

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2565

1. สรุปสาระสำคัญ

	หน่วย : ล้านบาท	ปี 2565	ปี 2564
Performance	รายได้จากการขายและให้บริการรวม	14,941	15,814
	กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	742	2,751
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(2,003)	1,325
	หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 65	31 ธันวาคม 64
Financial Status	สินทรัพย์รวม	10,357	12,340
	หนี้สินรวม	6,918	6,561
	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	3,438	5,779

2. แนวโน้มทางธุรกิจ

ข้อมูลตามสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย การบริโภคในประเทศโดยรวมของผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กรีดร้อน ลดลงร้อยละ 17 สำหรับปี 2565 เมื่อเทียบกับปี 2564

อัตราเงินเฟ้อระดับสูงซึ่งเกิดขึ้นทั่วโลกโดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาพลังงานส่งผลกระทบต่อประเทศไทยทำให้ราคาค่าไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นอย่างมาก สิ่งนี้ก่อปรกกับการเพิ่มขึ้นโดยรวมของราคาวัตถุดิบทั้งหมดและความต้องการ แผ่นเหล็กรีดร้อนที่ลดลงส่งผลกระทบต่อในทางลบสำหรับครึ่งปีหลังของปี 2565 สำหรับบริษัท เพื่อเอาชนะความท้าทายภายนอกเหล่านี้ บริษัทกำลังดำเนินโครงการต่างๆเพื่อลดต้นทุน เพิ่มคุณภาพและปรับปรุงเสถียรภาพในการผลิตซึ่งจะช่วยให้เกิดความยั่งยืนในระยะยาว

3. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

• ขาดทุนจากการด้อยค่างานระหว่างก่อสร้าง

บริษัทได้จ้างผู้เชี่ยวชาญทางเทคนิคเพื่อดำเนินการตรวจสอบสายการผลิต Pickling & Oiling ซึ่งอยู่ในงานระหว่างก่อสร้าง จากการสอบถามทางเทคนิคดังกล่าว การลงทุนที่จำเป็นเพื่อที่จะทำให้สายการผลิต Pickling & Oiling ดำเนินการได้นั้นรวมถึงการเปลี่ยนแปลงชิ้นส่วนไฟฟ้าและอุปกรณ์อัตโนมัติทั้งหมดและเปลี่ยน/ซื้อของใหม่หลายรายการเพื่อทำให้สายการผลิตเสร็จสมบูรณ์ได้นั้นมีความสำคัญ ทั้งนี้ยังมีข้อสังเกตเพิ่มเติมว่าแม้จะมีการลงทุนนี้ ก็ยังมีโอกาสน้อยมากที่จะสามารถบรรลุประสิทธิภาพในการผลิตตามที่คาดไว้ เช่น คุณภาพของพารามิเตอร์ ปริมาณของจำนวนที่จะผลิตได้ และการ

รับประกันค่าต่างๆ ในภายหลัง ซึ่งมีความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องในเรื่องของความมีเสถียรภาพในการผลิต ต้นทุนการซ่อมบำรุงและการดำเนินการที่สูง และสิ่งที่สำคัญคือประเด็นด้านคุณภาพและความปลอดภัย

หลังจากพิจารณาปัจจัยด้านต่างๆ แล้ว ผู้บริหารตัดสินใจที่จะไม่ดำเนินการติดตั้งสายการผลิต Pickling & Oiling ที่มีอยู่ต่อไปเนื่องจากการลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวไม่สามารถทำได้ และบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 1,496.40 ล้านบาทสุทธิจากมูลค่าคงเหลือตามบัญชี

- **รายได้จากการขาย**

บริษัทรายงานรายได้จากการขายจำนวน 14,941 ล้านบาทซึ่งลดลงจำนวน 873 ล้านบาท หลักๆเนื่องจากการลดลงของปริมาณขายร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว

- **ผลการดำเนินงาน**

กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง 2,010 ล้านบาทจากปี 2564 ซึ่งหลักๆเป็นผลมาจากการลดลงของ metal spread (ส่วนต่างระหว่างราคาขายและต้นทุนเศษเหล็ก) และต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากต้นทุนแปรสภาพที่เพิ่มขึ้นโดยสาเหตุหลักมาจากราคาวัตถุดิบย่อยที่เพิ่มขึ้น ราคาไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น

บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิจำนวน 2,001 ล้านบาทเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ 1,323 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา ลดลง 3,325 ล้านบาท ผลขาดทุนสุทธিরวมสำหรับปี 2565 จำนวน 2,003 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ 1,325 ล้านบาทเมื่อปีที่แล้ว ลดลง 3,329 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักตามที่กล่าวข้างต้นและขาดทุนจากด้อยค่าสินทรัพย์ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามค่าชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการตามที่อธิบายด้านล่าง

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายในการขาย 149 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาทจากปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายลดลง

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 163 ล้านบาทจากปี 2564 หลัก ๆ มาจากผลตอบแทนแบบจงใจที่ลดลงจากการสิ้นสุดโครงการจ่ายผลตอบแทนแบบจงใจสำหรับผู้บริหารของบริษัทที่ใช้ในปี 2564

- **ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ**

บริษัทบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 220 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐจาก 33.59 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 ธันวาคม 2564 เป็น 34.73 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 ธันวาคม 2565

- **ค่าใช้จ่ายอื่น**

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 379 ล้านบาทเนื่องจากค่าชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการต่อบริษัทในคดีต่อเนื่องกับเจ้าหน้าที่หนึ่งของบริษัท บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์ค่าชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการดังกล่าว

บริษัทบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งานที่ถือไว้เพื่อขายภายใต้ค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 1,496 ล้านบาทในปี 2565 เนื่องจากบริษัทไม่ดำเนินการติดตั้งสายการผลิต Pickling & Oiling ที่มีอยู่ต่อไป โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 11

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทบันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 310 ล้านบาทสำหรับปี 2565 และ 478 ล้านบาทสำหรับปี 2564 ลดลง 167 ล้านบาท หลักๆ เนื่องจากชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวซึ่งช่วยให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง

4. **งบแสดงฐานะการเงิน**

- **สินทรัพย์รวม**

ณ 31 ธันวาคม 2565 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 10,357 ล้านบาท ลดลง 1,983 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 3,034 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 367 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 โดยหลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 346 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 7,323 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 71 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 2,349 ล้านบาทหรือร้อยละ 24 เมื่อเทียบกับ สิ้นปี 2564 โดยหลักๆ มาจากการลดลงของเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆซึ่งเป็นผลมาจากราคาหุ้น จีเจ สต็อกที่ลดลง และการลดลงของอาคารและอุปกรณ์จากค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งานที่ถือไว้เพื่อขายและค่าเสื่อมราคา

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ 31 ธันวาคม 2565 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 765 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 346 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564

กระแสเงินสดรวม

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวน 616 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 44 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 226 ล้านบาท

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในงบกระแสเงินสด)

- **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวมในงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 6,918 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 358 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 หลักๆเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ และส่วนหนึ่งชดเชยด้วยการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดอกเบี้ยค้างจ่าย เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน หนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ

หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 1,385 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 2,400 ล้านบาทหลักๆเพื่อนำมาชำระหนี้เก่าที่มีต้นทุนสูง (ส่วนหนึ่งอยู่ภายใต้เงินกู้ยืมระยะยาวตามที่อธิบายด้านล่าง) และดอกเบี้ยค้างชำระ

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 348 ล้านบาท จากการชำระคืน
- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 43 ล้านบาท หลักๆจากการชำระคืน
- ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 107 ล้านบาทจากการชำระภาษีที่ถึงกำหนดชำระ
- ดอกเบี้ยค้างจ่ายลดลง 766 ล้านบาท หลักๆเกิดจากการชำระคืน

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมลดลง 1,027 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 1,042 ล้านบาท หลักๆ เกิดจากการชำระคืน
- หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ ลดลง 114 ล้านบาท หลักๆ จากการชำระคืน
- ประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการเพิ่มขึ้นตามที่อธิบายข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2565 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 3,438 ล้านบาท ลดลง 2,340 ล้านบาทจากปีที่แล้วเป็นผลมาจากขาดทุนสุทธิ 2,003 ล้านบาทและขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 337 ล้านบาทจากการลงทุนใน จีเจ สตีล