คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

1. สรุปสาระสำคัญ

	หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 3/2569	ไตรมาส 3/2568
ผลการดำเนินงาน	รายได้จากการขายรวม	2,279	2,001
	กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	(377)	(342)
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(454)	(464)
	หน่วย : ล้านบาท	**30 กันยายน 2569**	**31 ธันวาคม 2568**
ฐานะการเงิน	สินทรัพย์รวม	11,319	10,629
	หนี้สินรวม	13,809	12,082
	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(2,489)	(1,453)

2. ผลการดำเนินงานของบริษัท

- **รายได้จากการขาย**

บริษัทรายงานรายได้จากการขายจำนวน 2,279 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 278 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณการขายและราคาขาย เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568

- **ผลการดำเนินงาน**

ขาดทุนขั้นต้นของบริษัทอยู่ที่ 377 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือในไตรมาส 3/2569 เนื่องจากแนวโน้มราคาที่ปรับตัวลดลง ซึ่งบางส่วนหักกลบกับราคาขายที่เพิ่มขึ้นและความพยายามในการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง

3. **งบแสดงฐานะการเงิน**

- **สินทรัพย์รวม**

ณ 30 กันยายน 2569 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 11,319 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 690 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568

สินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 419 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 78 บาท
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 464 ล้านบาท หลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง อะไหล่ ซึ่งบางส่วนหักกลบด้วยสินค้าสำเร็จรูปที่ลดลง
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นในลูกหนี้ค่าภาษีมูลค่าเพิ่ม ซึ่งหักกลบกับการลดลงในเงินค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าและอื่น ๆ
- ลูกหนี้การค้าลดลง 174 ล้านบาท เนื่องจากการเรียกเก็บเงินล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันในปีนี้

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 271 ล้านบาท หลักๆ มาจาก

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นสุทธิ 350 ล้านบาท (หลังจากหักค่าเสื่อมราคา 339 ล้านบาทแล้ว)
- การลดลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนระยะยาวอื่นใน จีเจ สตีล 72 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ 30 กันยายน 2569 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 476 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568

กระแสเงินสดรวม

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวน 977 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 731 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 1,786 ล้านบาท

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในงบกระแสเงินสด)

- **หนี้สินรวม**

หนี้สินรวมในงบการเงินรวม ณ 30 กันยายน 2569 มีจำนวน 13,809 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,726 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568

<u>หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 1,726 ล้านบาท หลักๆ มาจาก</u>

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น 1,810 ล้านบาทจากการกู้ยืมเพิ่มเติม
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นรวม 426 ล้านบาทจากการดำเนินธุรกิจตามปกติ
- ส่วนหนึ่งหักกลบด้วยการลดลงของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า จำนวน 560 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ 30 กันยายน 2569 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน -2,489 ล้านบาท ลดลง 1,036 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 เป็นผลมาจากขาดทุนสุทธิ 964 ล้านบาท และขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 72 ล้านบาทจากการลงทุนใน จีเจ สตีล

- **สถานการณ์ปัจจุบัน**

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

อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทจะได้ดำเนินการดังกล่าวแล้ว แต่หากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วยังคงแสดงให้เห็นถึงส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ อันเนื่องมาจากปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท บริษัทอาจเข้าข่ายอาจถูกเพิกถอนกรณีส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่าศูนย์ อีกเหตุหนึ่งได้ ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย