

เลขที่ SAM-037/2568

13 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3/2568 (แก้ไขตามฉบับปรับปรุง)
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

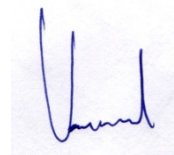
บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงสาเหตุของความแตกต่างของผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 3/2568 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2567 (ฉบับปรับปรุง) ดังต่อไปนี้

1. บริษัท มีรายได้จากการขายจำนวน 1,413.02 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 766.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.17 เนื่องจากผันผวนของราคาเหล็กในตลาด และตามภาวะของเศรษฐกิจปัจจุบัน รวมไปถึงความต้องการของลูกค้าชะลอตัวลง และด้วยปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา ที่ยังไม่สามารถเปิดด่านได้ ปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้จึงมีผลทำให้บริษัทมียอดขายลดลง
2. ต้นทุนขายมีจำนวน 1,372.20 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 766.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.85 ซึ่งเป็นไปตามกลไกของรายได้ที่ลดลง
3. จากสาเหตุข้อ 2. ทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้น 30.94 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าปีก่อนจำนวน 22.44 ล้านบาท โดยจากอัตรากำไรขั้นต้นประจำไตรมาสที่ 3/2568 อยู่ที่ร้อยละ 2.19 ลดลงร้อยละ 0.26 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากเดิมอยู่ที่ร้อยละ 2.45 ซึ่งเป็นไปตามกลไกของรายได้ที่ลดลง สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 40.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7.03 ล้านบาทนั้น เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับค่าตรวจสอบพิเศษและมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากมีลูกหนี้บางรายชำระหนี้ล่าช้า
4. ต้นทุนทางการเงิน มีจำนวน 26.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.66 เนื่องจากมีการใช้วงเงินธนาคารมากขึ้นเพื่อส่งเสริมการขาย
5. จากข้อมูลข้างต้น ทำให้บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิประจำไตรมาสที่ 3/2568 จำนวน 24.16 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 40.58 ล้านบาท จากเดิมอยู่ที่ 64.75 ล้านบาท เนื่องจากปีก่อนมีการตั้งสำรองหนี้สูญตามนโยบาย การตั้งสำรองพวกลูกหนี้เกินกำหนดชำระ 12 เดือนขึ้นไป / คลังฟ่องร้อง / ลูกหนี้มีปัญหา จึงมีการตั้งสำรอง 100% แต่ปัจจุบันบริษัทสามารถทยอยเก็บหนี้ได้ รวมถึงมีการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและผลการโอนกลับการค้าของสินทรัพย์ (เครื่องจักร F18) ซึ่งเป็นรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว อย่างไรก็ตาม หากในงวดไตรมาสที่ 3/2568 ไม่นับรวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวนั้น จะทำให้บริษัทมีผลขาดทุนลดลงเหลือจำนวน 18.16 ล้านบาท

6. จากข้อสังเกตของผู้ตรวจสอบบัญชีเรื่องการแสดงมูลค่าสินค้าคงเหลือตามมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ใหม่ จากการแสดงมูลค่าสินค้าคงเหลือสูงไป ซึ่งปัจจุบันผู้ตรวจสอบบัญชีได้มีการปรับปรุงตั้งค่าเพื่อผลขาดทุนจากสินค้าเสียหาย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพิ่มขึ้นจำนวน 109.70 ล้านบาท ซึ่งรายการปรับปรุงดังกล่าวเป็นการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจากผลขาดทุนที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 1 ปี 2567 โดยผลขาดทุนทั้งหมดถูกปรับปรุงอยู่ในรายการต้นทุนขายทำให้ขาดทุนสุทธิรวมและเฉพาะกิจการสำหรับปี 2566 มีผลขาดทุนเพิ่มขึ้น 87.76 ล้านบาทและเฉพาะกิจการสำหรับปี 2567 มีผลขาดทุนลดลง 87.76 ล้านบาท ทั้งนี้งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ไม่มีผลกระทบจากเรื่องดังกล่าว
7. จากข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นของผู้สอบบัญชี ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 25 การปรับปรุงรายการเกี่ยวกับการแปลงค่างบการเงินของหน่วยงานในต่างประเทศ และการไม่รับรู้เงินลงทุนในการร่วมค้าและส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าจากการที่บริษัททยอยยังไม่มีการจ่ายชำระค่าเงินลงทุน รวมทั้งยังไม่ได้รับหลักฐานในการลงทุนที่แสดงถึงสิทธิในบริษัทร่วมทุน ปัจจุบันยังไม่สามารถดำเนินการรับรู้เงินลงทุนในบริษัทย่อยได้ เนื่องจากการติดตั้งเครื่องจักรยังไม่สมบูรณ์ และจะต้องมีการประเมินทรัพย์สินการลงทุนภายหลังการติดตั้งเครื่องจักรและผ่านการทดสอบของการทำงานของเครื่องจักรเรียบร้อยแล้ว ซึ่งหากมีความคืบหน้าเพิ่มเติม บริษัทจะแจ้งให้ทราบต่อไป
8. จากสาเหตุ เรื่องอัตราส่วน D/E Ratio ไม่เป็นไปตามกำหนดนั้น บริษัทอธิบายได้ว่า การที่อัตราส่วน D/E Ratio ไม่ เป็นไปตามกำหนดนั้น ปัจจุบันธนาคารผ่อนผันให้เนื่องจากบริษัทไม่เคยผิดนัดชำระหนี้ และอยู่ในระหว่างการเจรจาตกลง ขณะเดียวกันธนาคารกำลังพิจารณาปรับเพิ่มอัตราส่วน D/E Ratio ให้เป็น 2:1 ซึ่งบริษัทได้ตกลงตามนั้น ปัจจุบันธนาคารพิจารณาผ่อนปรนให้กับบริษัทแล้วในระดับหนึ่ง แต่บริษัทยังขอเจรจายายเพิ่มขึ้นอีกซึ่งยังอยู่ในระหว่างการเจรจาต่อไป
9. ในส่วนของผลกระทบเรื่องสถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา นั้น ปัจจุบันบริษัทยังคงแก้ปัญหาด้วยวิธีการทำกระบวนการขั้นตอนสุดท้าย (Finishing) ที่โรงงานในประเทศไทยแทน เนื่องจากบริษัทยังคงไม่สามารถส่งสินค้าผ่านด่านไปได้ ซึ่งหากมีความคืบหน้าเพิ่มเติม บริษัทจะแจ้งให้ทราบต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายวุฒิชัย ลีกาญจนกร)

กรรมการผู้จัดการ