

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564**

**1. สรุปสาระสำคัญ**

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2/2564	ไตรมาส 2/2563
รายได้จากการขายและให้บริการรวม	8,404	4,713
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	1,711	(178)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	1,012	(247)
ปริมาณการขาย HRC (พันตัน)	317	316
ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน)	353	290
ราคาขายเฉลี่ย (บาท/ตัน)	26,486	14,922
หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน 64	31 ธันวาคม 63
สินทรัพย์รวม	27,825	25,460
หนี้สินรวม	10,437	9,526
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	6,835	6,339
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10,553	9,594

**2. แนวโน้มทางธุรกิจ**

ตลาดมีการปรับตัวดีขึ้นส่งผลให้มีความต้องการเพิ่มขึ้นในไตรมาสปัจจุบัน การบริโภคเหล็กแผ่นรีดร้อนโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.6 ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2564 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2563 (ข้อมูลอ้างอิงจาก สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย) อย่างไรก็ตาม มาตรการของรัฐบาลที่เข้มงวดที่เริ่มตั้งแต่ปลายเดือนมิถุนายน 2564 ในการควบคุมผู้ป่วยโควิดที่เพิ่มขึ้นส่งผลต่อเศรษฐกิจ และโดยเฉพาะต่ออุตสาหกรรมเหล็กเกิดการชะลอตัว อันเป็นผลจากการให้ปิดกิจกรรมการก่อสร้างชั่วคราว

**3. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ**

• **รายได้จากการขาย**

บริษัทรายงานรายได้จากการขายจำนวน 3,702 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,741 ล้านบาท หรือร้อยละ 89 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณขายร้อยละ 10 และราคาขายร้อยละ 72 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายรวมจำนวน 8,404 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,690 ล้านบาทหรือร้อยละ 78 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขาย

• **ผลการดำเนินงาน**

บริษัทรายงานกำไรขั้นต้น 589 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 16) ซึ่งดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนขั้นต้น 100 ล้านบาท (อัตรขาดทุนขั้นต้น ร้อยละ 5) ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับสัดส่วนเศษเหล็กอย่างเหมาะสม การเพิ่มขึ้นของราคาขาย ประกอบกับปริมาณผลิตและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น

บริษัทบันทึกกำไรสุทธิจำนวน 288 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 360 ล้านบาทเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิ 72 ล้านบาท งบการเงินรวมมีกำไรสุทธิ 1,012 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,259 ล้านบาทเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิ 247 ล้านบาท

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทมีจำนวน 41 ล้านบาท และงบการเงินรวมมีจำนวน 84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท และ 9 ล้านบาทตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 110 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาทเทียบช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงบการเงินรวมมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 334 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125 ล้านบาท ซึ่งหลักๆ เนื่องจากค่าใช้จ่ายจากโครงการจ่ายผลตอบแทนแบบจูงใจของบริษัทและบริษัทย่อย

- **ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ**

บริษัทบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ จำนวน 111 ล้านบาท และงบการเงินรวมบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ จำนวน 137 ล้านบาท เนื่องจากจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทบันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 127 ล้านบาท ลดลง 51 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการตัดจำหน่ายดอกเบี้ยของหนี้สินที่หมดอายุความและบริษัทเข้าทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้สองฉบับกับเจ้าหนี้รายหนึ่งซึ่งลดอัตราดอกเบี้ยลงจากร้อยละ 12 เหลือร้อยละ 6 ต่อปี ส่งผลให้ดอกเบี้ยลดลง

งบการเงินรวมบันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 181 ล้านบาท ลดลง 63 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการใช้วงเงินเงินทุนหมุนเวียนลดลง

#### **4. งบแสดงฐานะทางการเงิน**

- **สินทรัพย์รวม**

ณ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 27,825 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,365 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 เทียบกับ ณ สิ้นปี 63 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 6,136 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 77 หลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวน 21,689 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ 30 มิถุนายน 2564 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 864 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 427 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563

#### กระแสเงินสดรวม

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวน 731 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 142 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 163 ล้านบาท

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในงบกระแสเงินสด)

- **สินค้ำคงเหลือ**

มูลค่าของสินค้ำคงเหลือในงบการเงินรวมมีจำนวน 4,665 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17 ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 2,070 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563 โดยสินค้ำคงเหลือของบริษัทเพิ่มขึ้น 698 ล้านบาท หลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบและสินค้ำสำเร็จรูป

- **หนี้สินรวม**

ณ 30 มิถุนายน 2564 งบการเงินรวมมีหนี้สินรวม จำนวน 10,437 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 911 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563

#### หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 846 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 425 ล้านบาท เนื่องจากถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี สำหรับบริษัทลดลง 275 ล้านบาทจากการที่บริษัททำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งทำให้จัดประเภทหนี้สินส่วนหนึ่งไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามเงื่อนไขการผ่อนชำระ
- ดอกเบี้ยค้างจ่าย เพิ่มขึ้น 125 ล้านบาท หลักๆ เนื่องจากไม่ได้ชำระดอกเบี้ยของวงเงินสินเชื่อ
- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ลดลง 203 ล้านบาท เฉพาะบริษัทลดลง 344 ล้านบาทหลักๆ มาจากการที่บริษัทตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความ การชำระหนี้คืนตามสัญญาประนีประนอมยอมความ และบริษัททำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งทำให้จัดประเภทรายการไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน

#### หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เพิ่มขึ้น 298 ล้านบาท หลักๆ มาจากการจัดประเภทรายการจากหนี้สินหมุนเวียนตามที่อธิบายข้างต้น และค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงส่งผลให้หนี้สินที่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลง 288 ล้านบาท หลักๆ มาจากการจัดประเภทเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของบริษัทย่อย สำหรับบริษัทเพิ่มขึ้น 338 ล้านบาทจากการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้รายหนึ่ง และการจัดประเภทรายการจากหนี้สินหมุนเวียนไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามที่อธิบายข้างต้น

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 30 มิถุนายน 2564 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 17,388 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,454 ล้านบาทจากสิ้นปี 2563 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิ