

เลขที่ SAM-021/2569

3 กรกฎาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินประจำปี 2568 (แก้ไข)
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงสาเหตุของความแตกต่างของผลการดำเนินงานประจำปี 2568 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2567 (ฉบับปรับปรุง) ดังต่อไปนี้

1. บริษัท มีรายได้จากการขายจำนวน 5,649.43 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,362.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.43 เนื่องจากผันผวนของราคาเหล็กในตลาด และตามภาวะของเศรษฐกิจปัจจุบัน รวมไปถึงความต้องการของลูกค้าชะลอตัวลง และด้วยปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา ที่ยังไม่สามารถเปิดด่านได้ ปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้จึงมีผลทำให้บริษัทมียอดขายลดลง
2. ต้นทุนขายมีจำนวน 5,490.45 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,383.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.13 ซึ่งเป็นไปตามกลไกของรายได้ที่ลดลง
3. จากสาเหตุข้อ 2. ทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้น 141.67 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าปีก่อนจำนวน 104.08 ล้านบาท เป็นไปตามกลไกของรายได้ที่ลดลง สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 154.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 17.46 ล้านบาทนั้น เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับค่าตรวจสอบพิเศษและมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากมีลูกหนี้บางรายชำระหนี้ล่าช้า
4. ต้นทุนทางการเงิน มีจำนวน 85.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 18.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.42 เนื่องจากมีการใช้วงเงินธนาคารมากขึ้นเพื่อส่งเสริมการขาย
5. บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิปี 2568 จำนวน 262.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 272.81 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ผลขาดทุนคลิฟฟิงร้อง การตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตของลูกหนี้การค้า 38.42 ล้านบาท (ตั้งสำรอง 100% สำหรับลูกหนี้ที่มีปัญหา แม้ปัจจุบันสามารถทยอยเรียกเก็บได้บางส่วน) การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 90.25 ล้านบาท การรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชี รวมถึงรายได้จากการขายที่ลดลง ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นในปี 2568
6. จากข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีที่แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข
 - 6.1 ผู้สอบบัญชีไม่สามารถยืนยันการมีอยู่และมูลค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยในประเทศกัมพูชา เนื่องจากทรัพย์สินตั้งอยู่ในพื้นที่ข้อพิพาทชายแดนไทย-กัมพูชา ปัจจุบันบริษัทย่อยได้หยุดดำเนินธุรกิจและอยู่ระหว่างประเมินทรัพย์สินเพื่อจำหน่ายให้แก่กิจการร่วมค้า อย่างไรก็ตาม หากสถานการณ์ดังกล่าว มีการเปลี่ยนแปลง บริษัทจะแจ้งความคืบหน้าให้ทราบต่อไป

6.2 ผู้สอบบัญชียังคงมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการปรับปรุงรายการสินค้าคงเหลือและต้นทุนขายของงบการเงินปี 2567 โดยแม้บริษัทได้ปรับปรุงงบการเงินตามผลการตรวจสอบเป็นกรณีพิเศษแล้ว แต่ผู้สอบบัญชียังไม่สามารถสรุปผลการตรวจสอบต่อความเหมาะสมของรายการปรับปรุงดังกล่าวได้ อย่างไรก็ตาม ประเด็นดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนของปี 2568 แต่อาจส่งผลกระทบต่อเปรียบเทียบข้อมูลกับงบการเงินปี 2567

7. บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) สูงกว่าเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด (ปี 2568 = 2.02 เทียบกับที่สถาบันการเงินกำหนดไว้ไม่เกิน 1.5 เท่า) และอยู่ระหว่างเจรจาขอผ่อนปรนเงื่อนไขดังกล่าว แม้ว่าบริษัทจะไม่เคยผิดนัดชำระหนี้ภายใต้วงเงินสินเชื่อหมุนเวียนมาก่อน แต่ในช่วงไตรมาสที่ 1/2568 ภายหลังบริษัทชำระคืนวงเงินสินเชื่อจำนวน 107 ล้านบาทกับสถาบันการเงินทั้ง 3 แห่ง ไม่อนุญาตให้เบิกใช้วงเงินดังกล่าวกลับ เนื่องจากบริษัทผิดเงื่อนไข D/E Ratio ส่งผลให้บริษัทประสบปัญหาสภาพคล่องและผิดนัดชำระหนี้กับสถาบันการเงิน

ปัจจุบันมียอดหนี้ผิดนัดชำระประมาณ 1,393.19 ล้านบาท โดยบริษัทอยู่ระหว่างเจรจาปรับโครงสร้างหนี้และขอให้สามารถกลับมาใช้วงเงินสินเชื่อหมุนเวียนได้ภายใต้เงื่อนไขทั้งสองฝ่ายยอมรับได้ อย่างไรก็ตาม หากมีความคืบหน้าเพิ่มเติม บริษัทจะแจ้งให้ทราบต่อไป

8. ในส่วนของผลกระทบเรื่องสถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา นั้น ปัจจุบันบริษัทยังคงแก้ปัญหาด้วยวิธีการทำกระบวนการขั้นตอนสุดท้าย (Finishing) ที่โรงงานในประเทศไทยแทน เนื่องจากบริษัทยังคงไม่สามารถส่งสินค้าผ่านด่านไปได้ ซึ่งหากมีความคืบหน้าเพิ่มเติม บริษัทจะแจ้งให้ทราบต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายวรุณชัย ลีกาญจนกร)

กรรมการผู้จัดการ