

### คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

#### 1. สรุปสาระสำคัญ

	หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 3/2564 (ปรับปรุงใหม่)
<b>Performance</b>	รายได้จากการขายและให้บริการรวม	2,741	4,114
	กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	(140)	907
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(838)	406
	<b>หน่วย : ล้านบาท</b>	<b>30 กันยายน 65</b>	<b>31 ธันวาคม 64</b>
<b>Financial Status</b>	สินทรัพย์รวม	11,750	12,340
	หนี้สินรวม	6,821	6,561
	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	4,929	5,779

#### 2. แนวโน้มทางธุรกิจ

การบริโภคในประเทศโดยรวมของผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กรีดร้อนลดลงร้อยละ 22 ในไตรมาส 3 ปี 2565 และ ร้อยละ 18 จนถึงเดือนกันยายน 2565\* ตามลำดับ นอกจากนี้ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 การผลิตผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กรีดร้อนในประเทศลดลงร้อยละ 31 ส่วนใหญ่แล้วมาจากอุปสงค์ที่ลดลง

ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ภาวะแรงกดดันเงินเฟ้อที่สูงขึ้น และ นโยบายการปิดกั้นจากโควิดที่ต่อเนื่องในจีน ส่งผลให้การบริโภคและราคาทั่วโลกลดลงอย่างมาก ซึ่งส่งผลกระทบต่อตลาดภายในประเทศของไทย

\* (หมายเหตุ ข้อมูลตามสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย)

#### 3. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

- **รายได้จากการขาย**

บริษัทฯ รายงานรายได้จากการขายจำนวน 2,741 ล้านบาทซึ่งลดลงจำนวน 1,373 ล้านบาท หลักๆเนื่องจากการลดลงของทั้งราคาขายร้อยละ 17 และปริมาณขายร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว

- **ผลการดำเนินงาน**

บริษัทฯ รายงานขาดทุนขั้นต้น 140 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมา 1,047 ล้านบาท ซึ่งหลักๆเป็นผลมาจากการลดลงของ metal spread (ส่วนต่างระหว่างราคาขายและต้นทุนเศษเหล็ก) และต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากต้นทุนแปรสภาพที่เพิ่มขึ้นโดยสาเหตุหลักมาจากราคาวัตถุดิบย่อยที่เพิ่มขึ้น ราคาค่าไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น

บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิจำนวน 838 ล้านบาทเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ 406 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา ลดลง 1,244 ล้านบาท ผลขาดทุนสุทธิรวมสำหรับไตรมาส 3/2565 จำนวน 838 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ 406 ล้านบาทเมื่อปีที่แล้ว ลดลง 1,244 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักตามที่กล่าวข้างต้นและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการตามที่อธิบายด้านล่าง

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายในการขาย 32 ล้านบาท ลดลง 8 ล้านบาทจากปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายลดลง

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารไตรมาส 3/2565 ลดลง 59 ล้านบาทจากไตรมาส 3/2564 หลัก ๆ มาจากผลตอบแทนแบบจูงใจที่ลดลงจากการสิ้นสุดโครงการจ่ายผลตอบแทนแบบจูงใจสำหรับผู้บริหารของบริษัทและ ค่าธรรมเนียมอื่นๆที่ลดลง

- **ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ**

บริษัทบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 320 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐจาก 35.46 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 มิถุนายน 2565 เป็น 38.07 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 กันยายน 2565

- **ค่าใช้จ่ายอื่น**

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 375 ล้านบาทเนื่องจากคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการต่อบริษัทในคดีต่อเนื่องกับเจ้าหนี้รายหนึ่งของบริษัท บริษัทจะพิจารณาดำเนินการขั้นต่อไปตามความเห็นของที่ปรึกษากฎหมาย

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทบันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 78 ล้านบาทสำหรับไตรมาส 3/2565 และ 123 ล้านบาทสำหรับไตรมาส 3/2564 ลดลง 45 ล้านบาท หลักๆเนื่องจากชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นซึ่งช่วยให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง

#### 4. **งบแสดงฐานะทางการเงิน**

- **สินทรัพย์รวม**

ณ 30 กันยายน 2565 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 11,750 ล้านบาท ลดลง 589 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,628 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 40 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 โดยหลักๆมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ 190 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 9,122 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 78 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 550 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยหลักๆมาจากการลดลงของเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆซึ่งเป็นผลมาจากราคาหุ้น จีเจ สต็อกที่ลดลง และการลดลงของอาคารและอุปกรณ์จากค่าเสื่อมราคา

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ 30 กันยายน 2565 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 539 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564

### กระแสเงินสดรวม

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวน 720 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 45 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 555 ล้านบาท

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในงบกระแสเงินสด)

### • **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวมในงบการเงินรวม ณ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 6,821 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 261 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 หลักๆเกิดจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยค้างจ่าย ประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ และส่วนหนึ่งชดเชยด้วยการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน หนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ

### **หนี้สินหมุนเวียนรวมลดลง 33 ล้านบาท หลักๆ มาจาก**

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 348 ล้านบาท จากการชำระคืน
- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 69 ล้านบาท หลักๆจากการชำระคืน
- ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 107 ล้านบาทจากการชำระ
- ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและดอกเบี้ยค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 384 ล้านบาท หลักๆเกิดจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ส่งผลให้หนี้สินที่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น และยอดคงค้างของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

### **หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 294 ล้านบาท หลักๆ มาจาก**

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เพิ่มขึ้น 209 ล้านบาท หลักๆเกิดจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ส่งผลให้หนี้สินที่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น
- หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ ลดลง 89 ล้านบาท หลักๆจากการชำระคืน
- ประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการเพิ่มขึ้นตามที่อธิบายข้างต้น

### **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 30 กันยายน 2565 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 4,929 ล้านบาท ลดลง 850 ล้านบาทจากปีที่แล้วเป็นผลมาจากขาดทุนสุทธิ 561 ล้านบาทและขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 289 ล้านบาทจากการลงทุนใน จีเจ สติล