

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

1. สรุปสาระสำคัญ

	หน่วย : ล้านบาท	ปี 2564	ปี 2563 ปรับปรุงใหม่
Performance	รายได้จากการขายและให้บริการรวม	15,814	9,314
	กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	2,751	11
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	1,325	(600)
HRC	ปริมาณการขาย HRC (พันตัน)	592	577
	ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน)	595	574
	ราคาขายเฉลี่ย (บาท/ตัน)	26,713	16,131
	หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 64	31 ธันวาคม 63 ปรับปรุงใหม่
Financial Status	สินทรัพย์รวม	12,340	10,989
	หนี้สินรวม	6,561	7,330
	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	5,779	3,659
	ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0

2. แนวโน้มทางธุรกิจ

การบริโภคโดยรวมของเหล็กแผ่นรีดร้อนแบบม้วนและแบบแผ่นในประเทศสำหรับปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 อย่างไรก็ตามการผลิตในประเทศเติบโตเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 14 และส่วนใหญ่แล้วเป็นเติบโตจากการนำเข้าถึงร้อยละ 48

ปริมาณ HRC รวม (หน่วย: ล้านตัน)	ปี 2564	ปี 2563	% การเปลี่ยนแปลง
ผลิต	2.97	2.60	14%
นำเข้า	4.13	2.79	48%
ส่งออก	0.05	0.02	188%
บริโภค	7.05	5.37	31%

3. การไม่รวมงบการเงินของบริษัทย่อย - รายการปรับปรุงย้อนหลัง

จากการแปลงหนี้เป็นทุนตั้งแต่ปี 2560 ถึงปี 2562 ของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“จี เจ สตีล”) ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทใน จี เจ สตีล ลดลงจากร้อยละ 25.70 เป็นร้อยละ 18.72 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 17.28 ในปี 2561 และเป็นร้อยละ 9.54 ตั้งแต่ปี 2562 (ถือหุ้นทางตรงโดยบริษัทร้อยละ 8.24 และถือหุ้นทางอ้อมโดยบริษัทย่อยคือ เอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง ร้อยละ 1.21) จากสถานการณ์ดังกล่าวสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพิจารณาว่า การควบคุมในการบริหาร จี เจ สตีล ได้ถูกโอนไปยัง ACO I ตั้งแต่ปี 2560 ทำให้บริษัทสูญเสียการควบคุม

ดังนั้นบริษัทจึงไม่รวมงบการเงินของ จี เจ สตีล ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทและจัดประเภทเงินลงทุนใน จี เจ สตีล เป็น “เงินลงทุนระยะยาวอื่น” และวัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ดังนั้น งบการเงินรวมสำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 (ปรับปรุงใหม่) ได้ถูกจัดทำขึ้นจากการที่บริษัทสูญเสียการควบคุมใน จี เจ สตีล ภายหลังจากการเพิ่มทุนให้กับ ACO I ในปี 2560 ซึ่งรายการดังกล่าวได้รับการอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565

กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ข้อ 1.2, 4 และ 11

#### 4. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

##### • รายได้จากการขาย

บริษัทรายงานรายได้จากการขายจำนวน 15,814 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 6,500 ล้านบาท หลักๆเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาขาย 10,581 บาทต่อตัน หรือร้อยละ 66 ในขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 15 พันตัน หรือร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว

##### • ผลการดำเนินงาน

บริษัทรายงานกำไรขั้นต้น 2,751 ล้านบาท ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปีที่ผ่านมาที่มีกำไรขั้นต้น 11 ล้านบาท ซึ่งหลักๆเป็นผลมาจากราคาขาย ปริมาณขาย และปริมาณผลิตเพิ่มขึ้น

บริษัทรายงานผลกำไรสุทธิจำนวน 1,323 ล้านบาทในปี 2564 เปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 551 ล้านบาทในปี 2563 เพิ่มขึ้น 1,874 ล้านบาท กำไรสุทธิรวมสำหรับปี 2564 จำนวน 1,325 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนสุทธิ 600 ล้านบาทเมื่อปีที่แล้ว เพิ่มขึ้น 1,925 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น

##### • ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายในการขาย 164 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาทจากปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นและต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น

##### • ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2564 เพิ่มขึ้น 168 ล้านบาทจากปี 2563 หลัก ๆ มาจากโครงการจ่ายผลตอบแทนแบบจูงใจของบริษัท

- **ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ**

บริษัทบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 523 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐจาก 30.2068 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 ธันวาคม 2563 เป็น 33.5929 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 ธันวาคม 2564

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทบันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 478 ล้านบาทสำหรับปี 2564 และ 623 ล้านบาทสำหรับปี 2563 ลดลง 145 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายดอกเบี้ยของหนี้สินที่หมดอายุความและบริษัทชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 37.1 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งช่วยให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง

## 5. **งบแสดงฐานะทางการเงิน**

- **สินทรัพย์รวม**

ณ 31 ธันวาคม 2564 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 12,340 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,351 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2563 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,668 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 847 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 โดยหลักๆมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 715 ล้านบาท และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 88 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 9,672 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 78 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 503 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยหลักๆมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆเนื่องจากการจัดประเภทรายการเงินลงทุนใน จีเ สตีลตามที่อธิบายข้างต้น และการลดลงของอาคารและอุปกรณ์จากค่าเสื่อมราคา

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ 31 ธันวาคม 2564 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 419 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563

### **กระแสเงินสดรวม**

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวน 1,655 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 189 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 1,381 ล้านบาท

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในงบกระแสเงินสด)

- **สินค้าคงเหลือ**

มูลค่าของสินค้าคงเหลือในงบการเงินรวมจำนวน 1,949 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 715 ล้านบาทหรือร้อยละ 58 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563 หลักๆ เกิดจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป

## • **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวมในงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 6,561 ล้านบาท ลดลง 769 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563 หลักๆเกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

### **หนี้สินหมุนเวียนรวมลดลง 1,416 ล้านบาท หลักๆ มาจาก**

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 1,086 ล้านบาท หลัก ๆ มาจากการชำระคืนของบริษัท
- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 443 ล้านบาท มาจากการชำระคืน และบริษัททำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งทำให้จัดประเภทรายการไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน
- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 267 ล้านบาท จากการชำระคืนและบริษัททำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งทำให้จัดประเภทรายการไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน

### **หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 648 ล้านบาท หลักๆ มาจาก**

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 359 ล้านบาท เกิดจากการจัดประเภทรายการจากหนี้สินหมุนเวียนไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามที่อธิบายข้างต้น และค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงส่งผลให้หนี้สินที่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น
- หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ ลดลง 139 ล้านบาท จากการชำระคืน
- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 301 ล้านบาท จากการจัดประเภทรายการจากหนี้สินหมุนเวียนไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามที่อธิบายข้างต้น และค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงส่งผลให้หนี้สินที่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น

## **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 31 ธันวาคม 2564 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 5,779 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,120 ล้านบาทจากปีที่แล้ว เป็นผลมาจากกำไรสุทธิ 1,325 ล้านบาทและกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 794 ล้านบาทจากการลงทุนใน จีเจ สตีล