

1. สรุปสาระสำคัญ

| | หน่วย: ล้านบาท | ไตรมาส 2 ปี 2560 | ไตรมาส 2 ปี 2559 |
|----------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Performance | รายได้จากการขายและให้บริการรวม | 5,445 | 5,212 |
| | EBITDA รวม | (27) | 660 |
| | กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม | (735) | (14) |
| HRC | ปริมาณขาย HRC (พันตัน) | 316 | 294 |
| | ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน) | 302 | 340 |
| | ราคาขายเฉลี่ย (บาท/ตัน) | 17,252 | 17,753 |
| | HRC Cash Margin (บาท/ตัน) | 834 | 4,225 |
| | หน่วย: ล้านบาท | ไตรมาส 2 ปี 2560 | 31 ธันวาคม ปี 2559 |
| Finance Status | สินทรัพย์รวม (ล้านบาท) | 32,293 | 32,615 |
| | หนี้สินรวม (ล้านบาท) | 20,186 | 21,747 |
| | รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท) | 12,107 | 10,868 |

- บริษัทฯ มีผลขาดทุนสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 735 ล้านบาท มีผลการดำเนินงานขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 721 ล้านบาท เนื่องจาก:
 - ราคาขายของเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ลดลง: ราคาขายเฉลี่ยของเหล็กแผ่นรีดร้อนในไตรมาส 2 ปี 2560 อยู่ที่ 17,252 บาท/ตัน ลดลงร้อยละ 9 จากราคาขายเฉลี่ยในไตรมาส 1 ปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 18,907 บาท/ตัน เป็นผลมาจากราคาขายที่ทรุดตัวลงตามราคาเหล็กแผ่นในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง และภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในครึ่งปีที่ผ่านมายังคงชะลอตัวทำให้ความต้องการบริโภคเหล็กในประเทศลดลง

- กำไรขั้นต้นของเหล็กแผ่นรีดร้อน (cash cost ไม่รวมค่าเสื่อมราคา) ในไตรมาส 2 ปี 2017 อยู่ที่ 834 บาท/ตัน ลดลงร้อยละ 80 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว
- ปริมาณยอดขาย (ตัน) ในไตรมาส 2 ปี 2560 มีจำนวน 315,610 ตัน ซึ่งสูงกว่าในไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วเล็กน้อย ในจำนวน 22,038 ตัน หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 ในขณะที่ปริมาณการผลิต (ตัน) ในปี 2560 ต่ำกว่าในไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วเล็กน้อย โดยในปี 2560 มีปริมาณการผลิต จำนวน 302,428 ตัน ต่ำกว่าในจำนวน 37,429 ตัน หรือ ลดลงร้อยละ 11 สาเหตุที่ปริมาณการผลิตลดลงนั้น สืบเนื่องจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือให้เหมาะสมกับภาวะราคาเหล็กแผ่นในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน 193 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2560 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจำนวน 165 ล้านบาท เนื่องจาก อัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ

2. แนวโน้มทางธุรกิจไตรมาส 3/2560

บริษัทฯ คาดว่า ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 งบดุลของบริษัทจะมีการเปลี่ยนแปลงในด้านต่างๆ โดยจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงที่กล่าวมานั้น ขึ้นอยู่กับผลการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ทั้งนี้ นอกจากงบดุลที่จะปรับปรุงดีขึ้นนั้น บริษัทฯ ยังจะได้รับเงินทุนสำหรับค่าใช้จ่ายในการลงทุน (CAPEX) และเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการ (Working Capital) อีกด้วย

จากความช่วยเหลือที่จะได้รับจากผู้ถือหุ้นรายใหม่นี้ บริษัทฯ เชื่อว่า จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน โดยเฉพาะด้านต้นทุนของการผลิต ซึ่งจะส่งผลต่อกำไรที่จะปรับปรุงดีขึ้นในอนาคต

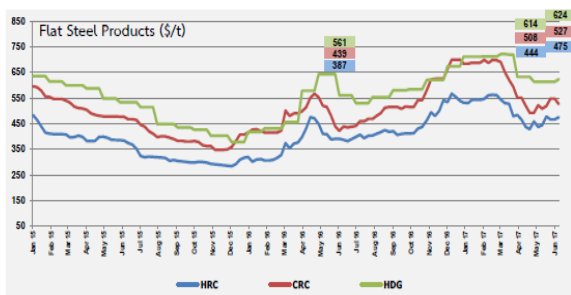
แนวโน้มด้านราคาขายของเหล็กแผ่นรีดร้อนในไตรมาส 3 ของปี 2560 มีการเติบโตเพิ่มขึ้นทั้งในด้านราคาขายและอุปสงค์ของเหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot Rolled Coil) เมื่อเทียบกับในไตรมาส 2 ที่ผ่านมา โดย ณ ปัจจุบันในเดือนสิงหาคม ราคาขายของเหล็กแผ่นรีดร้อนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประมาณร้อยละ 7-8 จากไตรมาสก่อน ดังนั้น บริษัทฯ คาดว่าในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 ผลประกอบการน่าจะปรับตัวดีขึ้น เนื่องด้วยการผลักดันของราคาขายที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทยังสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพ

3. สารจาก Group CEO

บทสรุปผู้บริหาร

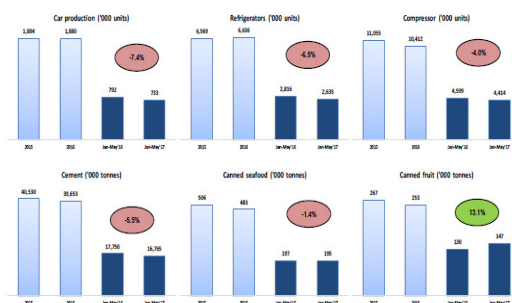
ในไตรมาส 2/2560 บริษัทมียอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC) จำนวน 127,385 ตัน ใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2560 และมีปริมาณการผลิตในไตรมาสนี้อยู่ที่ 114,178 ตัน คิดเป็นกำลังการผลิตที่ร้อยละ 58.55 ของการผลิตในช่วง off-peak ซึ่งเป็นช่วงที่มีต้นทุนค่าไฟฟ้าต่อหน่วยต่ำ ในด้านราคาขายเฉลี่ยของ HRC ในไตรมาสนี้ เท่ากับ 17,030 บาท/ตัน ลดลงร้อยละ 11.2 จากไตรมาสก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาที่ทรุดตัวลงตามราคาเหล็กแผ่นในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง นอกจากนี้ ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในครึ่งปีที่ผ่านมายังคงชะลอตัวทำให้ความต้องการบริโภคเหล็กในประเทศลดลง โดยการบริโภคเหล็กในประเทศ 6 เดือนแรกอยู่ที่ 8.3 ล้านตัน ลดลงถึงร้อยละ 16.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่สัดส่วนการบริโภคของเหล็กทรงแบน (Flat Product Finished Steel) 6 เดือนแรกของปีนี้อยู่ที่ 5.4 ล้านตัน ลดลงเช่นกัน ในอัตราร้อยละ 5.6

กราฟแสดงแนวโน้มราคาเหล็กแผ่นในประเทศจีนที่ทรุดตัวในไตรมาส 2/2560



Source: Steel Business Briefing

ภาพรวมอุตสาหกรรมต่อเนื่องของอุตสาหกรรมเหล็ก ส่งสัญญาณหดตัวเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน



Source : ISIT & OIE

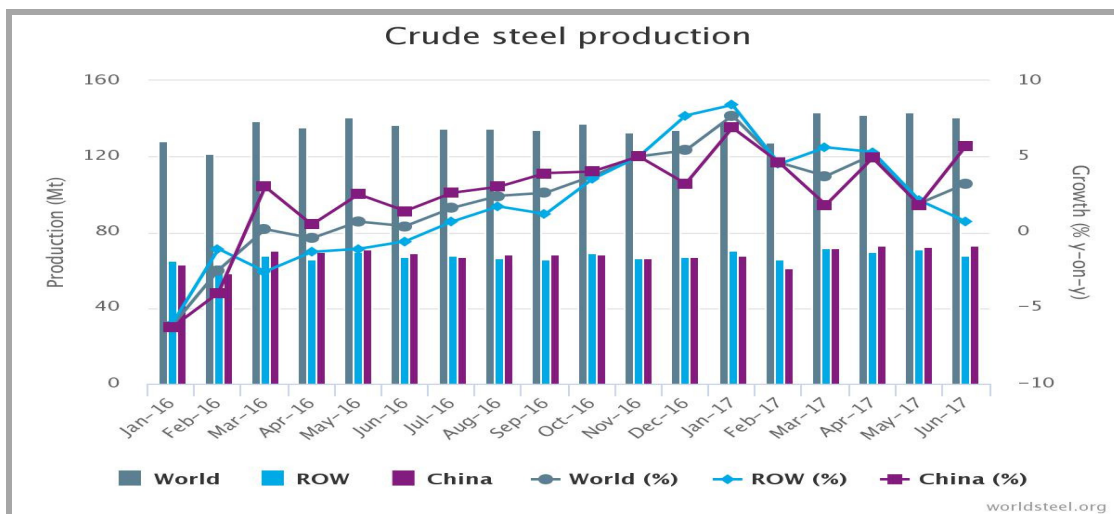
ด้วยปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน ในไตรมาสนี้ จำนวน 575 ล้านบาท และขาดทุนในระดับ EBITDA ที่ 154 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังคงมุ่งเน้นการปรับโครงสร้างทางการเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างความแข็งแกร่งของงบการเงินในระยะยาว ทั้งนี้ เพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่าย และปรับอัตราส่วนทางการเงินให้ดีขึ้น โดยจำนวนหนี้ที่เป็นหนี้การค้าที่บริษัทจะทำการปรับโครงสร้าง ทั้งหมด 242.53 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งหนี้ส่วนหนึ่งจำนวน 123.90 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จะแปลงเป็นทุน และส่วนที่เหลือจะเป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่จะเกิดขึ้น ทั้งนี้ บริษัทจะมีการนำเสนอขออนุมัติในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ในวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ต่อไป

4. ภาวะอุตสาหกรรมและแนวโน้ม

สถานการณ์อุตสาหกรรมเหล็กของโลก

ตามรายงานการผลิตเหล็กดิบ (crude steel production: เหล็กขั้นต้นที่ยังไม่เป็นสินค้าเหล็กสำเร็จรูป) ของโลกจาก World Steel Association สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 พบว่าปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกสำหรับช่วงเดือนเมษายนถึงเดือนมิถุนายน 2560 รวมทุกประเทศ (จำนวน 67 ประเทศที่รายงานข้อมูล) เท่ากับ 425.5 ล้านตัน และปริมาณการผลิตเหล็กดิบสะสมของโลกสำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2560 เท่ากับ 836 ล้านตัน คิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้น 4.5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน โดยกลุ่มประเทศที่มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบมากที่สุดคือ กลุ่มประเทศในเอเชีย (นับรวมประเทศจีน แต่ไม่รวมกลุ่มตะวันออกกลาง) 576.8 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 4.8% ซึ่งเฉพาะประเทศจีนประเทศเดียว ในเดือนมิถุนายน 2560 มีการผลิตเหล็กดิบมากที่สุดในโลก 73.2 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 5.7% จากช่วงเดียวกันในปีก่อน กลุ่มประเทศที่มีการผลิตเหล็กดิบมากเป็นอันดับรองลงมาคือสหภาพยุโรป (EU) 86.1 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 4.1% จากงวดเดียวกันในปีก่อน

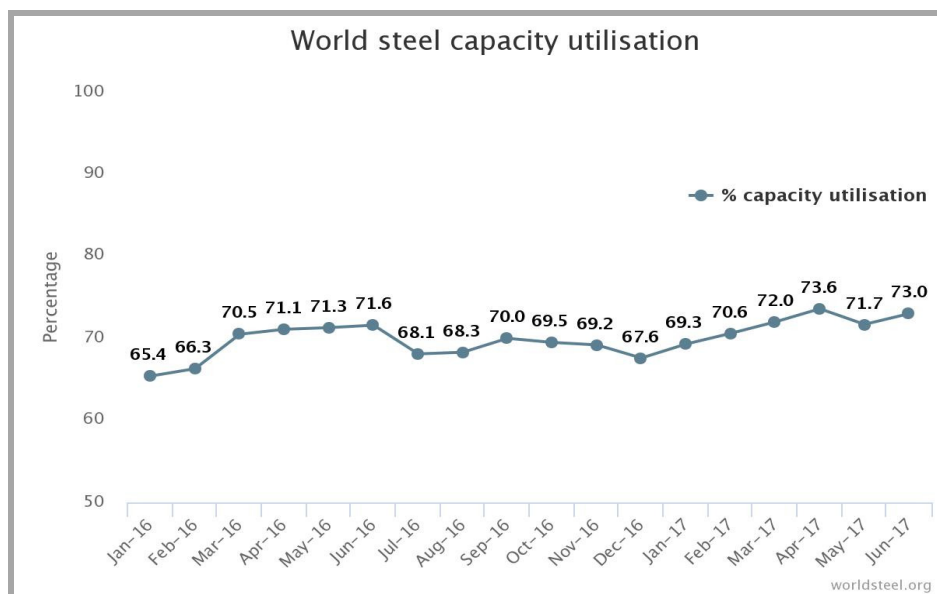
กราฟแสดงปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2560



ที่มาข้อมูล: World Steel Association

อัตราการใช้กำลังการผลิตเหล็กของโลกในเดือนมิถุนายน 2560 จากทั้ง 67 ประเทศทั่วโลกเท่ากับ 73% เพิ่มขึ้น 1.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อัตรา 71.6% และขยับสูงขึ้นจากเดือนพฤษภาคมปีนี้ 1.3% แสดงให้เห็นถึงสถานการณ์ของอุตสาหกรรมเหล็กโลกนั้นยังคงทรงตัว แต่ยังมีแนวโน้มว่าจะสามารถจะเติบโตต่อไปได้สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2560

กราฟแสดงอัตราการใช้กำลังการผลิตเหล็กดิบของโลก สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2560

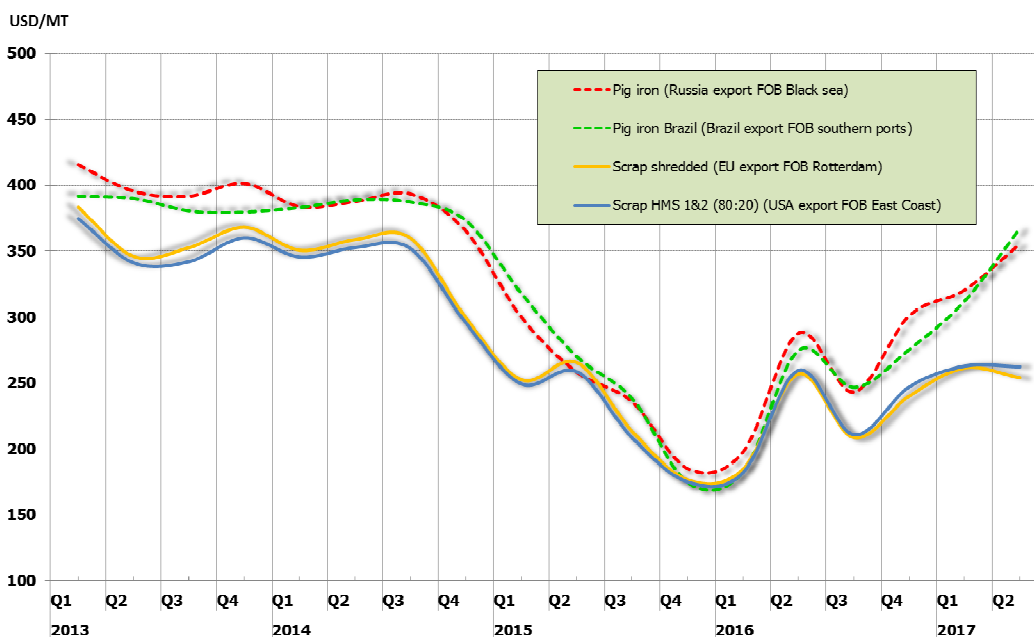


ที่มาข้อมูล: World Steel Association

ด้านราคาเศษเหล็ก (Pig iron, shredded scrap) ความเคลื่อนไหวด้านราคาวัตถุดิบหลัก ได้แก่ เศษเหล็ก (scrap) และเหล็กถลุง (pig iron) มีความผันผวนอย่างมากนับตั้งแต่ไตรมาส 1/2559 โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 1 - ไตรมาส 2/2559 และกลับมามีแนวโน้มลดลงในไตรมาส 3/2559 และหันกลับมาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนถึงไตรมาส 2/2560 จึงเป็นความท้าทายเพิ่มขึ้นสำหรับอุตสาหกรรมเหล็กทั่วโลกในทุกภูมิภาค ที่จำเป็นต้องทำการปรับตัวในการคาดการณ์การจัดซื้อวัตถุดิบและจัดการต้นทุนการผลิตในสภาวะการปรับตัวของตลาดเหล็กและวัตถุดิบเหล็กโลกให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

ราคาวัตถุดิบหลักอ้างอิงสำคัญๆ ในตลาดโลก ได้แก่ ราคาเศษเหล็กชนิด HMS 1&2 (สัดส่วน 80:20) ส่งออกจากสหรัฐอเมริกาเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2/2560 อยู่ที่ระดับ 263 ดอลลาร์ต่อตัน FOB ซึ่งยังคงอยู่ในระดับราคาเดิมจากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนราคาเหล็กถลุงส่งออกจากรัสเซียในไตรมาส 2/2560 เฉลี่ย 356 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน FOB เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งราคาเฉลี่ย 321 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน

กราฟแสดงราคาวัตถุดิบอ้างอิงในตลาดโลก ช่วงไตรมาส 1/2556 – ไตรมาส 2/2560



Based on reference price data from Metal Expert

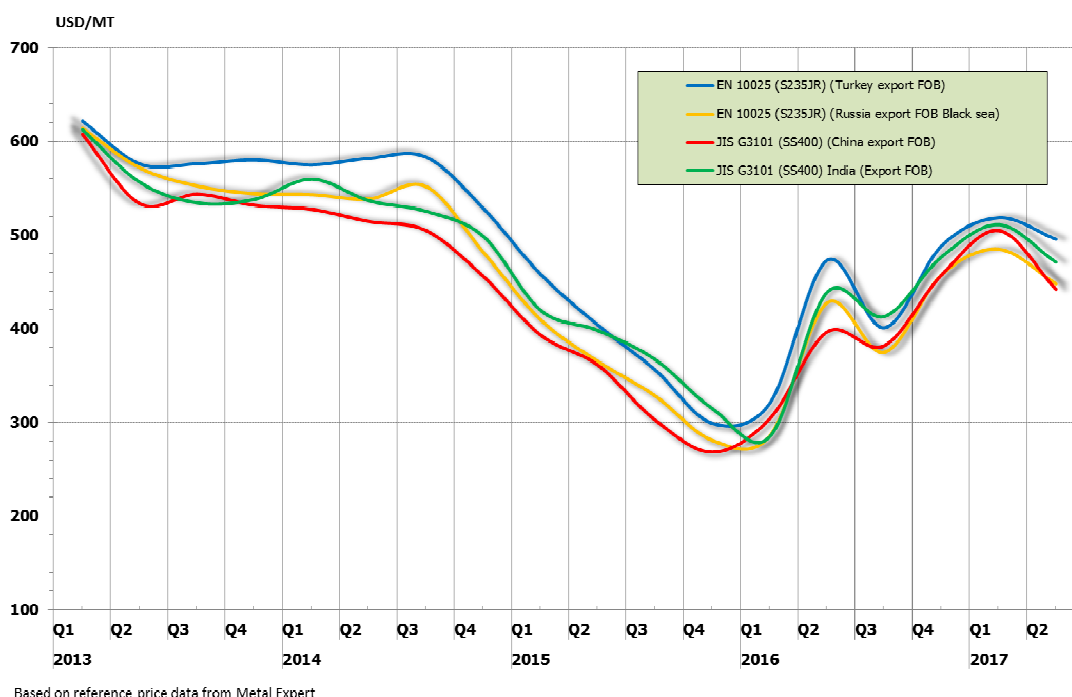
ประมวลข้อมูลโดยรวบรวมจาก: Metal Expert

ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot rolled) ความเคลื่อนไหวของราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วน (hot-rolled coil) ในตลาดโลกในช่วงไตรมาส 1/2559 ถึง ไตรมาส 2/2560 มีความผันผวนมาก โดยเคลื่อนไหวจากจุดต่ำสุดในไตรมาส 1/2559 ฟื้นตัวกลับอย่างรวดเร็วในไตรมาสที่ 2/2559 แต่แล้วราคากลับตกอีกครั้งในไตรมาสที่ 3/2559 และ

พลิกกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 4/2559 และปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในไตรมาสที่ 1/2560 จากนั้นราคากลับมาลดลงอีกครั้งในไตรมาสที่ 2/2560

ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนอ้างอิงสำคัญๆ ในตลาดโลก ได้แก่ ราคาส่งออกจากประเทศจีน เฉลี่ยในไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 443 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน FOB ลดลงจากเมื่อไตรมาสก่อนหน้า 1/2560 ซึ่งราคาเฉลี่ย 505 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ส่วนราคาส่งออกจากประเทศรัสเซีย 448 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน FOB ลดลงจาก 485 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันในไตรมาสก่อนหน้า

กราฟแสดงราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนอ้างอิงในตลาดโลก ช่วงไตรมาส 1/2556 – ไตรมาส 2/2560



ประมวลข้อมูลโดยรวบรวมจาก: Metal Expert

สถานการณ์อุตสาหกรรมเหล็กไทย

สถานการณ์อุตสาหกรรมเหล็กไทยไตรมาส 2/2560 รายงานข้อมูลสถิติของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย (ISIT) พบว่า ยอดผลิตเหล็กภายในประเทศไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 1.71 ล้านตัน ลดลง 29.07% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา จำแนกเป็นการการผลิตเหล็กทรงยาว 1.09 ล้านตัน หดตัว 39.47% และการผลิตเหล็กทรงแบน 6.22 แสนตัน ขยายตัว 1.31% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

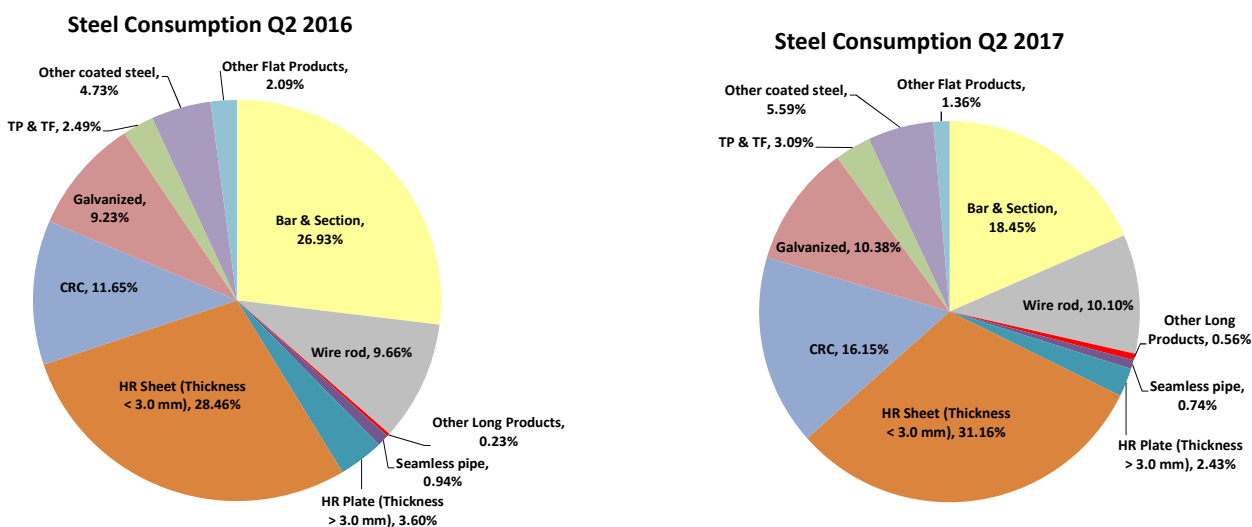
สำหรับยอดการใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปของไทยในไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 4.23 ล้านตัน ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา 24.92% เป็นยอดการใช้เหล็กทรงยาวในไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 1.53 ล้านตัน หดตัว

37.50% เป็นผลมาจากการใช้เหล็กเส้นและเหล็กโครงสร้างรูปพรรณ และเหล็กถดที่ลดลง ขณะที่ยอดการใช้เหล็กทรงแบนในไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 2.70 ล้านตัน หดตัว 15.25% เป็นผลมาจากความต้องการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสี ที่ลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ตารางแสดงปริมาณการผลิตและการใช้เหล็กสำเร็จรูปของไทย ไตรมาส 2 ปี 2559 และ ปี 2560

| Total Apparent Finished Steel (Unit : Tons) | Quarter 2/2016 | Quarter 2/2017 | % Change |
|---|----------------|----------------|----------|
| Production | 2,407,293 | 1,707,444 | -29.07% |
| Import | 3,526,841 | 2,919,975 | -17.21% |
| Export | 305,541 | 401,355 | 31.36% |
| Consumption | 5,628,593 | 4,226,064 | -24.92% |

Source : Iron and Steel Institute of Thailand, by Steel Business Intelligence



ยอดการนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปของไทยไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 2.92 ล้านตัน ลดลง 17.21% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยสินค้าเหล็กที่มีการนำเข้ามากที่สุด คือ เหล็กแผ่นรีดร้อนทั้งชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนอยู่ที่ 1.10 ล้านตัน นำเข้าลดลง 24.89% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา สินค้าที่มีการนำเข้าอันดับที่สอง คือ เหล็กแผ่นรีดเย็น 3.88 แสนตัน และ เหล็กแผ่นเคลือบสังกะสี 3.53 แสนตัน ตามลำดับ

ส่วนการส่งออกผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปของไทยไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 4.01 แสนตัน ขยายตัว 31.36% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยสินค้าเหล็กที่มีการส่งออกมากที่สุด คือ เหล็กโครงสร้างรูปพรรณ อยู่ที่ 9.75 หมื่นตัน ขณะที่การส่งออกเหล็กแผ่นรีดเย็นใน ไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 5.90 หมื่นตัน ตามลำดับ

สถานการณ์เหล็กแผ่นรีดร้อนไทย

สถานการณ์เหล็กแผ่นรีดร้อนของประเทศไทยในไตรมาส 2/2560 การผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนทั้งชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน อยู่ที่ 6.21 แสนตัน เพิ่มขึ้น 1.31% จำแนกเป็นการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบาง 5.92 แสนตัน เพิ่มขึ้น 8.70% และเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา 2.98 หมื่นตัน ลดลง 56.86% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ตารางแสดงปริมาณการผลิตและการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนของไทย ไตรมาส 2 ปี 2559 และ ปี 2560

| Total Hot Roll (Unit : Tons) (Excluding Stainless Steel) | Quarter 2/2016 | Quarter 2/2017 | % Change |
|---|----------------|----------------|----------|
| Production | 613,778 | 621,810 | 1.31% |
| Import | 1,389,468 | 1,025,905 | -26.17% |
| Export | 3,820 | 2,431 | -36.37% |
| Consumption | 1,999,426 | 1,645,284 | -17.71% |

| Total Hot Roll Plate (Unit : Tons) (Excluding Stainless Steel, Thickness > 3 mm.) | Quarter 2/2016 | Quarter 2/2017 | % Change |
|--|----------------|----------------|----------|
| Production | 69,181 | 29,848 | -56.86% |
| Import | 160,002 | 90,904 | -43.19% |
| Export | 437 | 683 | 56.35% |
| Consumption | 228,746 | 120,069 | -47.51% |

| Total Hot Roll Sheet (Unit : Tons) (Excluding Stainless Steel, Thickness < 3 mm.) | Quarter 2/2016 | Quarter 2/2017 | % Change |
|--|----------------|----------------|----------|
| Production | 544,597 | 591,962 | 8.70% |
| Import | 1,229,466 | 935,001 | -23.95% |
| Export | 3,383 | 1,748 | -48.34% |
| Consumption | 1,770,680 | 1,525,215 | -13.86% |

Source : Iron and Steel Institute of Thailand, by Steel Business Intelligence

ยอดการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนภายในประเทศไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 1.65 ล้านตัน หดตัว 17.71% จำแนกเป็นการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบาง 1.53 ล้านตัน ลดลง 13.86% และเป็นการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา 1.20 แสนตัน ลดลง 47.51% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สำหรับไตรมาส 2/2560 มีการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนทั้งชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ลดลง 26.17% อยู่ที่ 1.03 ล้านตัน เป็นการนำเข้าเหล็กแผ่นบาง อยู่ที่ 9.35 แสนตัน หดตัว 23.95% และเป็นการนำเข้าเหล็กแผ่นหนา อยู่ที่ 0.91 แสนตัน หดตัว 43.19% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สำหรับการส่งออกเหล็กแผ่นรีดร้อนของไทย ไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 2.43 พันตัน หดตัว 36.37% เป็นการส่งออกเหล็กแผ่นบาง อยู่ที่ 1.75 พันตัน ลดลง 48.34% และเป็นการส่งออกเหล็กแผ่นหนา อยู่ที่ 683 ตัน เพิ่มขึ้น 56.35% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

5. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงาน

บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2017 และ ไตรมาสเดียวกันใน ปี 2016 จำนวน 735 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ และมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2017 และไตรมาสเดียวกันในปีก่อน จำนวน 575 ล้านบาท และ 186 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีผลมาจากสาเหตุดังนี้

- รายได้จากการขายและต้นทุนขาย

บริษัทมีปริมาณการขายในงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 315,610 ตัน เพิ่มขึ้นจาก ไตรมาสเดียวกันในปีก่อน จำนวน 22,038 ตัน คิดเป็นปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 และมีปริมาณการขายในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 127,385 ตัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน จำนวน 21,463 ตัน คิดเป็นปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 20

บริษัทมีรายได้จากการขายในงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และ 2559 เป็นจำนวน 5,445 ล้านบาท และ 5,212 ล้านบาท ตามลำดับ (รายได้จากการขายในงบการเงินเฉพาะกิจการ: 2,169 ล้านบาท และ 1,934 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และ 2559 ตามลำดับ) และมีขาดทุนขั้นต้นในงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 เป็นจำนวน 182 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 806 ล้านบาท ตามลำดับ (งบการเงินเฉพาะกิจการมีขาดทุนขั้นต้น 167 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และ มีกำไรขั้นต้น 330 ล้านบาท สำหรับ ไตรมาสเดียวกันในปีก่อน) โดยสาเหตุที่กำไรขั้นต้นที่ลดลง เป็นผลมาจากราคาขายที่ทรุดตัวลงตามราคาเหล็กแผ่นในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง และ ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในครึ่งปีที่ผ่านมายังคงชะลอตัวทำให้ความต้องการบริโภคเหล็กในประเทศลดลง

- ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายในงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และ 2559 เป็นจำนวน 107 ล้านบาท และ 97 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 66 ล้านบาท และ 55 ล้าน

บาท สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และ 2559 ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือร้อยละ 18) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขาย (ปริมาณการขายในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 และ ในงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20)

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และ 2559 เป็นจำนวน 197 ล้านบาท และ 250 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 53 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 72 ล้านบาทและ 119 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และ 2559 ตามลำดับ ลดลง 47 ล้านบาท) สาเหตุหลักมาจากในปีก่อน มีการบันทึกค่าใช้จ่ายที่เจ้าหน้าที่เรียกร้องเพิ่มเติม จากบริษัทผิวดินเอนไซม์ตามสัญญาบางประการในอดีต

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และ 2559 เป็นจำนวนเงิน 260 ล้านบาท และ 234 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท เนื่องจาก จี เจ สตีล มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่นเพิ่มขึ้น เพื่อมาชำระหนี้การค้าบางส่วน และดอกเบี้ยบางส่วน กับเจ้าหน้าที่รายใหม่ที่ได้รับโอนมาจากเจ้าหน้าที่รายใหญ่ 4 ราย (เป็นหนี้ในอดีตที่ทาง จี เจ สตีล ได้ผิวดินชำระหนี้) ซึ่งเป็นมาตรการในการแก้ไขและปรับโครงสร้างหนี้ของ จี เจ สตีล โดยมีอัตราดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะยาวร้อยละ 12 (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 207 ล้านบาทและ 213 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 และ 2559 ตามลำดับ ลดลง 6 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นไปบางส่วนจึงทำให้ต้นทุนทางการเงินลดลง)

- **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ**

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 เป็นจำนวน 193 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว จำนวน 165 ล้านบาท เนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ (งบการเงินเฉพาะกิจการ: สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 127 ล้านบาท, เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว จำนวน 119 ล้านบาท)

6. ฐานะทางการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย

- **สินทรัพย์รวม**

ณ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 32,293 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เทียบกับสิ้นปี 2559 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 3,591 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 28,702 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือเป็นหลัก เนื่องจากบริษัทมีสต็อกเหล็กแผ่นรีดร้อนเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นจาก 1,991 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เป็น 2,273 ล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2560

- **หนี้สินรวม**

ณ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินทั้งสิ้น 20,186 ล้านบาท ลดลง 1,560 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 ซึ่งเป็นผลของหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง 3,131 ล้านบาท เนื่องจากไตรมาส 1 ปี 2560 มีการรับรู้การลดรายการประมาณการผลแตกต่างจากการปรับโครงสร้างหนี้รอการรับรู้ และมีการรับรู้กำไรจากการที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้ จากการจ่ายชำระหนี้บางส่วน ในขณะที่ หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,570 ล้านบาท สืบเนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่นและการขยายระยะเวลาชำระหนี้จากเจ้าหนี้อื่น

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 12,107 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,239 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากสิ้นปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีผลกำไรในครึ่งปีแรกของปี 2560

Appendix

| ตาราง 4 : สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย | ไตรมาส 2 | ไตรมาส 2 | % เพิ่มขึ้น |
|---|--------------|--------------|--------------|
| หน่วย : ล้านบาท | ปี 2560 | ปี 2559 | (ลดลง) |
| รายได้ | | | |
| รายได้จากการขาย | 5,445 | 5,212 | 4% |
| กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | 115 | 1 | 17380% |
| กำไรจากการที่เจ้าหน้าที่ให้ | 2 | - | 100% |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | 193 | 28 | 594% |
| กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ | 0 | 59 | (100%) |
| รายได้อื่น | 28 | 33 | (14%) |
| รวมรายได้ | 5,784 | 5,332 | 8% |
| ค่าใช้จ่าย | | | |
| ต้นทุนขาย - ต้นทุนผลิตสินค้า | 5,627 | 4,405 | 28% |
| - ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า | 134 | 69 | 94% |
| - ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ) | 77 | 67 | 15% |
| รวมต้นทุนขาย | 5,838 | 4,542 | 29% |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 107 | 97 | 11% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 197 | 250 | (21%) |
| ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ | 110 | 214 | 100% |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 3 | 3 | (1%) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 260 | 234 | 11% |
| รวมค่าใช้จ่าย | 6,515 | 5,340 | 22% |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (732) | (8) | 9340% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 3 | 6 | (50%) |
| กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด | (735) | (14) | 5184% |
| การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน) | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (561) | (150) | 274% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (174) | 136 | (228%) |
| กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด | (735) | (14) | 5184% |
| การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | (561) | (150) | 274% |
| ส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (174) | 136 | (228%) |
| กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด | (735) | (14) | 5184% |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น | | | |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | (0.08) | (0.02) | 274% |

ตาราง 5 : สถานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

| หน่วย : ล้านบาท | ณ 30 มิ.ย. 2560 | ณ 31 ธ.ค.2559 | % เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
|--|-----------------|---------------|-----------------------|
| สินทรัพย์ | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 621 | 623 | (0%) |
| เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า | 94 | - | 100% |
| ลูกหนี้การค้า | 332 | 272 | 22% |
| สินค้าคงเหลือ | 2,273 | 1,992 | 14% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 271 | 200 | 36% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 3,591 | 3,087 | 16% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | |
| เงินล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 210 | 210 | 0% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 27,873 | 28,739 | (3%) |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 14 | 15 | (11%) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 605 | 564 | 7% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 28,702 | 29,528 | (3%) |
| รวมสินทรัพย์ | 32,293 | 32,615 | (1%) |

ตาราง 5 : สถานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

| หน่วย : ล้านบาท | ณ 30 มิ.ย. 2560 | ณ 31 ธ.ค.2559 | % เพิ่มขึ้น (ลดลง) |
|--|-----------------|---------------|-----------------------|
| หนี้สินหมุนเวียน | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 289 | 316 | (9%) |
| เจ้าหนี้การค้า | 1,876 | 7,479 | (75%) |
| หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 692 | 464 | 49% |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | | |
| ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 90 | 108 | (17%) |
| หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 530 | 558 | (5%) |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 30 | 30 | 0% |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น | 125 | 137 | (9%) |
| เงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น | 4 | 4 | 0% |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 223 | 204 | 9% |
| เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 6,653 | 3,506 | 100% |
| ดอกเบี้ยค้างจ่าย | 4,771 | 3,969 | 20% |
| หนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ | 1,249 | - | 100% |
| ประมาณการหนี้สิน | 266 | 3,156 | (92%) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 351 | 346 | 1% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 17,148 | 20,279 | (15%) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | |
| หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | - | 245 | (100%) |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 224 | 242 | (7%) |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น | 1,369 | - | 100% |
| เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 1,127 | 875 | 29% |
| ดอกเบี้ยค้างจ่าย | 206 | - | 100% |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 111 | 105 | 6% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 3,038 | 1,467 | 107% |
| รวมหนี้สิน | 20,186 | 21,746 | (7%) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 2,818 | 2,148 | 31% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 9,289 | 8,720 | 7% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 12,107 | 10,868 | 11% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 32,293 | 32,615 | (1%) |

ตาราง 6 : สถานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

| หน่วย : ล้านบาท | ม.ค.- มิ.ย. 2560 |
|--|------------------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | |
| กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด | 1,228 |
| รายการปรับปรุง | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 943 |
| ดอกเบี้ยรับ | (2) |
| ต้นทุนทางการเงิน | 497 |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | (594) |
| ขาดทุน (กำไร) จากหลักทรัพย์เพื่อค้าที่ยังไม่เกิดขึ้น | (4) |
| กลับรายการ หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | (137) |
| ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ) | 123 |
| กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ | (16) |
| กลับรายการ ประมาณการผลแตกต่างจากการปรับโครงสร้างหนี้หรือการรับรู้ | (765) |
| กำไรจากการที่เจ้าหนี้ลดหนี้ให้ | (624) |
| ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ (กลับรายการ) | 178 |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ | 8 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 6 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 7 |
| | <hr/> |
| | 847 |
| การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | |
| ลูกหนี้การค้า | (60) |
| สินค้าคงเหลือ | (404) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (49) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | (118) |
| เจ้าหนี้การค้า | 335 |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า | 19 |
| เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | (358) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 6 |
| เงินสดรับ (จ่าย) ภาษีเงินได้ | (5) |
| | <hr/> |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 213 |

ตาราง 6 : ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

| | |
|---|------------------|
| หน่วย : ล้านบาท | ม.ค.- มิ.ย. 2560 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | |
| รับดอกเบี้ย | 2 |
| ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (6) |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (0) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย | 10 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | 6 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | |
| จ่ายต้นทุนทางการเงิน | (611) |
| ชำระคืนหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ | (13) |
| ชำระคืนหนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ | (922) |
| เงินสดรับ(ชำระคืน)จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน | (27) |
| เงินสดรับ(ชำระคืน)จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น | 1,387 |
| เงินสดรับ(ชำระคืน)จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | (36) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (221) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | (2) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม 2560 | 623 |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคง เหลือสิ้นงวด | (0) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 | 621 |
| รายการที่ไม่ใช่เงินสด | |
| โอนประมาณการหนี้สินเป็นเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 72 |
| โอนประมาณการหนี้สินเป็นดอกเบี้ยค้างจ่าย | 2,231 |
| โอนเจ้าหนี้การค้าเป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 4,442 |
| โอนเจ้าหนี้การค้าเป็นหนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ | 1,454 |
| โอนค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเป็นหนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ | 613 |
| โอนดอกเบี้ยค้างจ่ายเป็นหนี้สินระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ | 1,173 |
| โอนดอกเบี้ยค้างจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 207 |