

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

1. สรุปสาระสำคัญ

	หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 2/2568
ผลการดำเนินงาน	รายได้จากการขายรวม	4,165	1,955
	กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	(143)	(340)
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(306)	(405)
	หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568
สถานะการเงิน	สินทรัพย์รวม	11,731	10,629
	หนี้สินรวม	13,671	12,082
	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(1,939)	(1,453)

2. ผลการดำเนินงานของบริษัท

- รายได้จากการขาย

บริษัทรายงานรายได้จากการขายจำนวน 4,165 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,210 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณการขาย และราคาขาย เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568

- ผลการดำเนินงาน

ขาดทุนขั้นต้นของบริษัทอยู่ที่ 143 ล้านบาท ลดลง 197 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากความพยายามในการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่องและการเพิ่มขึ้นในปริมาณการผลิต

- ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 หลัก ๆ เนื่องจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนค่าขนส่งที่สูงขึ้น

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทบันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 36 ล้านบาท ลดลง 15 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 หลัก ๆ เนื่องมาจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง และการจ่ายชำระคืนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยสูงจากการประนีประนอมยอมความ

3. **งบแสดงฐานะการเงิน**

- **สินทรัพย์รวม**

ณ 30 มิถุนายน 2569 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 11,731 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,102 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568

สินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 793 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 160 บาท
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 673 ล้านบาท หลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง อะไหล่ และการกลับรายการค่าเผื่อการลดลงมูลค่าสินค้าคงเหลือ การกลับรายการค่าเผื่อการลดลงมูลค่าของสินค้าคงเหลือในระหว่างงวด ซึ่งบางส่วนหักกลับด้วยสินค้าสำเร็จรูปที่ลดลง
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 113 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นในลูกหนี้ค่าภาษีมูลค่าเพิ่ม ซึ่งหักกลับกับการลดลงในเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า
- ลูกหนี้การค้าลดลง 149 ล้านบาท เนื่องจากการเรียกเก็บเงินล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันในปี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 309 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นสุทธิ 287 ล้านบาท (หลังจากหักค่าเสื่อมราคา 225 ล้านบาทแล้ว)
- การเพิ่มขึ้นในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนระยะยาวอื่นใน จีเจ สตีล 24 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ 30 มิถุนายน 2569 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 558 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568

กระแสเงินสดรวม

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวน 905 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 549 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 1,614 ล้านบาท

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในงบกระแสเงินสด)

- **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวมในงบการเงินรวม ณ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 13,671 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,588 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568

หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 1,586 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น 1,688 ล้านบาทจากการกู้ยืมเพิ่มเติม
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นรวม 588 ล้านบาทจากการดำเนินธุรกิจตามปกติ
- ส่วนหนึ่งหักลบด้วยการลดลงของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า จำนวน 760 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 30 มิถุนายน 2569 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน -1,939 ล้านบาท ลดลง 486 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 เป็นผลมาจากขาดทุนสุทธิ 510 ล้านบาท หักลบกับกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 24 ล้านบาทจากการลงทุนใน จีเจ สตีล

- **สถานการณ์ปัจจุบัน**

ในภาวะที่ยากลำบากในปัจจุบัน ความต้องการทั่วโลกที่ลดลง ราคาขายที่ตกต่ำ และสินค้านำเข้าราคาถูก ส่งผลกระทบต่อตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC) ในประเทศไทย บริษัทได้ดำเนินการหลายมาตรการเพื่อเพิ่มยอดขาย ลดต้นทุนการผลิต และร่วมมือกับสมาคมเหล็กและหน่วยงานภาครัฐเพื่อควบคุมการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ไม่เป็นธรรมเพื่อพลิกฟื้นบริษัทและสร้างผลกำไรที่ยั่งยืน

อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทจะได้ดำเนินการดังกล่าวแล้ว แต่หากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วยังคงแสดงให้เห็นถึงส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ อันเนื่องมาจากปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท บริษัทอาจเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนกรณีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์ อีกเหตุหนึ่งได้ ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย