำให้มูลค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 อาจเกิดการด้อยค่า อย่างไรก็ตาม เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นมากขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2557 ผู้บริหารของบริษัทและจี เอสตีลได้แจ้งผู้ประเมินราคาอิสระจำนวน 2 บริษัท ให้ทำการประเมินราคา ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ของทั้งบริษัทและ จี เอสตีล ประกอบกับการประเมินโดยผู้บริหารของบริษัทและ จี เอสตีล เอง ผลการประเมินดังกล่าวไม่มีข้อบ่งชี้ว่ามูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีการด้อยค่าเพิ่มขึ้น

(นายชัยยุทธ อังศุวิทยา)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
ทะเบียนเลขที่ 3885

สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที.แอสโซซิเอท
กรุงเทพมหานคร
วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

หน่วย : บาท

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	247,870,510	216,359,866	53,505,991
ลูกหนี้การค้า	197,100,967	209,400,196	192,509,381
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,731,952	0	0
สินค้าคงเหลือ	3,331,179,283	1,480,470,994	902,930,887
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	649,000,276	563,279,769	520,503,242
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,426,882,988	2,469,510,825	1,669,449,501
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	0	714,883	24,714,883
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและลูกหนี้กิจการอื่น	0	0	70,506,489
หลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค	252,000,000	252,000,000	20,000,000
เงินล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	210,000,000	210,000,000	210,000,000
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	32,183,417,363	33,952,496,277	35,698,622,513
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	34,197,581	39,916,666	45,780,266
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	360,177,810	364,199,703	315,663,916
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	33,039,792,754	34,819,327,529	36,385,288,067
รวมสินทรัพย์	<u>37,466,675,742</u>	<u>37,288,838,354</u>	<u>38,054,737,568</u>

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	435,939,620	435,078,210	423,656,385
เจ้าหนี้การค้า	8,463,906,690	6,126,215,405	7,653,496,056
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	515,631,731	560,593,085	614,669,369
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0	0	914,452,006
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	88,000,000	0	0
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0	0	212,400,000
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	513,665,204	511,124,273	477,432,891
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	77,160,397	117,255,757	190,701,714
เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	36,350,000	223,933,609	937,583,609
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	332,621,227	370,446,342	681,011,379
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,944,800,128	2,528,726,337	1,926,342,645
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1,681,630,458	1,305,191,123	3,375,340,294
ประมาณการหนี้สิน	2,367,766,966	2,306,559,579	3,131,348,785
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	368,688,384	308,130,105	1,980,598,516
รวมหนี้สินหมุนเวียน	17,826,160,805	14,793,253,825	22,519,033,649
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	245,679,591	230,671,273	232,293,814
เจ้าหนี้การค้า	577,708,231	1,233,430,964	259,378,525
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	312,701,823	23,220,830	280,477,156
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	312,000,000	0	0
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	36,000,000	0	147,600,000

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0	0	148,880
ประมาณการหนี้สิน	657,234,921	1,680,933,143	549,450,449
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,211,111,780	1,397,150,285	1,033,044
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	73,934,147	55,312,010	47,820,094
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,426,370,493	4,620,718,505	1,518,201,962
รวมหนี้สิน	<u>21,252,531,298</u>	<u>19,413,972,330</u>	<u>24,037,235,611</u>
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 54,573,625,657 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (2556: หุ้นสามัญ 54,573,625,657 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	54,573,625,657	54,573,625,657	54,573,625,657
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 34,250,904,817 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (2556: หุ้นสามัญ 34,250,904,817 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	34,250,904,817	34,250,904,817	26,923,127,559
ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	14,049,679	14,049,679	11,352,373
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น			
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	(10,163,275,674)	(10,163,275,674)	(5,424,906,308)
ส่วนเกินทุนจากการลดทุน	206,307,094	206,307,094	206,307,094
กำไรสะสม (ขาดทุนสะสม)			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	763,976,886	763,976,886	763,976,886
ยังไม่ได้จัดสรร	(18,609,313,722)	(16,336,207,644)	(15,897,978,878)
หุ้นที่ถือโดยบริษัทย่อย	0	(115,136,600)	(162,800,000)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	6,462,649,080	8,620,618,558	6,419,078,726
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	9,751,495,364	9,254,247,466	7,598,423,231
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>16,214,144,444</u>	<u>17,874,866,024</u>	<u>14,017,501,957</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>37,466,675,742</u>	<u>37,288,838,354</u>	<u>38,054,737,568</u>

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

หน่วย : บาท

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
รายได้			
รายได้จากการขาย	23,940,851,488	9,699,661,821	13,106,648,655
กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	981,901	0	22,904,169
กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	0	82,313,460	323,013,503
กลับรายการประมาณการภาระหนี้สินเกี่ยวกับภาษี	0	1,849,035,739	0
กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของ วัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	0	219,299,975	0
กลับรายการขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา	0	0	746,250
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	0	0	538,602,361
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	109,683,982	1,539,028,785	1,725,117,017
รายได้อื่น	193,651,398	261,215,800	240,859,872
รวมรายได้	24,245,168,769	13,650,555,580	15,957,891,827
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	23,398,174,995	10,385,948,582	14,206,619,513
ค่าใช้จ่ายในการขาย	414,715,330	108,012,161	111,538,213
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,506,570,942	3,169,397,564	3,032,107,572
ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ ได้รับมอบ	41,638,235	0	163,117,587
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0	3,958,542	0
ขาดทุนจากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	108,226,782	0	0
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	0	0	0
ค่าใช้จ่ายอื่น	446,961,803	1,757,881,488	2,788,369,633
ต้นทุนทางการเงิน	474,421,005	541,142,806	1,510,464,950
รวมค่าใช้จ่าย	26,390,709,092	15,966,341,143	21,812,217,468
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(2,145,540,323)	(2,315,785,563)	(5,854,325,641)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20,234,481	15,719,030	5,463,201

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
ขาดทุนสำหรับปี	(2,165,774,804)	(2,331,504,593)	(5,859,788,842)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0	0	0
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	<u>(2,165,774,804)</u>	<u>(2,331,504,593)</u>	<u>(5,859,788,842)</u>
การแบ่งปันขาดทุน			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(1,870,079,984)	(1,250,841,426)	(4,612,494,838)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(295,694,820)	(1,080,663,167)	(1,247,294,004)
ขาดทุนสำหรับปี	<u>(2,165,774,804)</u>	<u>(2,331,504,593)</u>	<u>(5,859,788,842)</u>
ขาดทุนต่อหุ้น			
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(0.05)	(0.04)	(0.23)
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(2,165,774,804)	(2,331,504,593)	(5,859,788,842)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	0	15,955,948	0
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0	15,955,948	0
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	<u>(2,165,774,804)</u>	<u>(2,315,548,645)</u>	<u>(5,859,788,842)</u>
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(1,870,079,984)	(1,234,885,478)	(4,612,494,838)
ส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(295,694,820)	(1,080,663,167)	(1,247,294,004)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	<u>(2,165,774,804)</u>	<u>(2,315,548,645)</u>	<u>(5,859,788,842)</u>

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555

หน่วย : บาท

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนสำหรับปี	(2,165,774,804)	(2,331,504,593)	(5,859,788,842)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,955,072,436	1,884,362,360	1,942,364,612
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	65,425,719	739,836,344	(447,642,519)
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	108,226,782	(82,313,460)	(323,013,503)
(กลับรายการ) ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของ วัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	41,638,235	(219,299,975)	163,117,586
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ	0	75,000,000	0
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	(109,683,982)	(1,539,028,785)	(1,725,124,717)
กำไรจากรายการหักกลบลบหนี้	0	(12,327,498)	0
(กลับรายการ) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(981,901)	3,958,542	(22,904,165)
ค่าตัดจำหน่ายเงินล่วงหน้าซื้อสินค้า	0	2,081,163	0
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	0	86,623,972	0
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	744,087	0	0
ค่าที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ที่ชำระด้วยหุ้น	0	487,100,967	196,178,800
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	84,018,600	0	1,032,058,918
ขาดทุนจากการเรียกร้องค่าเสียหายจากผู้ถือหุ้น	0	0	473,909,238
ประมาณการภาระหนี้สินจากคดีฟ้องร้อง	265,104,299	348,350,570	733,246,258
ประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี	0	101,710,992	352,976,418
กลับรายการประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี	(8,217,856)	(1,849,035,739)	0
ขาดทุนจากการค้าประกันราคาตลาดของหุ้น	0	10,800,000	0
ต้นทุนทางการเงิน	474,421,005	541,142,806	1,510,464,950
ดอกเบี้ยรับ	(4,226,470)	(3,157,164)	(5,355,394)
(กลับรายการ) ประมาณการผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา	0	0	(746,250)

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0	(423,133)	3,382,180
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	18,622,138	23,447,863	23,783,485
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20,234,481	15,719,030	0
รายได้จากการเรียกร้องค่าเสียหายจากประกันภัย	0	(133,490,150)	0
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	744,622,769	(1,850,445,888)	(1,953,092,945)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(56,992,954)	(21,182,233)	4,976,285
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(1,731,952)	0	0
สินค้าคงเหลือ	(1,958,935,070)	(570,226,648)	3,995,892,554
ลูกหนี้จากการขายเศษเหล็ก	0	80,033	655,094
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(144,961,725)	(82,425,165)	(3,122,592)
หลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค	0	(232,000,000)	(20,000,000)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(177,290,319)	(108,383,510)	(51,101,978)
เจ้าหนี้การค้า	1,107,881,185	458,607,303	(3,142,132,337)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(37,825,115)	90,882,768	214,072,805
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	354,093,238	393,457,662	309,206,778
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(125,558,334)	(303,429,294)	62,489,738
เงินสดรับจากการเรียกร้องค่าเสียหายจากประกันภัย	0	133,490,150	0
จ่ายประมาณการภาระหนี้สินเกี่ยวกับภาษี	0	(1,269,950)	0
จ่ายประมาณการภาระหนี้สินจากคดีฟ้องร้อง	(26,042,635)	0	0
จ่ายภาษีเงินได้	(20,464,337)	(14,447,987)	(125,604)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(343,205,249)	(2,107,292,759)	(582,282,202)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	4,226,470	4,475,732	5,422,699
เงินลงทุนชั่วคราว(เพิ่มขึ้น)ลดลง	0	0	7,284,501
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	0	24,000,000	176,000,000
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,506,768)	(54,383,603)	(6,954,455)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0	438,056	11,082,192

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
เงินได้รับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวและลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันชุดเดิม	0	16,000,000	0
เงินได้รับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	108,089,203	52,000,000	0
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	110,808,905	42,530,185	192,834,937
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(174,248,618)	(130,540,467)	(134,755,808)
ชำระหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ	(18,097,484)	(12,693,122)	(24,484,798)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	0	0	(4,036,275)
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0	(386,815,000)	0
เงินได้รับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	30,000,000
เงินได้รับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	20,376,318	59,077,518	159,000,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	0	(81,277,140)	(45,167,078)
เงินได้รับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	400,000,000	0	0
เงินได้รับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	36,000,000	0	360,000,000
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	0	(18,000,000)	0
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(148,881)	(578,845)	0
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	0	(683,650,000)	0
เงินได้รับจากการออกหุ้นสามัญ	0	539,703,659	0
เงินได้รับจากการออกไปสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	0	2,697,306	11,352,373
เงินได้รับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อยให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	2,939,543,733	0
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	263,881,335	2,227,467,642	351,908,414
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	31,484,991	162,705,068	(37,538,851)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	216,359,866	53,505,991	91,315,638
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ	25,653	148,807	(270,796)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	247,870,510	216,359,866	53,505,991

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช้เงินสด			
แปลงหนี้สินของบริษัทไปเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น - โครงการ ปรับโครงสร้างหนี้	0	937,654,073	1,916,166,074
แปลงหนี้สินของบริษัทไปเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น - โครงการ แปลงหุ้นกู้ครั้งที่ 2 ของบริษัท	0	0	320,803,600
แปลงหนี้สินของ จี เจ สตีล ไปเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น โอนหนี้สินหมุนเวียนอื่นเป็นเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้าง จ่าย	0	750,228,000	871,381,946
	0	1,598,080,415	0
โอนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น เจ้าหนี้การค้า ดอกเบี้ยค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเป็นประมาณ การหนี้สิน	0	1,726,140,746	549,450,448
โอนประมาณการหนี้สินเป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0	910,857,453	0
ออกหุ้นสามัญเพื่อชำระค่าที่ปรึกษา	0	361,822,160	196,178,800
ออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อยเพื่อจ่ายค่าที่ปรึกษา	0	139,635,013	0
โอนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปีเป็นเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	0	0	238,251,695
หักกลบลบหนี้จากการถูกบังคับขายเงินลงทุนในบริษัท ย่อยกับหนี้สินจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า และ ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0	402,006,372	615,211,025
หักกลบลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้า ลูกหนี้กิจการที่ เกี่ยวข้องกันกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น เงินรับ ล่วงหน้าจากลูกค้า ดอกเบี้ยค้างจ่าย หนี้สินหมุนเวียนอื่น และเจ้าหนี้การค้า	0	0	314,337,639
โอนเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเป็นเงินกู้ยืมจาก สถาบันการเงิน	0	0	237,801,000
จ่ายชำระคืนเงินกู้จากผู้ถือหุ้น เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า และเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย โดยหุ้นของบริษัทที่ ถือโดยบริษัทย่อย	0	47,663,400	0

ฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2557 จำนวนเงิน	ปี 2556 จำนวนเงิน	ปี 2555 จำนวนเงิน
หักกลบลบหนี้ระหว่างเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่นกับหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0	69,210,076	0
หักกลบลบหนี้ระหว่างลูกหนี้การค้าและเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้ากับเจ้าหนี้การค้าและดอกเบี้ยค้างจ่ายและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	129,918,350	0	0
โอนประมาณการหนี้สินเป็นเจ้าหนี้การค้าและดอกเบี้ยค้างจ่าย	1,001,733,916	0	0
โอนประมาณการหนี้สินเป็นเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	74,384,463	0	0
หักกลบลบหนี้จากการถูกบังคับขายหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อยกับเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น	31,118,000	0	0
หักกลบลบหนี้จากการถูกบังคับขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยกับเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นและประมาณการหนี้สิน	281,827,499	0	0

13.2 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน (เท่า)	0.25	0.17	0.07
สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	1.31	1.09	1.71
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	2.27	(7.08)	(8.39)
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	(7.71)	(9.05)	(28.90)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ)	(24.80)	(16.42)	(66.24)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ร้อยละ)	(5.00)	(3.28)	(11.23)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.05)	(0.04)	(0.23)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.19	0.25	0.24

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า ตั้งแต่ปี 2556 – 2557

รายการ	งบการเงินรวม			
	ปี 2557		ปี 2556	
	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-
เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่า 3 เดือน	22	2%	22	2%
3 – 6 เดือน	-	-	-	-
6 – 12 เดือน	-	-	-	-
มากกว่า 12 เดือน	1,257	98%	1,270	98%
รวม	1,279	100%	1,292	100%
หัก ค่าเผื่อสงสัยจะสูญ	(1,082)	(85%)	(1,083)	(84%)
รวมลูกหนี้การค้าสุทธิ	197	15%	209	16%

● **สินค้าคงเหลือ**

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือจำนวน 3, 331 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.89 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 1,850 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 1,480 ล้านบาท สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการที่บริษัทกลับมาดำเนินการผลิตในช่วงที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าน้อยซึ่งมีอัตราค่าไฟฟ้าต่ำ (Off-peak) และจี เจ สตีลสามารถเพิ่มการผลิตจนเกือบเต็มกำลังการผลิตในช่วง Off-peak ทำให้สินค้าสำเร็จรูป (เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน) วัตถุดิบ อุปกรณ์ซ่อมบำรุง และสินค้าคงเหลืออื่นๆ เพิ่มขึ้น โดยสินค้าสำเร็จรูปซึ่งคิดเป็นร้อยละ 53 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมด เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงสุดจาก 466 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 1,881 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 304 รองลงมาเป็นวัตถุดิบซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมด เพิ่มขึ้นร้อยละ 140 เมื่อเทียบกับที่ผ่านมา วัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นเพื่อจัดเตรียมไว้ให้เพียงพอสำหรับการผลิตเต็มกำลังการผลิตในช่วง Off-peak ส่วนอุปกรณ์ซ่อมบำรุงซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมด เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.63 จากปีที่ผ่านมา เพื่อเตรียมไว้สำหรับซ่อมบำรุงเครื่องจักรและอุปกรณ์ตามชั่วโมงการผลิตที่เพิ่มขึ้นและส่วนหนึ่งได้จัดสรรไว้สำหรับการซ่อมบำรุงใหญ่ประจำปีในเดือนกุมภาพันธ์ปี 2558

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 225 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท หรือร้อยละ 92.31 จากปี 2556 ซึ่งเป็นการตั้งสำรองสำหรับสินค้าสำเร็จรูป โดยพิจารณาจากผลต่างระหว่างราคาต้นทุนของเหล็กรีดร้อนชนิดม้วนสำเร็จรูปกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้จากการขาย อุปกรณ์ซ่อมบำรุง โดยพิจารณาจากการใช้ประโยชน์ของอุปกรณ์ซ่อมบำรุง และสินค้าเสื่อมคุณภาพ โดยพิจารณาจากราคาต้นทุนของสินค้าเสื่อมคุณภาพ

ตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2556 – 2557

รายการ	งบการเงินรวม			
	ปี 2557		ปี 2556	
	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน	มูลค่า (ล้านบาท)	สัดส่วน
สินค้าสำเร็จรูป	1,881	53%	466	29%
วัตถุดิบ	759	21%	316	20%
อุปกรณ์ซ่อมบำรุง	735	21%	567	36%
วัสดุสิ้นเปลือง	100	3%	201	13%
อื่นๆ	81	2%	47	3%
รวม	3,556	100%	1,597	100%
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(225)	(6%)	(117)	(7%)
รวมสินค้าคงเหลือสุทธิ	3,331	94%	1,480	93%

● สภาพคล่อง

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญเปรียบเทียบระหว่างปี 2555-2557 อัตราส่วนสภาพคล่องมีค่า 0.07 เท่า 0.17 เท่า และ 0.25 เท่า ตามลำดับ ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีขึ้นจากปี 2556 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ

ทางด้านความสามารถในการทำกำไรของบริษัทและบริษัทย่อย พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 2.27 ซึ่งพลิกกลับจากขาดทุนขั้นต้น ร้อยละ 7.08 ในปี 2556 สาเหตุหลักมาจากราคาเฉลี่ยของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนผลิตต่อตันที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นยังไม่เพียงพอที่จะก่อให้เกิดอัตรากำไรสุทธิ ทำให้ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมติดลบ ร้อยละ 7.71 แต่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมติดลบร้อยละ 9.05

สำหรับสัดส่วนของหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 1.09 ในปี 2556 เป็น 1.31 เท่าในปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากการกลับมาดำเนินการผลิตตามปกติในช่วง Off-peak และมีการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากข้อตกลงความช่วยเหลือทางการเงิน รวมทั้งดอกเบี้ยค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น แต่มีส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงจากขาดทุนสะสมที่เพิ่มขึ้น

สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ยลดลงจาก ติดลบร้อยละ 3.28 ในปี 2556 เป็นติดลบร้อยละ 5 ในปี 2557 เนื่องจากอัตราผลตอบแทนต่อยอดขายที่ลดลงมีค่ามากกว่าประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์สร้างยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้สุทธิแล้วอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ลดลง

แหล่งที่มาของเงินทุน

• โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2555-2557 ในส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่า 14,018 ล้านบาท 17,875 ล้านบาท และ 16,214 ล้านบาทตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2557 เนื่องจากผลขาดทุนสะสมที่เพิ่มขึ้น ในส่วนของภาระหนี้สิน บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระหนี้สินในปี 2555-2557 อยู่ที่ 24,037 ล้านบาท 19,414 ล้านบาท และ 21,253 ตามลำดับ ภาระหนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 เป็นผลจากการกลับมาดำเนินการผลิตตามปกติทำให้หนี้สินหมุนเวียนในส่วนของผู้ถือหุ้นการค้ำ เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้เป็นการเพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างจ่าย ส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุน เพิ่มขึ้นจาก 1.09 เท่าในปี 2556 เป็น 1.31 เท่าในปี 2557

• หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินทั้งสิ้น 21,253 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,839 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.47 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลของหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 3,033 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 1,194 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการกลับมาดำเนินการผลิตตามปกติทำให้หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น

• ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 16,214 ล้านบาท ลดลง 1,661 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.29 จากปี 2556 เนื่องจากขาดทุนสะสมที่เพิ่มขึ้น

12.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2557 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งสำนักงาน เอ.เอ็ม.ที.แอสโซซิเอท เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท สำหรับการสอบทานงบการเงินรายไตรมาส และการจัดทำงบการเงินประจำปี 2557 และกำหนดค่าสอบทานงบการเงินรายไตรมาสและค่าตรวจสอบงบการเงินประจำปี เป็นจำนวนเงินรวม 2,975,000 บาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานปี 2557

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้โดยรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายเป็นหลัก อันเนื่องมาจากปริมาณผลิตที่เพิ่มขึ้นของทั้งบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบกับราคาจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนเฉลี่ยต่อตันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ในส่วนของต้นทุน บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายต่อตันลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 แต่อย่างไรก็ตาม ต้นทุนขายยังอยู่ในสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับรายได้จากการขาย รวมทั้งบริษัทได้หยุดผลิตในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ถูกปันส่วนมาจากค่าใช้จ่ายการผลิตที่ว่างเปล่า ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2557

ผลการดำเนินงาน

- รายได้จากการขายและรายได้อื่น ๆ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ในปี 2557 รวมทั้งสิ้น 24,245 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 77.61 เมื่อเทียบกับปี 2556 จำนวน 13,651 ล้านบาท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายร้อยละ 146.81 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 9,700 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 23,941 ล้านบาทในปี 2557 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.74 ของรายได้รวม รายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของทั้งปริมาณขายและราคาจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนเฉลี่ยต่อตันเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นมาจากการที่บริษัทได้กลับมาดำเนินการผลิตในช่วงที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าน้อย ซึ่งมีอัตราค่าไฟฟ้าต่ำ (Off-peak) ตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน 2557 เป็นต้นมา และสามารถเพิ่มปริมาณการผลิตจนเกือบเต็มกำลังการผลิตในช่วง Off-peak ในไตรมาสที่ 4 ปี 2557 และจี เอส สตีล ที่สามารถเพิ่มการผลิตจนเกือบเต็มกำลังการผลิตในช่วง Off-peak โดยมีอัตราการผลิตร้อยละ 81 ของกำลังการผลิตสูงสุดช่วง Off-Peak และรายได้ส่วนที่เหลืออีก 304 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1.26 ของรายได้รวม เป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และรายได้อื่น

- กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้

ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ จำนวน 110 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.45 ของรายได้รวม จากการที่บริษัทสามารถเจรจาและชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ทำให้ได้ส่วนลด (haircut)

- ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2557 จำนวน 415 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.71 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 283.95 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขาย

● ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2557 จำนวน 1,507 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.21 ของรายได้รวม ลดลงร้อยละ 52.47 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการปันส่วนต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่าและค่าที่ปรึกษาการดำเนินงานที่ลดลง

● ค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายอื่นสำหรับปี 2557 จำนวน 447 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.84 ของรายได้รวม ลดลงร้อยละ 74.57 จากปี 2556 จำนวน 1,758 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิลดลง

● ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2557 จำนวน 474 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.96 ของรายได้รวม ลดลงร้อยละ 12.33 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทประสบความสำเร็จในการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้การค้าหลายราย

● กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นและสุทธิ

ผลการดำเนินงานในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรขั้นต้นรวม 543 ล้านบาทโดยปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทพลิกกลับจากขาดทุนขั้นต้นเป็นมีกำไรขั้นต้นเกิดจากในปี 2557 บริษัทเริ่มการผลิตในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 โดยเพิ่มการผลิตต่อเนื่องเรื่อยมาตามลำดับจนถึงปัจจุบัน และราคาขายเฉลี่ยต่อตันและปริมาณขายสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นในขณะที่ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อตันลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยยังมีผลขาดทุนสุทธิ 2,166 ล้านบาท หรือขาดทุนลดลงร้อยละ 6.47 เมื่อเปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิในปี 2556 จำนวน 2,316 ล้านบาท มีผลให้ขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.05 บาท ทั้งนี้เนื่องจากกำไรขั้นต้นยังไม่ครอบคลุมค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงบประมาณของบริษัทที่มีผลกำไรขั้นต้น 21 ล้านบาทตามเหตุผลที่อธิบายในวรรคก่อนหน้า และบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 1,944 ล้านบาท ขาดทุนลดลงร้อยละ 37.28 เมื่อเปรียบเทียบกับขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2556 จำนวน 3,099 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ถูกปันส่วนจากค่าใช้จ่ายผลิตที่ว่างเปล่าลดลง รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นที่ลดลงได้แก่ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิที่ลดลง แต่อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายยังสูงกว่ารายได้ทำให้บริษัทยังคงมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ

ฐานะทางการเงิน

● สินทรัพย์รวม

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 37,467 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.48 เทียบกับปีที่ผ่านมา ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 4,427 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 79.26 จากปีที่ผ่านมา และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 33,040 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.11 จากปีที่ผ่านมา สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือเป็นหลัก โดยเพิ่มจาก 1,480 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 3,331 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 จากการที่บริษัทกลับมาดำเนินการผลิตและจี เอส สตีล ที่สามารถเพิ่มการผลิตจนเกือบเต็มกำลังการผลิตในช่วง Off-peak

● เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 248 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.56 จากปี 2556 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 264 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว 436 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้น 20 ล้านบาท รวมกับเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุน 111 ล้านบาท แต่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 343 ล้านบาท (ดูรายละเอียดในงบกระแสเงินสด)

● ลูกหนี้การค้า

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าจำนวน 1,279 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 1,082 ล้านบาท คงเหลือลูกหนี้การค้าสุทธิ 197 ล้านบาท ลดลงสุทธิจำนวน 12 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 ทั้งนี้บริษัทมีการติดตามหนี้ที่ค้างชำระอย่างใกล้ชิด

สำหรับนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทและบริษัทย่อยพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากจำนวนที่คาดว่าจะเก็บไม่ได้ โดย ณ สิ้นปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1,082 ล้านบาท ลดลง 1 ล้านบาท จากปี 2556