

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

1. สรุปสาระสำคัญ

	หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564 (ปรับปรุงใหม่)
Performance	รายได้จากการขายและให้บริการรวม	4,670	3,781
	กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	549	477
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	313	171
HRC	ปริมาณการขาย HRC (พันตัน)	159	177
	ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน)	157	165
	ราคาขายเฉลี่ย (บาท/ตัน)	29,422	21,333
	หน่วย : ล้านบาท	31 มีนาคม 65	31 ธันวาคม 64
Financial Status	สินทรัพย์รวม	12,972	12,340
	หนี้สินรวม	6,567	6,561
	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	6,405	5,779
	ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0

2. แนวโน้มทางธุรกิจ

การบริโภคโดยรวมของเหล็กแผ่นรีดร้อนแบบม้วนและแบบแผ่นในประเทศสำหรับไตรมาส 1/2565 ลดลงร้อยละ 23 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2564 ในขณะที่ยอดผลิตของบริษัทลดลง 8 พันตัน การผลิตในประเทศลดลง 72 พันตัน หรือร้อยละ 10

ปริมาณเหล็กแผ่นรีดร้อนม้วนและแผ่นรวม ความหนาน้อยกว่า 3 มม. (หน่วย: ตัน) (ไม่รวมเหล็กกล้าไร้สนิม)	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	% การเปลี่ยนแปลง
ผลิต	658,218	729,886	(10%)
นำเข้า	614,737	936,256	(34%)
ส่งออก	1,238	7,714	(84%)
บริโภค	1,271,717	1,658,427	(23%)

แหล่งที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

ในขณะที่รัฐบาลกำลังเปิดภาคการท่องเที่ยวแบบค่อยเป็นค่อยไปเพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ ปัจจัยทางภูมิศาสตร์การเมืองอื่นๆ ได้แก่ ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครน การล็อกดาวน์โควิดในจีน ส่งผลให้ห่วงโซ่อุปทานหยุดชะงัก และแรงกดดันจากเงินเฟ้อสูงจะเป็นปัจจัยที่สำคัญในอนาคต

3. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

• รายได้จากการขาย

บริษัทรายงานรายได้จากการขายจำนวน 4,670 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 889 ล้านบาท หลักๆเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาขาย 8,089 บาทต่อตัน หรือร้อยละ 38 ในขณะที่ปริมาณขายลดลง 19 พันตัน หรือร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว

• ผลการดำเนินงาน

บริษัทรายงานกำไรขั้นต้น 549 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 72 ล้านบาท ซึ่งหลักๆเป็นผลมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้นจากราคาตลาดโลกที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นซึ่งส่วนหนึ่งถูกชดเชยจากปริมาณขายที่ลดลง

บริษัทรายงานผลกำไรสุทธิจำนวน 313 ล้านบาทเปรียบเทียบกับ 171 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท กำไรสุทธิรวมสำหรับไตรมาส 1/2565 จำนวน 313 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 171 ล้านบาทเมื่อปีที่แล้ว เพิ่มขึ้น 142 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น

• ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายในการขาย 44 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาทจากปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายลดลงและถูกชดเชยด้วยค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น

• ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารไตรมาส 1/2565 ลดลง 22 ล้านบาทจากไตรมาส 1/2564 หลัก ๆ มาจากผลตอบแทนแบบจูงใจที่ลดลงจากการสิ้นสุดโครงการจ่ายผลตอบแทนแบบจูงใจสำหรับผู้บริหารของบริษัท

• กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

บริษัทบันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 25 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐจาก 33.59 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 ธันวาคม 2564 เป็น 33.45 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 31 มีนาคม 2565

• ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทบันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 78 ล้านบาทสำหรับไตรมาส 1/2565 และ 137 ล้านบาทสำหรับไตรมาส 1/2564 ลดลง 59 ล้านบาท หลักๆเนื่องจากชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นซึ่งช่วยให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง

4. งบแสดงฐานะทางการเงิน

• สินทรัพย์รวม

ณ 31 มีนาคม 2565 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 12,972 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 633 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 3,030 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 23 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น

362 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 โดยหลักๆมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 387 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 9,942 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 77 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 270 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยหลักๆมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆซึ่งเป็นผลมาจากราคาหุ้น จีเจ สต็อกที่เพิ่มขึ้น และการลดลงของอาคารและอุปกรณ์จากค่าเสื่อมราคา

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ 31 มีนาคม 2565 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 806 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 387 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564

กระแสเงินสดรวม

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวน 723 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 30 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 305 ล้านบาท

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในงบกระแสเงินสด)

- **สินค้ำคงเหลือ**

มูลค่าของสินค้ำคงเหลือในงบการเงินรวมจำนวน 1,956 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 หลักๆ เกิดจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบและชดเชยกับการลดลงของสินค้ำสำเร็จรูป

- **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวมในงบการเงินรวม ณ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 6,567 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 หลักๆเกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 89 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 236 ล้านบาท หลัก ๆ มาจากการชำระคืนของบริษัท
- เจ้าหนี้การค้า เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 156 ล้านบาท จากการดำเนินธุรกิจตามปกติ
- ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 88 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมลดลง 83 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ลดลง 44 ล้านบาท หลักๆเกิดค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ส่งผลให้หนี้สินที่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐลดลง

- หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ ลดลง 35 ล้านบาท หลักๆจากการชำระคืน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 มีนาคม 2565 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 6,405 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 626 ล้านบาทจากปีที่แล้วเป็นผลมาจากกำไรสุทธิ 313 ล้านบาทและกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 313 ล้านบาทจากการลงทุนใน จีเจ สตีล