

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อ
รายการที่เกี่ยวข้องกันในการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก
บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

GSteel

โดย

บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

IMAP |  DISCOVER
MANAGEMENT

4 เมษายน 2567

สารบัญ

คำนิยาม (Glossary)	3
ขอบเขตและข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimers)	6
1. ภาพรวมของการเข้าทำรายการฯ	7
2. บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)	10
3. รายละเอียดของการเข้าทำรายการฯ (รายการที่เกี่ยวข้องกัน)	15
3.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการฯ	15
3.2. วัน เดือน ปีที่เกิดรายการ	17
3.3. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ	17
3.4. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	17
3.5. ประเภทและขนาดของรายการ และการคำนวณขนาดรายการ	18
3.6. รายละเอียดเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการเข้าทำรายการฯ	20
3.7. แผนหลังจากได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน	20
3.8. กรรมการที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน	20
3.9. ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนสำหรับวาระนี้ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567	20
3.10. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน	20
3.11. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ	21
3.12. กรอบระยะเวลาในการเข้าทำรายการฯ	21
3.13. สรุปสาระสำคัญของ NSSEA Term Sheet	21
3.14. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ต่อธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน	22
3.15. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ	22
4. สรุปข้อมูลกลุ่มผู้ให้กู้ยืม	23
4.1. บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด (“NSSEA”)	23
4.2. บริษัท Nippon Steel Corporation (“NSC”)	23
5. สภากรรมการของตลาดและแนวโน้มอุตสาหกรรม	24
5.1. ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทยปี 2566	24
5.2. ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กทั่วโลก	24
5.3. แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็ก	27
5.4. แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย	27
6. สรุปข้อมูลของบริษัทฯ (GSTEEL)	27
7. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน	28
7.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการฯ	28
7.2. ผลกระทบจากการเข้าทำรายการฯ	29
7.3. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (การเข้าทำรายการฯ)	30
7.4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน	42
8. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา (อัตราดอกเบี้ย) และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ	43
8.1. ความเหมาะสมด้านราคา (อัตราดอกเบี้ย) ในการเข้าทำรายการฯ	43
8.2. ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ	48
9. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	56

คำนิยาม (Glossary)

คำนิยามศัพท์สำหรับใช้ในรายงานฉบับนี้ไม่ได้เรียงคำศัพท์ตามตัวอักษร แต่เรียงตามหมวดหมู่เพื่อความสะดวกในการอ่านรายงาน

ชื่อเต็ม	ชื่อย่อ
บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)	: บริษัทฯ หรือ กิจการ หรือ GSTEEL
บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด (โดยจะเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัท นิปปอน สตีล (ประเทศไทย) จำกัด ในวันที่ 1 เมษายน 2567)	: NSSEA
บริษัท Nippon Steel Corporation	: NSC
บริษัท Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited	: ACO I
สัญญาเงินกู้ (Credit Agreement) กับ NSSEA จำนวนไม่เกิน 2,300 ล้านบาท ระหว่างวันที่ 15 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567	: สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566
สัญญาเงินกู้ (Credit Agreement) กับ NSSEA จำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาท เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569	: สัญญาเงินกู้ NSSEA 2567
เงื่อนไขหลักของสัญญาเงินกู้ (Credit Agreement) กับ NSSEA จำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาท เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569 โดยระบุถึงประเภทเงินกู้ สกุลเงินกู้ ระยะเวลาเงินกู้ จำนวนเงินกู้ อัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Fee) ในส่วนของ ข้อกำหนดทางการเงิน ข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้ จะได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัท ในการสรุปสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ จะอยู่ในขอบเขตเงื่อนไขหลักที่ระบุใน NSSEA Term Sheet ดังกล่าวข้างต้น และคณะกรรมการตรวจสอบยังคงต้องทำหน้าที่ตรวจสอบรายละเอียดของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อให้เงื่อนไขในสัญญาไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อ บริษัทฯ ซึ่งหากเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อ บริษัทฯ จากเงื่อนไขหลักที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติในครั้งนี้นี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้อีกครั้ง	: NSSEA Term Sheet
การเข้าทำสัญญาเงินกู้ (Credit Agreement) กับ NSSEA จำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาทหรือเทียบเท่า เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี สำหรับการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA (สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566) และชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I	: ธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน หรือ การเข้าทำรายการฯ
บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด	: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หรือ DM
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	: สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ SEC
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	: ตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือ SET
ธนาคารแห่งประเทศไทย	: BOT
ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น	: AGM
ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)	: ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ขั้นต่ำที่ธนาคารเรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินกู้แบบกำหนดระยะเวลา	: MLR
อัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทวงเงินเบิกเกินบัญชี	: MOR
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ร้อยละ 2.5 ต่อปี)	: อัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือ Policy Rate
SP (Trading Suspension) หลักทรัพย์ดังกล่าวอยู่ระหว่างห้ามซื้อขาย ในกรณีดังต่อไปนี้	: SP

ชื่อเต็ม	ชื่อย่อ
1) บริษัทจดทะเบียนฝ่าฝืนหรือละเลยไม่ปฏิบัติตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ 2) ปากฎข่าวสารหรือข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีผลกระทบต่อหรืออาจมีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อย่างมาก โดยที่ข่าวสารนั้นยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ หรืออยู่ระหว่างที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำลังรอการเปิดเผยข้อเท็จจริงที่สอบถามไปหรือกำลังรอการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม 3) บริษัทจดทะเบียนขอให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ สั่งพักการซื้อขายหุ้นของบริษัท เนื่องจากมีข่าวหรือข้อมูลสำคัญที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ซึ่งอาจมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ได้	
NC (Non-Compliance) หลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่อาจเข้าข่ายการถูกเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ	: NC
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	: NTA
ธนาคารแห่งประเทศไทย	: BOT
London Inter-Bank Offer Rate	: LIBOR
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	: BAY
ธนาคารมิซูโฮ	: Mizuho
ธนาคาร Sumitomo Mitsui Banking Corporation	: SMBC
บริษัท มหาชัยศูนย์รวมเหล็ก จำกัด	: Mahachai
นาย นิรมิตร งามชำนาญฤทธิ	: Nirum
บริษัท เมทัล อินเตอร์ จำกัด	: Metal Inter
บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด	: Superior Overseas
หนี้ปรับโครงสร้างสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐกับ ACO I	: ACO I (USD)
หนี้ปรับโครงสร้างกับ ACO I (โอนหนี้จาก นาย นิรมิตร งามชำนาญฤทธิ (เจ้าหนี้เดิม) ให้ ACO I)	: ACO I (Nirum)
หนี้ปรับโครงสร้างกับ ACO I (โอนหนี้จาก บริษัท เมทัล อินเตอร์ จำกัด (เจ้าหนี้เดิม) ให้ ACO I)	: ACO I (Metal Inter)
บริษัท 2 เอส เมทัล จำกัด (มหาชน)	: 2S
บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน)	: CEN
บริษัท ซีเอสพี สตีลเซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	: CSP
บริษัท โลหะกิจ เมทัล จำกัด (มหาชน)	: LHK
บริษัท เอ็ม.ซี.เอส. สตีล จำกัด (มหาชน)	: MCS
บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)	: MILL
บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน)	: PAP
บริษัท เติมสินสตีลเวคส์ จำกัด (มหาชน)	: PERM
บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	: SAM
บริษัท ศูนย์บริการเหล็กสยาม จำกัด (มหาชน)	: SSSC
บริษัท ไทย-เยอรมัน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)	: TGPRO
บริษัท เดอะ สตีล จำกัด (มหาชน)	: THE
บริษัท ทีเอ็มที สตีล จำกัด (มหาชน)	: TMT
บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	: TSTH
บริษัท ไทยไวร์โปรดักต์ จำกัด (มหาชน)	: TWP
บริษัท ไทยคูน เวลด์ไวต์ กะฐีป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	: TYCN

**ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อ
รายการที่เกี่ยวข้องกันในการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก
บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสต์ เอเชีย จำกัด**

4 เมษายน 2567

ที่ IMAPDM105/2024

เรื่อง: ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการที่เกี่ยวข้องกันในการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสต์ เอเชีย จำกัด

เรียน: คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบ และผู้ถือหุ้นบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ:

- 1) สรุปข้อมูล บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)
- 2) สรุปข้อมูล บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสต์ เอเชีย จำกัด
- 3) สรุปข้อมูล บริษัท Nippon Steel Corporation

อ้างอิง:

- 1) มติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “กิจการ” หรือ “GSTEEL”) ครั้งที่ 11/2566 วันที่ 15 ธันวาคม 2566
- 2) มติที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ GSTEEL ครั้งที่ 8/2023 วันที่ 14 ธันวาคม 2566
- 3) สารสนเทศรายการที่เกี่ยวข้องกัน (การรับความช่วยเหลือทางการเงิน) วันที่ 15 ธันวาคม 2566 (การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566)
- 4) มติที่ประชุมคณะกรรมการ GSTEEL ครั้งที่ 2/2567 วันที่ 15 มีนาคม 2567
- 5) ร่างมติที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ GSTEEL ครั้งที่ 2/2567 วันที่ 15 มีนาคม 2567
- 6) สารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน (การรับความช่วยเหลือทางการเงิน) วันที่ 15 มีนาคม 2567 (การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 หรือ “การเข้าทำรายการฯ”)
- 7) รูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (One Report) ของ GSTEEL สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566
- 8) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (One Report) ของ GSTEEL สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565
- 9) งบการเงินรวมของ GSTEEL ที่ผ่านการตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2566
- 10) สัญญาเงินกู้ระหว่างบริษัทฯ กับ NSSEA จำนวนไม่เกิน 2,300 ล้านบาท (“สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566”)
- 11) เงื่อนไขหลักของสัญญาเงินกู้ระหว่างบริษัทฯ กับ NSSEA จำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาท (“NSSEA Term Sheet”)
- 12) เอกสาร และสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการสัมภาษณ์ ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ

ขอบเขตและข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimers)

1. ผลการศึกษาของ บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ” หรือ “DM”) ในรายงานฉบับนี้ อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากบริษัทฯ และข้อมูลที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ หรือเปิดเผยในเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) เว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) และข้อมูลที่ประกาศต่อสาธารณะอื่นๆ ของบริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัท
2. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการศึกษาโดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความระมัดระวัง โดยตั้งมั่นอยู่บนพื้นฐานของผู้ประกอบวิชาชีพ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับผิดชอบต่อผลกำไรหรือขาดทุน และผลกระทบต่างๆ อันเกิดจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้
3. ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลเอกสารที่ได้รับเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง สมบูรณ์ และการให้ความเห็นนี้เป็นการพิจารณาและให้ความเห็นภายใต้สถานการณ์และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน หากสถานการณ์และข้อมูลมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อผลการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
4. เนื่องจากรายงานฉบับนี้ถูกเผยแพร่สู่สาธารณะในระหว่างการเกิดสงครามและข้อพิพาทระหว่างรัสเซียและยูเครน โดยผลของสงครามทำให้ราคาน้ำมัน ราคาก๊าซธรรมชาติและค่าไฟฟ้า มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจุบันสถานการณ์ดังกล่าวยังคงมีความไม่แน่นอนและอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา ซึ่งอาจส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อ ต้นทุนขายและการให้บริการ ค่าใช้จ่ายต่างๆ และความสามารถในการหารายได้ของบริษัทฯ ในอนาคต
5. รายงานฉบับนี้มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้แนะการพิจารณาตัดสินใจใดๆ เกี่ยวกับการดำเนินการของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ หรือไม่ได้มีวัตถุประสงค์ในการชักชวนให้ซื้อหรือขายหุ้นของบริษัทฯ หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้ แต่อย่างใด
6. ในการจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพและได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะเป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริงในขณะเวลาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจัดทำรายงานความเห็นฉบับนี้ ดังนั้น หากข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้อง และ/หรือ ไม่เป็นจริง และ/หรือ ไม่ครบถ้วน และ/หรือ มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ด้วยเหตุนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในอนาคตจากปัจจัยดังกล่าวได้ อีกทั้งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นต่อรายการที่เกี่ยวข้องกันในการรับความช่วยเหลือทางการเงิน (“การเข้าทำรายการฯ”) ดังกล่าวเท่านั้น การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ซึ่งผู้ถือหุ้นควรจะศึกษาข้อมูลในเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้อย่างรอบคอบระมัดระวังก่อนลงมติ เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การให้ความเห็นนี้มีได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการฯ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าว ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม

1. ภาพรวมของการเข้าทำรายการฯ

จากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 11/2566 เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากบริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด (“NSSEA”) โดยการเข้าทำสัญญาเงินกู้ ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA เป็นวงเงินไม่เกิน 2,300 ล้านบาท ระหว่างวันที่ 15 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 (“สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566”) โดยมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (“อัตราดอกเบี้ยนโยบาย”) + ร้อยละ 0.18 รวมคิดเป็นร้อยละ 2.68 ต่อปี ณ เดือนธันวาคม 2566 โดยมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยสูงสุดตามระยะเวลาของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ไม่เกิน 38.84 ล้านบาท ตลอดระยะเวลาของสัญญา คิดเป็นร้อยละ 1.62 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 2,390.82 ล้านบาท โดยรายละเอียดการใช้เงินจากสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 มีดังนี้

ลำดับ	การใช้เงินจากสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566	(หน่วย: ล้านบาท) ^{1/}
1	ชำระคืนวงเงิน เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) จากสถาบันการเงิน	1,300.00
2	ชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited (“ACO I”) ^{2/}	872.16
3	ใช้ในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ	127.84
	รวม	2,300.00

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

2/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีรายการหนี้เงินกู้ยืมกับ ACO I ดังนี้

- 1) ACO I (USD) จำนวนประมาณ 500.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จากยอดคงค้างเดิมที่ 1,315.25 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจากการปรับโครงสร้างหนี้ กับ ACO I ในปี 2562 โดย ACO I รับโอนหนี้มาจากเจ้าหนี้การค้าเดิมของบริษัทฯ ซึ่งจะครบกำหนดชำระคืนในปี 2571
- 2) ACO I (Nirum) จำนวน 204.10 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ กับ ACO I ในปี 2564 โดยโอนจากนาย นิรมิตร งามชำนาญฤทธิ์ ซึ่งเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ยืมเดิมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ระหว่างการชำระคืนตามสัญญาและจะครบกำหนดชำระคืนทั้งจำนวนในปี 2568
- 3) ACO I (Metal Inter) จำนวน 105.65 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ กับ ACO I ในปี 2564 โดยโอนจากบริษัท เมทัล อินเตอร์ จำกัด (“Metal Inter”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าเดิมของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ระหว่างการชำระคืนตามสัญญาและจะครบกำหนดชำระคืนทั้งจำนวนในปี 2568

ทั้งนี้ วงเงินตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 จะหมดอายุในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ส่งผลให้บริษัทฯ จำเป็นต้องหางเงินกู้ทดแทนในการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 อย่างไรก็ดี ปัจจุบันบริษัทฯ ถูกระงับการซื้อขายหุ้น (SP) ตั้งแต่ปี 2561 (เนื่องจากการยื่นงบการเงินตรวจสอบล่าช้าในปี 2561 จนถึงไตรมาส 2 ของปี 2562) และในอดีต บริษัทฯ ประสบกับปัญหาภาวะการทางการเงินไม่ว่าจะเป็นเรื่องของผลการดำเนินงานที่ขาดทุนต่อเนื่องจากการประสบปัญหาสภาพคล่องตั้งแต่ในช่วงปี 2551 ที่ส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินทุนไม่เพียงพอในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องหยุดผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัทฯ คิดเป็นรายได้ประมาณร้อยละ 95 ของรายได้ทั้งหมด เป็นเวลาประมาณ 2 ปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2555 ถึงเดือนมีนาคม 2557 จนเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้สินจำนวนมากได้ตามกำหนด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ต้องเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้หลายครั้ง ซึ่ง ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังมีหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้จำนวน 15.5 ล้านเหรียญสหรัฐ (ไม่รวมดอกเบี้ย) ซึ่งบริษัทฯ เริ่มผิดนัดชำระตั้งแต่ปี 2554 ปัจจุบันหุ้นกู้ดังกล่าวยังไม่มีผู้ถือหุ้นกู้มาแสดงตนเรียกร้องสิทธิ อย่างไรก็ดี หากมีผู้ถือหุ้นกู้มาแสดงตนเรียกร้องสิทธิ บริษัทฯ จะชำระหนี้ตามกระแสเงินสดของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น โดยในช่วงปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับปรุงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทฯ ยังมีวงเงินสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจากสถาบันการเงิน

จากความต้องการดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 ประชุมเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2567 ภายใต้การพิจารณาและให้ความเห็นโดยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 2/2024 ประชุมเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินโดยการเข้าทำสัญญาเงินกู้กับ NSSEA (“**ธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน**” หรือ “**การเข้าทำรายการ**”) ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ในการเข้าถึงเงินกู้แบบไม่มีหลักประกันจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาทหรือเทียบเท่า เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี สำหรับชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA และชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I ผ่านการเข้าทำสัญญาเงินกู้ โดยที่ทั้ง NSSEA และ ACO I เป็นบริษัทย่อยของ Nippon Steel Corporation (“NSC”) ที่ถือหุ้นทางตรงในบริษัท จำนวนร้อยละ 10.24 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท จำนวนร้อยละ 49.99 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วผ่าน ACO I ซึ่งบริษัท จะสามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA เป็นวงเงินไม่เกิน 2,700 ล้านบาท ระหว่างวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569 โดยมีอัตราดอกเบี้ยไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี (อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) (“**สัญญาเงินกู้ NSSEA 2567**”)

ในการนี้ การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และ NSSEA 2567 เป็นแนวทางดำเนินการของบริษัท ไม่ใช่นโยบายของ NSC เนื่องจากช่วงเวลาที่ NSC เข้ามาถือหุ้นบริษัท อุตสาหกรรมเหล็กกำลังอยู่ในช่วงที่มีกำไรค่อนข้างสูง ทั้งนี้ สำหรับการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 นั้น บริษัท มี 2 เป้าหมายหลักคือนำเงินกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำจาก NSSEA มาเพื่อ 1) ชำระเงินกู้ยืมที่เป็นวงเงินหมุนเวียน (Working Capital) ของสถาบันการเงินเพื่อให้บริษัท สามารถมีวงเงินหมุนเวียนกับสถาบันการเงินไว้ใช้ในการดำเนินกิจการในอนาคต และ 2) ชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ ACO I เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและลดอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากเงินกู้กับ ACO I มีอัตราดอกเบี้ย อยู่ที่ร้อยละ 7.69 สำหรับในส่วนของ การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 บริษัท มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อ 1) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว เพื่อให้บริษัท สามารถบริหารสภาพคล่องของบริษัท ต่อไปได้ และ 2) เพื่อนำเงินส่วนที่เหลือมาชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ ACO I เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และลดอัตราดอกเบี้ยลง เนื่องจากในปัจจุบันบริษัท มิได้มีการบริหารความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับหนี้สินระยะยาวเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงระยะยาวมีต้นทุนสูง

จากการใช้เงินจากสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 บริษัท สามารถลดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยโดยเฉลี่ยลง (จากร้อยละ 4.69 ต่อปี เป็นร้อยละ 2.68 ต่อปี) และมีวงเงินหมุนเวียนกับสถาบันการเงินที่สามารถนำมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ได้มากขึ้น (จาก 1,795.86 ล้านบาท เป็น 3,095.86 ล้านบาทภายหลังการชำระคืนสถาบันการเงินจำนวน 1,300 ล้านบาทในเดือนธันวาคม 2566) ทั้งนี้ จากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจของโลก และของประเทศไทยที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้นโดยเฉพาะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และอุตสาหกรรมด้านการผลิตน่าจะส่งผลให้ราคาเหล็กมีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยภายหลังการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ในครั้งนี้ บริษัท มองว่าน่าจะช่วยให้สภาพคล่องของบริษัท ดีขึ้น และมีหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐลดลง โดยในอนาคตบริษัท คาดการณ์ว่าสำหรับหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐส่วนที่เหลือของ ACO I ที่ประมาณ 100 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2571 บริษัท น่าจะมีเงินสดจากการดำเนินงานเพียงพอในการชำระหนี้ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัท ยังมีหนี้ส่วนอื่นๆ เช่น หนี้สกุลเงินบาทจาก ACO I จำนวนประมาณ 309.75 ล้านบาท และหนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ จำนวนประมาณ 611.62 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยครบกำหนดในช่วงระหว่างปี 2568 – 2571 รวมถึงการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ที่จะครบกำหนดในปี 2569 บริษัท คาดว่าหากธุรกิจของบริษัท ดีขึ้นตามลำดับ บริษัท อาจสามารถนำเงินสดจากการดำเนินงาน และ/หรือ บริษัท อาจสามารถทำการรีไฟแนนซ์เงินกู้เดิมโดยใช้เงินกู้ใหม่จากธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ หาก ณ เวลานั้นบริษัท ไม่สามารถหาวงเงินกู้เพิ่มเติมจากธนาคารพาณิชย์ได้ในเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท บริษัท อาจมีความจำเป็นต้องเจรจาขอทำสัญญาเงินกู้ใหม่กับ NSSEA

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวเป็นการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 จะทำให้บริษัทฯ สามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA ในจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I

การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทรายการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน เนื่องจาก NSSEA มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับบริษัทฯ คือ NSC ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (รวมเรียกว่า “ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยมีขนาดรายการประมาณร้อยละ 12.99 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) ของบริษัทฯ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 นอกจากนี้ หากขนาดรายการรวมยอดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นของ NSC ในช่วงเวลา 6 เดือนก่อนหน้า ขนาดรายการจะเป็นร้อยละ 15.17 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ซึ่งขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- (ก) จัดทำและเปิดเผยรายงานสารสนเทศของการขออนุมัติธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงินต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ” หรือ “SET”) ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันทันที
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการขออนุมัติธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินจากบริษัท ดิสคัฟเวอ์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.” หรือ “SEC”) เพื่อทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน ในครั้งนี้
- (ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อย ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ
- (ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนน เสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

2. บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

จากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 11/2566 เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก NSSEA โดยการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ซึ่งจะหมดอายุในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 จำนวน 2,300 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ จำเป็นต้องหาวงเงินกู้ทดแทนในการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 โดยมีรายละเอียดตามข้อ 1. ภาพรวมของการเข้าทำรายการฯ ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่ได้รับการตอบรับจากสถาบันการเงินแห่งใดเลยสำหรับเงินกู้ยืมแบบไม่มีหลักประกัน (ปัจจุบัน บริษัทฯ มีวงเงินกู้ที่ใช้เป็นวงเงินหมุนเวียนอยู่กับสถาบันการเงิน 3 แห่ง ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระเงินกู้ดังกล่าวตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ได้ตามกำหนดชำระคืนในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 บริษัทฯ เจ้าหนี้รายอื่น และผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ จะได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ จากการผิดนัดไขว้ (Cross Default) ตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ ทั้ง 3 แห่ง ว่าหากบริษัทฯ มีการผิดนัดชำระหนี้ต่อเจ้าหนี้รายอื่น บริษัทฯ จะต้องจ่ายดอกเบี้ยตามอัตราดอกเบี้ยผิดนัดชำระหนี้ที่ร้อยละ 14 – 15 ต่อปี (ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งไม่มีระบุยอดขั้นต่ำ ส่วนอีก 2 แห่งระบุการผิดนัดดังกล่าวว่านับรวมเฉพาะมูลหนี้ที่เกิดขึ้นกว่า 155 ล้านบาท)

สืบเนื่องจากความต้องการดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 ประชุมเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2567 ภายใต้การพิจารณาและให้ความเห็นโดยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 2/2024 ประชุมเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินโดยการเข้าทำสัญญาเงินกู้กับ NSSEA (ธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน หรือ การเข้าทำรายการฯ) ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการเข้าถึงเงินกู้แบบไม่มีหลักประกันจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาทหรือเทียบเท่า เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี สำหรับ 1) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และ 2) ชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ ACO I (ACO I เป็นบริษัทย่อยของ NSC โดย NSC ถือหุ้นร้อยละ 100 รายละเอียดตามข้อ 3.3)

โดยการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA เป็นวงเงินไม่เกิน 2,700 ล้านบาท ระหว่างวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569 โดยมีอัตราดอกเบี้ยไม่เกิน อัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี (อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) (สัญญาเงินกู้ NSSEA 2567) ทั้งนี้ การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันประเภทรายการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน เนื่องจาก NSSEA มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับบริษัทฯ คือ NSC ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการประมาณร้อยละ 12.99 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมฉบับสอบทานของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 นอกจากนี้ หากขนาดรายการรวมยอดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบุคคลเกี่ยวข้องอื่นของ NSC ในช่วงเวลา 6 เดือนก่อนหน้า ขนาดรายการจะเป็นร้อยละ 15.17 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ซึ่งขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- (ก) จัดทำและเปิดเผยรายงานสารสนเทศของการขออนุมัติธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงินต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันทันที
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการขออนุมัติธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินจากบริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน ในครั้งนี้

- (ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อย ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ
- (ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน โดยบริษัท จะต้องได้รับอนุมัติ ธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนน เสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

DM ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ถือหุ้นที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัท เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ได้พิจารณาข้อมูลและเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการฯ รวมถึงการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัท ตลอดจนวิธีการกำหนดราคา และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ รวมทั้งพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการฯ ผ่านการพิจารณาถึงวัตถุประสงค์ ผลกระทบ ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการฯ โดยสามารถสรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ดังนี้:

2.1. ความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการฯ

2.1.1. ข้อดีของการเข้าทำรายการฯ

1. มีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการชำระหนี้เงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I และช่วยป้องกันการเกิดการผิดนัดไขว้ (Cross Default) ที่จะส่งผลให้บริษัท ต้องจ่ายดอกเบี้ยตามอัตราดอกเบี้ยผิดนัดชำระหนี้
2. อัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR และเป็นการกู้ยืมเงินระยะยาวแบบไม่มีหลักประกัน ที่บริษัท ไม่ต้องใช้หลักทรัพย์ค้ำประกัน ส่งผลให้บริษัท ยังสามารถใช้หลักทรัพย์ของบริษัท ในการค้ำประกันเงินกู้ยืมอื่นในอนาคต หากมีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินเพิ่มเติม
3. ทำให้บริษัท มีวงเงินสินเชื่อในการดำเนินงานที่สามารถเบิกใช้ได้เพิ่มขึ้น
4. ลดความเสี่ยงจากความสามารถในการดำเนินงานต่อเนือง
5. ลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

2.1.2. ข้อด้อยของการเข้าทำรายการฯ

1. ภาระต้นทุนทางการเงินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น
2. เงื่อนไขและรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้ ยังอยู่ระหว่างการพิจารณา

2.1.3. ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการฯ

1. ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยตาม NSSEA Term Sheet เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว
2. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระดอกเบี้ย หรือเงินต้น (Default Risk) ที่มีอยู่เดิม ซึ่งหมายรวมถึงหนี้ที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการฯ
3. ความเสี่ยงในกรณีที่มีการดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน (Condition Precedent) ของการเข้าทำรายการฯ ไม่เป็นผลสำเร็จ ทำให้บริษัท ไม่สามารถเข้าทำรายการฯ ได้
4. ความเสี่ยงจากด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์

จากข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ของบริษัทฯ มีความจำเป็นเนื่องจาก หากบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่มีเงินสดเพียงพอในการชำระ

หนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 มูลค่า 2,300.00 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ เจ้าหนี้รายอื่น และผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ จากการผิดนัดชำระ (Cross Default) นอกจากนี้ การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 จะทำให้บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อในการ ดำเนินงานที่สามารถเบิกใช้ได้เพิ่มขึ้น ลดความเสี่ยงจากความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่อง และอัตราแลกเปลี่ยน แม้การเข้าทำ รายการฯ จะทำให้ภาระต้นทุนทางการเงินโดยรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น แต่ยังคงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยผิดนัดชำระหนี้ และเป็นไปตาม วงเงินที่สูงขึ้น และระยะเวลาที่นานกว่าสัญญาเงินกู้เดิม อีกทั้งการเข้าถึงวงเงินกู้ในครั้งนี้ ทั้งที่บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน ต่อเนื่องในปี 2565 และ ปี 2566 จะเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ เนื่องจากวงเงินกู้ยืมในครั้งนี้มีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR และเป็นกรกู้ยืมเงินระยะยาวแบบไม่มีหลักประกัน

2.2. ความเหมาะสมของราคา (อัตราดอกเบี้ย) และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ

ณ วันที่ยื่นรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ บริษัทฯ ได้รับเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับ NSSEA ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ จากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับบริษัทฯ คือ NSC ประกอบกับจากข้อมูลที่ได้รับจาก บริษัทฯ ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 บริษัทฯ ยังมีได้มีการตอบรับจากสถาบันการเงินใดๆ ในการยื่นข้อเสนอเพื่อให้กู้ยืมเงินระยะยาวโดย ไม่มีหลักประกันจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาท (ปัจจุบัน บริษัทฯ มีวงเงินกู้ที่ใช้เป็นวงเงินหมุนเวียนอยู่กับสถาบันการเงิน 3 แห่ง) ดังนั้น ในการเปรียบเทียบความเหมาะสมของราคา (อัตราดอกเบี้ย) และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึง ทำการเปรียบเทียบจากอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และข้อมูล การกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทฯ อื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวด เหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.2.1. ความเหมาะสมของราคา (อัตราดอกเบี้ย) ในการเข้าทำรายการฯ

เมื่อเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet กับ 1) อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง 2) สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของ บริษัทฯ ในปัจจุบัน และ 3) สัญญาเงินกู้ในตลาด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า

1. อัตราดอกเบี้ยตาม NSSEA Term Sheet ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของอัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารพาณิชย์ 10 อันดับแรกในประเทศไทย
2. อัตราดอกเบี้ยตาม NSSEA Term Sheet ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวอื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน
3. อัตราดอกเบี้ยตาม NSSEA Term Sheet อยู่ในเปอร์เซ็นต์ที่ 23.08 ของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ ใน กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ (ในอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ มีบริษัทที่อีกร้อยละ 76.92 ที่กู้ยืมเงินระยะยาวในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับจาก NSSEA)

2.2.2. ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ

โดยสรุปการเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และข้อมูลการกู้ยืม เงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทฯ อื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและ ผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

ลำดับ	เงื่อนไข NSSEA Term Sheet ¹⁾	เทียบกับเงินกู้อื่นๆ ของ บริษัทฯ	เทียบกับเงินกู้ระยะยาว อื่นๆ ของบริษัทฯ	เทียบกับเงินกู้ของ บริษัทอื่นในกลุ่ม อุตสาหกรรมเดียวกัน	เทียบกับเงินกู้ระยะยาว ของบริษัทอื่น ในกลุ่ม อุตสาหกรรมเดียวกัน
1.	อัตราดอกเบี้ย	เปอร์เซ็นต์ที่ 44.44	เปอร์เซ็นต์ที่ 0.00	เปอร์เซ็นต์ที่ 38.46	เปอร์เซ็นต์ที่ 23.08
2.	ระยะเวลาเงินกู้	เปอร์เซ็นต์ที่ 44.44	เปอร์เซ็นต์ที่ 0.00	เปอร์เซ็นต์ที่ 72.73	เปอร์เซ็นต์ที่ 0.00

ลำดับ	เงื่อนไข NSSEA Term Sheet ^{1/}	เทียบกับเงินกู้อื่นๆ ของ บริษัทฯ	เทียบกับเงินกู้ระยะยาว อื่นๆ ของบริษัทฯ	เทียบกับเงินกู้ของ บริษัทอื่นในกลุ่ม อุตสาหกรรมเดียวกัน	เทียบกับเงินกู้ระยะยาว ของบริษัทอื่น ในกลุ่ม อุตสาหกรรมเดียวกัน
3.	วงเงินกู้ยืม	- ^{2/}	- ^{2/}	เปอร์เซ็นต์ไทยที่ 79.71	เปอร์เซ็นต์ไทยที่ 88.89

หมายเหตุ: 1/ ข้อกำหนดทางการเงิน ข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้จะได้รับการพิจารณาจาก คณะกรรมการบริษัทฯ ในการสรุปสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ จะอยู่ในขอบเขตเงื่อนไขหลักที่ระบุใน NSSEA Term Sheet ดังกล่าวข้างต้น และคณะกรรมการตรวจสอบยังคงต้องทำหน้าที่ตรวจสอบรายละเอียดของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อให้เงื่อนไขในสัญญาไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ซึ่งหากเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ จากเงื่อนไขหลักที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติในครั้งนั้น คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้ อีกครั้ง

2/ เงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นวงเงินกู้ที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และหนี้สินจากการปรับโครงสร้างหนี้ จึงอาจไม่เหมาะสมในการนำมาวิเคราะห์เปรียบเทียบกับวงเงินกู้ยืม

โดยสรุปจากตารางด้านบน เมื่อเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับเงินกู้ยืมอื่นๆ ของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมหมวด เหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ พบว่าอัตราดอกเบี้ยตาม NSSEA Term Sheet เมื่อเทียบกับเงินกู้ยืมอื่นของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันสามารถประมาณการได้ว่ามีบริษัทประมาณร้อยละ 61.54 ที่กู้ยืมเงินในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับบริษัทฯ และหากพิจารณาเฉพาะเงินกู้ยืมระยะยาวสามารถประมาณการได้ว่ามีบริษัทประมาณร้อยละ 76.92 ที่กู้ยืมเงินระยะยาวในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet มีความเหมาะสม

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังได้ทำการเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ารายละเอียดตาม NSSEA Term Sheet ประกอบกับสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ มีความเพียงพอในการให้ความเห็นในการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ของบริษัทฯ นอกจากนี้ NSSEA Term Sheet ดังกล่าวมีรายละเอียดหลักที่สำคัญเกือบทั้งหมดใกล้เคียงกับ Term Sheet ที่ทั่วไปจากสถาบันการเงิน) กับสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน พบว่าเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet เป็นเงื่อนไขที่มีความเหมาะสม และถือว่าเป็นเงื่อนไขที่ดีกว่าเงื่อนไขปกติในการกู้ยืมเงินระยะยาวโดยเฉพาะ อัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด

รายการ	NSSEA Term Sheet	สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ประเภทเงินกู้	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน	ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน	เงินกู้ไม่มีหลักประกัน ทำให้บริษัทฯ สามารถใช้หลักประกันเพื่อวงเงินกู้ยืมอื่นได้ เงื่อนไขดังกล่าวจึงเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ
สกุลเงินกู้	ไทยบาท	ส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินไทยบาท	รายได้ของบริษัทส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท การกู้เงินที่เป็นสกุลเงินบาททำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
ระยะเวลาเงินกู้	ไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 – 28 กรกฎาคม 2569	เงินกู้ยืมระยะสั้น: ภายใน 1 ปี เงินกู้ยืมระยะยาว: มีอายุระหว่าง 5 – 6 ปี	อัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ต่ำกว่าเงินกู้ยืมระยะยาวอื่นๆ ของบริษัทฯ เงื่อนไขดังกล่าวจึงเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 2,700 ล้านบาท	อยู่ระหว่าง 36 ล้านดอลลาร์สหรัฐ – 2,300 ล้านบาท	วงเงินกู้ยืมของ NSSEA Term Sheet สูงที่สุด

รายการ	NSSEA Term Sheet	สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
อัตราดอกเบี้ย	ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567	เงินกู้ยืมระยะสั้น: 2.65% – 2.76% เงินกู้ยืมระยะยาว: 5.18% – 7.69%	อัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ต่ำที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยระยะยาวอื่นๆ เงื่อนไขดังกล่าวจึงเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Fee)	ไม่มี	ไม่มี	เงื่อนไขการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนดสำหรับการกู้ยืมระยะยาวถือเป็นเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์กับบริษัทฯ

ดังนั้น จากการวิเคราะห์ความเหมาะสมด้านราคา (อัตราดอกเบี้ย) และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการฯ (ธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน) ไม่ว่าจะเปรียบเทียบกับสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และสัญญาเงินกู้อื่นๆ ในตลาด (ข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท) **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าราคา (อัตราดอกเบี้ย) และเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ (NSSEA) มีความเหมาะสม**

ดังนั้น เมื่อพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการฯ ควบคู่ไปกับความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไข ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้น**ควรพิจารณาอนุมัติ** การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้

อย่างไรก็ดี ณ วันที่ยื่นรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ บริษัทฯ มีเพียงเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet โดยข้อกำหนดทางการเงิน ข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้ อยู่ระหว่างการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัทฯ และการเจรจาต่อรองกับ NSSEA ซึ่งน่าจะสิ้นสุดภายหลังจากที่ได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบนเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ จะอยู่ในขอบเขตเงื่อนไขหลักที่ระบุใน NSSEA Term Sheet ดังกล่าวข้างต้น ในการนี้ ข้อตกลงและรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ที่จะตกลงกันระหว่างคณะกรรมการบริษัทฯ และ NSSEA ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบนเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet จะถูกพิจารณาโดยคณะกรรมการตรวจสอบ (ที่ไม่มีส่วนได้เสียกับการเข้าทำรายการฯ) อย่างรอบคอบ ทั้งนี้ ในกรณีที่เงื่อนไขในสัญญามีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้อีกครั้ง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามรายงานฉบับนี้ได้

อนึ่ง ในการพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบ และความเห็นในประเด็นต่างๆ ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรทำการศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและเอกสารต่างๆ ทั้งหมดที่แนบมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ เพื่อให้ในการประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงมติได้อย่างเหมาะสมและรอบคอบ

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำความเห็นต้นฉบับเป็นภาษาไทยและได้ทำการแปลเป็นภาษาอังกฤษเพื่อความเข้าใจของผู้ถือหุ้นต่างชาติ ทั้งนี้ หากมีข้อความในฉบับภาษาอังกฤษที่ไม่ตรงกับข้อความในต้นฉบับภาษาไทยให้ยึดถือต้นฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

3. รายละเอียดของการเข้าทำรายการฯ (รายการที่เกี่ยวข้องกัน)

3.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการฯ

จากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 11/2566 เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก NSSEA โดยการเข้าทำสัญญาเงินกู้ ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA เป็นวงเงินไม่เกิน 2,300 ล้านบาท ระหว่างวันที่ 15 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 (สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566) โดยมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 0.18 รวมคิดเป็นร้อยละ 2.68 ต่อปี ณ เดือนธันวาคม 2566 โดยมูลค่าความของสิ่งตอบแทนคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยสูงสุดตามระยะเวลาของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ไม่เกิน 38.84 ล้านบาท ตลอดระยะเวลาของสัญญา คิดเป็นร้อยละ 1.62 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 2,390.82 ล้านบาท โดยรายละเอียดการชำระเงินจากสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 มีดังนี้

ลำดับ	การใช้เงินจากสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566	(หน่วย: ล้านบาท) ^{1/}
1	ชำระคืนวงเงิน เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) จากสถาบันการเงิน	1,300.00
2	ชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ ACO I ^{2/}	872.16
3	ใช้ในการดำเนินงานกิจการของบริษัทฯ	127.84
	รวม	2,300.00

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

2/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีรายการหนี้เงินกู้ยืมกับ ACO I ดังนี้

- 1) ACO I (USD) จำนวนประมาณ 500.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จากยอดคงค้างเดิมที่ 1,315.25 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐจากการปรับโครงสร้างหนี้ กับ ACO I ในปี 2562 โดย ACO I รับโอนหนี้มาจากเจ้าหนี้การค้าเดิมของบริษัทฯ ซึ่งจะครบกำหนดชำระคืนในปี 2571
- 2) ACO I (Nirum) จำนวน 204.10 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ กับ ACO I ในปี 2564 โดยโอนจากนาย นิรมิตร งามชำนาญฤทธิ์ ซึ่งเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ยืมเดิมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ระหว่างการชำระคืนตามสัญญาและจะครบกำหนดชำระคืนทั้งจำนวนในปี 2568
- 3) ACO I (Metal Inter) จำนวน 105.65 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ กับ ACO I ในปี 2564 โดยโอนจากบริษัท เมทัลอินเตอร์ จำกัด (“Metal Inter”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าเดิมของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ระหว่างการชำระคืนตามสัญญาและจะครบกำหนดชำระคืนทั้งจำนวนในปี 2568

ทั้งนี้ วงเงินตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 จะหมดอายุในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ส่งผลให้บริษัทฯ จำเป็นต้องหางบการเงินทดแทนในการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 อย่างไรก็ดี ปัจจุบันบริษัทฯ ถูกระงับการซื้อขายหุ้น (SP) ตั้งแต่วันที่ 2561 (เนื่องจากการยื่นงบการเงินตรวจสอบล่าช้าในปี 2561 จนถึงไตรมาส 2 ของปี 2562) และในอดีต บริษัทฯ ประสบกับปัญหาภาวะการทางการเงินไม่ว่าจะเป็นเรื่องของผลการดำเนินงานที่ขาดทุนต่อเนื่องจากการประสบปัญหาสภาพคล่องตั้งแต่ในช่วงปี 2551 ที่ส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินทุนไม่เพียงพอในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องหยุดผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัทฯ คิดเป็นรายได้ประมาณร้อยละ 95 ของรายได้ทั้งหมด เป็นเวลาประมาณ 2 ปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2555 ถึงเดือนมีนาคม 2557 จนเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถชำระหนี้สินจำนวนมากได้ตามกำหนด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ต้องเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้หลายครั้ง ซึ่ง ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังมีหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้จำนวน 15.5 ล้านเหรียญสหรัฐ (ไม่รวมดอกเบี้ย) ซึ่งบริษัทฯ เริ่มผิดนัดชำระตั้งแต่วันที่ 2554 ปัจจุบันหุ้นกุดังกล่าวยังไม่มียุติหุ้นกู้มาแสดงตนเรียกร้องสิทธิ อย่างไรก็ตาม หากมีผู้ถือหุ้นกู้มาแสดงตนเรียกร้องสิทธิ บริษัทฯ จะชำระหนี้ตามกระแสเงินสดของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น โดยในช่วงที่

ผ่านมา บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับปรุงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และ บริษัทฯ ยังมีวงเงินสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจากสถาบันการเงิน

จากความต้องการดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2567 ประชุมเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2567 ภายใต้การพิจารณาและให้ความเห็นโดยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 2/2024 ประชุมเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำรายการฯ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการเข้าถึงเงินกู้แบบไม่มีหลักประกันจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาทหรือเทียบเท่า เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี สำหรับชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA และชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I ผ่านการเข้าทำสัญญาเงินกู้ โดยที่ทั้ง NSSEA และ ACO I เป็นบริษัทย่อยของ NSC ที่ถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 10.24 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และถือหุ้นทางอ้อมในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 49.99 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วผ่าน ACO I ซึ่งบริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA เป็นวงเงินไม่เกิน 2,700 ล้านบาท ระหว่างวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569 โดยมีอัตราดอกเบี้ยไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี (อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) (สัญญาเงินกู้ NSSEA 2567)

ในการนี้ การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และ NSSEA 2567 เป็นแนวทางการดำเนินการของบริษัทฯ ไม่ใช่ในนโยบายของ NSC เนื่องจากช่วงเวลาที่ NSC เข้ามาถือหุ้นบริษัทฯ อุตสาหกรรมเหล็กกำลังอยู่ในช่วงที่มีกำไรค่อนข้างสูง ทั้งนี้ สำหรับการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 นั้น บริษัทฯ มี 2 เป้าหมายหลักคือนำเงินกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำจาก NSSEA มาเพื่อ 1) ชำระเงินกู้ยืมที่เป็นวงเงินหมุนเวียน (Working Capital) ของสถาบันการเงินเพื่อให้บริษัทฯ สามารถมีวงเงินหมุนเวียนกับสถาบันการเงินไว้ใช้ในการดำเนินกิจการในอนาคต และ 2) ชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ ACO I เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและลดอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากเงินกู้กับ ACO I มีอัตราดอกเบี้ย อยู่ที่ร้อยละ 7.69 สำหรับในส่วนของ การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อ 1) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว เพื่อให้บริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ ต่อไปได้ และ 2) เพื่อนำเงินส่วนที่เหลือมาชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ ACO I เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และลดอัตราดอกเบี้ยลง เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทฯ มิได้มีการบริหารความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับหนี้สินระยะยาวเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงระยะยาวมีต้นทุนสูง

จากการใช้เงินจากสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยโดยเฉลี่ยลง (จากร้อยละ 4.69 ต่อปี เป็นร้อยละ 2.68 ต่อปี) และมีวงเงินหมุนเวียนกับสถาบันการเงินที่สามารถนำมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้มากขึ้น (จาก 1,795.86 ล้านบาท เป็น 3,095.86 ล้านบาทหลังจากชำระคืนสถาบันการเงินจำนวน 1,300 ล้านบาทในเดือนธันวาคม 2566) ทั้งนี้ จากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจของโลก และของประเทศไทยที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้นโดยเฉพาะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และอุตสาหกรรมด้านการผลิตน่าจะส่งผลให้ราคาเหล็กมีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดยภายหลังการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ในครั้งนี้ บริษัทฯ มองว่าน่าจะช่วยให้สภาพคล่องของบริษัทฯ ดีขึ้น และมีหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐลดลง โดยในอนาคตบริษัทฯ คาดการณ์ว่าสำหรับหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐส่วนที่เหลือของ ACO I ที่ประมาณ 100 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2571 บริษัทฯ น่าจะมีเงินสดจากการดำเนินงานเพียงพอในการชำระหนี้ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีหนี้ส่วนอื่นๆ เช่น หนี้สกุลเงินบาทจาก ACO I จำนวนประมาณ 309.75 ล้านบาท และหนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประเมินประนีประนอมยอมความ จำนวนประมาณ 611.62 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยครบกำหนดในช่วงระหว่างปี 2568 – 2571 รวมถึงการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ที่จะครบกำหนดในปี 2569 บริษัทฯ คาดว่าหากธุรกิจของบริษัทฯ ดีขึ้นตามลำดับ บริษัทฯ อาจสามารถนำเงินสดจากการดำเนินงาน และ/หรือ บริษัทฯ อาจสามารถทำการรีไฟแนนซ์เงินกู้เดิมโดยใช้วงเงินกู้ใหม่จากธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ หาก ณ เวลานั้นบริษัทฯ ไม่สามารถหาวงเงินกู้เพิ่มเติมจากธนาคารพาณิชย์ได้ในเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องเจรจาขอทำสัญญาเงินกู้ใหม่กับ NSSEA

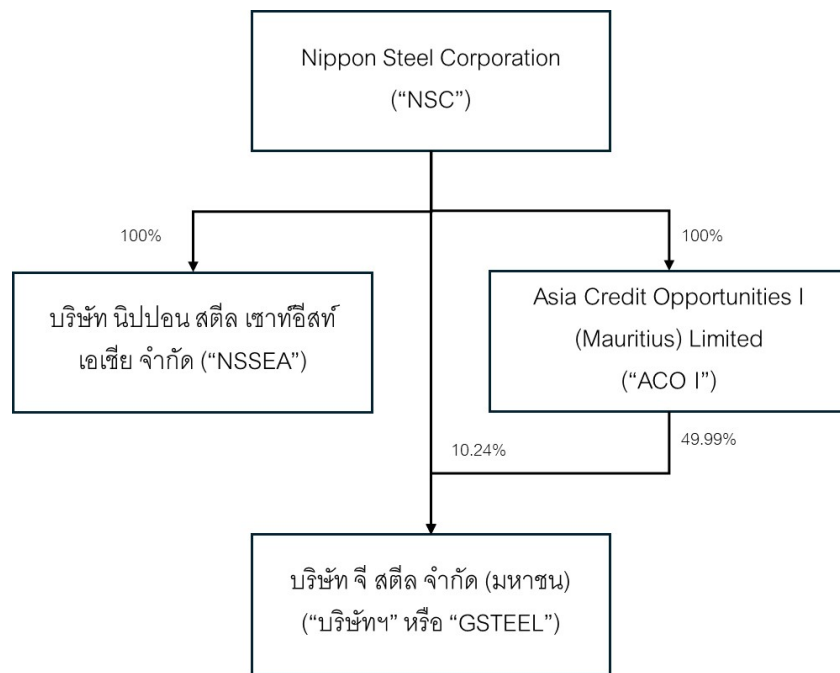
ทั้งนี้ การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวเป็นการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 จะทำให้บริษัทฯ สามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA ในจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I

3.2. วัน เดือน ปีที่เกิดรายการ

การเข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569

3.3. คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ

- ผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน : บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (GSTEEL)
- ผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน : บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสต์ เอเชีย จำกัด (NSSEA) (ซึ่งจะเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท นิปปอน สตีล (ไทยแลนด์) จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2567)
- ความสัมพันธ์ : NSSEA มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกับบริษัทฯ ซึ่งคือ NSC ที่ถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 10.24 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และถือหุ้นทางอ้อมในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 49.99 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วผ่าน ACO I



3.4. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ จะรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก NSSEA โดยการเข้าทำสัญญาเงินกู้ ซึ่งจากสัญญาดังกล่าว บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA เป็นวงเงินไม่เกิน 2,700.00 ล้านบาท เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569 โดยมีอัตราดอกเบี้ยไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี (อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567)

เงื่อนไขหลักของสัญญาเงินกู้ (Credit Agreement) ระหว่าง NSSEA และ GSTEEL (NSSEA Term Sheet)

เงื่อนไขหลัก	สัญญาเงินกู้ ^{1/}
ประเภทเงินกู้	เงินกู้แบบไม่มีหลักประกัน
สกุลเงินกู้	ไทยบาท
ระยะเวลาเงินกู้	ไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึง 28 กรกฎาคม 2569
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 2,700.00 ล้านบาท
อัตราดอกเบี้ย	ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Fee)	ไม่มี

ที่มา: บริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ ข้อกำหนดทางการเงิน ข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้จะได้รับการพิจารณาจาก คณะกรรมการบริษัทฯ ในการสรุปสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ จะอยู่ในขอบเขตเงื่อนไขหลักที่ระบุใน NSSEA Term Sheet ดังกล่าวข้างต้น และคณะกรรมการตรวจสอบยังคงต้องทำหน้าที่ตรวจสอบรายละเอียดของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อให้เงื่อนไขในสัญญาไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ซึ่งหากเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ จากเงื่อนไขหลักที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติในครั้งนั้น คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้อีกครั้ง

โดยในการนำเสนอขออนุมัติรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนั้น บริษัทฯ เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณามอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) กำหนดข้อตกลง รายละเอียดเงื่อนไขสำหรับธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน และกระทำการอื่นใดอันเกี่ยวข้องกับเอกสารต่างๆ
- 2) ลงนามสัญญาและ/หรือเอกสารสำหรับธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน และเอกสารทางการเงินอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และสัญญาและ/หรือเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมหรือสัญญา และ/หรือเอกสารแก้ไขเปลี่ยนแปลงใดๆ ตลอดจนการอนุมัติค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย และภาษีที่เกี่ยวข้องกับการทำสัญญาและ/หรือเอกสารดังกล่าว

3.5. ประเภทและขนาดของรายการ และการคำนวณขนาดรายการ

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนประกอบด้วยดอกเบี้ยของสัญญาเงินกู้ดังกล่าว ในการนี้ มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนจะคิดจากจำนวนดอกเบี้ยสูงสุด ซึ่งจะไม่เกิน 270.00 ล้านบาทตลอดระยะเวลาของสัญญา โดยคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี เป็นระยะเวลา 2 ปี

รายการดังกล่าวเป็นรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน โดยมีขนาดของรายการคิดเป็นร้อยละ 12.99 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ (มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 2,078.93 ล้านบาท) นอกจากนี้ หากขนาดรายการรวมยอดรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่นของ NSC ในช่วงเวลา 6 เดือนก่อนหน้า ขนาดรายการจะเป็นร้อยละ 15.17 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ซึ่งขนาดรายการมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ดังนั้น โดยขนาดของรายการดังกล่าวบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันมีรายละเอียดดังนี้

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ (งบการเงินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)

รายละเอียด	(หน่วย: ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม (1)	8,502.13
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (2) ^{1/}	1.37
หนี้สินรวม (3)	6,421.83
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (4)	0.00
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ((NTA) = (1) - (2) - (3) - (4))	2,078.93
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (4 ไตรมาสล่าสุด)	(1,013.85)

หมายเหตุ: 1/ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น

ที่มา: บริษัทฯ

รายละเอียดการคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน

สูตรการคำนวณ	รายละเอียดการคำนวณ	ขนาดรายการ
มูลค่าสิ่งตอบแทน / NTA ของบริษัทฯ	= 270.00 ล้านบาท / 2,078.93 ล้านบาท	12.99%

ที่มา: บริษัทฯ

ทั้งนี้ เมื่อนับรวมกับขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันในช่วงเวลา 6 เดือนย้อนหลัง ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ ในครั้งนี้ จะทำให้มีขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันรวมเท่ากับร้อยละ 15.17 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ	มูลค่ารายการ	เกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน	วันที่มีมติ คณะกรรมการบริษัทฯ
		ล้านบาท	ร้อยละ	
1	การสนับสนุนธุรกิจจากบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)	0.04	0.00	29 พฤศจิกายน 2566
2	การได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก NSSEA (สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566)	38.84	1.62	15 ธันวาคม 2566
3	การต่อสัญญาบริหารเงินสดกับ NSSEA	11.60	0.56	22 กุมภาพันธ์ 2567
4	การเข้าทำรายการ	270.00	12.99	15 มีนาคม 2567
	รวม	320.48	15.17	

ที่มา: บริษัทฯ

ดังนั้น ในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องดำเนินการต่างๆ ดังนี้

- (ก) จัดทำและเปิดเผยรายงานสารสนเทศของการขออนุมัติธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงินต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันทันที
- (ข) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการขออนุมัติธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
- ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินจากบริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน ในครั้งนี้
- (ค) จัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน โดยมีสารสนเทศอย่างน้อย ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และ

- (ง) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติกรรมการสนับสนุนทางการเงิน โดยบริษัท จะต้องได้รับอนุมัติ กรรมการสนับสนุนทางการเงิน จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนน เสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

3.6. รายละเอียดเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการเข้าทำรายการฯ

NSSEA มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับบริษัท ซึ่งคือ NSC ที่ถือหุ้นทางตรงในบริษัท จำนวนร้อยละ 10.24 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท จำนวนร้อยละ 49.99 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วผ่าน ACO I

3.7. แผนหลังจากได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน

บริษัท สามารถเข้าถึงเงินกู้แบบไม่มีหลักประกันสำหรับการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก NSSEA จำนวน 2,300.00 ล้านบาท และชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I จำนวน 400.00 ล้านบาท

3.8. กรรมการที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

กรรมการบางคนของบริษัท ดังมีรายชื่อต่อไปนี้ นายอิเดกิ โอกาวะ นายฮิซาโตะ อิชิสะกิ นายทาคาชิ เซกินะ และนายโนบุโอะ โอโคจิ ซึ่งถือเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสีย และ/หรือผู้บริหารที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท ในการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าว ดังนั้น เพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการออกเสียงลงคะแนน กรรมการที่มีรายชื่อดังกล่าวจึงของดออกเสียงและออกจากห้องประชุมเป็นการชั่วคราว เพื่อให้ที่ประชุมพิจารณาและลงมติโดยอิสระ

3.9. ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนสำหรับวาระนี้ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567

ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ได้แก่ NSC ซึ่งถือหุ้นของบริษัท จำนวนร้อยละ 10.24 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท และ ACO I (บริษัทย่อยของ NSC) ซึ่งถือหุ้นของบริษัท จำนวนร้อยละ 49.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งเข้าข่ายเป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท (ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567)

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited	14,461,489,473	49.99
2. Nippon Steel Corporation	2,963,182,785	10.24
รวม	17,424,672,258	60.23

ที่มา: บริษัทฯ

3.10. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากกรรมการสนับสนุนทางการเงิน

การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้บริษัท จะได้รับเงินจำนวนไม่เกิน 2,700.00 ล้านบาท เพื่อใช้ชำระเงินกู้จำนวน 2,300 ล้านบาทภายใต้สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I จำนวน 400 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.69 ต่อปี ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 7.69 ทำให้สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยไปได้ประมาณ 10.76 ล้านบาทต่อปี และลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

3.11. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันขนาดใหญ่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจัดทำรายงานการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ปัจจุบัน NSSEA ยังไม่มีเงื่อนไขบังคับก่อนอื่นใดในการเข้าทำรายการฯ โดยมีเงื่อนไขหลักของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ตามรายละเอียดในข้อ 3.4 และ 3.13

3.12. กรอบระยะเวลาในการเข้าทำรายการฯ

ขั้นตอนการดำเนินการ	กำหนดการโดยประมาณ ^{1/}
ขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	ภายในเดือนเมษายน 2567
เจรจาต่อรองเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เสริมขึ้น	คาดการณ์ว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในเดือน กรกฎาคม 2567 ซึ่งเป็นระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
เข้าทำสัญญาและลงนามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567	ภายในเดือนกรกฎาคม 2567
เบิกใช้เงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 และชำระคืนเงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I	ก่อนวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

ที่มา: บริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ กำหนดการดังกล่าวเป็นการประมาณการเบื้องต้นซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้

3.13. สรุปสาระสำคัญของ NSSEA Term Sheet

ณ วันที่ยื่นรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ บริษัทฯ มีเพียงเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet โดยมีรายละเอียดดังนี้

เงื่อนไขหลักของสัญญาเงินกู้ (Credit Agreement) ระหว่าง NSSEA และ GSTEEL (NSSEA Term Sheet)

เงื่อนไขหลัก	สัญญาเงินกู้ ^{1/}
ผู้กู้ยืม	GSTEEL
ผู้ให้กู้ยืม	NSSEA
ประเภทเงินกู้	เงินกู้แบบไม่มีหลักประกัน
สกุลเงินกู้	ไทยบาท
ระยะเวลาเงินกู้	ไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึง 28 กรกฎาคม 2569
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 2,700.00 ล้านบาท
อัตราดอกเบี้ย	ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Fee)	ไม่มี

ที่มา: บริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ ข้อกำหนดทางการเงิน ข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้จะได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทฯ ในการสรุปสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ จะอยู่ในขอบเขตเงื่อนไขหลักที่ระบุใน NSSEA Term Sheet ดังกล่าวข้างต้น และคณะกรรมการตรวจสอบยังคงต้องทำหน้าที่ตรวจสอบรายละเอียดของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อให้เงื่อนไขในสัญญาไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ซึ่งหากเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ จากเงื่อนไขหลักที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติในครั้งนี้นี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้ อีกครั้ง

โดยในการนำเสนอขออนุมัติรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้นี้ บริษัทฯ เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณามอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) กำหนดข้อตกลง รายละเอียดเงื่อนไขสำหรับธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน และกระทำการอื่นใดอันเกี่ยวข้องกับเอกสารต่างๆ
- 2) ลงนามสัญญาและ/หรือเอกสารสำหรับธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน และเอกสารทางการเงินอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง และสัญญาและ/หรือเอกสารแก้ไขเพิ่มเติมหรือสัญญา และ/หรือเอกสารแก้ไขเปลี่ยนแปลงใด ๆ ตลอดจนการอนุมัติค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย และภาษีที่เกี่ยวข้องกับการทำสัญญาและ/หรือเอกสารดังกล่าว

3.14. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ต่อธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาถึงเหตุผลและความจำเป็นแล้ว และมีมติเห็นว่ารายการรับความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว เป็นรายการที่สมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการช่วยเสริมฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าค่ามัธยฐานของ MOR (Minimum Overdraft Rate) ของธนาคารพาณิชย์ 10 แห่ง ในประเทศไทย ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารทหารไทยธนชาติ ธนาคารทีสโก้ ธนาคารเกียรตินาคินภัทร ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย และธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ ซึ่งอยู่ในช่วงร้อยละ 7.52 ถึงร้อยละ 8.75 ต่อปี (ค่ามัธยฐานอยู่ที่ร้อยละ 7.72 ต่อปี) และต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของหนี้ที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐที่บริษัทฯ กู้มาจาก ACO I อยู่ โดยอัตราดอกเบี้ยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐอยู่ที่ร้อยละ 7.69 นอกจากนี้ ยังลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่าสัญญาเงินกู้มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุน ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำสัญญาเงินกู้กับ NSSEA จำนวนไม่เกิน 2,700.00 ล้านบาท เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569 โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่อัตราสูงสุดเท่ากับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี (อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567)

3.15. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ มีความจำเป็นเนื่องจากบริษัทฯ ไม่สามารถหาเงินกู้แบบไม่มีหลักประกันเพื่อมาชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 จากแหล่งเงินทุนอื่น และเห็นว่าจากอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขหลักในกู้ยืมเงินตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 (บริษัทฯ ไม่ต้องมีหลักทรัพย์ค้ำประกันในวงเงินกู้ดังกล่าว) ถือเป็นเงื่อนไขที่ทำให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์สูงสุด เนื่องจากแหล่งเงินทุนอื่นน่าจะมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของสัญญาเงินกู้ NSSEA ปี 2567 และอาจต้องใช้หลักประกันเพื่อค้ำประกันเงินกู้ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการตรวจสอบยังคงต้องทำหน้าที่ตรวจสอบรายละเอียดของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อให้เงื่อนไขในสัญญาไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญ ซึ่งหากเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ จากเงื่อนไขหลักที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติในครั้งนี้นี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้อีกครั้ง

4. สรุปข้อมูลกลุ่มผู้ให้กู้ยืม

4.1. บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด (“NSSEA”)

ชื่อบริษัท	: บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด (NSSEA)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 909 อาคาร แอมเฟิล ทาวเวอร์ ชั้น 14 ถนน เทพรัดน์ แขวงบางนาเหนือ เขตบางนา จังหวัด กรุงเทพมหานคร 10260
โทรศัพท์	: 0-2744-1480
ประเภทธุรกิจ	: ดำเนินธุรกิจศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศโดยจัดซื้อผลิตภัณฑ์ วัตถุดิบ และชิ้นส่วนสำหรับ อุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงานและอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ให้บริการธุรกิจ บริการแก๊วสหกิจในเครือในต่างประเทศ เช่น การบริหารงานทั่วไป การวางแผนธุรกิจ การประสานงานทางธุรกิจ การจัดหาวัตถุดิบและชิ้นส่วน การวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การสนับสนุนด้านเทคนิค การตลาดและการส่งเสริมการขาย การจัดการและฝึกอบรมทรัพยากรบุคคล ที่ปรึกษาทางการเงิน การวิเคราะห์และการวิจัยด้านเศรษฐกิจและการลงทุน บริการด้านการจัดการทางการเงินของศูนย์บริหารเงิน
เลขทะเบียนบริษัท	: 0105554046745
เว็บไซต์	: -
ทุนที่ชำระแล้ว	: 827,238,000 บาท
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	: หุ้นสามัญ 827,238 หุ้น

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมตาม เอกสารแนบ 2

4.2. บริษัท Nippon Steel Corporation (“NSC”)

ชื่อบริษัท	: บริษัท Nippon Steel Corporation (NSC)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: 2-6-1, มารุโนะอุจิ, ชิโยะดะ, โตเกียว 100-8071, ญี่ปุ่น
โทรศัพท์	: 81 3 6867 4111
โทรสาร	: 81 3 6867 5607
ประเภทธุรกิจ	: การผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐ์ / วิศวกรรม / เคมีภัณฑ์ / วัสดุใหม่ / ระบบการแก้ไขปัญหา
เลขทะเบียนบริษัท	: 0100-01-008848
เว็บไซต์	: https://www.nipponsteel.com/en/
ทุนที่ชำระแล้ว	: 419.52 พันล้านเยน
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	: หุ้นสามัญ 924.68 ล้านหุ้น

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมตาม เอกสารแนบ 3

5. สภาพการณ์ของตลาดและแนวโน้มอุตสาหกรรม

5.1. ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทยปี 2566

จากข้อมูลทางสถิติของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย (ISIT) รายงานยอดการผลิตเหล็กสำเร็จรูปของไทยตั้งแต่เดือนมกราคม-ธันวาคม ปี 2566 อยู่ที่ 6.60 ล้านตัน ลดลง 7.00% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ปี 2565) หากพิจารณาจำแนกยอดการผลิตตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ พบว่า เป็นการผลิตเหล็กทรงยาว (Long steel products) อยู่ที่ 4.56 ล้านตัน ลดลง 1.67% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ขณะที่ยอดผลิตกลุ่มเหล็กทรงแบน (Flat steel products) อยู่ที่ 2.04 ล้านตัน ลดลง 17.07% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยผลิตภัณฑ์ที่มีการผลิตมากที่สุดคือ เหล็กแผ่นรีดเย็น (Cold rolled sheet) ในปี 2566 อยู่ที่ 2.00 ล้านตัน ซึ่งลดลง 7.98% รองลงมา คือ เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (Hot rolled sheet and coil) 1.89 ล้านตัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา 18.18% และยอดผลิตเหล็กแผ่นเคลือบ (Coated) 1.68 ล้านตัน ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา 3.36%

ผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูป (หน่วย : ตัน)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	7,099,238	6,602,026	-7.00%
การนำเข้า	10,780,695	11,206,898	3.95%
การส่งออก	1,487,192	1,478,118	-0.61%
การบริโภค	16,392,741	16,330,806	-0.38%

ผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาว (หน่วย : ตัน)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	4,639,908	4,562,569	-1.67%
การนำเข้า	2,498,583	2,631,107	5.30%
การส่งออก	972,970	1,001,504	2.93%
การบริโภค	6,165,521	6,192,172	0.43%

ผลิตภัณฑ์เหล็กทรงแบน (หน่วย : ตัน)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	2,459,330	2,039,458	-17.07%
การนำเข้า	8,282,112	8,575,791	3.55%
การส่งออก	514,222	476,614	-7.31%
การบริโภค	10,227,220	10,138,635	-0.87%

ที่มา : ศูนย์ข้อมูลเชิงลึกอุตสาหกรรมเหล็ก สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

สำหรับปริมาณการใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปภายในประเทศของไทย (Total Apparent Finished Steel Consumption) ในปี 2566 อยู่ที่ 16.33 ล้านตัน ลดลง 0.38% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา หากพิจารณาปริมาณการใช้ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ พบว่า ปริมาณการใช้เหล็กทรงยาวเพิ่มขึ้น 0.43% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา อยู่ที่ 6.19 ล้านตัน ขณะที่ปริมาณการใช้เหล็กทรงแบนมีการลดลง 0.87% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา อยู่ที่ 10.14 ล้านตัน โดยผลิตภัณฑ์เหล็กที่มีการใช้งานมากที่สุด คือ เหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot rolled) 5.83 ล้านตัน รองลงมาคือ เหล็กแผ่นเคลือบ 4.76 ล้านตัน และเหล็กแผ่นรีดเย็น 3.22 ล้านตัน ตามลำดับ

การนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปของไทยในปี 2566 อยู่ที่ 11.21 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 3.95% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยผลิตภัณฑ์ที่มีการนำเข้ามากที่สุดคือ เหล็กแผ่นรีดร้อน 3.82 ล้านตัน รองลงมาคือ เหล็กแผ่นเคลือบ 3.18 ล้านตัน และเหล็กแผ่นรีด

เย็น 1.33 ล้านตัน ตามลำดับ หากพิจารณาสัดส่วนการใช้เหล็กนำเข้าเทียบกับการใช้เหล็กผลิตในประเทศ อยู่ที่ 68.62% ต่อ 31.38% ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าไทยมีการพึ่งพาสินค้านำเข้าเหล็กปริมาณค่อนข้างสูง

สำหรับยอดการส่งออกเหล็กสำเร็จรูปของไทยในปี 2566 อยู่ที่ 1.48 ล้านตัน ลดลง 0.61% ผลิตภัณฑ์เหล็กที่มีการส่งออกมากที่สุดคือ เหล็กโครงสร้างรูปพรรณ อยู่ที่ 310,161 ตัน รองลงมา คือ ท่อไร้ตะเข็บ 306,296 ตัน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีที่ผ่านมา

ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศปี 2566

อุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าของไทยไม่มีอุตสาหกรรมการผลิตขั้นต้นที่เริ่มจากการถลุงจากแร่เหล็ก ดังนั้นโครงสร้างอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าของไทยจึงเริ่มจากการผลิตในอุตสาหกรรมขั้นกลาง ด้วยการหลอมเศษเหล็กจากโรงงานที่มีเตาหลอมเศษเหล็กด้วยเตา Electrical arc furnace (EAF) ของผู้ผลิตในประเทศไทย จากนั้นจึงส่งต่อไปยังการผลิตในขั้นปลาย โดยแบ่งเป็นอุตสาหกรรมเหล็กทรงยาว (Long steel products) อาทิ Bar, HR section, Wire rod, Cold-drawn bar, Steel wire, Seamless pipes เป็นต้น และอุตสาหกรรมเหล็กทรงแบน (Flat steel products) อาทิ HR plate, HR sheet, CR sheet, Coated, Cold-formed section, Welded pipe เป็นต้น จากนั้นจึงส่งต่อไปยังอุตสาหกรรมต่อเนื่องที่ใช้เหล็กต่อไป สำหรับภาวะอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนไทย ข้อมูลทางสถิติของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย (ISIT) รายงานยอดการผลิต การนำเข้า การส่งออก และปริมาณการใช้ ตั้งแต่เดือนมกราคม-ธันวาคม ปี 2566 ดังนี้

ยอดการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot rolled) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ภายในประเทศปี 2566 อยู่ที่ 2.04 ล้านตัน ลดลง 17.07% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (HR sheet & coil) อยู่ที่ 1.89 ล้านตัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 18.18% ขณะที่ยอดการผลิตเหล็กรีดร้อนแผ่นหนา (HR plate) ทรงตัว อยู่ที่ 149,951 ตัน

ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อน (หน่วย : ตัน) (ไม่รวมเหล็กแผ่นรีดร้อนไร้สนิม)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	2,459,330	2,039,458	-17.07%
การนำเข้า	3,416,602	3,585,765	4.95%
การส่งออก	24,311	24,592	1.16%
การบริโภค	5,851,621	5,600,631	-4.29%

ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา (หน่วย : ตัน) (ไม่รวมเหล็กแผ่นรีดร้อนไร้สนิม)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	149,945	149,951	0.00%
การนำเข้า	293,117	207,643	-29.16%
การส่งออก	3,518	8,089	129.93%
การบริโภค	439,544	349,505	-20.48%

ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (หน่วย : ตัน) (ไม่รวมเหล็กแผ่นรีดร้อนไร้สนิม)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	2,309,386	1,889,506	-18.18%
การนำเข้า	3,123,485	3,378,122	8.15%
การส่งออก	20,793	16,503	-20.63%
การบริโภค	5,412,078	5,251,125	-2.97%

ที่มา : ศูนย์ข้อมูลเชิงลึกอุตสาหกรรมเหล็ก สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

สำหรับปริมาณการใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot rolled) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ภายในประเทศปี 2566 อยู่ที่ 5.60 ล้านตัน ลดลง 4.29% โดยแยกเป็นการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (HR sheet & coil) อยู่ที่ 5.25 ล้านตัน ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 2.97% และเป็นการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา (HR plate) อยู่ที่ 349,505 ตัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา 20.48%

ส่วนการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อน ทั้งชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนของไทยปี 2566 เพิ่มขึ้น 4.95% อยู่ที่ 3.59 ล้านตัน โดยเป็นการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (HR sheet & coil) 3.38 ล้านตัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 8.15% และเป็นการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา (HR Plate) อยู่ที่ 207,643 ตัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 29.16%

และการส่งออกเหล็กแผ่นรีดร้อน ทั้งชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนของไทยในปี 2566 อยู่ที่ 24,592 ตัน ส่งออกลดลง 1.16% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยเป็นการส่งออกเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (HR sheet & coil) 16,503 ตัน ลดลง 20.63% จากช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน และเป็นการส่งออกเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา (HR plate) 8,089 ตัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 129.93%

5.2. ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กทั่วโลก

กำลังการผลิตส่วนเกินในการผลิตเหล็กเพิ่มขึ้นอีกครั้งและคาดว่าจะสูงเท่ากับในปี 2557 ซึ่งเป็นช่วงเริ่มต้นของวิกฤตเหล็กครั้งล่าสุด แนวโน้มอุปสงค์เหล็กที่สิ้นหวังและการย้ายกำลังการผลิตเหล็กที่เพิ่มขึ้นจากสาธารณรัฐประชาชนจีนสำหรับภูมิภาคอื่นๆ ทำให้เกิดความกังวลในต่อไป นี้เป็นอุปสรรคสำคัญในการบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยคาร์บอนของเหล็ก

วิกฤตกำลังการผลิตส่วนเกินของเหล็กที่เกิดขึ้น ณ ตอนนี้กำลังทวีความรุนแรงขึ้น กำลังการผลิตเหล็กคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 2,498 ล้านเมตริกตัน (mmt) ภายในสิ้นปี 2566 ซึ่งถือเป็นการเติบโตติดต่อกันเป็นปีที่ 5 และเกินการคาดการณ์ล่าสุดสำหรับความต้องการเหล็ก กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นในปีนี้อยู่ที่ 57 ล้านเมตริกตันส่งผลให้ปริมาณการผลิตทั่วโลกเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบทศวรรษ สำหรับการเปรียบเทียบการเพิ่มขึ้นทั่วโลกในปีนี้เป็นเพียงปีเดียวนั้นเทียบเท่ากับระดับกำลังการผลิตที่มีอยู่ของระบบเศรษฐกิจการผลิตเหล็กรายใหญ่ เช่น ของบราซิลหรือเยอรมนี การพัฒนาระดับภูมิภาคแสดงให้เห็นถึงการเติบโตของกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญในแอฟริกา เอเชีย และตะวันออกกลาง ในขณะที่ประเทศที่ผลิตเหล็กรายใหญ่ที่สุดสองแห่ง ได้แก่ จีนและอินเดีย ซึ่งปัจจุบันคิดเป็น 47% และ 6% ของกำลังการผลิตทั่วโลกตามลำดับ ก็มีส่วนช่วยในการขยายตัวเช่นกัน การวางแผนเชิงกลยุทธ์ถือเป็นสิ่งสำคัญเพื่อให้มั่นใจถึงเสถียรภาพของตลาด

น่าเสียดายที่ปัญหากำลังการผลิตส่วนเกินคาดว่าจะรุนแรงยิ่งขึ้นไปอีกในอนาคต กำลังการผลิตเหล็กทั่วโลกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงสามปีข้างหน้า (พ.ศ. 2567-2569) โดยกำลังดำเนินการเพิ่มกำลังการผลิต 46 ล้านเมตริกตัน และอีก 78 ล้านเมตริกตันในขั้นตอนการวางแผน ในขณะที่เดียวกันแนวโน้มการเติบโตของความต้องการเหล็กทั่วโลกถูกบดบังด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการเหล็กของจีนที่ลดลงอย่างรุนแรง อันเป็นผลมาจากการชะลอตัวของอสังหาริมทรัพย์และผลกระทบต่อตลาดการเงินและเศรษฐกิจ

กำลังการผลิตที่มากเกินไปนำไปสู่สภาวะตลาดที่ยากลำบากและมีส่วนทำให้เกิดข้อกังวลด้านสภาพภูมิอากาศ อัตราการใช้กำลังการผลิตทั่วโลกลดลงเป็นเวลาสองปีติดต่อกัน ในปี 2565 ช่องว่างกำลังการผลิตเหล็กทั่วโลกได้กว้างขึ้น โดยแตะ 610 ล้านเมตริกตันต่อปี ท่ามกลางความท้าทายของตลาดที่กำลังเติบโตกำลังการผลิตส่วนเกินยังมีส่วนสำคัญต่อการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากอุตสาหกรรมเหล็ก การคำนวณหลังจดยุคแสดงให้เห็นว่าแม้แต่การลดกำลังการผลิตส่วนเกินทั่วโลกเพียงบางส่วน (ประมาณหนึ่งในสาม) ก็อาจนำไปสู่การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของภาคอุตสาหกรรมเหล็กทั่วโลกได้ 2% - 14% และ สภาพทางธุรกิจที่ดีขึ้นสำหรับผู้ผลิตเหล็ก

บริษัทเหล็กของจีนได้ลงทุนในต่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในเอเชียและส่วนอื่นๆ ของเอเชีย รวมถึงแอฟริกา การขยายกำลังการผลิตโดยบริษัทจีนในประเทศที่สามผ่านการลงทุนข้ามพรมแดนคิดเป็น 65.1% ของการลงทุนข้ามพรมแดนทั้งหมดในกำลังการผลิตเหล็กใหม่ที่เกิดขึ้นทั่วโลก การลงทุนในเอเชียคิดเป็น 81% ของการขยายกำลังการผลิตรวมของภูมิภาค นอกจากนี้

ข้อมูลทีวิเคราะห์ในรายงานนี้ชี้ให้เห็นว่าเราเห็นว่าแนวโน้มที่ล่าช้าซึ่งไม่เป็นไปตามมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมและคุณภาพผลิตภัณฑ์ มักจะถูกนำไปยังเศรษฐกิจอาเซียน ทำให้เกิดความกังวลในชุมชนท้องถิ่น

การลงทุนใหม่ส่วนใหญ่ในเอเชียเกี่ยวข้องกับเตาหลอมแบบดั้งเดิม/เตาออกซิเจนพื้นฐาน ภูมิภาคอื่น ๆ มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นในระดับปานกลางโดยมุ่งเน้นไปที่เตาอาร์คไฟฟ้า (EAF) นอกจากนี้ยังมีโครงการเหล็กกล้าคาร์บอนต่ำใหม่ 65 โครงการที่เกิดขึ้นทั่วโลกซึ่งเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่เป็นนวัตกรรมใหม่

ที่มา: Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD)

5.3. แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็ก

แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าในปี 2567 คาดการณ์ว่า การผลิตจะปรับตัวลดลงร้อยละ 3.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจาก คาดว่าจะมีการนำเข้าเหล็กที่มีราคาถูกจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณการผลิตเหล็กในประเทศ สำหรับการบริโภคเหล็กปี 2567 คาดว่ามีปริมาณ 16.8 ล้านตัน ขยายตัวร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีปัจจัยจากการขยายตัวของการลงทุน ภาคเอกชน ทั้งนี้ มีประเด็นสำคัญที่น่าติดตาม เช่น สถานการณ์ เศรษฐกิจและการค้าโลก และการดำเนินนโยบายอุตสาหกรรมเหล็กของจีน ซึ่งเป็นผู้ผลิต ผู้บริโภค และผู้ส่งออกเหล็กรายใหญ่ของโลกเนื่องจากจะส่งผลกระทบต่อปริมาณการผลิตผลิตภัณฑ์เหล็กในประเทศ

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมและสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

5.4. แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.50 ต่อปี โดย 2 เสียง เห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี เศรษฐกิจไทยในปี 2567 มีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงจากภาคการส่งออกและการผลิต เนื่องจากอุปสงค์โลกและเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวช้า รวมถึงปัจจัยเชิงโครงสร้างกระทบการขยายตัวของภาคการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมและการท่องเที่ยวมากกว่าที่ประเมินไว้ แต่อุปสงค์ในประเทศยังขยายตัวต่อเนื่องและเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจ ด้านอัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ โดยมีแนวโน้มทยอยเพิ่มขึ้นเข้าสู่กรอบเป้าหมายชั่วคราวที่ประเมินไว้ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ประเมินว่าเศรษฐกิจที่ขยายตัวชะลอลงในช่วงที่ผ่านมา ส่วนใหญ่เกิดจากแรงส่งจากภาคต่างประเทศที่น้อยลงและผลกระทบจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง แต่การบริโภคยังขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงินซึ่งเป็นรากฐานสำคัญสำหรับการเจริญเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาว กรรมการส่วนใหญ่จึงเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งนี้ ขณะที่กรรมการ 2 ท่าน เห็นว่าควรปรับลดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.25 ต่อปี เพื่อให้สอดคล้องกับศักยภาพการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ต่ำลงจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง (ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2567)

สำหรับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2567 วิจัยกรุงศรีคาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะคงไว้ที่ 2.50% ตลอดทั้งปี 2567 เพื่อดูแลเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นให้อยู่ภายในกรอบเป้าหมายและเอื้อให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทยฟื้นตัวกลับเข้าสู่แนวโน้มระยะยาว ขณะเดียวกันยังเป็นการรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบาย (Policy space) เพื่อรองรับความเสี่ยงที่มีอยู่มากในอนาคต (ที่มา: วิจัยกรุงศรี)

6. สรุปข้อมูลของบริษัทฯ (GSTEEL)

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมตาม เอกสารแนบ 1

7. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

7.1. วัตถุประสงค์และที่มาของการเข้าทำรายการฯ

จากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 11/2566 เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก NSSEA โดยการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ซึ่งจะหมดอายุในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 จำนวน 2,300 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ จำเป็นต้องหางเงินกู้ทดแทนในการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 โดยมีรายละเอียดตามข้อ 1. ภาพรวมของการเข้าทำรายการฯ ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่ได้รับการตอบรับจากสถาบันการเงินแห่งใดเลย (ปัจจุบัน บริษัทฯ มีวงเงินกู้ที่ใช้เป็นวงเงินหมุนเวียนอยู่กับสถาบันการเงิน 3 แห่ง ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระเงินกู้ดังกล่าวตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ได้ตามกำหนดชำระคืนในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 บริษัทฯ เจ้าหนี้รายอื่น และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ จากการผิดนัดไขว้ (Cross Default) ตามที่ระบุไว้ในสัญญาวงเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ทั้ง 3 แห่ง ว่าหากบริษัทฯ มีการผิดนัดชำระหนี้ต่อเจ้าหนี้รายอื่น บริษัทฯ จะต้องจ่ายดอกเบี้ยตามอัตราดอกเบี้ยผิดนัดชำระหนี้ที่ร้อยละ 14 – 15 ต่อปี (ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งไม่มีระบุยอดขั้นต่ำ ส่วนอีก 2 แห่งระบุการผิดนัดดังกล่าวว่านับรวมเฉพาะมูลหนี้ที่เกินกว่า 15 ล้านบาท)

ทั้งนี้ วงเงินตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 จะหมดอายุในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ส่งผลให้บริษัทฯ จำเป็นต้องหางเงินกู้ทดแทนในการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ทุกรูปแบบ ปัจจุบันบริษัทฯ ถูกระงับการซื้อขายหุ้น (SP) ตั้งแต่ปี 2561 (เนื่องจากการยื่นงบการเงินตรวจสอบล่าช้าในปี 2561 จนถึงไตรมาส 2 ของปี 2562) และในอดีต บริษัทฯ ประสบกับปัญหาภาวะการทางการเงินไม่ว่าจะเป็นเรื่องของผลการดำเนินงานที่ขาดทุนต่อเนื่องจากการประสบปัญหาสภาพคล่องตั้งแต่วันที่ 2551 ที่ส่งผลให้บริษัทฯ มีเงินทุนไม่เพียงพอในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทฯ ต้องหยุดผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนซึ่งเป็นสินค้าหลักของบริษัทฯ คิดเป็นรายได้ประมาณร้อยละ 95 ของรายได้ทั้งหมด เป็นเวลาประมาณ 2 ปี ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2555 ถึงเดือนมีนาคม 2557 จนเป็นผลให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้สินจำนวนมากได้ตามกำหนด ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ต้องเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้หลายครั้ง ซึ่ง ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังมีหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้จำนวน 15.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ไม่รวมดอกเบี้ย) ซึ่งบริษัทฯ เริ่มผิดนัดชำระตั้งแต่ปี 2554 ปัจจุบันหุ้นกุดังกล่าวยังไม่มีการไต่ถามหนี้เรียกร้องสิทธิ อย่างไรก็ตาม หากมีผู้ถือหุ้นกู้มาแสดงตนเรียกร้องสิทธิ บริษัทฯ จะชำระหนี้ตามกระแสเงินสดของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น โดยในช่วงปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับปรุงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทฯ ยังมีวงเงินสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจากสถาบันการเงิน

จากความต้องการดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2567 ประชุมเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2567 ภายใต้การพิจารณาและให้ความเห็นโดยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 2/2024 ประชุมเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินโดยการเข้าทำสัญญาเงินกู้กับ NSSEA (ธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงิน หรือ การเข้าทำรายการฯ) ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ในการเข้าถึงเงินกู้แบบไม่มีหลักประกันจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาทหรือเทียบเท่า เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี สำหรับ 1) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และ 2) ชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ ACO I (ACO I เป็นบริษัทย่อยของ NSC โดย NSC ถือหุ้นร้อยละ 100 รายละเอียดตามข้อ 3.3)

โดยการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA เป็นวงเงินไม่เกิน 2,700 ล้านบาท ระหว่างวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569 โดยมีอัตราดอกเบี้ยไม่เกิน อัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี (อัตราดอกเบี้ยนโยบาย เท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) (สัญญาเงินกู้ NSSEA 2567)

7.2. ผลกระทบจากการเข้าทำรายการฯ

7.2.1. ผลกระทบรายการทางบัญชีต่อบริษัทฯ

รายการ	งบการเงินของ บริษัทฯ ณ 31 ธ.ค. 2566 (ตรวจสอบแล้ว)	เพิ่มขึ้น / (ลดลง) จากการ เข้าทำรายการฯ	คาดการณ์ผลกระทบที่ จะเกิดขึ้นภายหลังจาก การเข้าทำรายการฯ ^{1/}	เปลี่ยนแปลง (%)
ผลกระทบต่องบแสดงฐานะการเงิน				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566	2,300.00	(2,300.00)	0.00	(100.00%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สัญญาเงินกู้ NSSEA 2567	0.00	2,700.00	2,700.00	-
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - หนี้ที่มีต่อ ACOI	581.36	(400.00)	181.36	(68.80)

หมายเหตุ: 1/ เป็นการประมาณเบื้องต้นซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต
ที่มา: บริษัทฯ

จากตารางข้างต้น ภายหลังจากการเข้าทำรายการฯ คาดการณ์ว่าบริษัทฯ จะมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพิ่มขึ้นทันทีจำนวน 2,700.00 ล้านบาท ในขณะที่รายการ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และ เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - หนี้ที่มีต่อ ACOI จะลดลงจำนวน 2,300.00 ล้านบาท และ 400.00 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ (100.00) และ (68.80) ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ดีขึ้นจาก 0.36 เท่าเป็น 0.67 เท่า ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อยอดรวมหนี้สินตามงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ โดยมีหนี้สินรวมและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) คงเดิม ที่ 6,421.83 ล้านบาท และ 3.09 เท่า ตามลำดับ และไม่มีผลกระทบต่องบกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทฯ ทั้งนี้ จากการดำเนินการดังกล่าว บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อ 1) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว เพื่อให้บริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ ต่อไปได้ และ 2) เพื่อนำเงินส่วนที่เหลือมาชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ ACO I เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และลดอัตราดอกเบี้ยลง เนื่องจากในปัจจุบัน บริษัทฯ มิได้มีการบริหารความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับหนี้สินระยะยาวเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงระยะยาวมีต้นทุนสูง โดยภายหลังจากการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ในครั้งนี้ บริษัทฯ มองว่าน่าจะช่วยให้สภาพคล่องของบริษัทฯ ดีขึ้น และมีหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจของโลก และของประเทศไทยที่น่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นโดยเฉพาะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และอุตสาหกรรมด้านการผลิตน่าจะส่งผลให้ราคาเหล็กมีแนวโน้มที่ดีขึ้น

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากบริษัทฯ ชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I จำนวน 400.00 ล้านบาท บริษัทฯ จะยังคงเหลือหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐที่มีต่อ ACO I อีกจำนวน 100.09 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดชำระในปี 2571 โดยบริษัทฯ คาดการณ์ว่าบริษัทฯ น่าจะมีเงินสดจากการดำเนินงานเพียงพอในการชำระหนี้ดังกล่าว ทั้งนี้ หนี้ส่วนอื่นๆ เช่น หนี้สกุลบาทจาก ACO I จำนวนประมาณ 309.75 ล้านบาท และ หนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ จำนวนประมาณ 611.62 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยครบกำหนดในช่วงระหว่างปี 2568 – 2571 รวมถึงการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ที่จะครบกำหนดในปี 2569 บริษัทฯ คาดว่าหากธุรกิจของบริษัทฯ ดีขึ้นตามลำดับ บริษัทฯ อาจสามารถนำเงินสดจากการดำเนินงาน และ/หรือ บริษัทฯ อาจสามารถทำการรีไฟแนนซ์วงเงินกู้เดิมโดยใช้วงเงินกู้ใหม่จากธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ หาก ณ เวลานั้นบริษัทฯ ไม่สามารถหาวงเงินกู้เพิ่มเติมจากธนาคารพาณิชย์ได้ในเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องเจรจาขอทำสัญญาเงินกู้ใหม่กับ NSSEA

7.2.2. ผลกระทบต่อภาระหนี้สินของบริษัทฯ

แม้การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อยอดรวมหนี้สินตามงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ โดยมีหนี้สินรวมและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) คงเดิม ที่ 6,421.83 ล้านบาท และ 3.09 เท่า ตามลำดับ และไม่มีผลกระทบต่องบกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทฯ แต่จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยน่าจะส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระต้นทุนทางการเงินรวมที่เพิ่มขึ้นในอนาคต โดยแบ่งเป็นผลกระทบจาก 2 ส่วน ดังนี้

รายการ	ยอดชำระคืน หนี้เงินกู้ยืม	คาดการณ์ อัตราดอกเบี้ย ตามสัญญาเดิม	คาดการณ์ อัตราดอกเบี้ย ตามสัญญาใหม่ (สัญญาเงินกู้ NSSEA 2567)	อัตราดอกเบี้ย เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ประมาณการ ดอกเบี้ยจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง) ต่อปี ^{1/}
1. การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อมาชำระคืนหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566	2,300.00	2.68%	5.00%	2.32%	53.36 ล้านบาท
2. การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อมาชำระคืนหนี้ที่มีต่อ ACOI	400.00	7.69%	5.00%	(2.69%)	(10.76) ล้านบาท
รวม	2,700.00	3.43%	5.00%	1.58%	42.60 ล้านบาท

หมายเหตุ: 1/ เป็นการประมาณเบื้องต้นซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต
ที่มา: บริษัทฯ

ทั้งนี้ แม้ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและความสามารถในการจ่ายเงินปันผลในอนาคต แต่หากบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ได้ บริษัทฯ อาจไม่มีเงินสดเพียงพอในการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 มูลค่า 2,300.00 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดการชำระคืนในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ซึ่งจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ เจ้าหนี้รายอื่น และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากการผิดนัดไขว้ (Cross Default) ตามที่ระบุไว้ในสัญญาวงเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์ทั้ง 3 แห่ง ว่าหากบริษัทฯ มีการผิดนัดชำระหนี้ต่อเจ้าหนี้รายอื่น บริษัทฯ จะต้องจ่ายดอกเบี้ยตามอัตราดอกเบี้ยผิดนัดชำระหนี้ที่ร้อยละ 14 – 15 ต่อปี (ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งไม่มีระบุยอดขั้นต่ำ ส่วนอีก 2 แห่งระบุการผิดนัดดังกล่าวว่านับรวมเฉพาะมูลหนี้ที่เกินกว่า 155 ล้านบาท) ประกอบกับสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 บริษัทฯ จะสามารถกู้ยืมเงินแบบไม่มีหลักประกันจาก NSSEA ได้เป็นวงเงินไม่เกิน 2,700.00 ล้านบาท เป็นระยะเวลาไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 28 กรกฎาคม 2569 ซึ่งเป็นวงเงินที่สูงขึ้นและนานกว่าสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ที่ 2,300.00 ล้านบาท สำหรับระยะเวลาประมาณ 7 เดือน จากวันที่ 15 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

7.3. ข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (การเข้าทำรายการฯ)

7.3.1. ข้อดีของการเข้าทำรายการฯ

7.3.1.1. มีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการชำระหนี้เงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I และช่วยป้องกันการเกิดการผิดนัดไขว้ (Cross Default) ที่จะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องจ่ายดอกเบี้ยตามอัตราดอกเบี้ยผิดนัดชำระหนี้

เนื่องจากบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ในวงเงินไม่เกิน 2,300 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระคืน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ซึ่งหากพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 522.83 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค้ำ 4.24 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,100.00 ล้านบาท หนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 189.76 ล้านบาท

ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 47.10 ล้านบาท ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 533.43 ล้านบาท (ผิคนัดชำระตั้งแต่ปี 2554 แต่ปัจจุบัน ยังไม่มีผู้ถือหุ้นกู้มาแสดงตนเรียกร้องสิทธิ) และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน – สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 2,300.00 ล้านบาท ประกอบกับการมีผลการดำเนินงานขาดทุนสำหรับงวดปี 2566 (1,013.85) ล้านบาท ดังนั้น หากพิจารณาจากความสามารถในการชำระหนี้เงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 บริษัทฯ มีแนวโน้มที่จะไม่สามารถชำระคืนเงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้ดังกล่าวได้ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวได้ตามสัญญา บริษัทฯ จะผิคนัดชำระหนี้ซึ่งจะส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มขึ้น (อัตราดอกเบี้ยผิคนัดชำระหนี้ที่ร้อยละ 14 - 15 ต่อปี) และส่งผลต่อความน่าเชื่อถือที่บริษัทฯ มีต่อเจ้าหนี้รายอื่นโดยเฉพาะสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีวงเงินกู้ที่ใช้เป็นวงเงินทุนหมุนเวียนอยู่กับสถาบันการเงิน 3 แห่ง และในสัญญาวงเงินกู้ของสถาบันการเงินทั้ง 3 แห่งมีระบุนเงื่อนไขการผิคนัดไขว้ (Cross Default) ว่าหากบริษัทฯ มีการผิคนัดชำระหนี้ต่อเจ้าหนี้รายอื่น บริษัทฯ จะต้องจ่ายดอกเบี้ยตามอัตราดอกเบี้ยผิคนัดชำระหนี้ที่ร้อยละ 14 - 15 ต่อปี (ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งไม่มีระบุนยอดขั้นต่ำ ส่วนอีก 2 แห่งระบุนการผิคนัดดังกล่าวว่านับรวมเฉพาะมูลหนี้ที่เกิดขึ้นกว่า 155 ล้านบาท) ดังนั้น การที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ในวงเงินไม่เกิน 2,700 ล้านบาท น่าจะทำให้บริษัทฯ สามารถชำระคืนเงินต้นของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ได้ภายในกำหนด และส่งผลให้บริษัทฯ สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ โดยบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้

ลำดับ	สัญญาเงินกู้	วงเงินกู้ (ล้านบาท)	ยอดคงเหลือ (กำหนด ชำระ < 1 ปี)	ยอดคงเหลือ (กำหนด ชำระ > 1ปี)	รวมยอด คงเหลือ (ล้านบาท)	ต้นทุนทาง การเงิน (ปี 2566) (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด ชำระ	การค้ำประกัน
1	BAY	36.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	330.00	-	330.00	15.71	ต้นทุนดอกเบี้ยของธนาคาร + 0.25% (2.76%)	วงเงินหมุนเวียน	-
2	Mizuho	1,470.00	385.00	-	385.00	17.42	อัตราดอกเบี้ยตามที่ธนาคารกำหนด (2.65%)	วงเงินหมุนเวียน	-
3	SMBC	1,470.00	385.00	-	385.00	17.40	อัตราดอกเบี้ยตามที่ธนาคารกำหนด (2.65%)	วงเงินหมุนเวียน	-
	เงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงิน		1,100.00	-	1,100.00	50.52			
4	NSSEA	2,300.00	2,300.00	-	2,300.00	2.03	อัตราดอกเบี้ยนโยบาย + 0.18% ต่อปี (2.68%)	31/7/2567	-
	เงินกู้ยืมระยะสั้นจาก กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		2,300.00	-	2,300.00	2.03			
5	ACO I (Nirum)	หนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	47.10	157.00	204.10	22.20	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	1/12/2568	หุ้น GJS 1,100 ล้านหุ้น
	เงินกู้ยืมระยะยาวจาก กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		47.10	157.00	204.10	22.20			
6	Superior Overseas	หนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	30.39	97.26	127.65	2.75	อัตราดอกเบี้ย - MLR - 2.00% ต่อปี (5.18%)	1/12/2571	-
7	Mahachai	หนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	97.38	324.61	421.99	16.80	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	1/12/2568	ที่ดินและหุ้น GJS 800 ล้านหุ้น
8	หนี้สินจากการยกเลิก แผนฟื้นฟูกิจการและการ ประนีประนอมยอมความ อื่นๆ ^{1/}	หนี้สินที่ไม่มีเจ้าหนี้ทวงถาม หนี้สิน	61.98	-	61.98	0.51	-	-	-
	หนี้สินจากการยกเลิก แผนฟื้นฟูกิจการและ การประนีประนอมยอม ความ		189.76	421.86	611.62	20.05			
9	ACO I (USD)	หนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	-	500.09	500.09	98.16	อัตราดอกเบี้ย LIBOR + 2.10% ต่อปี (7.69%)	27/11/2571	-
10	ACO I (Metal Inter)	หนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	24.38	81.27	105.65	9.84	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	1/12/2568	-

ลำดับ	สัญญาเงินกู้	วงเงินกู้ (ล้านบาท)	ยอดคงเหลือ (กำหนด ชำระ < 1 ปี)	ยอดคงเหลือ (กำหนด ชำระ > 1 ปี)	รวมยอด คงเหลือ (ล้านบาท)	ต้นทุนทาง การเงิน (ปี 2566) (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด ชำระ	การค้ำประกัน
	เจ้าหนี้อื่นและ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		24.38	581.36	605.74	108.00			
11	หนี้สินอื่นๆ ^{2/}	หนี้สินที่ไม่มีเจ้าหนี้ทวงถาม หนี้สิน	537.28	-	537.28	24.22	-	-	-
	ยอดรวม		4,198.52	1,160.23	5,358.75	227.02			

ที่มา: บริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ จำนวน 61.98 ล้านบาทที่เป็นเงินกู้ยืมไม่มีเจ้าหนี้ทวงถามหนี้สิน โดยหากเจ้าหนี้มีการทวงถามถึงหนี้สินดังกล่าว บริษัทฯ จะดำเนินการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ดังกล่าวตามกระแสเงินสดของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น

2/ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากกิจการอื่น จำนวน 3.85 ล้านบาท และ หุ้นกู้จำนวน 533.43 ล้านบาท ที่เป็นเงินกู้ยืมไม่มีเจ้าหนี้ทวงถามหนี้สิน โดยหากเจ้าหนี้มีการทวงถามถึงหนี้สินดังกล่าว บริษัทฯ จะดำเนินการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ดังกล่าวตามกระแสเงินสดของบริษัทฯ ณ ขณะนั้น ทั้งนี้ หุ้นกู้อยู่ภายใต้กฎหมายสหราชอาณาจักรซึ่งมีอายุความนานกว่ากฎหมายไทย

7.3.1.2. อัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR และเป็นการกู้ยืมเงินระยะยาวแบบไม่มีหลักประกัน ที่บริษัทฯ ไม่ต้องใช้หลักทรัพย์ค้ำประกัน ส่งผลให้บริษัทฯ ยังสามารถใช้หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในการค้ำประกันเงินกู้ยืมอื่นในอนาคต หากมีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินเพิ่มเติม

แม้ว่าการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะเป็นการเข้าทำรายการกับ NSSEA ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ แต่อัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet มีความเหมาะสมโดยต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารพาณิชย์ 10 อันดับแรกในประเทศไทย ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 ซึ่งอยู่ในช่วงร้อยละ 7.05 ถึงร้อยละ 8.35 ต่อปี (ค่ามัธยฐานอยู่ที่ร้อยละ 7.50 ต่อปี) (รายละเอียดตามข้อ 8.1.1.) และมีเงื่อนไขตามปกติที่ไม่มีสาระสำคัญแตกต่างจากสัญญาเงินกู้ยืมอื่น ๆ (รายละเอียดตามข้อ 8.2.2.) ทั้งที่บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่องโดยในปี 2565 และ ปี 2566 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน (2,003.46) ล้านบาท และ (1,013.85) ล้านบาท ตามลำดับ

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับสัญญาเงินกู้ยืมอื่น ๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่น ๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท โดยสามารถสรุปผลการวิเคราะห์ที่ได้ดังนี้ (รายละเอียดตามข้อ 8.)

ลำดับ	เงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet ^{1/}	เทียบกับเงินกู้ยืมอื่น ๆ ของบริษัทฯ	เทียบกับเงินกู้ระยะยาวอื่น ๆ ของบริษัทฯ	เทียบกับเงินกู้ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน	เทียบกับเงินกู้ระยะยาวของบริษัทอื่นในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน
1.	อัตราดอกเบี้ย	เปอร์เซ็นต์ที่ 44.44	เปอร์เซ็นต์ที่ 0.00	เปอร์เซ็นต์ที่ 38.46	เปอร์เซ็นต์ที่ 23.08
2.	ระยะเวลาเงินกู้	เปอร์เซ็นต์ที่ 44.44	เปอร์เซ็นต์ที่ 0.00	เปอร์เซ็นต์ที่ 72.73	เปอร์เซ็นต์ที่ 0.00
3.	วงเงินกู้ยืม	- ^{2/}	- ^{2/}	เปอร์เซ็นต์ที่ 79.71	เปอร์เซ็นต์ที่ 88.89

หมายเหตุ: 1/ ข้อกำหนดทางการเงิน ข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่น ๆ ของสัญญาเงินกู้ยืมได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทฯ ในการสรุปสัญญาเงินกู้ยืม ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ จะอยู่ในขอบเขตเงื่อนไขหลักที่ระบุใน NSSEA Term Sheet ดังกล่าวข้างต้น และคณะกรรมการตรวจสอบยังคงต้องทำหน้าที่ตรวจสอบรายละเอียดของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อให้เงื่อนไขในสัญญาไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญที่จะส่งผลเสียต่อบริษัทฯ ซึ่งหากเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลเสียต่อบริษัทฯ จากเงื่อนไขหลักที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติในครั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้อีกครั้ง

2/ เงินกู้ยืมอื่น ๆ ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นวงเงินกู้ยืมที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และหนี้สินจากการปรับโครงสร้างหนี้ จึงอาจไม่เหมาะสมในการนำมาวิเคราะห์เปรียบเทียบกับวงเงินกู้ยืม

โดยสรุปจากตารางด้านบน เมื่อเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับเงินกู้ยืมอื่น ๆ ของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมหมวด เหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะพบว่า อัตราดอกเบี้ยตาม NSSEA Term Sheet จะอยู่เปอร์เซ็นต์ที่ 44.44 เมื่อเทียบกับเงินกู้ยืมอื่น ๆ ของบริษัทฯ และเปอร์เซ็นต์ที่ 0.00 เมื่อเทียบกับเงินกู้ระยะยาวอื่น ๆ ของบริษัทฯ ซึ่งประมาณการได้ว่ามีเงินกู้ยืมอื่น ๆ ของบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 55.56 ที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าหรือเทียบเท่ากับสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 และไม่มีเงินกู้ระยะยาวอื่น ๆ ของบริษัทฯ ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ในขณะที่เมื่อเทียบกับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน อัตราดอกเบี้ยตาม NSSEA Term Sheet จะอยู่เปอร์เซ็นต์ที่ 38.46 เมื่อเทียบกับเงินกู้ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน และเปอร์เซ็นต์ที่ 23.08 เมื่อเทียบกับเงินกู้ระยะยาวของบริษัทอื่นในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน ซึ่งประมาณการได้ว่ามีบริษัทประมาณร้อยละ 61.54 ที่กู้ยืมเงินในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับบริษัทฯ และมีบริษัทประมาณร้อยละ 76.92 ที่กู้ยืมเงินระยะยาวในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet มีความเหมาะสม

7.3.1.3. ทำให้บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อในการดำเนินงานที่สามารถเบิกใช้ได้เพิ่มขึ้น

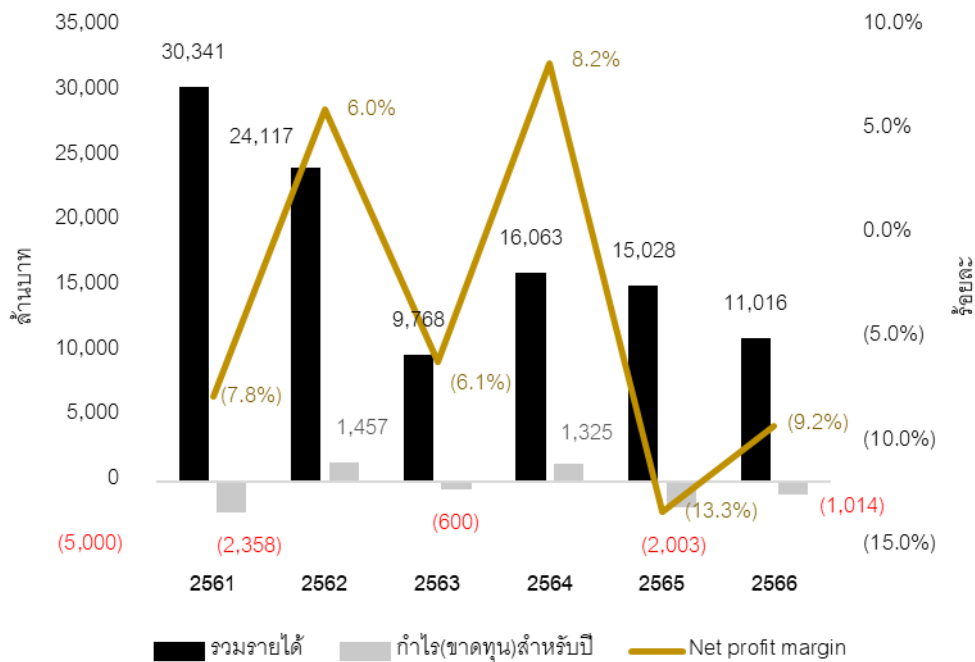
หากพิจารณาจากสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ 522.83 ล้านบาท ในขณะที่มียอดคงค้างของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรวมอยู่ 5,358.75 ล้านบาท (รายละเอียดตามข้อ 7.3.1.1.) โดยยอดคงค้างระยะสั้นที่บริษัทฯ จะต้องชำระภายในหนึ่งปี เท่ากับ 4,198.52 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่บริษัทฯ มีอยู่ 3,675.70 ล้านบาท และสูงกว่าวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้ทั้งหมดของบริษัทฯ ที่ประมาณ 3,095.68 ล้านบาท อีกทั้ง วงเงินดังกล่าวเป็นวงเงินหมุนเวียน ประกอบกับสถานะทางการเงินในปัจจุบันของบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ที่ 3.09 เท่า ผลการดำเนินงานที่ขาดทุน และมีจำนวนขาดทุนสะสมที่สูง การจัดหาเงินกู้ยืมจากแหล่งอื่นๆ น่าจะทำได้ยาก ประกอบกับการที่ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ในสถานะ “SP” หรือ เครื่องหมายแสดงการห้ามซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นการชั่วคราว ทำให้การจัดหาแหล่งเงินทุนผ่านวิธีการระดมทุนอื่นๆ กระทำได้ยาก ดังนั้น การที่บริษัทฯ ดำเนินการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 และ NSSEA 2567 จะช่วยให้บริษัทฯ ยังคงมีวงเงินสินเชื่อหมุนเวียน (Working Capital) กับธนาคารพาณิชย์อยู่อีกประมาณ 1,300 ล้านบาท ที่สามารถนำมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต ประกอบกับชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 จะเปลี่ยนแปลงเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ดีขึ้นจาก 0.36 เท่า เป็น 0.67 เท่า

7.3.1.4. ลดความเสี่ยงจากความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่อง

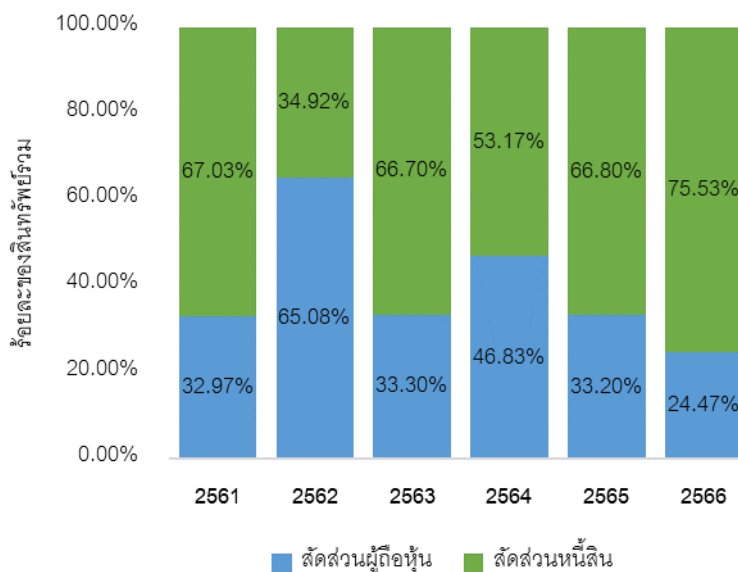
ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ให้ข้อสังเกตเพิ่มเติมในงบการเงินปี 2566 ว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 3,222.46 ล้านบาท และมีขาดทุนสะสมจำนวน 24,808.69 ล้านบาท โดยความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับความสำเร็จในการปฏิบัติตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้และหาแหล่งเงินทุน และความสามารถของผู้บริหารในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต ในการนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการต่างๆ เช่น การได้รับวงเงินสินเชื่อแบบไม่ผูกพัน และการปรับปรุงการผลิตและการขายเพื่อให้บริษัทฯ ดำเนินงานตามปกติ ดังนั้น การที่ NSSEA ซึ่งมีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกันกับบริษัทฯ เห็นถึงความจำเป็นในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัทฯ ในรูปแบบเงินกู้ยืมระยะยาวแทนเงินกู้ยืมระยะสั้น น่าจะเป็นผลดีกับบริษัทฯ ให้มีหนี้สินหมุนเวียนลดลง สามารถดำเนินงานต่อไปได้ และช่วยลดความเสี่ยงจากความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องให้ดีขึ้น

โดยภายหลังการเข้าทำรายการฯ คาดการณ์ว่าบริษัทฯ จะมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 (หนี้สินไม่หมุนเวียน) เพิ่มขึ้นทันทีจำนวน 2,700.00 ล้านบาท ในขณะที่รายการ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 (หนี้สินหมุนเวียน) และเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - หนี้ที่มีต่อ ACOI (หนี้สินไม่หมุนเวียน) จะลดลงจำนวน 2,300.00 ล้านบาท (หนี้สินหมุนเวียน) และ 400.00 ล้านบาท (หนี้สินไม่หมุนเวียน) ตามลำดับ (รายละเอียดตามข้อ 7.2.1.) ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนสภาพคล่อง ของบริษัทฯ ดีขึ้นจาก 0.36 เท่าเป็น 0.67 เท่า ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อยอดรวมหนี้สินตามงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ โดยมีหนี้สินรวมและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) คงเดิม ที่ 6,421.83 ล้านบาท และ 3.09 เท่า ตามลำดับ และไม่มีผลกระทบต่องบกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทฯ

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ปี 2561 - 2566



สรุปสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ปี 2561 - 2566



7.3.1.5. ลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

จากแผนภายหลังจากการได้รับความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ ที่จะนำเงินที่ได้รับจากการที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 จำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาท ไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก NSSEA จำนวน 2,300.00 ล้านบาท และชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I จำนวน 400.00 ล้านบาท การชำระคืนหนี้ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จะช่วยลดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจาก ในปัจจุบัน บริษัทฯ มิได้มีการบริหารความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับหนี้สินระยะยาวเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงระยะยาวมีต้นทุนสูง และรายได้เกือบทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นรายได้สกุลเงินบาท ดังนั้น การมีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเป็นสกุลเงินบาทจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนลงได้

7.3.2. ข้อดีของการเข้าทำรายการฯ

7.3.2.1. ภาระต้นทุนทางการเงินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

จากรายละเอียดตามข้อ 7.2.2. แม้การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อยอดรวมหนี้สินตามงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ โดยมีหนี้สินรวมและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) คงเดิม ที่ 6,421.83 ล้านบาท และ 3.09 เท่า ตามลำดับ และไม่มีผลกระทบต่องบกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทฯ แต่จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยน่าจะส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระต้นทุนทางการเงินรวมที่เพิ่มขึ้นในอนาคต โดยแบ่งเป็นผลกระทบจาก 2 ส่วน ดังนี้ 1) การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ที่อัตราดอกเบี้ยไม่เกินร้อยละ 5.00% (อัตราดอกเบี้ยตามสัญญาแบบลอยตัว อ้างอิง อัตราดอกเบี้ยนโยบาย + 0.25% ต่อปี โดย ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 อยู่ที่ 2.50%) เพื่อมาชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.68% (อัตราดอกเบี้ยตามสัญญาแบบลอยตัว อ้างอิง อัตราดอกเบี้ยนโยบาย + 0.18% ต่อปี โดย ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 อยู่ที่ 2.50%) ซึ่งน่าจะส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น ประมาณ 53.36 ล้านบาทต่อปี และ 2) การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ที่อัตราดอกเบี้ยไม่เกินร้อยละ 5.00% เพื่อมาชำระหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐที่มีหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.69% (อัตราดอกเบี้ยตามสัญญาแบบลอยตัว อ้างอิง LIBOR + 2.10% ต่อปี โดย ณ วันที่ 2 มกราคม 2567 อยู่ที่ 5.59%) ซึ่งน่าจะส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลง ประมาณ 10.76 ล้านบาทต่อปี ดังนั้น จึงคาดการณ์ภายหลังการเข้าทำรายการฯ ว่าน่าจะส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น ประมาณ 42.60 ล้านบาทต่อปี รายละเอียดตามตารางด้านล่าง

รายการ	ยอดชำระคืน หนี้เงินกู้ยืม	คาดการณ์ อัตราดอกเบี้ย ตามสัญญาเดิม	คาดการณ์ อัตราดอกเบี้ย ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567	อัตราดอกเบี้ย เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ประมาณการ ดอกเบี้ยจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง) ต่อปี ^{1/}
1. การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อมาชำระหนี้ ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566	2,300.00	2.68%	5.00%	2.32%	53.36 ล้านบาท
2. การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อมาชำระหนี้ที่มี ต่อ ACOI	400.00	7.69%	5.00%	(2.69%)	(10.76) ล้านบาท
รวม	2,700.00	3.43%	5.00%	1.58%	42.60 ล้านบาท

หมายเหตุ: 1/ เป็นการประมาณเบื้องต้นซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต
ที่มา: บริษัทฯ

ทั้งนี้ แม้ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและความสามารถในการจ่ายเงินปันผลในอนาคต แต่หากบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ได้ บริษัทฯ อาจไม่มีเงินสดเพียงพอในการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 มูลค่า 2,300.00 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดการชำระคืนในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ซึ่งจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ เจ้าหนี้รายอื่น และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากการผิดนัดไขว้ (Cross Default) นอกจากนี้ เงื่อนไขส่วนอื่นๆ ของ NSSEA Term Sheet ก็ไม่ได้ด้อยไปกว่าสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

เงื่อนไข	สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566	NSSEA Term Sheet
ผู้กู้ยืม	GSTEEL	GSTEEL
ผู้ให้กู้ยืม	NSSEA	NSSEA
ประเภทเงินกู้	เงินกู้แบบไม่มีหลักประกัน	เงินกู้แบบไม่มีหลักประกัน
สกุลเงินกู้	ไทยบาท	ไทยบาท
ระยะเวลาเงินกู้	15 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567	ไม่เกิน 2 ปีจากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึง 28 กรกฎาคม 2569
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 2,300.00 ล้านบาท	ไม่เกิน 2,700.00 ล้านบาท

เงื่อนไข	สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566	NSSEA Term Sheet
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + ร้อยละ 0.18 รวมคิดเป็นร้อยละ 2.68 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567	ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Fee)	ไม่มี	ไม่มี

ทั้งนี้ การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA ที่วงเงินจำนวนไม่เกิน 2,700.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์หลักของบริษัทฯ นั้นคือเพื่อ 1) ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีอยู่เดิมจาก NSSEA ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว เพื่อให้บริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ ต่อไปได้ และ 2) เพื่อนำเงินส่วนที่เหลือมาชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีกับ ACO I เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และลดอัตราดอกเบี้ยลง เนื่องจากในปัจจุบันบริษัทฯ มิได้มีการบริหารความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับหนี้สินระยะยาวเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงระยะยาวมีต้นทุนสูง ซึ่งเป็นวงเงินที่ผ่านการเจรจาตกลงกันกับ NSSEA โดยภายหลังการเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ในครั้งนี้ บริษัทฯ มองว่าน่าจะช่วยให้สภาพคล่องของบริษัทฯ ดีขึ้น และมีหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐลดลง โดยในอนาคตบริษัทฯ คาดการณ์ว่าสำหรับหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐส่วนที่เหลือของ ACO I ที่ประมาณ 100 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2571 บริษัทฯ น่าจะมีเงินสดจากการดำเนินงานเพียงพอในการชำระหนี้ดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีหนี้ส่วนอื่นๆ เช่น หนี้สกุลบาทจาก ACO I จำนวนประมาณ 309.75 ล้านบาท และหนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประเมินประนีประนอมยอมความ จำนวนประมาณ 611.62 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยครบกำหนดในช่วงระหว่างปี 2568 – 2571 รวมถึงการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 ที่จะครบกำหนดในปี 2569 บริษัทฯ คาดว่าหากธุรกิจของบริษัทฯ ดีขึ้นตามลำดับ บริษัทฯ อาจสามารถนำเงินสดจากการดำเนินงาน และ/หรือ บริษัทฯ อาจสามารถทำการรีไฟแนนซ์วงเงินกู้เดิมโดยใช้วงเงินกู้ใหม่จากธนาคารพาณิชย์ ทั้งนี้ หาก ณ เวลานั้นบริษัทฯ ไม่สามารถหาวงเงินกู้เพิ่มเติมจากธนาคารพาณิชย์ได้ในเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องเจรจาขอทำสัญญาเงินกู้ใหม่กับ NSSEA ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการเข้าทำรายการฯ ตามวงเงินข้างต้นน่าจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถบริหารสภาพคล่องของตนเองต่อไปได้ อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัทฯ ยังขึ้นอยู่กับสภาพเศรษฐกิจ ความสำเร็จในการปฏิบัติตามแผนการปรับโครงสร้างหนี้และหาแหล่งเงินทุน และความสามารถของผู้บริหารในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

7.3.2.2. เงื่อนไขและรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้ ยังอยู่ระหว่างการพิจารณา

เนื่องจากสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการฯ (สัญญาเงินกู้) ยังอยู่ระหว่างดำเนินการ ณ วันที่ยื่นรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ บริษัทฯ มีเพียงเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet โดยข้อกำหนดทางการเงิน ข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้อยู่ระหว่างการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัทฯ และการเจรจาต่อรองกับ NSSEA ซึ่งน่าจะสิ้นสุดภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามรายละเอียดในข้อ 3.12 โดยเงื่อนไขสำคัญที่ยังไม่ปรากฏใน NSSEA Term Sheet ได้แก่ เงื่อนไขในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาเงื่อนไขในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ที่มีกำหนดชำระเมื่อครบอายุสัญญาแล้วนั้น น่าจะเป็นไปได้ยากที่ NSSEA จะกำหนดเงื่อนไขในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เช่นเดียวกันกับสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 เนื่องจากสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 มีวงเงินกู้ที่สูงขึ้น และระยะเวลาที่นานกว่าสัญญาเงินกู้เดิม อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าสำหรับสัญญาเงินกู้ทั่วไปเงื่อนไขที่บริษัทฯ ได้รับจาก NSSEA ประกอบกับสถานการณ์ของบริษัทฯ ในปัจจุบันเพียงพอต่อการที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะให้เห็น ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ จะทำหน้าที่ตรวจสอบรายละเอียดของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อให้เงื่อนไขในสัญญาไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญ ซึ่งหาก

เงื่อนไขหลักของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัท เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้อีกครั้ง

7.3.3. ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการฯ

7.3.3.1. ภาระต้นทุนทางการเงินรวมไม่เพิ่มขึ้นจากเดิม

จากรายละเอียดตามข้อ 7.2.2. แม้การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อยอดรวมหนี้สินตามงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ โดยมีหนี้สินรวมและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) คงเดิม ที่ 6,421.83 ล้านบาท และ 3.09 เท่า ตามลำดับ และไม่มีผลกระทบต่องบกำไร (ขาดทุน) ของบริษัทฯ แต่จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนำจะส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระต้นทุนทางการเงินรวมที่เพิ่มขึ้นในอนาคต โดยแบ่งเป็นผลกระทบจาก 2 ส่วน ดังนี้ 1) การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อมาชำระคืนหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ซึ่งน่าจะส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น ประมาณ 53.36 ล้านบาทต่อปี และ 2) การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อมาชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐที่มีหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I ซึ่งน่าจะส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลง ประมาณ 10.76 ล้านบาทต่อปี ดังนั้น จึงคาดการณ์ภายหลังการเข้าทำรายการฯ ว่าน่าจะส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น ประมาณ 42.60 ล้านบาทต่อปี ซึ่งหากไม่เข้าทำรายการฯ บริษัทฯ จะไม่มีภาระต้นทุนทางการเงินรวมที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามหากบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ได้ บริษัทฯ อาจไม่มีเงินสดเพียงพอในการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 มูลค่า 2,300.00 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดการชำระคืนในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567 ซึ่งจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ เจ้าหนี้รายอื่นและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากการผิดนัดไขว้ (Cross Default)

7.3.4. ข้อดีของการไม่เข้าทำรายการฯ

7.3.4.1. เสียโอกาสในการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืม และในการลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

จากแผนหลังจากได้รับความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ ที่จะนำเงินที่ได้รับจากการที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 จำนวน 2,700 ล้านบาท ไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก NSSEA จำนวน 2,300.00 ล้านบาท และชำระคืนหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I จำนวน 400.00 ล้านบาท ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่เข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ จะเสียโอกาสในการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวข้างต้น หรือต้องจัดหาเงินอื่นๆ เพื่อมาชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าว ทั้งนี้ การชำระคืนหนี้ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนที่มีต่อ ACO I จะช่วยลดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากรายได้เกือบทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นรายได้สกุลเงินบาท ดังนั้น การมีภาระหนี้สินและดอกเบี้ยเป็นสกุลเงินบาทจะช่วยบริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้

7.3.5. ข้อดีของการเข้าทำรายการฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

7.3.5.1. การเจรจาตกลงเข้าทำธุรกรรมระหว่างบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันช่วยให้การเข้าทำรายการฯ มีความสะดวกรวดเร็วในการเจรจาต่อรองเงื่อนไข

เนื่องจาก NSSEA มีผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกันกับบริษัทฯ ดังนั้น การเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่างๆ จึงเป็นไปด้วยความสะดวกรวดเร็ว อีกทั้ง การเข้าทำรายการฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินของ NSSEA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ NSC ที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว (TSE) มีขนาดรายการไม่ถึงจุดที่ต้องเข้ากระบวนการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นของ NSC จึงส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเรียกประชุมผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ได้ทันภายในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ซึ่งในกรณีที่บริษัทฯ เข้าทำรายการฯ ในลักษณะเดียวกันกับบุคคลภายนอก บริษัทฯ อาจต้องใช้เวลาในการเจรจาต่อรองเงื่อนไขนานกว่า โดยอาจมีผลลัพธ์ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ แม้อาจถูกมองว่าเป็นการเข้าทำรายการฯ ที่โปร่งใสมากกว่า และไม่มีกีดกันผลประโยชน์ออกจากบริษัทฯ เนื่องจากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

7.3.6. ข้อดีของการเข้าทำรายการฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

7.3.6.1. มีค่าใช้จ่ายจากการเข้าทำรายการฯ เพิ่มมากขึ้น

การเข้าทำรายการฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อาจทำให้บริษัทฯ มีหน้าที่ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันในการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการฯ ส่งผลให้บริษัทฯ น่าจะมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพิ่มขึ้น ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ในอนาคต บริษัทฯ อาจต้องเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันอีก ในการกู้ยืมเงินเพิ่มเติม และ/หรือ ขยายอายุวงเงินกู้ยืม ซึ่งจะส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายในการเข้าทำรายการฯ สูงขึ้นกว่าการเข้าทำรายการในลักษณะเดียวกันกับบุคคลภายนอก

7.3.7. ข้อดีของการเข้าทำรายการฯ กับบุคคลภายนอก

7.3.7.1. ผู้ถือหุ้นจะตั้งสมมติฐานว่าเป็นการทำรายการที่โปร่งใส

การเข้าทำรายการฯ กับบุคคลภายนอก ผู้ถือหุ้นจะตั้งสมมติฐานว่าการเข้าทำรายการฯ ของบริษัทฯ เป็นการทำรายการที่โปร่งใส และไม่มีรายการถ่ายเทผลประโยชน์ออกจากบริษัทฯ เนื่องจากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่มีความเกี่ยวข้องกัน ดังนั้น ในการเจรจาต่อรองทั้งคู่สัญญาน่าจะรักษาผลประโยชน์ของตนเองมากที่สุด

7.3.8. ข้อดีของการเข้าทำรายการฯ กับบุคคลภายนอก

7.3.8.1. อาจต้องใช้ระยะเวลาในการเจรจาต่อรอง และอาจมีเงื่อนไขต่างๆ เพิ่มขึ้น

เนื่องจากการเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกนั้น คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายอาจไม่มีความคุ้นเคยกัน จึงอาจทำให้บริษัทฯ ต้องใช้ระยะเวลาและทรัพยากรต่างๆ เพิ่มมากขึ้นในการเจรจาต่อรอง และอาจมีเงื่อนไขต่างๆ เพิ่มขึ้นเพื่อให้การเข้าทำรายการสำเร็จลุล่วง

7.3.9. ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการฯ

7.3.9.1. ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยตาม NSSEA Term Sheet เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเงินในครั้งนี้เป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว (Floating Rate) นั่นคือ ไม่เกิน อัตราดอกเบี้ยนโยบาย + 2.50% ต่อปี (ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 เท่ากับร้อยละ 5.00 ต่อปี (ข้อมูลจาก BOT) หรือคิดเป็นประมาณ 135 ล้านบาท ต่อปี) โดยมีกำหนดระยะเวลาใช้คืนภายใน 2 ปี ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับตัวสูงขึ้นจะส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม สำหรับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2567 วิจัยกรุงศรีคาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะคงไว้ที่ร้อยละ 2.50 ตลอดทั้งปี 2567 เพื่อดูแลเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นให้อยู่ภายในกรอบเป้าหมายและเชื้อให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทยฟื้นตัวกลับเข้าสู่แนวโน้มระยะยาว ขณะเดียวกันยังเป็นการรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบาย (Policy space) เพื่อรองรับความเสี่ยงที่มีอยู่มากในอนาคต ซึ่งสอดคล้องกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยส่วนใหญ่มองว่ามีแนวโน้มที่จะลดลง (CBS News และ CNBC News) ในกรณีนี้ บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว เนื่องจากหากอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีการปรับตัวสูงขึ้นจะส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ สูงขึ้น เช่นเดียวกัน บริษัทฯ จึงมีมาตรการในการติดตามควบคุมปัจจัยภายนอกต่างๆ รวมถึงแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยอย่างสม่ำเสมอ โดยอาจพิจารณาใช้เครื่องมือทางการเงินอื่นๆ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว รวมถึงบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินให้เกิดประสิทธิภาพ เช่น การจัดหาสถาบันการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่า (Refinance) และ/หรือ การจัดหาแหล่งระดมเงินที่มีต้นทุนเฉลี่ยต่ำกว่า เป็นต้น

7.3.9.2. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระดอกเบี้ย หรือเงินต้น (Default Risk) ที่มีอยู่เดิม ซึ่งหมายรวมถึงหนี้ที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการฯ

อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 522.83 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค้า 4.24 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,100.00 ล้านบาท หนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 189.76 ล้านบาท ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 47.10 ล้านบาท ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 533.43 ล้านบาท (ผิดนัดชำระตั้งแต่ปี 2554 แต่ปัจจุบัน ยังไม่มีผู้ถือหุ้นกลุ่มมาแสดงตนเรียกร้องสิทธิ) และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน – สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 2,300.00 ล้านบาท ประกอบกับการมีผลการดำเนินงานขาดทุนสำหรับงวดปี 2566 (1,013.85) ล้านบาท ทั้งนี้ การเข้าทำรายการฯ ดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อยอดรวมหนี้สินตามงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ แต่ช่วยเปลี่ยนหนี้จำนวน 2,300.00 ล้านบาท จากระยะสั้น เป็นระยะยาว บริษัทฯ จึงยังมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระดอกเบี้ย และเงินต้น (Default Risk) ที่มีอยู่เดิม ซึ่งหมายรวมถึงหนี้ที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการฯ หากบริษัทฯ ไม่สามารถประกอบกิจการให้สามารถชำระดอกเบี้ยและชำระคืนเงินต้นได้ โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ มีแผนชำระคืนเงินกู้ยืมจากการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดในอนาคต

ทั้งนี้ ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระดอกเบี้ย หรือเงินต้นดังกล่าวเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ มีอยู่แล้วถึงแม้ว่าจะไม่ได้เข้าทำรายการฯ เนื่องจากเงินกู้ยืมที่บริษัทฯ จะได้รับจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ จะถูกนำไปชำระคืนหนี้สินส่วนอื่นๆ ทั้งจำนวน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการเจรจาแผนการชำระหนี้กับเจ้าหนี้ต่างๆ รวมทั้งการผ่อนชำระเป็นงวดๆ การแปลงหนี้ และการพักชำระหนี้เพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ โดยบริษัทฯ จะติดตามควบคุมกระแสเงินสดอย่างใกล้ชิด และตรวจสอบให้แน่ใจว่ามีการชำระเงินงวดที่เจรจาไว้อย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนที่จะชำระหนี้เก่าก่อนกำหนดซึ่งจะช่วยลดภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ด้วย แต่ทั้งนี้ จำเป็นต้องพิจารณาสภาพคล่องและสถานะกระแสเงินสดของบริษัทฯ ประกอบด้วย ในอนาคตบริษัทฯ ตั้งใจจะติดตามควบคุมกระแสเงินสดอย่างต่อเนื่องเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงดังกล่าว

7.3.9.3. ความเสี่ยงในกรณีที่มีการดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อน (Condition Precedent) ของการเข้าทำรายการฯ ไม่เป็นผลสำเร็จ ทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำรายการฯ ได้

เนื่องจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น บริษัทฯ ต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับสวนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งหากบริษัทฯ มิได้เสียงสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นเพียงพอ บริษัทฯ จะไม่สามารถเข้าทำรายการฯ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทฯ ผิดนัดชำระหนี้ได้ อย่างไรก็ตาม ในการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นแล้ว อาทิ ค่าจ้างที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ค่าจัดส่งเอกสาร และอื่นๆ ไม่ว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว

7.3.9.4. ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์

NSSEA ในฐานะผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกับบริษัทฯ ซึ่งคือ NSC ที่ถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 10.24 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และถือหุ้นทางอ้อมในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 49.99 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วผ่าน ACO I ซึ่งถือเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ ที่คอยให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัทฯ ดังนั้น หากมีประเด็นขัดแย้งระหว่าง NSSEA กับกลุ่มบริษัทดังกล่าว บริษัทฯ อาจอยู่ในสถานะที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกลุ่มผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินได้ ทั้งนี้ เนื่องจาก NSC เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย จึงมีหน้าต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ต่างๆ ที่คล้ายคลึงกับการเป็นบริษัทจดทะเบียนในไทยเช่นบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ จึงมีความเสี่ยงต่อความขัดแย้งทางผลประโยชน์ต่อนอกจากนี้ หากเทียบบริษัทอื่นๆ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก็มีการกู้ยืมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเช่นกัน

7.4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

จากข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงจากการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ของบริษัทฯ มีความจำเป็นเนื่องจาก หากบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ได้ บริษัทฯ อาจไม่มีเงินสดเพียงพอในการชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 มูลค่า 2,300.00 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ เจ้าหนี้รายอื่น และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จากการผิดนัดไขว้ (Cross Default) นอกจากนี้ การเข้าทำสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 จะทำให้บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อในการดำเนินงานที่สามารถเบิกใช้ได้เพิ่มขึ้น ลดความเสี่ยงจากความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่อง และอัตราแลกเปลี่ยน แม้การเข้าทำรายการฯ จะทำให้ภาระต้นทุนทางการเงินโดยรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น แต่ยังคงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยผิดนัดชำระหนี้ และเป็นไปตามวงเงินที่สูงขึ้น และระยะเวลาที่นานกว่าสัญญาเงินกู้เดิม อีกทั้งการเข้าถึงวงเงินกู้ในครั้งนี้ ทั้งที่บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนต่อเนื่องในปี 2565 และ ปี 2566 จะเป็นประโยชน์แก่บริษัทฯ เนื่องจากวงเงินกู้ยืมในครั้งนี้มีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR และเป็นการกู้ยืมเงินระยะยาวแบบไม่มีหลักประกัน

8. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา (อัตราดอกเบี้ย) และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ณ วันที่ยื่นรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ บริษัทฯ มีเพียงเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับ NSSEA ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ จากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับบริษัทฯ คือ NSC ประกอบกับจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 บริษัทฯ ยังมิได้มีการตอบรับจากสถาบันการเงินใดๆ ในการยื่นข้อเสนอเพื่อให้กู้ยืมเงินระยะยาวโดยไม่มีหลักประกันจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาท (ปัจจุบัน บริษัทฯ มีวงเงินกู้ที่ใช้เป็นวงเงินหมุนเวียนอยู่กับสถาบันการเงิน 3 แห่ง) ดังนั้น ในการเปรียบเทียบความเหมาะสมของราคา (อัตราดอกเบี้ย) และเงื่อนไขในการเข้าทำรายการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงทำการเปรียบเทียบจากอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

8.1. ความเหมาะสมด้านราคา (อัตราดอกเบี้ย) ในการเข้าทำรายการ

สำหรับการพิจารณาความเหมาะสมด้านราคา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณาความเหมาะสมด้านราคาโดยทำการเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet กับ 1) อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง 2) สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และ 3) สัญญาเงินกู้ในตลาด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบความเหมาะสมของราคา (อัตราดอกเบี้ย)

8.1.1. การเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยระหว่างเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet และอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

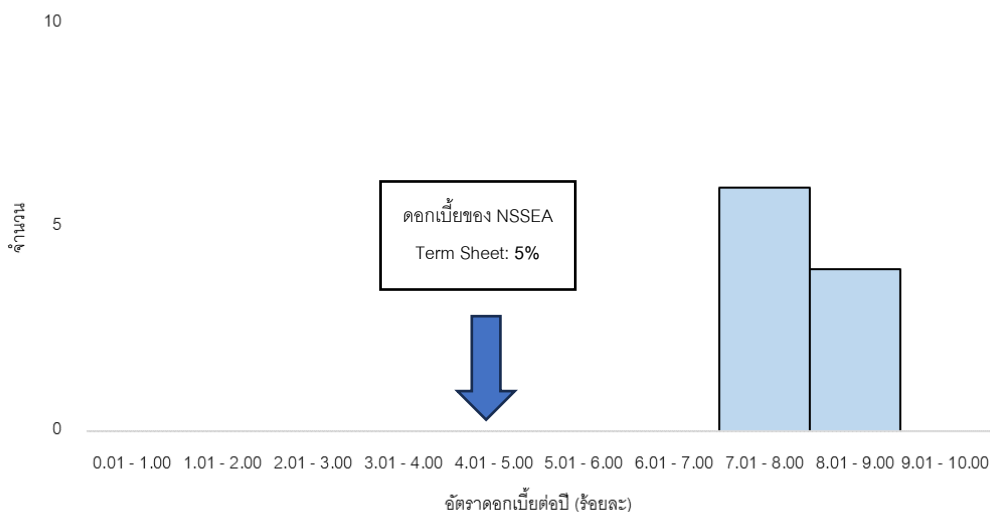
เมื่อเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet ในวงเงินกู้ยืมระยะยาวโดยไม่มีหลักประกันจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาทในครั้งนี้ โดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) ที่ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 2.50 ต่อปี (รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 จากอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี ตามการคำนวณดังกล่าว ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่เปิดเผยโดย BOT พบว่าอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ต่ำกว่าค่ามัธยฐานของอัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารพาณิชย์ 10 อันดับแรกในประเทศไทย ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารทหารไทยธนชาติ ธนาคารทีสโก้ ธนาคารเกียรตินาคินภัทร ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย และธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ซึ่งอยู่ในช่วงร้อยละ 7.05 ถึงร้อยละ 8.35 ต่อปี (ค่ามัธยฐานอยู่ที่ร้อยละ 7.50 ต่อปี) และต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของอัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารพาณิชย์ดังกล่าว

สถาบันการเงิน	อัตราดอกเบี้ย MLR (ร้อยละ)
1. ธนาคารกรุงเทพ	7.10
2. ธนาคารกรุงไทย	7.05
3. ธนาคารกสิกรไทย	7.27
4. ธนาคารไทยพาณิชย์	7.05
5. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา	7.28
6. ธนาคารไทยธนชาติ	7.73
7. ธนาคารทีสโก้	8.10
8. ธนาคารเกียรตินาคินภัทร	8.18
9. ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย	8.35

สถาบันการเงิน	อัตราดอกเบี้ย MLR (ร้อยละ)
10. ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์	8.08
อัตราดอกเบี้ย MLR ต่ำสุด (MIN)	7.05
อัตราดอกเบี้ย MLR สูงสุด (MAX)	8.35
ค่ามัธยฐาน (MEDIAN)	7.50

ที่มา: 1/ BOT

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง



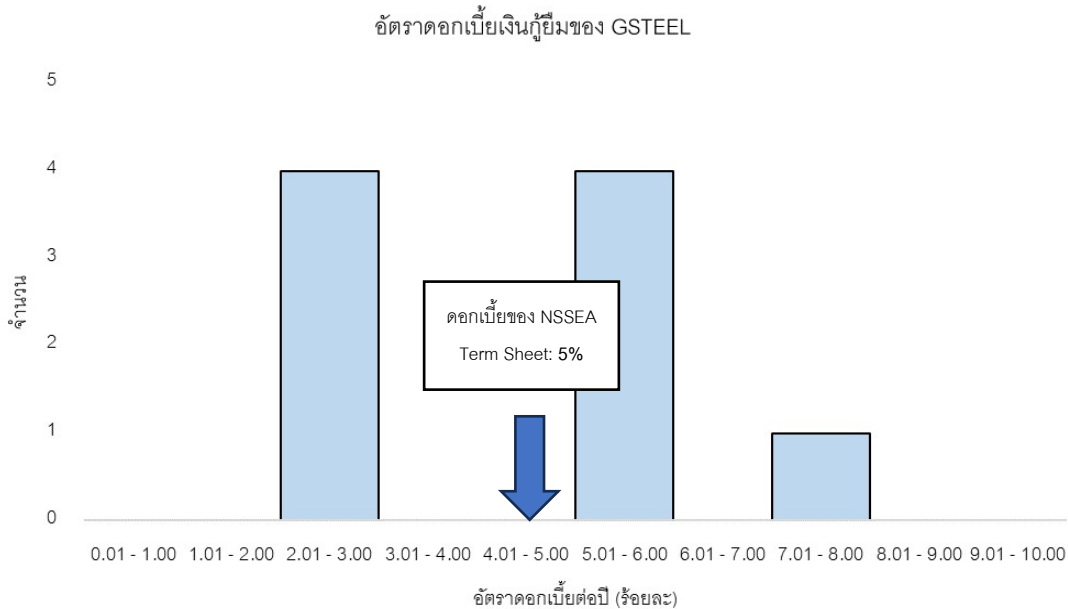
8.1.2. การเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยระหว่างเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet และสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทในปัจจุบัน

เมื่อเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet ในวงเงินกู้ยืมระยะยาวโดยไม่มีหลักประกันจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาทในครั้งนี้ โดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) ที่ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 2.50 ต่อปี (รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 จากอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี ตามการคำนวณดังกล่าว ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อื่นๆ ของบริษัท ในปัจจุบัน พบว่าอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet อยู่ในเปอร์เซ็นต์ที่ 44.44 ซึ่งอยู่ในช่วงระหว่างค่ากลาง (เปอร์เซ็นต์ที่ 25 – 75) ของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อื่นๆ ของบริษัท ที่กู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์และบุคคลอื่นๆ ในปัจจุบัน แต่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet (ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว) กับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อื่นๆ ของบริษัท ในปัจจุบัน ที่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาว พบว่าอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ต่ำที่สุด เมื่อเทียบอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวอื่นๆ ของบริษัท

ลำดับ	สัญญาเงินกู้	ประเภทเงินกู้	อัตราดอกเบี้ยตามสัญญา	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ
1	BAY	เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	อัตราต้นทุนดอกเบี้ยของธนาคาร + 0.25%	2.76
2	Mizuho		อัตราดอกเบี้ยตามที่ธนาคารกำหนด	2.65
3	SMBC		อัตราดอกเบี้ยตามที่ธนาคารกำหนด	2.65
4	สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566	เงินกู้ยืมระยะสั้น	อัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + 0.18% ต่อปี	2.68
5	ACO I (Nirum)	เงินกู้ยืมระยะยาว	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	6.00
6	Superior Overseas		อัตราดอกเบี้ย MLR - 2.10% ต่อปี	5.18

ลำดับ	สัญญาเงินกู้	ประเภทเงินกู้	อัตราดอกเบี้ยตามสัญญา	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ
7	Mahachai		อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	6.00
8	ACO I (Metal Inter)		อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	6.00
9	ACO I (USD)		อัตราดอกเบี้ย LIBOR + 2.10% ต่อปี	7.69

ที่มา: บริษัทฯ



หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจาก 9 จุดข้อมูล

2/ อัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมที่ต่ำ (ด้านซ้าย) จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ กว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมที่สูง (ด้านขวา)

8.1.3. การเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยระหว่างเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet และสัญญาเงินกู้ในตลาด (ข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ)

เมื่อเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet ในวงเงินกู้ยืมระยะยาวโดยไม่มีหลักประกันจำนวนไม่เกิน 2,700 ล้านบาทในครั้งนี้ โดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Floating Rate) ที่ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบาย + ร้อยละ 2.50 ต่อปี (รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 จากอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เท่ากับร้อยละ 2.50 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ที่ร้อยละ 5.00 ต่อปี ตามการคำนวณดังกล่าว ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในตลาด (ข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท) พบว่าอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet มีอัตราใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยของสัญญาเงินกู้ในตลาด โดยอยู่ในเปอร์เซ็นต์ที่ 38.46 ซึ่งประมาณการได้ว่ามีบริษัทร้อยละ 61.54 ที่กู้ยืมเงินในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับที่บริษัทฯ ได้รับจาก NSSEA อีกทั้ง เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet (ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว) กับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ที่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาว พบว่าอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet อยู่ในเปอร์เซ็นต์ที่ 23.08 ซึ่งประมาณการได้ว่ามีบริษัทร้อยละ 76.92 ที่กู้ยืมเงินระยะยาวในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับที่บริษัทฯ ได้รับจาก NSSEA

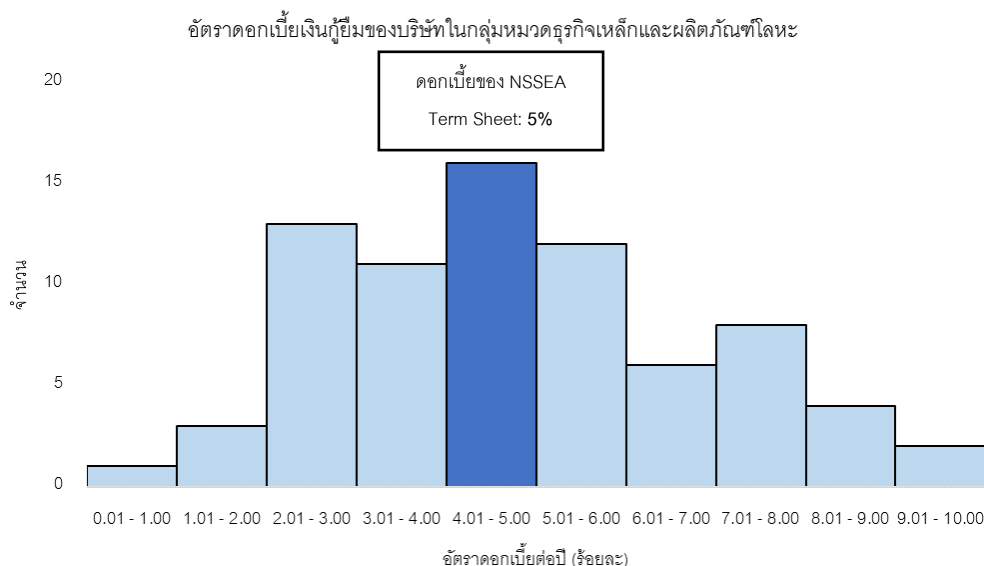
ลำดับ	บริษัทในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ	อัตราดอกเบี้ยตามทำนองการเงิน	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ ^{1/}
1	2S	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 2.68 ต่อปี	2.68
2	CEN	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.00 - 4.00 ต่อปี	3.00 - 4.00

ลำดับ	บริษัทในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ	อัตราดอกเบี้ยตามทำนองบการเงิน	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ ^{1/}
3	CEN	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.27 ต่อปี	5.27
4	CEN	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.50 ต่อปี	6.50
5	CSP	อัตราดอกเบี้ยอยู่ระหว่าง MOR และ MRR-2% ต่อปี	5.50 - 7.72
6	LHK	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.80 - 2.75 ต่อปี	1.80 - 2.75
7	LHK	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 - 4.75 ต่อปี	4.30 - 4.75
8	MCS	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.90 - 4.20 ต่อปี	3.90 - 4.20
9	MILL	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 10.00 ต่อปี	10.00
10	MILL	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.25 ต่อปี	2.25
11	MILL	อัตราดอกเบี้ยเท่ากับ MOR	7.72
12	MILL	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.25 - 8.82 ต่อปี	4.25 - 8.82
13	MILL	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.50 - 8.90 ต่อปี	4.50 - 8.90
14	MILL	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.25 - 6.00 ต่อปี	5.25 - 6.00
15	MILL	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.00 - 3.00 ต่อปี	2.00 - 3.00
16	PAP	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.15 - 3.77 ต่อปี	3.15 - 3.77
17	PAP	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.29 - 3.77 ต่อปี	3.29 - 3.77
18	PERM	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 - 4.55 ต่อปี	4.30 - 4.55
19	PERM	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.20 - 4.55 ต่อปี	3.20 - 4.55
20	PERM	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.80 - 6.75 ต่อปี	2.80 - 6.75
21	PERM	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR - 0.50 ต่อปี	7.00
22	PERM	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.96 ต่อปี	4.96
23	PERM	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.10 ต่อปี	6.10
24	SAM	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.05 - 4.60 ต่อปี	2.05 - 4.60
25	SSSC	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.52 - 7.58 ต่อปี	7.52 - 7.58
26	SSSC	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.86 - 7.00 ต่อปี	2.86 - 7.00
27	SSSC	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.93 ต่อปี	2.93
28	TGPRO	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.25 ต่อปี	6.25
29	TGPRO	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.50 - 8.25 ต่อปี	5.50 - 8.25
30	TGPRO	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 8.50 - 9.19 ต่อปี	8.50 - 9.19
31	TGPRO	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.00 - 5.75 ต่อปี	5.00 - 5.75
32	TGPRO	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.25 ต่อปี	6.25
33	THE	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.50 ต่อปี	5.50
34	THE	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.35 - 7.21 ต่อปี	3.35 - 7.21
35	THE	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.05 - 5.00 ต่อปี	4.05 - 5.00
36	TMT	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.83 - 3.15 ต่อปี	1.83 - 3.15
37	TMT	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.02 - 5.14 ต่อปี	3.02 - 5.14
38	TSTH	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.50 ต่อปี	0.50
39	TWP	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.15 - 4.85 ต่อปี	4.15 - 4.85
40	TYCN	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.47 - 7.72 ต่อปี	4.47 - 7.72
41	TYCN	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.87 ต่อปี	3.87
42	GSTEEL (BAY)	อัตราต้นทุนดอกเบี้ยของธนาคาร + 0.25%	2.76
43	GSTEEL (Mizuho)	อัตราดอกเบี้ยตามที่ธนาคารกำหนด	2.65

ลำดับ	บริษัทในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ	อัตราดอกเบี้ยตามท้ายงบการเงิน	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ ^{1/}
44	GSTEEL (SMBC)	อัตราดอกเบี้ยตามที่ธนาคารกำหนด	2.65
45	GSTEEL (สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566)	อัตราดอกเบี้ยนโยบาย + 0.18% ต่อปี	2.68
46	GSTEEL (ACO I (Nirum))	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	6.00
47	GSTEEL (Superior Overseas)	อัตราดอกเบี้ย MLR - 2.00% ต่อปี	5.18
48	GSTEEL (Mahachai)	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	6.00
49	GSTEEL (ACO I (USD))	อัตราดอกเบี้ย LIBOR + 2.10% ต่อปี	7.69
50	GSTEEL (ACO I (Metal Inter))	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	6.00

ที่มา: www.setsmart.com และบริษัท

หมายเหตุ: 1/ คำนวณโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยอ้างอิงจากค่ามัธยฐานอัตราดอกเบี้ย MLR และ MOR ของธนาคาร 10 อันดับแรกในประเทศไทย ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 (www.bot.or.th) อัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะ 1 วัน ณ การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ณ วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2567 และอัตราดอกเบี้ย LIBOR ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 (www.global-rates.com) เพื่อเปรียบเทียบเป็นการเบื้องต้นจากข้อมูลอ้างอิงตามข้อมูลที่ได้มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งอาจมีข้อมูลไม่ครบถ้วนในทุกมิติ



หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจาก 76 จุดข้อมูล

2/ อัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ที่ต่ำ (ด้านซ้าย) จะส่งผลดีต่อบริษัทฯ กว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ที่สูง (ด้านขวา)

โดยสรุป เมื่อเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet กับ 1) อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง 2) สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และ 3) สัญญาเงินกู้ในตลาด จะพบว่าอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet จะต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดของอัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารพาณิชย์ 10 อันดับแรกในประเทศไทย และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวอื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน อีกทั้ง อัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet ยังอยู่ในเปอร์เซ็นต์ที่ 23.08 ของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ ซึ่งประมาณการได้ว่า ในอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ มีบริษัทที่ร้อยละ 76.92 ที่กู้ยืมเงินระยะยาวในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทฯ ได้รับจาก NSSEA

ดังนั้น จากการวิเคราะห์ความเหมาะสมด้านราคา (อัตราดอกเบี้ย) ของการเข้าทำรายการฯ (ธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน) ไม่ว่าจะเปรียบเทียบระหว่างอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และสัญญาเงินกู้ในตลาด (ข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ

ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท) **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าราคา (อัตราดอกเบี้ย) ในการกู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ (NSSEA) มีความเหมาะสม**

8.2. ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ

สำหรับการพิจารณาความเหมาะสมด้านเงื่อนไข ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณาความเหมาะสมด้านเงื่อนไข โดยทำการเปรียบเทียบเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet กับ 1) สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 2) สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และ 3) สัญญาเงินกู้ในตลาด โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ ทั้งหมดจำนวน 23 บริษัท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบความเหมาะสมของเงื่อนไข ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดข้อ 7.3.2.2. ซึ่งเป็นข้อต่อจากเงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้ที่ยังอยู่ระหว่างการพิจารณา

8.2.1. การเปรียบเทียบเงื่อนไขระหว่างเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet และสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ โดยทำการเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 (NSSEA Term Sheet เป็นสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว 2 ปี แต่สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 เป็นสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้น 7.5 เดือน) พบว่าเงื่อนไขหลักของ NSSEA Term Sheet มีความคล้ายคลึงกับสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 ซึ่งเป็นสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้น 7.5 เดือน โดยมีเพียงอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากระยะเวลาเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นของ NSSEA Term Sheet

เงื่อนไขหลัก	สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566	NSSEA Term Sheet
ผู้กู้ยืม	GSTEEL	GSTEEL
ผู้ให้กู้ยืม	NSSEA	NSSEA
ประเภทเงินกู้	เงินกู้แบบไม่มีหลักประกัน	เงินกู้แบบไม่มีหลักประกัน
สกุลเงินกู้	ไทยบาท	ไทยบาท
ระยะเวลาเงินกู้	15 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2567	ไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 ถึง 28 กรกฎาคม 2569
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 2,300.00 ล้านบาท	ไม่เกิน 2,700.00 ล้านบาท
อัตราดอกเบี้ย	ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + ร้อยละ 0.18 รวมคิดเป็นร้อยละ 2.68 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567	ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Fee)	ไม่มี	ไม่มี

8.2.2. การเปรียบเทียบเงื่อนไขระหว่างเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet และสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ โดยทำการเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน พบว่าเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet ไม่มีสาระสำคัญที่แตกต่างจากสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

รายการ	NSSEA Term Sheet	BAY	Mizuho	SMBC	สัญญาเงินกู้ NSSEA 2566
ผู้กู้ยืม	GSTEEL	GSTEEL	GSTEEL	GSTEEL	GSTEEL
ผู้ให้กู้ยืม	NSSEA	BAY	Mizuho	SMBC	NSSEA
ประเภทเงินกู้	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน ^{1/}	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน ^{1/}	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน ^{1/}	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน
สกุลเงินกู้	ไทยบาท	ดอลลาร์สหรัฐ	ไทยบาท	ไทยบาท	ไทยบาท
ระยะเวลาเงินกู้	ไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 - 28 กรกฎาคม 2569	วงเงินหมุนเวียน	วงเงินหมุนเวียน	วงเงินหมุนเวียน	15 ธันวาคม 2566 - 31 กรกฎาคม 2567
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 2,700 ล้านบาท	ไม่เกิน 36 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	ไม่เกิน 1,470 ล้านบาท	ไม่เกิน 1,470 ล้านบาท	ไม่เกิน 2,300 ล้านบาท
อัตราดอกเบี้ย	ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567	ต้นทุนดอกเบี้ยของธนาคาร + 0.25% (2.76%)	อัตราดอกเบี้ยตามที่ธนาคารกำหนด (2.65%)	อัตราดอกเบี้ยตามที่ธนาคารกำหนด (2.65%)	อัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + 0.18% ต่อปี (2.68%)
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
หลักประกัน	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี

รายการ	ACO I (Nirum)	Superior Overseas	Mahachai	ACO I (USD)	ACO I (Metal Inter)
ผู้กู้ยืม	GSTEEL	GSTEEL	GSTEEL	GSTEEL	GSTEEL
ผู้ให้กู้ยืม	ACO I	Superior Overseas	Mahachai	ACO I	ACO I
ประเภทเงินกู้	สินเชื่อมีหลักประกัน ^{2/}	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน ^{3/}	สินเชื่อมีหลักประกัน	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน ^{2/}	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน ^{2/}
สกุลเงินกู้	ไทยบาท	ไทยบาท	ไทยบาท	ดอลลาร์สหรัฐ	ไทยบาท
ระยะเวลาเงินกู้	1 มีนาคม 2563 - 1 ธันวาคม 2571	1 มีนาคม 2566 - 1 ธันวาคม 2571	1 มีนาคม 2563 - 1 ธันวาคม 2568	28 พฤศจิกายน 2562 - 27 พฤศจิกายน 2571	1 มีนาคม 2563 - 1 ธันวาคม 2568
จำนวนเงินกู้	หนี้สินจากปรับโครงสร้างหนี้	หนี้สินจากปรับโครงสร้างหนี้	หนี้สินจากปรับโครงสร้างหนี้	หนี้สินจากปรับโครงสร้างหนี้	หนี้สินจากปรับโครงสร้างหนี้
อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	อัตราดอกเบี้ย MLR - 2.00% ต่อปี (5.18%)	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี	อัตราดอกเบี้ย LIBOR + 2.10% ต่อปี (7.69%)	อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 6.00 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
หลักประกัน	หุ้น GJS จำนวน 1,100 ล้านหุ้น	ไม่มี	ที่ดินจำนวน 5 แปลงและหุ้น GJS จำนวน 800 ล้านหุ้น	ไม่มี	ไม่มี

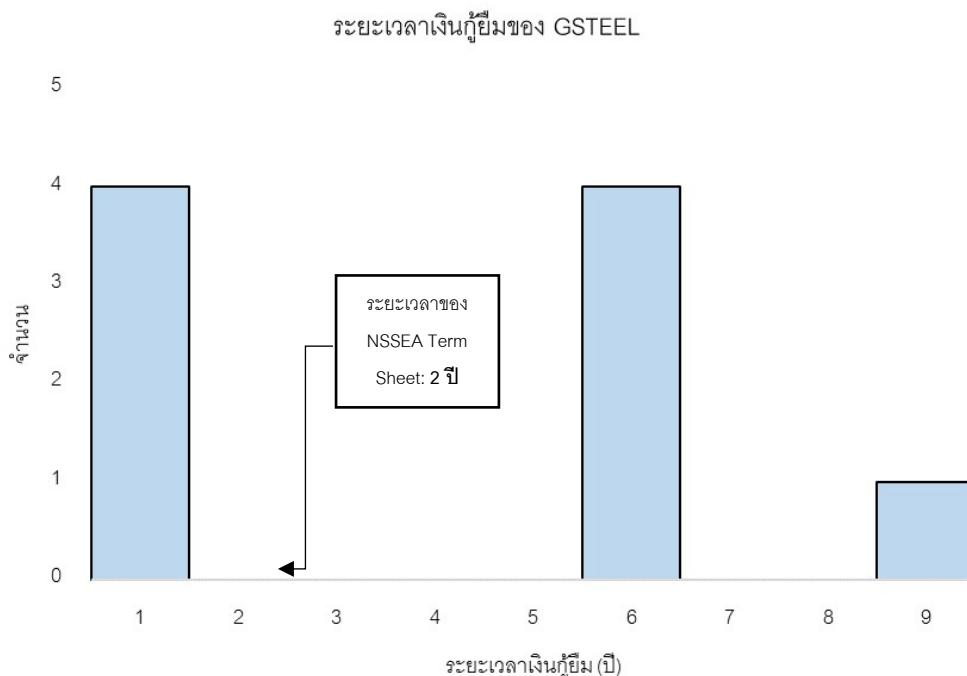
หมายเหตุ: 1/ ตามสัญญาเงินกู้ GSTEEL ต้องดำรงสถานะเป็นบริษัทย่อยของ NSC

2/ ACO I เป็นผู้ถือหุ้นของ GSTEEL และเป็นบริษัทย่อยของ NSC

3/ Superior Overseas เป็นผู้ถือหุ้นของ GSTEEL

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการเปรียบเทียบความเหมาะสมในแต่ละมิติเพิ่มเติม เพื่อให้ในการเปรียบเทียบความเหมาะสมของเงื่อนไข โดยมีรายละเอียดดังนี้

ระยะเวลาเงินกู้



หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจาก 9 จุดข้อมูล
 2/ ระยะเวลาเงินกู้ยืมที่นาน (ด้านขวา) จะส่งผลดีต่อบริษัทฯ กว่าระยะเวลาเงินกู้ยืมที่สั้น (ด้านซ้าย)

จากตาราง ระยะเวลาในการกู้ยืมเงินของสัญญาเงินกู้ยืมอื่นๆ ของบริษัทฯ เมื่อนำมาเสนอเป็นแผนภูมิจะเห็นได้ว่า ระยะเวลาการกู้ยืมเมื่อพิจารณาจาก NSSEA Term Sheet มีระยะเวลา 2 ปี อยู่ในช่วงเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 44.44 ซึ่งประมาณการได้ว่าบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมอื่นประมาณร้อยละ 55.56 ที่มีระยะเวลาการกู้ยืมมากกว่าหรือเทียบเท่ากับที่บริษัทฯ ได้รับจาก NSSEA) อีกทั้ง เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบระยะเวลาในการกู้ยืมเงินตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet (ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว) กับระยะเวลาในการกู้ยืมเงินของสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวอื่นๆ ของบริษัทฯ พบว่า ระยะเวลาในการกู้ยืมเงินของ NSSEA Term Sheet ในเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่สั้นที่สุด เมื่อเทียบกับระยะเวลาในการกู้ยืมของสัญญาเงินกู้ยืมอื่นๆ ของบริษัทฯ (แม้ว่าเงินกู้ยืมระยะยาวอื่นๆ ของบริษัทฯ จะมีระยะเวลากู้ยืมที่นานกว่า แต่เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ต่ำกว่าเงินกู้ยืมระยะยาวอื่นๆ ของบริษัทฯ

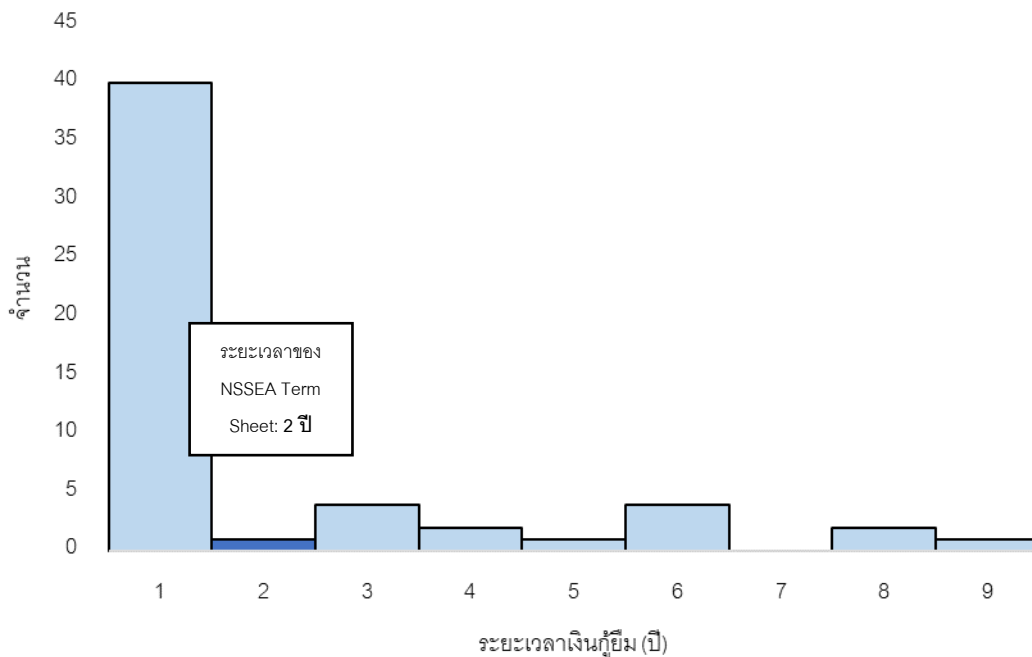
8.2.3. การเปรียบเทียบเงื่อนไขระหว่างเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet และสัญญาเงินกู้ยืมอื่นๆ ในตลาด (ข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการพิจารณาความเหมาะสมของเงื่อนไขในการเข้าทำรายการฯ โดยทำการเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับสัญญาเงินกู้ยืมในตลาด (ข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท) อย่างไรก็ตาม เนื่องจากข้อมูลอ้างอิงตามข้อมูลที่ได้มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งอาจมีข้อมูลไม่ครบถ้วนในทุกมิติ ดังนั้น ในการเปรียบเทียบกับ NSSEA Term Sheet ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะเลือกใช้เฉพาะสัญญาที่มีข้อมูลในการเปรียบเทียบความเหมาะสมในแต่ละมิติเพื่อ

ใช้ในการเปรียบเทียบ และพบว่าเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet ไม่มีสาระสำคัญที่แตกต่างจากสัญญาเงินกู้ของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ

ระยะเวลาเงินกู้

ระยะเวลาเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มหมวดธุรกิจเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ



หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจาก 55 จุดข้อมูล

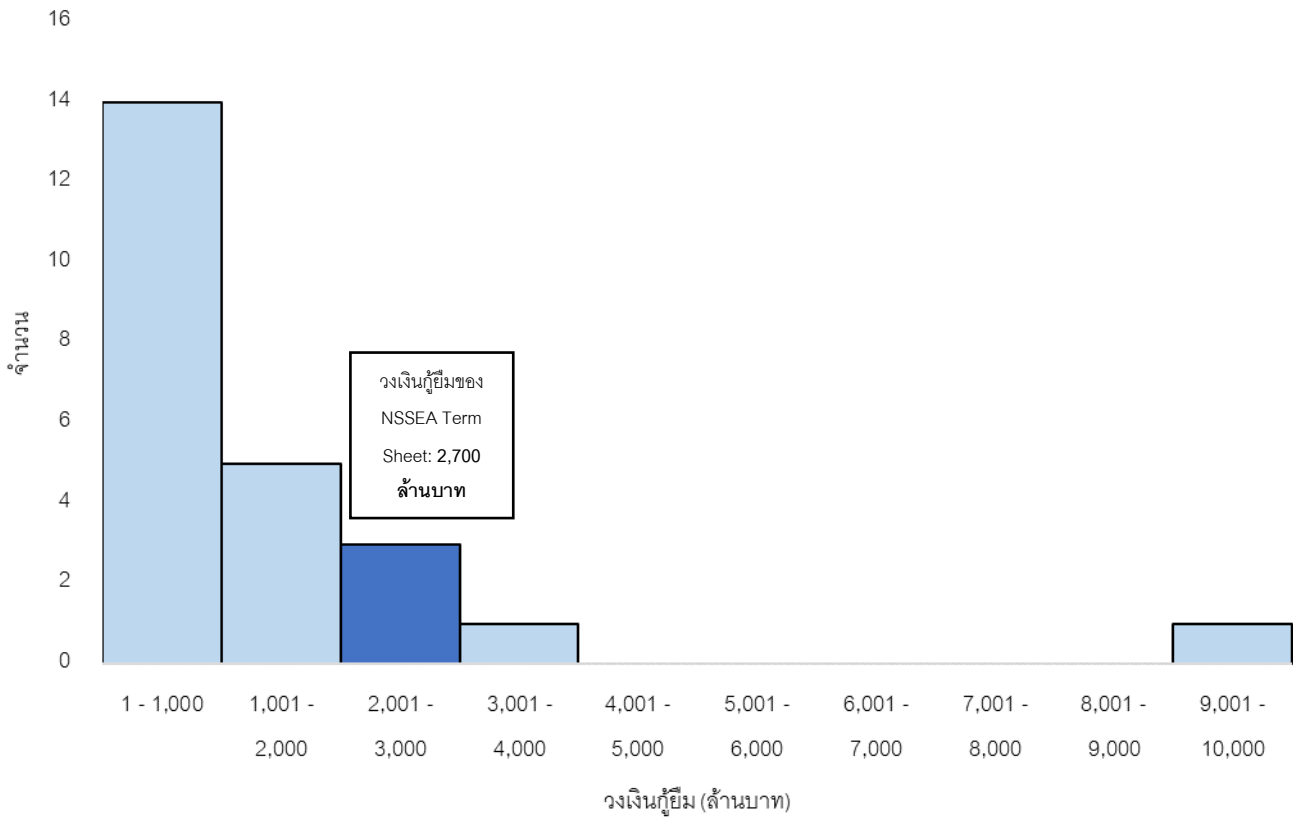
2/ ระยะเวลาเงินกู้ที่นาน (ด้านขวา) จะส่งผลดีต่อบริษัทฯ กว่าระยะเวลาเงินกู้ที่สั้น (ด้านซ้าย)

จากตาราง ระยะเวลาในการกู้ยืมเงินสัญญาเงินกู้ของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ เมื่อนำมาเสนอเป็นแผนภูมิจะเห็นได้ว่า ระยะเวลาการกู้ยืมของ NSSEA Term Sheet มีระยะเวลา 2 ปี อยู่ในช่วงเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 72.73 ซึ่งประมาณการได้ว่า มีบริษัทในอุตสาหกรรมเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ ร้อยละ 27.27 ที่ได้รับระยะเวลาการกู้ยืมเงินนานกว่าหรือเทียบเท่ากับที่บริษัทฯ ได้รับจาก NSSEA

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบระยะเวลาในการกู้ยืมเงินตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet (ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว) กับระยะเวลาในการกู้ยืมเงินของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ที่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาว พบว่าระยะเวลาในการกู้ยืมเงินของ NSSEA Term Sheet อยู่ในเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่สั้นที่สุด เมื่อเทียบกับระยะเวลาในการกู้ยืมของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ

วงเงินกู้ยืม

วงเงินกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มหมวดธุรกิจเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ



หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลจาก 24 จุดข้อมูล

2/ วงเงินกู้ยืมที่สูง (ด้านขวา) จะส่งผลดีต่อบริษัทฯ กว่าวงเงินกู้ยืมที่ต่ำ (ด้านซ้าย)

จากตาราง วงเงินกู้ยืมสัญญาเงินกู้ของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ เมื่อนำมาเสนอเป็นแผนภูมิจะเห็นได้ว่า วงเงินกู้ยืมของ NSSEA Term Sheet ที่ 2,700 ล้านบาท อยู่ในช่วงเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 79.71 ซึ่งประมาณการได้ว่ามีบริษัทในอุตสาหกรรมเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ ร้อยละ 20.29 ที่ได้รับวงเงินกู้มากกว่าหรือเทียบเท่ากับที่บริษัทฯ ได้รับจาก NSSEA

อีกทั้ง เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบวงเงินกู้ยืมตามเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet (ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว) กับวงเงินกู้ยืมสัญญาเงินกู้ของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ที่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาว พบว่าวงเงินกู้ยืมของ NSSEA Term Sheet อยู่ในเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 88.89 ซึ่งประมาณการได้ว่ามีบริษัทในอุตสาหกรรมเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ ร้อยละ 11.11 ที่ได้รับวงเงินกู้ยืมระยะยาวมากกว่าหรือเทียบเท่ากับที่บริษัทฯ ได้รับจาก NSSEA

โดยสรุปการเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

ลำดับ	เงื่อนไข NSSEA Term Sheet ^{1/}	เทียบกับเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ	เทียบกับเงินกู้ระยะยาวอื่นๆ ของบริษัทฯ	เทียบกับเงินกู้ของบริษัทอื่นในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน	เทียบกับเงินกู้ระยะยาวของบริษัทอื่นในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน
1.	อัตราดอกเบี้ย	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 44.44	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 0.00	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 38.46	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 23.08
2.	ระยะเวลาเงินกู้	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 44.44	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 0.00	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 72.73	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 0.00
3.	วงเงินกู้ยืม	- ^{2/}	- ^{2/}	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 79.71	เปอร์เซ็นต์โทลท์ 88.89

หมายเหตุ: 1/ ข้อกำหนดทางการเงิน ข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้จะได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัทฯ ในการสรุปสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ จะอยู่ในขอบเขตเงื่อนไขหลักที่ระบุใน NSSEA Term Sheet ดังกล่าวข้างต้น และคณะกรรมการตรวจสอบยังคงต้องทำหน้าที่ตรวจสอบรายละเอียดของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 เพื่อให้เงื่อนไขในสัญญาไม่มีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ซึ่งหากเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ NSSEA 2567 มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ จากเงื่อนไขหลักที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติในครั้งนี้อย่างนี้ คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้ อีกครั้ง

2/ เงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นวงเงินกู้ที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และหนี้สินจากการปรับโครงสร้างหนี้ จึงอาจไม่เหมาะสมในการนำมาวิเคราะห์เปรียบเทียบวงเงินกู้ยืม

โดยสรุปจากตารางด้านบน เมื่อเปรียบเทียบเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet กับเงินกู้ยืมอื่นๆ ของบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะพบว่าอัตราดอกเบี้ยตาม NSSEA Term Sheet เมื่อเทียบกับเงินกู้ยืมอื่นของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันสามารถประมาณการได้ว่ามีบริษัทประมาณร้อยละ 61.54 ที่กู้ยืมเงินในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับบริษัทฯ และหากพิจารณาเฉพาะเงินกู้ยืมระยะยาวสามารถประมาณการได้ว่ามีบริษัทประมาณร้อยละ 76.92 ที่กู้ยืมเงินระยะยาวในอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าหรือเทียบเท่ากับบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet มีความเหมาะสม

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยังได้ทำการเปรียบเทียบเงื่อนไขของ NSSEA Term Sheet (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ารายละเอียดตาม NSSEA Term Sheet ประกอบกับสถานการณ์ปัจจุบันของบริษัทฯ มีความเพียงพอในการให้ความเห็นในการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ของบริษัทฯ นอกจากนี้ NSSEA Term Sheet ดังกล่าวมีรายละเอียดหลักที่สำคัญเกือบทั้งหมดใกล้เคียงกับ Term Sheet ทั่วไปจากสถาบันการเงิน) กับสัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน พบว่าเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet เป็นเงื่อนไขที่มีความเหมาะสม และถือว่าเป็นเงื่อนไขที่ดีกว่าเงื่อนไขปกติในการกู้ยืมเงินระยะยาวโดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด

รายการ	NSSEA Term Sheet	สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ประเภทเงินกู้	สินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน	ส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน	เงินกู้ไม่มีหลักประกัน ทำให้บริษัทฯ สามารถใช้หลักประกันเพื่อวงเงินกู้ยืมได้ เงื่อนไขดังกล่าวจึงเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ

รายการ	NSSEA Term Sheet	สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
สกุลเงินกู้	ไทยบาท	ส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินไทยบาท	รายได้ของบริษัทส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท การกู้เงินที่เป็นสกุลเงินบาททำให้บริษัทฯ ลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
ระยะเวลาเงินกู้	ไม่เกิน 2 ปี จากวันที่ 29 กรกฎาคม 2567 - 28 กรกฎาคม 2569	เงินกู้ยืมระยะสั้น: ภายใน 1 ปี เงินกู้ยืมระยะยาว: มีอายุระหว่าง 5 - 6 ปี	อัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ต่ำกว่าเงินกู้ยืมระยะยาวอื่นๆ ของบริษัทฯ เงื่อนไขดังกล่าวจึงเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ
จำนวนเงินกู้	ไม่เกิน 2,700 ล้านบาท	อยู่ระหว่าง 36 ล้านดอลลาร์สหรัฐ - 2,300 ล้านบาท	วงเงินกู้ยืมของ NSSEA Term Sheet สูงที่สุด
อัตราดอกเบี้ย	ไม่เกินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย + ร้อยละ 2.50 รวมคิดเป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567	เงินกู้ยืมระยะสั้น: 2.65% - 2.76% เงินกู้ยืมระยะยาว: 5.18% - 7.69%	อัตราดอกเบี้ยของ NSSEA Term Sheet ต่ำที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยระยะยาวอื่นๆ เงื่อนไขดังกล่าวจึงเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ
ค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Prepayment Fee)	ไม่มี	ไม่มี	เงื่อนไขการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนดสำหรับการกู้ยืมระยะยาวถือเป็นเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์กับบริษัทฯ

ดังนั้น จากการวิเคราะห์ความเหมาะสมด้านเงื่อนไขของการเข้าทำรายการฯ (ธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน) ไม่ว่าจะเปรียบเทียบระหว่างสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และสัญญาเงินกู้ในตลาด (ข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท) **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ (NSSEA) มีความเหมาะสม**

9. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากการวิเคราะห์ความเหมาะสมด้านราคา (อัตราดอกเบี้ย) และเงื่อนไขของการเข้าทำรายการฯ (ธุรกรรมการสนับสนุนทางการเงินระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน) ไม่ว่าจะเปรียบเทียบระหว่างสัญญาเงินกู้ NSSEA 2566 สัญญาเงินกู้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และสัญญาเงินกู้ในตลาด (ข้อมูลการกู้ยืมเงินที่เปิดเผยต่อสาธารณะของบริษัทอื่นๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์โลหะ จำนวน 23 บริษัท) **ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าราคา (อัตราดอกเบี้ย) และเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ (NSSEA) มีความเหมาะสม**

ดังนั้น เมื่อพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการฯ ควบคู่ไปกับความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไข ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาอนุมัติ การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้

อย่างไรก็ดี ณ วันที่ยื่นรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ บริษัทฯ มีเพียงเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet โดยข้อกำหนดทางการเงิน ข้อตกลง เงื่อนไข และรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ของสัญญาเงินกู้ อยู่ระหว่างการพิจารณาของคณะกรรมการบริษัทฯ และการเจรจาต่อรองกับ NSSEA ซึ่งน่าจะสิ้นสุดภายหลังจากที่ได้รับมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบนเงื่อนไขตาม NSSEA Term Sheet ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ จะอยู่ในขอบเขตเงื่อนไขหลักที่ระบุใน NSSEA Term Sheet ดังกล่าวข้างต้น ในการนี้ ข้อตกลงและรายละเอียดประกอบสัญญาอื่นๆ ที่จะตกลงกันระหว่างคณะกรรมการบริษัทฯ และ NSSEA ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นบนเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet จะถูกพิจารณาโดยคณะกรรมการตรวจสอบ (ที่ไม่มีส่วนได้เสียกับการเข้าทำรายการฯ) อย่างรอบคอบ ทั้งนี้ ในกรณีที่เงื่อนไขในสัญญามีการเปลี่ยนแปลงไปจากเงื่อนไขหลักตาม NSSEA Term Sheet อย่างมีสาระสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบจะนำเสนอให้ คณะกรรมการบริษัทฯ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการฯ นี้อีกครั้งซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามรายงานฉบับนี้ได้

อนึ่ง ในการพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบ และความเห็นในประเด็นต่างๆ ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ การตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการฯ ดังกล่าว ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายเป็นสำคัญ ผู้ถือหุ้นจึงควรศึกษาข้อมูลทั้งหมดที่ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและเอกสารต่างๆ ทั้งหมดที่แนบมาพร้อมกันกับหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี เพื่อใช้ในการประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงมติได้อย่างเหมาะสมและรอบคอบ

บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ขอรับรองว่าได้พิจารณา และให้ความเห็นข้างต้น ด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด



(นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช)
กรรมการ



(นางสาวกนกพร พงศ์เจตน์พงศ์)
กรรมการ



(นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน



ติดต่อ: บริษัท ดิสคัฟเวอรี่ แมเนจเม้นท์ จำกัด

02-651-4447

Info@discoverym.com

เอกสารแนบ 1

สรุปข้อมูล บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	:	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “GSTEEL”) G STEEL PUBLIC COMPANY LIMITED
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	เลขที่ 88 ปาไซ่ ทาวเวอร์ ชั้น 18 ถนนสีลม แขวงสุริยวงส์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์	:	0-2634-2222
โทรสาร	:	0-2634-4114
ประเภทธุรกิจ	:	ผลิตและจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน และเหล็กแผ่นหนา (slab) เพื่อนำไปใช้เป็นวัตถุดิบของอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็น เหล็กชุบสังกะสี ท่อเหล็ก เหล็กรูปพรรณที่ใช้ในการก่อสร้าง ภาชนะบรรจุน้ำมันหรือก๊าซหุงต้ม ชิ้นส่วนรถยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และเฟอร์นิเจอร์เหล็ก เป็นต้น
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107538000746
เว็บไซต์	:	http://www.gsteel.com
ทุนจดทะเบียน	:	158,059,755,140.00 บาท
ทุนที่ชำระแล้ว	:	144,643,827,160.00 บาท
ราคาพาร์	:	5.00 บาทต่อหุ้น
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	:	หุ้นสามัญ 28,928,765,432 หุ้น

2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

2.1 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
2563	<ul style="list-style-type: none">• บริษัทฯ เพิ่มกำลังการผลิตเป็น 574,000 ตัน เพิ่มขึ้น 68% จากปี 2562 เพื่อที่จะได้ส่วนแบ่งการตลาดกลับคืนมา และได้มีมาตรการประหยัดต้นทุนอื่นๆ• เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2564 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาฉบับซื้อพิพาทและสัญญาปรับโครงสร้างค่าธรรมเนียมการยกเลิก (Termination Fee Restructuring Agreement) กับเจ้าหนี้รายหนึ่ง (อดีตผู้สนับสนุนทางการเงิน) โดยมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มีนาคม 2563 ภายใต้สัญญาดังกล่าว บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะชำระเงินงวดรายไตรมาสของหนี้ที่ต้องชำระจำนวน 283.1 ล้านบาทและค่าธรรมเนียมการยกเลิก 100 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 6% ตามที่ระบุในสัญญาเริ่มต้นวันที่ 1 มิถุนายน 2564 และสิ้นสุดวันที่ 1 ธันวาคม 2568 ทั้งนี้ บริษัทฯ ขาดทุนจากการประนีประนอมหนี้ จำนวน 30 ล้านบาทซึ่งบันทึกในงบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 อย่างไรก็ตาม มีหนี้ที่ค้างชำระเจ้าหนี้ดังกล่าวจำนวน 266.3 ล้านบาทและเงินทดรองจ่ายที่บริษัทฯ เรียกร้องเจ้าหนี้ดังกล่าว จำนวน 68 ล้านบาท ทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะชำระหนี้ที่ค้างชำระผ่านกระบวนการอนุญาโตตุลาการซึ่งเจ้าหนี้ ครอบงำคำร้องต่อสถาบันอนุญาโตตุลาการ สำนักงานศาลยุติธรรมภายใน 60 วันหลังจากวันที่ทำสัญญา

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้ลดทุนจดทะเบียนจากจำนวน 691.9 ล้านบาท (แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 69.19 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาท) เป็น 67.0 ล้านบาท (แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 6.7 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาท) ใน 2 ชั้นตอนระหว่างปี
2564	<ul style="list-style-type: none"> ■ บริษัทฯ มีบันทึกผลกำไรจำนวนมากในช่วงระหว่างปี อันเนื่องมาจากราคา HRC ที่สูงขึ้นทั่วโลก และส่วนผลม วัตถุประสงค์ที่ชัดเจน กระแสเงินสดส่วนใหญ่ใช้ในการชำระคืนเงินกู้ เป็นจำนวนเงิน 37.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ ใช้ลดหนี้สินอื่นๆ อีกหลายรายการ ■ บริษัทฯ ได้ดำเนินตามกลยุทธ์การลดเหล็กดิบ (ซึ่งนำเข้า) และเศษเหล็กนำเข้า โดยหันมาเพิ่มเปอร์เซ็นต์ของ เศษ เหล็กในประเทศ จากการเปลี่ยนแปลงกระบวนการหลายอย่างในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ประสบ ความสำเร็จ ในการเพิ่มเปอร์เซ็นต์เศษเหล็กในประเทศเป็น 84% ในปี 2564 เทียบกับ 32% ในปี 2560 ซึ่งไม่ เพียงช่วยลด ต้นทุน (เนื่องจากเศษเหล็กในประเทศมีราคาถูกกว่า) แต่ยังช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวน ของราคาและ อัตราแลกเปลี่ยนด้วย ■ จากการแปลงหนี้เป็นทุนตั้งแต่ปี 2560 ถึง 2562 ของบริษัท GJ Steel Public Company Limited (“GJ Steel”) การถือหุ้นของบริษัทฯใน GJ Steel ลดลงจาก 25.70% เป็น 18.72% ในปี 2560, 17.28% ในปี 2561 และ 9.45% ตั้งแต่ปี 2562 (8.24% ถือโดยบริษัทฯโดยตรง และ 1.21% ถือโดยบริษัทย่อย คือ GS Securities) จากสถานการณ์เหล่านี้ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แห่ง ประเทศไทยได้พิจารณาว่าการควบคุมกิจการของ GJ Steel ได้ถูกโอนไปยัง Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited และ G Steel (บริษัทฯ) ได้สูญเสียอำนาจควบคุมตั้งแต่ปี 2560 ■ ซึ่งส่งผลให้ทางบริษัทฯ ได้แยกบัญชีของ GJ Steel ออกจากบัญชีของบริษัทฯ และนิยามการลงทุนใน GJ Steel ภายใต้หัวข้อ “การลงทุนระยะยาวอื่นๆ” โดยวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ดังนั้น งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 (ปรับปรุงใหม่) ได้ถูกจัดทำขึ้นบน พื้นฐานการ สูญเสียอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ใน GJ Steel หลังจากการเพิ่มทุนเรือนหุ้นให้แก่ Asia Credit Opportunities I (Mauritius) Limited ในปี 2560 แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับเรื่องนี้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุม คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2565
2565	<ul style="list-style-type: none"> ■ ในช่วงปีที่ผ่านมาบริษัท Nippon Steel Corporation (NSC) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ของ ประเทศญี่ปุ่น โดยมีธุรกิจหลักคือการผลิตเหล็กและการแปรรูปเหล็ก ได้เข้าซื้อหุ้น 49.99% จากหุ้น ทั้งหมด ของบริษัทฯ และทำข้อเสนอเข้าซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ (Mandatory Tender Offer) โดยสามารถ เข้าซื้อหุ้นได้ทั้งสิ้น 10.24% ส่งผลให้ปัจจุบัน NSC ถือหุ้นในสัดส่วน 60.23% ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ■ ในช่วงปีที่ผ่านมา ทางบริษัทฯ ได้รับวงเงินสินเชื่อระยะสั้นที่ไม่มีข้อผูกมัดและไม่มีหลักประกันจากบุคคล ที่ เกี่ยวข้องและสถาบันการเงินในประเทศหลายแห่ง เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ (รวมถึงหนังสือค้ำ ประกันโดยธนาคาร, ตราสารเครดิต, สินเชื่อเพื่อการนำเข้า และวงเงินแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ) และใช้ เพื่อการบริหารจัดการเงินตามความจำเป็น ■ ทางบริษัทฯได้ดำเนินโครงการลดต้นทุน (Cost Reduction Program) เพื่อเป็นมาตรการรับมือกับ การเพิ่มขึ้น ของราคาปัจจัยการผลิตทั้งหมดโดยเฉพาะค่าสาธารณูปโภค โดยได้เริ่มกิจกรรม Total Productive Maintenance ในทุกส่วนของบริษัทฯ ซึ่งจะช่วยส่งเสริมความแข็งแกร่งให้กับกระบวนการทั้งหมด และ ปรับปรุงพัฒนาการผลิต คุณภาพ ต้นทุน การส่งมอบ และการรักษาสั่งแวดล้อม ให้ดียิ่งขึ้น ■ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญทางเทคนิคเพื่อดำเนินการตรวจสอบสายการผลิต Pickling & Oiling ที่อยู่ใน ระหว่าง การก่อสร้าง จากการสอบถามทางเทคนิคดังกล่าว พบว่าต้องมีการลงทุนเพิ่มเติมสำหรับการ ดำเนินงานของ สายการผลิต Pickling & Oiling จำนวนเงินประมาณ 13.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ถึง 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่า ประมาณ 468 ล้านบาท ถึง 520 ล้านบาท) โดยผู้บริหารมีข้อสังเกตอีกว่า แม้จะมีการ ลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าว ยังมีโอกาสน้อยมากที่สายการผลิต Pickling & Oiling ดังกล่าวจะสามารถบรรลุกำลัง

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
	<p>การผลิตตามที่ต้องการ ค่ากำหนดต่างๆ ของคุณภาพ และปริมาณของจำนวนที่คาดว่าจะผลิตได้ แต่หากไม่เปลี่ยนชิ้นส่วนที่เก่าและ เป็นสนิมก็จะมีความเสี่ยงในด้านความต่อเนื่องในการดำเนินงานผลิต การเสียบ่อยครั้งเนื่องจากการแตกร้าวและ หยุดการผลิต ซึ่งมีผลให้เกิดค่าบำรุงรักษาและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สูง และที่สำคัญปัญหาด้านคุณภาพและความปลอดภัยจะยังคงเป็นข้อกังวลหลัก และสุดท้ายคือภาพลักษณ์ของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อาจจะเสียหายอย่างมาก เมื่อพิจารณาปัจจัยทั้งหลายแล้ว ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติที่จะไม่ดำเนินการติดตั้ง สายการผลิต Pickling & Oiling ที่มีอยู่ต่อไป โดยพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเพิ่มเติมของสายการผลิต Pickling & Oiling ดังกล่าวจำนวน 1,497 ล้านบาท (โดยใช้ราคาตลาดของเศษเหล็ก) ต่อมาในที่ประชุม คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566 ได้อนุมัติให้บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเครื่องจักรที่ใช้งานไม่ได้รับการขายจำนวน 1,497 ล้านบาท ไว้เป็นส่วนหนึ่งของ “ค่าใช้จ่ายอื่น” ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565</p>
2566	<ul style="list-style-type: none"> ▪ รัฐบาลไทยโดยกระทรวงพาณิชย์ประกาศมาตรการควบคุมการนำเข้า HRC ที่ ไม่เป็นธรรมดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ขยายการเข้ามาตรวจการตอบโต้การทุ่มตลาดสำหรับสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนที่มีแหล่งกำเนิดจากสหพันธ์สาธารณรัฐบราซิล สาธารณรัฐอิสลามอิหร่าน และสาธารณรัฐตุรกีสินค้า อีกเป็นระยะเวลา 5 ปี มีผลตั้งแต่วันที่ 2 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 1 มิถุนายน 2571 - ขยายการเข้ามาตรวจการตอบโต้การทุ่มตลาดสำหรับสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนฯ ที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีนและมาเลเซีย อีกเป็นระยะเวลาอีก 5 ปี มีผลตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม 2566 ถึงวันที่ 10 กรกฎาคม 2571 - เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2566 กรมการค้าต่างประเทศ ได้ออกประกาศในราชกิจจานุเบกษาเพื่อเปิดการไต่สวนการหลบเลี่ยงมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด กรณีสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ที่มีต้นกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีนเพื่อขยายการเรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดกับการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนเชื้ออัลลอย ที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีน ▪ เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาวงเงินสินเชื่อกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในประเทศแห่งหนึ่ง โดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจะให้สินเชื่อวงเงินกู้จำนวน 2,300 ล้านบาท เพื่อเป็นการช่วยเหลือทางการเงิน โดยจะชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวเมื่อครบกำหนดชำระและจะคิดดอกเบี้ยตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทยบวกด้วยร้อยละ 0.18 ต่อปี วงเงินสินเชื่อดังกล่าวจะครบกำหนดในวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

ที่มา: บริษัทฯ

2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.2.1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

GSTEEL ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (hot-rolled coil) เป็นผลิตภัณฑ์หลักตามคำสั่งของลูกค้า โดยผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ จะถูกนำไปใช้โดยตรงในงานก่อสร้าง การชลประทานและ วิศวกรรมโยธา และใช้เป็นวัตถุดิบของอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมแปรรูปเหล็กแผ่นสำหรับงานก่อสร้าง ได้แก่ ท่อเหล็ก และเหล็กโครงสร้างรูปพรรณ อุตสาหกรรมต่อเนื่องอื่นๆ เช่น ภาชนะบรรจุ น้ำมัน ก๊าซหุงต้ม อุปกรณ์หรือ ชิ้นงานสำหรับอุตสาหกรรมทั่วไป เป็นต้น

โรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทฯ ใช้เทคโนโลยีการผลิตอันทันสมัย โดยรวมกระบวนการหลอม การหล่อ และการรีดไว้ในโรงงานเดียวกันอย่างสมบูรณ์และมีประสิทธิภาพสูง หรือที่เรียกว่า Compact Mini Mill ซึ่ง

ประกอบด้วย เทคโนโลยีการหลอมเหล็กด้วยเตาอาร์คไฟฟ้า (Electric Arc Furnace (EAF) เทคโนโลยีการหล่อเหล็กแห่งแบบต่อเนื่อง (Continuous Casting Machine) และเทคโนโลยีการรีดเหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot Strip Mill) อย่างต่อเนื่องทุกกระบวนการดังกล่าว

กระบวนการผลิตของบริษัทฯ โดยสังเขปเริ่มจากนำเศษเหล็ก (ferrous scrap) และเหล็กถลุง (pig Iron) มาหลอม รวมกันในเตาอาร์คไฟฟ้า (EAF) จนได้เป็นน้ำเหล็กที่อุณหภูมิประมาณ 1,600 องศาเซลเซียส แล้วนำไปปรับปรุงคุณภาพ น้ำเหล็กด้วยการเติมสารปรุงแต่งต่างๆ เพื่อให้ได้คุณภาพตามมาตรฐานหรือตามข้อกำหนดของลูกค้า จากนั้นจึงนำน้ำเหล็กที่ได้เข้าสู่กระบวนการหล่อแบบต่อเนื่องเป็นเหล็กแท่งแบน (Slab) ขนาดกลาง ความหนา 100 มม. และนำเหล็กแท่งแบน ที่ได้มาผ่านกระบวนการรีดร้อนเพื่อรีดลดขนาดให้ได้เป็นเหล็กแผ่นรีดร้อนขนาดความหนาในช่วง 1.0-13.0 มม. ตามคำสั่งของลูกค้า ซึ่งโรงงานของบริษัทฯ เป็นโรงงานแห่งแรกในประเทศไทย และมีเพียงไม่กี่โรงงานในโลกที่สามารถผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน ที่ระดับความหนาต่ำสุด 1.0 มม. ทั้งนี้ กระบวนการผลิตข้างต้นจะเป็นกระบวนการผลิตแบบต่อเนื่อง โดยใช้เวลาการผลิต ทั้งกระบวนการเพียง 3.5 ชั่วโมง

โรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทฯ มีกำลังการผลิตอยู่ที่ 1.5 ล้านตันต่อปี ซึ่งเพียงพอต่อคำสั่งซื้อของลูกค้าสำหรับส่วนผสมของผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย (various product mixes) โดยผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนที่ผลิตได้มี คุณภาพตามเกณฑ์มาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมของไทย (มอก.) และนอกจากนี้สามารถผลิตสินค้าได้มาตรฐานสากลอย่าง มาตรฐานของญี่ปุ่น (JIS) สหรัฐอเมริกา (ASTM และ SAE) ยุโรป (EN, DIN และ BS) มาเลเซีย (MS) ฯลฯ ตามความต้องการของ ตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศได้อีกด้วย

2.2.2 ลักษณะของผลิตภัณฑ์

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ คือ เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน และเหล็กแผ่นหนา (Slab) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ต้นน้ำของอุตสาหกรรมเหล็กแผ่น โดยเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดลึงผิวเคลือบน้ำมัน ซึ่งนำไปใช้อุตสาหกรรมก่อสร้าง เป็นต้น



ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนของบริษัทฯ มีคุณภาพตามเกณฑ์มาตรฐานของไทย (มอก.) และมาตรฐานสากล ได้แก่ มาตรฐานประเทศญี่ปุ่น (JIS) มาตรฐานสหรัฐอเมริกา (ASTM, SAE, AISI และ API) มาตรฐานยุโรป (EN, DIN,

BS) มาตรฐาน อินเดีย (BIS) และ มาตรฐานมาเลเซีย (MS) มีขนาดความกว้างตั้งแต่ 900-1,550 มิลลิเมตร ความหนา ตั้งแต่ 1-13 มิลลิเมตร และน้ำหนักของขนาดม้วนตั้งแต่ 8 ตันถึง 28 ตัน

รายละเอียดขนาดผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

ลักษณะของผลิตภัณฑ์	รายละเอียด
ความกว้าง	900-1,550 มิลลิเมตร
ความหนา	1-13 มิลลิเมตร
น้ำหนักต่อความยาว	8.3-18 กิโลกรัมต่อมิลลิเมตร
น้ำหนักทั้งหมดของม้วนเหล็ก	8-28 ตัน

2.2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

การผลิตและกำลังการผลิต

โรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนของบริษัทฯ ตั้งอยู่บนที่ดินจำนวนประมาณ 429 ไร่ ตำบลหนองละลอก อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง ซึ่งเป็นโรงงานที่มีกระบวนการผลิตเหล็กครบวงจร ทั้งหลอม หล่อ และรีด อยู่ในโรงงานเดียวกัน หรือที่เรียกว่า Compact Mini Mill และเป็นการผลิตแบบต่อเนื่อง ซึ่งมีกำลังการผลิตสูงสุด (Design Capacity) ที่ 1.5 ล้านตันต่อปี โดยขณะนี้ประสิทธิภาพกำลังการผลิต (Effective Capacity) ที่ 1.3 ล้านตันต่อปี และโรงงานสามารถขยายกำลังการผลิต สูงสุดได้ถึง 3.4 ล้านตันต่อปี ด้วยการติดตั้งเครื่องจักรบางส่วนเพิ่มเติม

กระบวนการผลิตทั้งหมดบริษัทฯ จะใช้เวลาทั้งสิ้นประมาณ 3.5 ชั่วโมง โดยโรงงานเปิดดำเนินการผลิตได้ตลอด 24 ชั่วโมง เฉพาะช่วงสุดสัปดาห์ ซึ่งช่วงเวลากการผลิตจะแบ่งเป็น 2 กะ และใช้คนงาน 3 ชุดหมุนเวียนสลับกันปฏิบัติงาน ทั้งนี้ โรงงานจะมีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปี ปีละ 1 ครั้ง ครั้งละประมาณ 7-10 วัน ซึ่งการซ่อมบำรุงจะดำเนินการและควบคุมโดยวิศวกรของบริษัทฯ

วัตถุดิบและสาธารณูปโภคสำคัญที่ใช้ในการผลิต

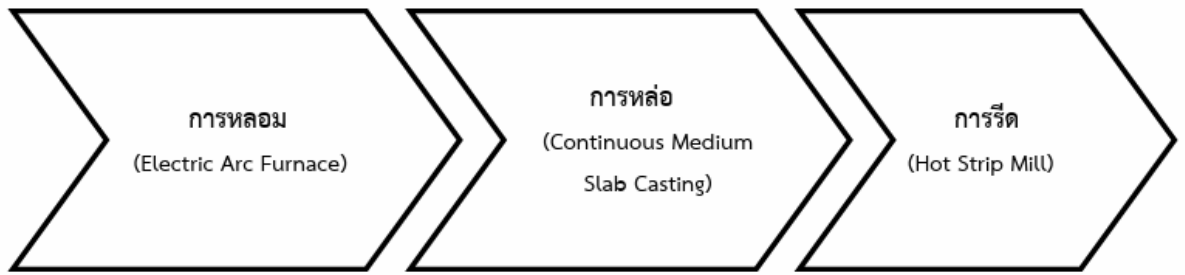
กระบวนการผลิตของบริษัทฯ มีการใช้วัตถุดิบหลักคือ เศษเหล็ก และเหล็กถลุง รวมถึงเศษเหล็กที่ได้มาจากกระบวนการผลิต นอกจากนี้ในการผลิตต้องใช้อุณหภูมิในการผลิตอันได้แก่ ปูนขาวเผา (Burnt Lime) สารประกอบอัลลอยด์เพื่อช่วยให้ผลิตภัณฑ์มีคุณสมบัติตามที่ต้องการ

สำหรับสาธารณูปโภคที่สำคัญที่ใช้ในการผลิต ได้แก่ ไฟฟ้า ก๊าซธรรมชาติ (Natural Gas) ก๊าซออกซิเจน ก๊าซชนิดอื่น ๆ รวมถึงน้ำดิบ

วัตถุดิบหลักในการผลิต เป็นต้นทุนหลักที่ใช้ในการผลิตมีสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับต้นทุนการผลิตทั้งหมดโดยวัตถุดิบหลัก ประกอบด้วย เศษเหล็ก และเหล็กถลุง สารปรุงแต่ง และสารผสม เช่น ปูนขาว อัลลอยด์ เป็นต้น

เทคโนโลยีที่ใช้ในการผลิต

บริษัทฯ มีโรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนเป็นรูปแบบกะทัดรัดใช้พื้นที่อย่างมีประสิทธิภาพ และใช้เทคโนโลยีการผลิตที่มีความทันสมัย คือ เทคโนโลยีที่รวมการผลิตทั้งระบบหลอม หล่อ และรีดเข้าด้วยกันเป็นกระบวนการผลิตต่อเนื่อง โดยมีรอบ การผลิตที่สั้น คือ ใช้เวลาประมาณ 3.5 ชั่วโมงต่อรอบ ในการแปรสภาพวัตถุดิบจนได้เป็นผลิตภัณฑ์ รายละเอียดเทคโนโลยีที่สำคัญมีดังนี้



1. เทคโนโลยีการหลอมเศษเหล็กโดยเตาหลอมไฟฟ้า (Electric Arc Furnace) พร้อมเตาปรับปรุงน้ำเหล็ก (Ladle Heat Furnace) โดยเทคโนโลยีดังกล่าวเป็นของบริษัท Mannesmann Demag HuttenTechnik ประเทศเยอรมัน ซึ่งเป็นเทคโนโลยีการหลอมเหล็กที่ใช้ไฟฟ้าแรงสูง ทำการอาร์คเหล็กถลุง (Pig Iron) และเศษเหล็ก (Scrap) ให้หลอมละลาย ทั้งนี้ในการผลิตจะมีการใช้ก๊าซออกซิเจน และก๊าซอื่นๆ เพื่อเพิ่มอุณหภูมิในการหลอมละลาย และรักษาคุณภาพน้ำเหล็ก จากนั้นจึงใช้เตาปรับปรุงน้ำเหล็กในการปรุงน้ำเหล็กให้ได้คุณสมบัติที่ต้องการ โดยมีกำลังการผลิตที่ 1.7 ล้านตันต่อปี
2. เทคโนโลยีการหล่อเหล็กแผ่นหนานขนาดกลาง (Continuous Medium Slab Casting) เป็นเทคโนโลยีของบริษัท Sumitomo Heavy Industries แห่งประเทศญี่ปุ่น ใช้ในการหล่อเหล็กหนานขนาดกลางความหนาตั้งแต่ 80-100 มิลลิเมตร โดยมีกำลังการผลิตที่ 1.58 ล้านตันต่อปี
3. เทคโนโลยีการรีดร้อน (Hot Strip Mill) เป็นการรีดลดขนาด Slab ให้บางลง เป็นเทคโนโลยีของบริษัท Mitsubishi Heavy Industry แห่งประเทศญี่ปุ่น สามารถรีดเหล็กจากความหนาประมาณ 80-100 มิลลิเมตร จนมีความหนา 1-13 มิลลิเมตร มีกำลังการผลิต 1.5 ล้านตันต่อปี

กระบวนการผลิต

บริษัทฯ ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนโดยการหลอมเศษเหล็ก และเหล็กถลุง ด้วยวิธีการอาร์คไฟฟ้าให้น้ำเหล็กแล้วนำไปหล่อให้เป็นแผ่นเหล็ก เพื่อนำไปรีดให้ได้ขนาดตามที่ต้องการ โดยมีขั้นตอนดังนี้

1. กระบวนการหลอมเหล็ก (Melting Process) เป็นกระบวนการหลอมเหล็ก โดยการนำเศษเหล็กและเหล็กถลุง มาหลอมในเตาหลอมไฟฟ้า แล้วนำไปผ่านกระบวนการปรับปรุงน้ำเหล็กในเตาปรับปรุงคุณภาพ
2. กระบวนการหล่อแผ่นเหล็ก (Casting Process) เป็นกระบวนการนำน้ำเหล็กที่ปรับปรุงคุณภาพแล้วมาหล่อเป็นเหล็กแผ่นขนาดความหนา 80-100 มิลลิเมตร
3. กระบวนการรีดแผ่นเหล็ก (Rolling Process) เป็นกระบวนการนำเหล็กแผ่นหนามาจากเตาปรับอุณหภูมิมารีดลดขนาด หลังจากนั้นจึงผ่านเข้าสู่เครื่องม้วนแผ่นเหล็ก (Down Coiler) แล้วลำเลียงไปเก็บยังลานพักสินค้า (Coil yard) ต่อไป

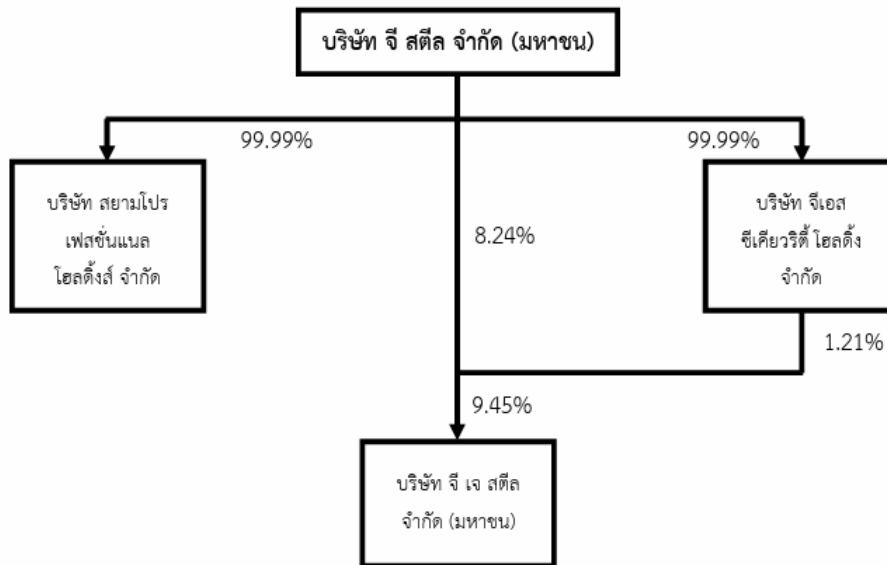
การจัดหาวัตถุดิบ

ความต้องการวัตถุดิบ (เหล็กถลุงและเศษเหล็ก) มีปริมาณสูง เนื่องจากปริมาณวัตถุดิบในประเทศไม่เพียงพอ กับความต้องการในการผลิต ดังนั้น จึงต้องมีการนำเข้าวัตถุดิบ

ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้จัดหาวัตถุดิบโดยจัดหาวัตถุดิบเหล็กถลุงนำเข้า (Imported Pig Iron) และเศษเหล็กนำเข้า (Imported Scrap) รวมกันประมาณ 5% และจัดหาวัตถุดิบเศษเหล็กในประเทศ (Local Scrap) ประมาณ 95%

2.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทย่อย ดังนี้



ที่มา: บริษัทฯ

นอกจากนี้ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและลดต้นทุนการผลิตของบริษัทฯ อีกทั้งยังเป็นการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น บริษัทฯจึงได้เข้าลงทุนในบริษัทย่อย โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อย และประเภทธุรกิจที่เข้าลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 รายละเอียดดังนี้

ข้อมูลทั่วไปบริษัทย่อย

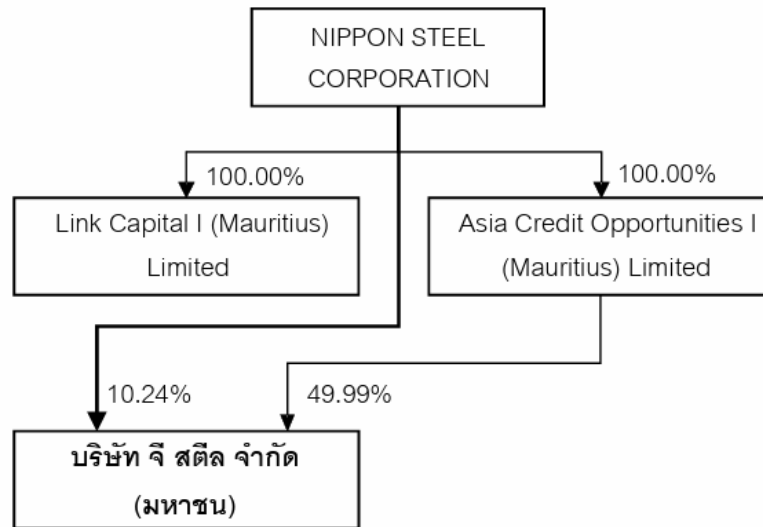
บริษัทย่อย	สถานที่ตั้ง	ประเภทธุรกิจ	ชนิดและจำนวนของหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
บริษัท สยามโปรเฟลซันแนลโฮลดิ้งส์ จำกัด	88 ปาไซ่ ทาวเวอร์ ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500	ลงทุนในบริษัทอื่น	หุ้นสามัญ 3,410,000 หุ้น	ร้อยละ 99.99
บริษัท จีเอส ซีเคียวริตี้ โฮลดิ้ง จำกัด	88 ปาไซ่ ทาวเวอร์ ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500	กิจการที่ตั้งโดยมีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้	หุ้นสามัญ 6,703,410 หุ้น	ร้อยละ 99.99

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทดังกล่าว

- ไม่มี -

ความสัมพันธ์กับกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่

แผนภาพแสดงโครงสร้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566



ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่าง NIPPON STEEL CORPORATION (“ผู้ถือหุ้นใหญ่”) กับบริษัทฯ

การดำเนินธุรกิจในประเทศไทยของผู้ถือหุ้นใหญ่และบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจที่แตกต่างกัน โดยการดำเนินธุรกิจในประเทศไทยของผู้ถือหุ้นใหญ่ซึ่งมุ่งเน้น (1) เหล็กแผ่นรีดร้อนสำหรับกระบวนการรีดเย็น (Re-Rolling Hot-Rolled Coil) สำหรับอุตสาหกรรม ยานยนต์ กระจกป้องกันจรวด และการก่อสร้าง (2) เหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวด้วยกรดและเคลือบน้ำมัน (Pickled and Oiled Hot-Rolled Coil) สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ และ (3) เหล็กแผ่นรีดร้อนอื่นๆ สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกิจของกิจการมุ่งเน้นเหล็กแผ่นรีดร้อนสำหรับการใช้งานพื้นฐานทั่วไป เนื่องจากความแตกต่างในการนำผลิตภัณฑ์ไปใช้งานและกลุ่มลูกค้า รวมถึงคุณลักษณะเฉพาะของผลิตภัณฑ์ การดำเนินธุรกิจในประเทศไทยของผู้ถือหุ้นใหญ่ และบริษัทฯ จึงไม่ปรากฏความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างกัน

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่าง บริษัทฯ กับบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) (“จี เจ สตีล”)

ในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคตระหว่างบริษัทฯ และจี เจ สตีล บริษัทฯ และจี เจ สตีล มีแนวทางในการ กำหนดมาตรการการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ และจี เจ สตีล ดังต่อไปนี้

1. รักษานโยบายการผลิตในปัจจุบันที่อิงจากคำสั่งซื้อของลูกค้า ไม่ว่าจะลูกค้าปัจจุบันหรือลูกค้าใหม่ก็ตาม โดยคำสั่งซื้อ รวมถึงปริมาณที่จะสั่งซื้อจากแต่ละบริษัท ขึ้นอยู่กับการตัดสินใจของลูกค้าเอง แม้ว่าบริษัทฯ และจี เจ สตีล จะมีความสามารถในการผลิตผลิตภัณฑ์ประเภทต่างๆ ที่มีความใกล้เคียงกันซึ่งขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้า แต่บริษัทฯ มุ่งเน้นการผลิต HRC สำหรับอุตสาหกรรมการผลิตท่อ (pipe making industry) เป็นหลัก และ จี เจ สตีล มุ่งเน้นการผลิต HRC สำหรับการใช้งานแบบแผ่นตัด (cut sheet) เป็นหลัก โดยบริษัทฯ ใช้แนวทางดังกล่าวในการ จัดทำแผนธุรกิจซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบจะติดตามตรวจสอบเป็นประจำทุกไตรมาส
2. การลดโอกาสการทำธุรกิจแข่งขันกันระหว่างบริษัทฯ และจี เจ สตีล: ฝ่ายจัดการของบริษัทฯ และจี เจ สตีล จะมีการ วางแผนจัดทำแนวทางการขยายธุรกิจในอนาคตของแต่ละบริษัท โดยตั้งอยู่บนหลักการความเหมาะสม และความ ชำนาญ กระบวนการผลิต กลุ่มลูกค้าเป้าหมายในปัจจุบันของแต่ละบริษัท ให้

สอดคล้องกับแนวโน้มความต้องการ ผลิตภัณฑ์ในอนาคตของแต่ละกลุ่มลูกค้า หลักเกี่ยวกับการลงทุนที่ซ้ำซ้อน และสร้างการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) ทั้งในการผลิตและการจัดซื้อวัตถุดิบ บนพื้นฐานของนโยบายการผลิตในปัจจุบันที่อิงจากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่ได้อธิบายไว้ในข้อ 1 เพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และ จี เจ สตีล

3. ความเป็นอิสระของคณะกรรมการและฝ่ายจัดการ: บริษัทฯ และจี เจ สตีล ต่างมีคณะกรรมการ และคณะกรรมการ ตรวจสอบ เป็นของตนเอง ทั้งนี้เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของทั้งสองฝ่าย และฝ่ายจัดการ ของแต่ละบริษัทต่างก็มีนโยบายการดำเนินธุรกิจเป็นของตนเอง เพื่อดำรงความเป็นอิสระในการบริหารจัดการของ แต่ละบริษัท เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และ จี เจ สตีล
4. อำนาจอนุมัติแผนธุรกิจจะขึ้นอยู่กับคณะกรรมการของแต่ละบริษัทซึ่งรวมถึงกรรมการอิสระ ซึ่งประธานเจ้าหน้าที่ บริหารและฝ่ายจัดการจะไม่มีอำนาจในการดำเนินการใดโดยปราศจากแผนธุรกิจซึ่งได้รับการอนุมัติจาก คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทฯ มีการตรวจสอบสถานะของตลาด ความต้องการของลูกค้า ค่าใช้จ่าย ในการจัดซื้อ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และปัจจัยอื่นๆ ก่อนการอนุมัติแผนธุรกิจดังกล่าว นอกจากนี้ ในกรณีที่มี คะแนนเสียงเท่ากัน ประธานที่ประชุม (ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ) จะมีสิทธิออกเสียงชี้ขาด
5. การทำรายการระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ และจี เจ สตีล: ทั้งสองบริษัทมีนโยบายในการดำรงหลักการทำการค้าปกติ ทั่วไป (Commercial Arm's Length Basis) ในการทำรายการระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ และจี เจ สตีล โดยหากมี การทำรายการระหว่างกันระหว่างทั้งสองบริษัท ทั้งสองบริษัทจะจัดให้มีการตรวจสอบข้อมูลที่โปร่งใสกับผู้สอบบัญชี เพื่อให้สามารถตรวจสอบและให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการเกี่ยวโยงดังกล่าว และทั้งสองบริษัทจะทำการเปิดเผย ข้อมูลอย่างเพียงพอในงบการเงิน

เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ กับ จี เจ สตีล บริษัทฯ มุ่งเน้นการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนสำหรับอุตสาหกรรมการผลิตท่อ (pipe making industry) เป็นหลัก ในขณะที่ จี เจ สตีล มุ่งเน้นการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนสำหรับการใช้งานแบบแผ่นตัด (cut sheet) เป็นหลัก จากนโยบาย, คำสั่งซื้อของลูกค้า ซึ่งเป็นไปตามขีดความสามารถในการผลิตและคุณภาพของผลิตภัณฑ์จากแต่ละบริษัท มีผลแสดงอัตราส่วนในปี 2565 และ 2566 ดังนี้

อัตราส่วนการผลิตตามลักษณะอุตสาหกรรม	บริษัทฯ	
	2565	2566
อุตสาหกรรมการผลิตท่อ	71%	88%
การใช้งานแบบแผ่นตัด	27%	12%
อื่น ๆ	1%	0%
รวม	100%	100%

ที่มา: บริษัทฯ

2.4 โครงสร้างรายได้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายได้ (บริษัทฯ และบริษัทย่อย)	2564		2565		2566	
	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ
รายได้ในประเทศ						
- บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ^{1/}	48.89	0.30	-	-	-	-
- กลุ่มอื่น ๆ	15,467.66	96.30	14,873.15	98.97	10,664.93	96.81
รวมรายได้ในประเทศ	15,516.55	96.60	14,873.15	98.97	10,664.93	96.81
ต่างประเทศ						
- กลุ่มอื่น ๆ	297.33	1.85	-	-	-	-
ต่างประเทศทางอ้อม^{2/}						
- บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ^{1/}	-	-	67.80	0.45	100.86	0.92
รวมรายได้จากต่างประเทศ	297.33	1.85	67.80	0.45	100.86	0.92
รวม	15,813.88	98.45	14,940.95	99.42	10,765.79	97.73
รายได้อื่น ^{3/}	249.08	1.55	86.95	0.58	250.26	2.27
รายได้รวม	16,062.96	100.00	15,027.90	100.00	11,016.05	100.00

หมายเหตุ: 1/ บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ บริษัท นิปปอน สตีล เทคดิง (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัท เอเชีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และ บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

2/ ต่างประเทศทางอ้อม หมายถึง การขายให้กับผู้ค้าในประเทศเพื่อส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศ

3/ รายได้อื่นของบริษัท ประกอบด้วยรายได้จากดอกเบี้ยรับ เงินปันผล การขายเศษซาก กำไรจากตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความสุทธิ กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

ที่มา: บริษัทฯ

3. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัทฯ

3.1 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 ราย ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
1.	กลุ่ม NIPPON STEEL CORPORATION ^{1/}	17,424,672,258	60.23
2.	UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED	2,168,239,536	7.50
3.	บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด	2,025,246,897	7.00
4.	นาย นิรมิตร งามขำ ัญญฤทธิ์	444,682,520	1.54
5.	นาย ทวีฉัตร จุฬางกูร	432,208,900	1.49
6.	คุณหญิงปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล	403,412,980	1.40
7.	น.ส. สุภิญญา ลีสวัสดิ์ตระกูล	403,212,000	1.39
8.	น.ส. สรัญญา ลีสวัสดิ์ตระกูล	403,000,000	1.39
9.	น.ส. สุวิมาดา ลีสวัสดิ์ตระกูล	402,929,106	1.39
10.	นาย ธีรพล จุฬางกูร	402,878,400	1.39
11.	ผู้ถือหุ้นอื่น	4,418,282,835	15.27
	รวม	28,928,765,432	100.000

หมายเหตุ:

1/ รายชื่อผู้ถือหุ้นกลุ่ม NIPPON STEEL CORPORATION

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
1.	ASIA CREDIT OPPORTUNITIES I (MAURITIUS) LIMITED	14,461,489,473	49.99
2.	NIPPON STEEL CORPORATION	2,963,182,785	10.24
	รวม	17,424,672,258	60.23

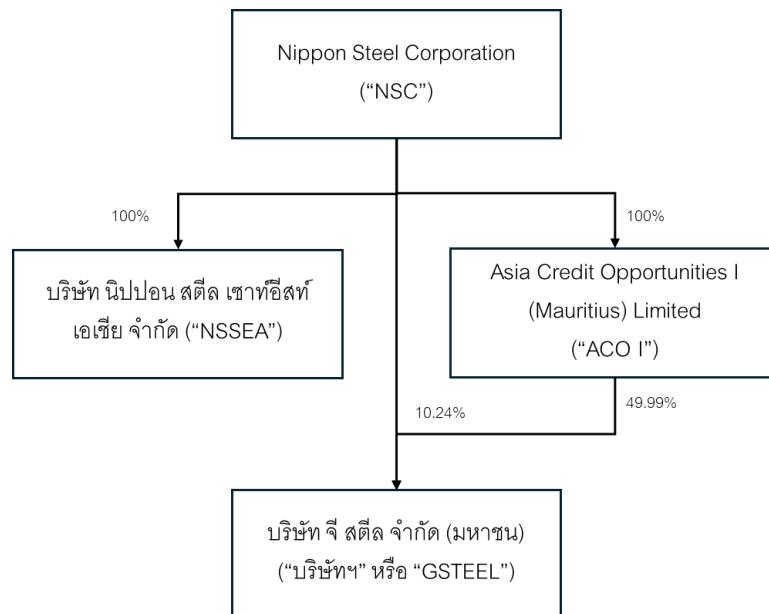
ที่มา: บริษัทฯ

3.2 ความสัมพันธ์กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน : บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

ผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน : บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด (ซึ่งจะเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท นิปปอน สตีล (ไทยแลนด์) จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2567)

ความสัมพันธ์ : NSSEA มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งคือ NSC ที่ถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 10.24 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และถือหุ้นทางอ้อมในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 49.99 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วผ่าน ACO I



3.3 คณะกรรมการบริษัทฯ

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ ข้อมูล ณ วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ.2567

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นาย คริสโตเฟอร์ ไมเคิล เน็คสัน	ประธานกรรมการ, กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นาย บัณฑิตทรัพย์ จุ้ยเจริญ	ประธานคณะกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ
3. คุณหญิง ปัทมา ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการ

ชื่อ	ตำแหน่ง
4. นาย โนบุโอะ โอโคจิ	กรรมการ
5. นาย ทาคาชิ เซคิโนะ	กรรมการ
6. นาย ฮิเดกิ โอทาวะ	กรรมการ
7. นาย ฮิซาโตะ อิชิสะกิ	กรรมการ
8. นาย สมชาย หวังวัฒนาพานิช	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
9. นาย ชัยณรงค์ มนเทียรวิเชียรฉาย	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ

ที่มา: บริษัทฯ

4. สรุปรายการสำคัญในงบการเงิน

4.1 งบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	419.02	3.40	764.69	7.38	522.83	6.15
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า	12.27	0.10	8.70	0.08	4.24	0.05
ลูกหนี้การค้า	3.26	0.03	46.08	0.44	25.04	0.29
สินค้าคงเหลือ	1,949.04	15.80	1,925.93	18.60	1,170.80	13.77
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	284.07	2.30	288.84	2.79	120.30	1.41
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,667.66	21.62	3,034.25	29.30	1,843.21	21.68
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,179.64	9.56	842.60	8.14	505.56	5.95
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	8,123.12	65.83	6,192.52	59.79	5,871.50	69.06
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.99	0.01	1.00	0.01	1.37	0.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	368.12	2.98	286.39	2.77	280.50	3.30
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,671.87	78.38	7,322.50	70.70	6,658.92	78.32
รวมสินทรัพย์	12,339.53	100.00	10,356.75	100.00	8,502.13	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	2,400.00	23.17	1,100.00	12.94
เจ้าหนี้การค้า	135.77	1.10	327.79	3.16	129.26	1.52
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	441.80	3.58	399.07	3.85	323.08	3.80
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	70.36	0.57	32.12	0.31	75.82	0.89
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	106.75	0.87	-	-	-	-
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1,214.01	9.84	447.90	4.32	315.07	3.71
หนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการ ประนีประนอมยอมความที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	212.60	1.72	160.36	1.55	189.76	2.23

รายการ	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	47.10	0.38	47.10	0.45	47.10	0.55
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	521.11	4.22	538.80	5.20	533.43	6.27
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.78	0.02	2.97	0.03	2.74	0.03
ส่วนของประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	137.54	1.33	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	347.55	2.82	-	-	2,300.00	27.05
เงินกู้ยืมจากกิจการอื่น	3.85	0.03	3.85	0.04	3.85	0.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35.87	0.29	26.66	0.26	45.55	0.54
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,139.55	25.44	4,524.16	43.68	5,065.66	59.58
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,433.23	11.61	1,407.92	13.59	581.36	6.84
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	128.51	1.04	104.41	1.01	84.37	0.99
หนี้สินจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ - สุทธิ	509.30	4.13	395.00	3.81	421.86	4.96
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	1,245.67	10.09	204.10	1.97	157.00	1.85
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิ	1.26	0.01	3.38	0.03	0.63	0.01
ประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ	-	-	172.97	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	103.08	0.84	106.38	1.03	110.94	1.30
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,421.06	27.72	2,394.16	23.12	1,356.17	15.95
รวมหนี้สิน	6,560.61	53.17	6,918.32	66.80	6,421.83	75.53
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	158,059.76	1,280.92	158,059.76	1,526.15	158,059.76	1,859.06
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	144,643.83	1,172.20	144,643.83	1,396.61	144,643.83	1,701.27
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	(116,361.27)	(943.00)	(116,361.27)	(1,123.53)	(116,361.27)	(1,368.61)
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการลดทุน	206.31	1.67	206.31	1.99	206.31	2.43
ทุนสำรองตามกฎหมาย	763.98	6.19	763.98	7.38	763.98	8.99
ขาดทุนสะสม	(21,784.14)	(176.54)	(23,787.60)	(229.68)	(24,808.69)	(291.79)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(1,689.78)	(13.69)	(2,026.82)	(19.57)	(2,363.86)	(27.80)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,778.92	46.83	3,438.43	33.20	2,080.29	24.47
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,778.92	46.83	3,438.43	33.20	2,080.30	24.47
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,339.53	100.00	10,356.75	100.00	8,502.13	100.00

ที่มา: บริษัทฯ

4.2 งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564		งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565		งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	15,813.88	98.45	14,940.95	99.42	10,765.79	97.73
กำไรจากการตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุ ความ	197.23	1.23	-	-	143.78	1.31
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ - สุทธิ	-	-	-	-	15.38	0.14
รายได้อื่น	51.85	0.32	86.95	0.58	91.10	0.83
รวมรายได้	16,062.96	100.00	15,027.90	100.00	11,016.05	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย						
ต้นทุนของสินค้าที่ขาย	12,973.71	80.77	14,002.01	93.17	11,023.66	100.07
ต้นทุนการผลิตที่สูญเสียไป	87.70	0.55	124.93	0.83	296.81	2.69
กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า คงเหลือ	0.97	0.01	72.49	0.48	(33.79)	(0.31)
รวมต้นทุนขาย	13,062.39	81.32	14,199.42	94.49	11,286.68	102.46
ค่าใช้จ่ายในการขาย	163.60	1.02	149.41	0.99	130.26	1.18
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	403.02	2.51	241.56	1.61	353.46	3.21
ขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับ มอบ	-	-	-	-	20.81	0.19
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ - สุทธิ	522.87	3.26	220.01	1.46	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	1.34	0.01	1,874.92	12.48	11.67	0.11
ต้นทุนทางการเงิน	477.86	2.97	310.43	2.07	227.02	2.06
รวมค่าใช้จ่าย	14,631.08	91.09	16,995.75	113.09	12,029.91	109.20
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	1,431.88	8.91	(1,967.85)	(13.09)	(1,013.85)	(9.20)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(106.76)	(0.66)	(35.60)	(0.24)	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	1,325.12	8.25	(2,003.46)	(13.33)	(1,013.85)	(9.20)

ที่มา: บริษัทฯ

4.3 งบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,654.87	616.05	(607.72)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(188.20)	(44.20)	(136.68)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,380.95)	(226.20)	502.55

รายการ	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	85.72	345.65	(241.86)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	330.77	419.02	764.69
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือ สิ้นปี	2.53	0.01	(0.00)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	419.02	764.69	522.83

ที่มา: บริษัทฯ

4.4 อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	หน่วย	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.85	0.67	0.36
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.23	0.24	0.13
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.43	0.16	(0.13)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	0.09	0.60	1.21
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	44.47	49.80	50.07
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	4.72	5.96	7.39
วงจรเงินสด	วัน	39.84	44.45	43.89
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตราเติบโตของยอดขาย	%	69.79	(5.52)	(27.94)
อัตรากำไรขั้นต้น	%	17.40	4.96	(4.84)
อัตรากำไรสุทธิ ^{1/}	%	8.38	(13.41)	(9.42)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^{2/}	%	28.08	(43.47)	(36.74)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย ^{3/}	%	11.36	(17.65)	(10.75)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ^{3/}	%	15.99	(27.99)	(16.81)
อัตรามูลของสินทรัพย์	เท่า	1.36	1.32	1.14
อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Leverage Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ^{4/}	เท่า	1.14	2.01	3.09
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	4.00	(5.34)	(3.47)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	บาท	0.05	(0.07)	(0.04)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ^{4/}	บาท	0.20	0.12	0.07

ที่มา: บริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ คำนวณจากเฉพาะกำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ไม่รวมส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

2/ คำนวณจากเฉพาะกำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ หาดด้วยรวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเฉลี่ย (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม)

3/ คำนวณจากเฉพาะกำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ไม่รวมส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

5. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน

5.1 แนวโน้มทางธุรกิจ

ปี 2564

การบริโภคโดยรวมของเหล็กแผ่นรีดร้อนแบบม้วนและแบบแผ่นในประเทศสำหรับปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 อย่างไรก็ตามการผลิตในประเทศเติบโตเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 14 และส่วนใหญ่แล้วเป็นเติบโตจากการนำเข้าถึงร้อยละ 48

ปี 2565

ข้อมูลตามสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย การบริโภคในประเทศโดยรวมของผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กรีดร้อนลดลงร้อยละ 17 สำหรับปี 2565 เมื่อเทียบกับปี 2564

อัตราเงินเฟ้อระดับโลกที่เกิดขึ้นทั่วโลกโดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาพลังงานส่งผลกระทบต่อประเทศไทยด้วยราคาค่าไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ประกอบกับการเพิ่มขึ้นโดยรวมของราคาวัตถุดิบทั้งหมด และความต้องการแผ่นเหล็กรีดร้อนที่ลดลงส่งผลกระทบต่อในทางลบสำหรับผลประกอบการครึ่งปีหลังของปี 2565 สำหรับบริษัทฯ เพื่อเอาชนะความท้าทายภายนอกเหล่านี้ บริษัทฯ กำลังดำเนินโครงการต่างๆ เพื่อลดต้นทุน เพิ่มคุณภาพและปรับปรุงเสถียรภาพในการผลิตซึ่งจะช่วยให้เกิดความยั่งยืนในระยะยาว

ปี 2566

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยเกิดจากอุปสงค์และการท่องเที่ยวที่ต่ำกว่าคาดการณ์ การส่งออกที่ซบเซา และหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อ เศรษฐกิจเติบโตเพียงร้อยละ 1.9 ในปี 2566 และคาดว่าจะเติบโตประมาณร้อยละ 3.2 ถึง 3.8 (ด้วย Digital Wallet)

การนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเจือ (Alloy HRC) จากประเทศจีนลดลงภายหลังจากเริ่มการสอบสวนการต่อต้านการหลบเลี่ยงโดยกรมการค้าต่างประเทศ นับจากนี้ไปยอดขายของบริษัทฯจะมีผลกระทบโดยตรงจากการดำเนินการของรัฐบาลเกี่ยวกับการนำเข้าที่ไม่เป็นธรรมและการกลับมาดำเนินโครงการภาครัฐและเอกชนอย่างเต็มรูปแบบ

5.2 ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

5.2.1 รายได้จากการขาย

ปี 2564

บริษัทฯ รายงานรายได้จากการขายจำนวน 15,814 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 6,500 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากเพิ่มขึ้นของราคาขาย 10,581 บาทต่อตัน หรือร้อยละ 66 ในขณะที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 15 พันตัน หรือร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว

ปี 2565

บริษัทฯ รายงานรายได้จากการขายจำนวน 14,941 ล้านบาทซึ่งลดลงจำนวน 873 ล้านบาท หลักๆ เนื่องจากการลดลงของปริมาณขายร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว

ปี 2566

บริษัทฯ รายงานรายได้จากการขายจำนวน 10,766 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4,175 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของปริมาณขายร้อยละ 13 และราคาขายร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565

5.2.2 ผลการดำเนินงาน

ปี 2564

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้น 2,751 ล้านบาท ดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากปีที่ผ่านมาที่มีกำไรขั้นต้น 11 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเป็นผลมาจากราคาขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาตลาดโลกที่อยู่ในขาขึ้นและการปรับปรุงส่วนผลมั่วตติบ

บริษัทฯ รายงานผลกำไรสุทธิจำนวน 1,323 ล้านบาทในปี 2564 เปรียบเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจำนวน 551 ล้านบาทในปี 2563 เพิ่มขึ้น 1,874 ล้านบาท กำไรสุทธิรวมสำหรับปี 2564 จำนวน 1,325 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนสุทธิ 600 ล้านบาทเมื่อปีที่แล้ว เพิ่มขึ้น 1,925 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น

ปี 2565

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง 2,010 ล้านบาทจากปี 2564 ซึ่งสาเหตุหลักเป็นผลมาจากการลดลงของ metal spread (ส่วนต่างระหว่างราคาขายและต้นทุนเศษเหล็ก) และต้นทุนแปรสภาพที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาวัตถุดิบย่อยที่เพิ่มขึ้น ราคาไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น

ผลขาดทุนสุทธิรวมสำหรับปี 2565 จำนวน 2,003 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ 1,325 ล้านบาทเมื่อปีที่แล้ว ลดลง 3,329 ล้านบาทโดยมีสาเหตุหลักตามที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้ยังมีขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้และค่าเผื่อการด้อยค่าเงินจ่ายล่วงหน้าให้แก่ผู้ขายสินค้าตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการตามที่อธิบายด้านล่าง

ปี 2566

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง 1,262 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 ซึ่งสาเหตุหลักเป็นผลมาจากปริมาณขายและราคาขายที่ลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่าราคาขายที่ลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรลดลง

ผลขาดทุนสุทธิรวมสำหรับปีจำนวน 1,014 ล้านบาท ต่ำกว่าขาดทุนสุทธิ 2,003 ล้านบาทในปี 2565 จำนวน 990 ล้านบาท สาเหตุหลักเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวสำหรับขาดทุนจากการด้อยค่าเครื่องจักรที่ใช้งานไม่ได้รอการขายจำนวน 1,497 ล้านบาทในปี 2565

5.2.3 ค่าใช้จ่ายในการขาย

ปี 2564

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายในการขาย 164 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาทจากปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นและต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น

ปี 2565

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายในการขาย 149 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาทจากปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายลดลง

ปี 2566

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 130 ล้านบาทในระหว่างปี ลดลง 19 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 เนื่องจากปริมาณการขายลดลง

5.2.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2564

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2564 เพิ่มขึ้น 168 ล้านบาทจากปี 2563 หลักๆ มาจากโครงการจ่ายผลตอบแทนแบบ
จูงใจของบริษัทฯ ในขณะที่ปี 2563 ลดลงจากปี 2562 จำนวน 143 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2563 มีการยกเลิกสัญญาที่
ปรึกษาทางการเงินและการริเริ่มดำเนินการหลายๆอย่างเพื่อลดต้นทุน เพื่อให้บริษัทฯ สามารถแข่งขันได้ในระยะยาว

ปี 2565

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2565 ลดลง 162 ล้านบาทจากปี 2564 หลักๆ มาจากผลตอบแทนแบบจูงใจที่ลดลง
จากการสิ้นสุดโครงการจ่ายผลตอบแทนแบบจูงใจสำหรับผู้บริหารของบริษัทฯ ที่ใช้ในปี 2564 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในปี
2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 168 ล้านบาท หลักๆ มาจากโครงการจ่ายผลตอบแทนแบบจูงใจที่สูงขึ้น

ปี 2566

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้ว
สาเหตุหลักเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการของเสียและค่าที่ปรึกษาที่เพิ่มขึ้น

5.2.5 กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

ปี 2564

บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 523 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับ
กับเงินดอลลาร์สหรัฐจาก 30.2068 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 ธันวาคม 2563 เป็น 33.5929 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ
30 ธันวาคม 2564

ปี 2565

บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 220 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับ
กับเงินดอลลาร์สหรัฐจาก 33.59 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30 ธันวาคม 2564 เป็น 34.73 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 30
ธันวาคม 2565

ปี 2566

บริษัทฯ บันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 15 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับ
เงินดอลลาร์สหรัฐจาก 34.73 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 34.38 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ 31
ธันวาคม 2566

5.2.6 กำไรและขาดทุนจากรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำอื่น

ปี 2564

กำไรจากการตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความ

บริษัทฯ ตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุความตามกฎหมายและบันทึกกำไรจากการตัดจำหน่ายหนี้สินที่หมดอายุ
ความจำนวน 197 ล้านบาท

ปี 2565

**ประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการและค่าเผื่อการด้อย
ค่าเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า**

บริษัทฯ บันทึกประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการและค่าเผื่อการ
ด้อยค่าเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้าภายใต้รายการค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 378 ล้านบาทเนื่องจากคำชี้ขาดของ
อนุญาโตตุลาการต่อบริษัทฯ ในคดีต่อเนื่องกับเจ้าหนี้รายหนึ่งของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ยื่นอุทธรณ์คำชี้ขาดของอนุญาโต
ตุลาการดังกล่าว

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งานที่ถือไว้เพื่อขาย

บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งานที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 1,497 ล้านบาทในปี 2565
เนื่องจากบริษัทฯ ตัดสินใจที่จะไม่ดำเนินการติดตั้งสายการผลิต Pickling & Oiling ที่มีอยู่ต่อไป

ปี 2566

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 12 ล้านบาทเปรียบเทียบกับ 1,875 ล้านบาทเมื่อปีที่แล้ว ลดลง 1,863 ล้าน
บาทเนื่องจากปีที่แล้วบริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว 2 รายการได้แก่ ค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องจักรที่ไม่ได้
ใช้งานที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 1,497 ล้านบาท และ 379 ล้านบาทจากคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการต่อบริษัทฯ ในคดี
ต่อเนื่องกับเจ้าหนี้รายหนึ่งของบริษัทฯ

5.2.7 ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2564

บริษัทฯ บันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 478 ล้านบาทสำหรับปี 2564 และ 621 ล้านบาทสำหรับปี 2563 ลดลง
143 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายดอกเบี้ยของหนี้สินที่หมดอายุความและบริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจำนวน
37.1 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งช่วยให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง

ปี 2565

บริษัทฯ บันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 310 ล้านบาทสำหรับปี 2565 และ 478 ล้านบาทสำหรับปี 2564 ลดลง
167 ล้านบาท หลักๆ เนื่องจากชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวโดยใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในอัตรา
ดอกเบี้ยที่ถูกกว่ามากซึ่งช่วยให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลง

ปี 2566

บริษัทฯ บันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 227 ล้านบาทสำหรับปี 2566 เปรียบเทียบกับ 310 ล้านบาทในปี 2565
ลดลง 83 ล้านบาท สาเหตุหลัก เนื่องจากชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงโดยรับเงินกู้ยืมใน
อัตราดอกเบี้ยต่ำจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและการชำระรายได้ไตรมาสสำหรับหนี้ที่มีดอกเบี้ยจากหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟู
กิจการและการประนีประนอมยอมความ

5.3 งบแสดงฐานะทางการเงิน

5.3.1 สินทรัพย์รวม

ปี 2564

ณ 31 ธันวาคม 2564 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 12,340 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,351 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 เทียบกับ
ณ สิ้นปี 2563 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,668 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22 ของ
สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 847 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 715 ล้านบาท
และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 88 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 9,672 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 78
ของสินทรัพย์รวม ลดลง 503 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยสาเหตุหลัก มาจากการเพิ่มขึ้นของเงิน

ลงทุนระยะยาวอื่นๆ จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนใน จี เจ สตีลตามที่อธิบายข้างต้น และการลดลงของอาคารและอุปกรณ์จากค่าเสื่อมราคา

ปี 2565

ณ 31 ธันวาคม 2565 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 10,357 ล้านบาท ลดลง 1,983 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 3,034 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 29 ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 367 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 346 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 7,323 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 71 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 2,349 ล้านบาทหรือร้อยละ 24 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยหลักๆ มาจากการลดลงของเครื่องจักรและอุปกรณ์จากการด้อยค่าของเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งานที่ถือไว้เพื่อขายและค่าเสื่อมราคา และการลดลงของเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆ ซึ่งเป็นผลมาจากราคาหุ้น จี เจ สตีลที่ลดลง

ปี 2566

ณ 31 ธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมมีจำนวน 8,502 ล้านบาท ลดลง 1,855 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 ในจำนวนสินทรัพย์ทั้งหมดแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 1,843 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 22 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 1,191 ล้านบาท หรือร้อยละ 39 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ 755 ล้านบาท และการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 242 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 6,659 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 78 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 664 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆ ซึ่งเป็นผลมาจากราคาหุ้น จี เจ สตีลที่ลดลง และการลดลงของเครื่องจักรและอุปกรณ์จากค่าเสื่อมราคา

5.3.2 สินค้าคงเหลือ

ปี 2564

มูลค่าของสินค้าคงเหลือในงบการเงินรวมจำนวน 1,949 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16 ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 715 ล้านบาทหรือร้อยละ 58 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป

เมื่อวันที่ 1 และ 6 พฤศจิกายน 2560 บริษัทฯ ต้องจ่ายเงินจำนวน 2 ล้านเหรียญสหรัฐ (ประมาณ 68 ล้านบาท) แก่บริษัทฯ คู่ค้าผู้ให้การสนับสนุนทางการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังไม่ได้รับโอนวัตถุดิบ (เศษเหล็ก) ตามปกติจากพื้นที่ควบคุมการจัดเก็บ ซึ่ง ณ วันที่เกิดรายการ บริษัทฯ ได้บันทึกเป็นเงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัตถุดิบ

เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2564 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาชำระหนี้กับผู้สนับสนุนทางการเงิน โดยเงินจ่ายล่วงหน้าดังกล่าว ซึ่งมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 จำนวนเงิน 68 ล้านบาท จะตกลงชำระโดยผ่านกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ทั้งนี้คณะอนุญาโตตุลาการและคู่พิพาทได้กำหนดวันนัดสืบพยานของฝ่ายเจ้าหนี้ในวันที่ 14, 18, 23 และ 28 มีนาคม 2565 และนัดสืบพยานฝ่ายบริษัทฯ ในวันที่ 31 มีนาคม, 1, 4 และ 8 เมษายน 2565

ปี 2565

มูลค่าของสินค้าคงเหลือในงบการเงินรวมจำนวน 1,926 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19 ของสินทรัพย์รวมลดลง 23 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของวัตถุดิบและขาดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูปและอุปกรณ์ซ่อมบำรุง

ปี 2566

มูลค่าของสินค้าคงเหลือในงบการเงินรวมจำนวน 1,171 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14 ของสินทรัพย์รวมลดลง 755 ล้านบาทหรือร้อยละ 39 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 สาเหตุเกิดจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความพยายามของผู้บริหารในการลดสินค้าคงเหลือ อย่างไรก็ตามส่วนหนึ่งถูกชดเชยด้วยการเพิ่มขึ้นของอุปกรณ์ซ่อมบำรุงที่จำเป็นเพื่อให้มั่นใจว่าความล่าช้าจากเครื่องจักรชำรุดเสียหายลดลง

5.3.3 หนี้สินรวม

ปี 2564

หนี้สินรวมในงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 6,561 ล้านบาท ลดลง 769 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

หนี้สินหมุนเวียนรวมลดลง 1,416 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 1,086 ล้านบาท หลักๆ มาจากการชำระคืนของบริษัท
- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 443 ล้านบาท มาจากการชำระคืน และบริษัท ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ กับเจ้าหนี้รายหนึ่งทำให้จัดประเภทรายการไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน
- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 267 ล้านบาท จากการชำระคืนและบริษัท ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้รายหนึ่งทำให้จัดประเภทรายการไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 648 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 359 ล้านบาท เกิดจากการจัดประเภทรายการจากหนี้สินหมุนเวียนไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามที่อธิบายข้างต้น และค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงส่งผลให้หนี้สินที่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น
- หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ ลดลง 139 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการชำระคืน
- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 301 ล้านบาท จากการจัดประเภทรายการจากหนี้สินหมุนเวียนไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามที่อธิบายข้างต้น และค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงส่งผลให้หนี้สินที่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้น

ปี 2565

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

หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 1,385 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 2,400 ล้านบาทหลักๆ เพื่อนำมาชำระหนี้เก่าที่มีต้นทุนสูง และดอกเบี้ยค้างชำระ

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 348 ล้านบาท จากการชำระคืน
- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 43 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืน
- ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 107 ล้านบาทจากการชำระภาษีที่ถึงกำหนดชำระ
- ดอกเบี้ยค้างจ่ายลดลง 766 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการชำระคืน

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมลดลง 1,027 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 1,042 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการชำระคืน
- หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ ลดลง 114 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืน
- ประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการเพิ่มขึ้น 311 ล้านบาท

ปี 2566

หนี้สินรวมในงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 6,422 ล้านบาท ลดลง 496 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ดอกเบี้ยค้างจ่ายและประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ

หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 542 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 2,300 ล้านบาท เพื่อนำมาชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และดอกเบี้ยค้างจ่าย
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 1,300 ล้านบาท จากการชำระคืนโดยใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กล่าวข้างต้น
- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 76 ล้านบาท และ ดอกเบี้ยค้างจ่ายลดลง 133 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืน

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวมลดลง 1,038 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 827 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืน
- ประมาณการหนี้สินที่ไม่สามารถตกลงกันได้ตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการลดลง 173 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการจัดประเภทรายการไปเป็นหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ และจากการชำระคืน
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 47 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืน

5.3.4 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2564

ณ 31 ธันวาคม 2564 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 5,779 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,120 ล้านบาทจากปีที่แล้ว เป็นผลมาจากกำไรสุทธิ 1,325 ล้านบาทและกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 794 ล้านบาทจากการลงทุนใน จี เจ สตีล

ปี 2565

ณ 31 ธันวาคม 2565 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 3,438 ล้านบาท ลดลง 2,340 ล้านบาทจากปีที่แล้ว เป็นผลมาจากขาดทุนสุทธิ 2,003 ล้านบาทและขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 337 ล้านบาทจากการลงทุนใน จี เจ สตีล

ปี 2566

ณ 31 ธันวาคม 2566 งบการเงินรวมมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,080 ล้านบาท ลดลง 1,358 ล้านบาทจากปีที่แล้ว เป็นผลมาจากขาดทุนสุทธิ 1,014 ล้านบาท ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่กำหนดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 337 ล้านบาทจากการลงทุนใน จี เจ สตีล และขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน 7 ล้านบาท

5.3.5 สภาพคล่อง

ปี 2564

ณ 31 ธันวาคม 2564 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 419 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยปี 2564 กระแสเงินสดจากแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดรวม

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,655 ล้านบาท สูงกว่าเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 403 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 188 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดใช้ไปในการซื้อที่ดินอาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,381 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม ต้นทุนทางการเงิน และจ่ายชำระคืนหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ

ปี 2565

ณ 31 ธันวาคม 2565 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 765 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 346 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยปี 2565 กระแสเงินสดจากแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดรวม

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 616 ล้านบาท ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,655 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 44 ล้านบาท ซึ่งนำมาใช้ในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 226 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จ่ายต้นทุนทางการเงิน จ่ายชำระคืนหนี้สินที่เกิดจากการยกเลิกแผนฟื้นฟูกิจการและการประนีประนอมยอมความ และส่วนหนึ่งชดเชยด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ปี 2566

ณ 31 ธันวาคม 2566 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือรวม 523 ล้านบาท ลดลง 242 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 กระแสเงินสดจากแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดรวม

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวน 608 ล้านบาท เปรียบเทียบกับเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 616 ล้านบาทในปีที่แล้ว
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 137 ล้านบาท เทียบกับ 44 ล้านบาท ในปีที่แล้ว ซึ่งนำมาใช้ในการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 503 ล้านบาท หลักๆ มาจากรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และส่วนหนึ่งชดเชยด้วยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน การเงิน จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จ่ายชำระคืนหนี้สินที่เกิดจากการยกเลิกแผนฟื้นฟู กิจการและการประนีประนอมยอมความ จ่ายต้นทุนทางการเงินและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

5.4 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น คือ ในกรณีปกติที่บริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินเพื่อการลงทุนเพิ่มหรือขยายงาน และมีกระแสเงินสดเพียงพอ บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองตามกฎหมายแล้ว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ อาจกำหนดให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลแตกต่างไปจากนโยบายดังกล่าวได้ตามความเหมาะสมและตามความจำเป็นของบริษัทฯ เช่น กรณีที่บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินเพื่อการลงทุนหรือการขยายกิจการ หรือกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงภาวะทางเศรษฐกิจหรือสภาพตลาดหรือมีเหตุการณ์อื่นใดที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ เป็นต้น

6. ภาวะอุตสาหกรรมเหล็ก

ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทยปี 2566

จากข้อมูลทางสถิติของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย (ISIT) รายงานยอดการผลิตเหล็กสำเร็จรูปของไทยตั้งแต่เดือนมกราคม-ธันวาคม ปี 2566 อยู่ที่ 6.60 ล้านตัน ลดลง 7.00% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา (ปี 2565) หากพิจารณาจำแนกยอดการผลิตตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ พบว่า เป็นการผลิตเหล็กทรงยาว (Long steel products) อยู่ที่ 4.56 ล้านตัน ลดลง 1.67% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ขณะที่ยอดผลิตกลุ่มเหล็กทรงแบน (Flat steel products) อยู่ที่ 2.04 ล้านตัน ลดลง 17.07% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยผลิตภัณฑ์ที่มีการผลิตมากที่สุดคือ เหล็กแผ่นรีดเย็น (Cold rolled sheet) ในปี 2566 อยู่ที่ 2.00 ล้านตัน ซึ่งลดลง 7.98% รองลงมาคือ เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (Hot rolled sheet and coil) 1.89 ล้านตัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา 18.18% และยอดผลิตเหล็กแผ่นเคลือบ (Coated) 1.68 ล้านตัน ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา 3.36%

ผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูป (หน่วย : ตัน)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	7,099,238	6,602,026	-7.00%
การนำเข้า	10,780,695	11,206,898	3.95%
การส่งออก	1,487,192	1,478,118	-0.61%
การบริโภค	16,392,741	16,330,806	-0.38%

ผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาว (หน่วย : ตัน)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	4,639,908	4,562,569	-1.67%
การนำเข้า	2,498,583	2,631,107	5.30%
การส่งออก	972,970	1,001,504	2.93%
การบริโภค	6,165,521	6,192,172	0.43%

ผลิตภัณฑ์เหล็กทรงแบน (หน่วย : ตัน)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	2,459,330	2,039,458	-17.07%
การนำเข้า	8,282,112	8,575,791	3.55%
การส่งออก	514,222	476,614	-7.31%
การบริโภค	10,227,220	10,138,635	-0.87%

ที่มา : ศูนย์ข้อมูลเชิงลึกอุตสาหกรรมเหล็ก สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

สำหรับปริมาณการใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปภายในประเทศของไทย (Total Apparent Finished Steel Consumption) ในปี 2566 อยู่ที่ 16.33 ล้านตัน ลดลง 0.38% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา หากพิจารณาปริมาณการใช้ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ พบว่า ปริมาณการใช้เหล็กทรงยาวเพิ่มขึ้น 0.43% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา อยู่ที่ 6.19 ล้านตัน ขณะที่ปริมาณการใช้เหล็กทรงแบนมีการลดลง 0.87% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา อยู่ที่ 10.14 ล้านตัน โดยผลิตภัณฑ์เหล็กที่มีการใช้งานมากที่สุด คือ เหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot rolled) 5.83 ล้านตัน รองลงมาคือ เหล็กแผ่นเคลือบ 4.76 ล้านตัน และเหล็กแผ่นรีดเย็น 3.22 ล้านตัน ตามลำดับ

การนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปของไทยในปี 2566 อยู่ที่ 11.21 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 3.95% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยผลิตภัณฑ์ที่มีการนำเข้ามากที่สุดคือ เหล็กแผ่นรีดร้อน 3.82 ล้านตัน รองลงมาคือ เหล็กแผ่นเคลือบ 3.18 ล้านตัน และเหล็กแผ่นรีดเย็น 1.33 ล้านตัน ตามลำดับ หากพิจารณาสัดส่วนการใช้เหล็กนำเข้าเทียบกับการใช้เหล็กผลิตในประเทศ อยู่ที่ 68.62% ต่อ 31.38% ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าไทยมีการพึ่งพาสินค้านำเข้าเหล็กปริมาณค่อนข้างสูง

สำหรับยอดการส่งออกเหล็กสำเร็จรูปของไทยในปี 2566 อยู่ที่ 1.48 ล้านตัน ลดลง 0.61% ผลิตภัณฑ์เหล็กที่มีการส่งออกมากที่สุดคือ เหล็กโครงสร้างรูปพรรณ อยู่ที่ 310,161 ตัน รองลงมา คือ ท่อไร้ตะเข็บ 306,296 ตัน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีที่ผ่านมา

ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศปี 2566

อุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าของไทยไม่มีอุตสาหกรรมการผลิตขั้นต้นที่เริ่มจากการถลุงจากแร่เหล็ก ดังนั้น โครงสร้างอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าของไทยจึงเริ่มจากการผลิตในอุตสาหกรรมขั้นกลาง ด้วยการหลอมเศษเหล็กจากโรงงานที่มีเตาหลอมเศษเหล็กด้วยเตา Electrical arc furnace (EAF) ของผู้ผลิตในประเทศไทย จากนั้นจึงส่งต่อไปยังการผลิตในขั้นปลาย โดยแบ่งเป็นอุตสาหกรรมเหล็กทรงยาว (Long steel products) อาทิ Bar, HR section, Wire rod, Cold-drawn bar, Steel wire, Seamless pipes เป็นต้น และอุตสาหกรรมเหล็กทรงแบน (Flat steel products) อาทิ HR plate, HR sheet, CR sheet, Coated, Cold-formed section, Welded pipe เป็นต้น จากนั้นจึงส่งต่อไปยังอุตสาหกรรมต่อเนื่องที่ใช้เหล็กต่อไป สำหรับภาวะอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนไทย ข้อมูลทางสถิติของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย (ISIT) รายงานยอดการผลิต การนำเข้า การส่งออก และปริมาณการใช้ ตั้งแต่เดือนมกราคม-ธันวาคม ปี 2566 ดังนี้

ยอดการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot rolled) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ภายในประเทศปี 2566 อยู่ที่ 2.04 ล้านตัน ลดลง 17.07% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (HR sheet & coil) อยู่ที่ 1.89 ล้านตัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 18.18% ขณะที่ยอดการผลิตเหล็กรีดร้อนแผ่นหนา (HR plate) ทรงตัว อยู่ที่ 149,951 ตัน

ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อน (หน่วย : ตัน) (ไม่รวมเหล็กแผ่นรีดร้อนไร้สนิม)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
--	---------	---------	---------------

การผลิต	2,459,330	2,039,458	-17.07%
การนำเข้า	3,416,602	3,585,765	4.95%
การส่งออก	24,311	24,592	1.16%
การบริโภค	5,851,621	5,600,631	-4.29%

ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา (หน่วย : ตัน) (ไม่รวมเหล็กแผ่นรีดร้อนไร้สนิม)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	149,945	149,951	0.00%
การนำเข้า	293,117	207,643	-29.16%
การส่งออก	3,518	8,089	129.93%
การบริโภค	439,544	349,505	-20.48%

ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (หน่วย : ตัน) (ไม่รวมเหล็กแผ่นรีดร้อนไร้สนิม)	ปี 2565	ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง
การผลิต	2,309,386	1,889,506	-18.18%
การนำเข้า	3,123,485	3,378,122	8.15%
การส่งออก	20,793	16,503	-20.63%
การบริโภค	5,412,078	5,251,125	-2.97%

ที่มา : ศูนย์ข้อมูลเชิงลึกอุตสาหกรรมเหล็ก สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย

สำหรับปริมาณการใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot rolled) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ภายในประเทศปี 2566 อยู่ที่ 5.60 ล้านตัน ลดลง 4.29% โดยแยกเป็นการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (HR sheet & coil) อยู่ที่ 5.25 ล้านตัน ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 2.97% และเป็นการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา (HR plate) อยู่ที่ 349,505 ตัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา 20.48%

ส่วนการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อน ทั้งชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนของไทยปี 2566 เพิ่มขึ้น 4.95% อยู่ที่ 3.59 ล้านตัน โดยเป็นการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (HR sheet & coil) 3.38 ล้านตัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน 8.15% และเป็นการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา (HR Plate) อยู่ที่ 207,643 ตัน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน 29.16%

และการส่งออกเหล็กแผ่นรีดร้อน ทั้งชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนของไทยในปี 2566 อยู่ที่ 24,592 ตัน ส่งออก ลดลง 1.16% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยเป็นการส่งออกเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นบางและเป็นม้วน (HR sheet & coil) 16,503 ตัน ลดลง 20.63% จากช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน และเป็นการส่งออกเหล็กแผ่นรีดร้อนแผ่นหนา (HR plate) 8,089 ตัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 129.93%

เอกสารแนบ 2

สรุปข้อมูล บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	:	บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์เอเชีย จำกัด (“NSSEA”) NIPPON STEEL SOUTHEAST ASIA CO., LTD. (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท นิปปอน สตีล (ไทยแลนด์) จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2567)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	909 อาคาร แอมเฟิล ทาวเวอร์ ชั้น 14 ถนน เทพรัดน แขวงบางนาเหนือ เขตบางนา จังหวัด กรุงเทพมหานคร 10260
โทรศัพท์	:	0-2744-1480
ประเภทธุรกิจ	:	ดำเนินธุรกิจศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศโดยจัดซื้อผลิตภัณฑ์ วัตถุดิบ และชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงานและอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ให้บริการธุรกิจบริการแก่วิศวทศในเครือในต่างประเทศ เช่น การบริหารงานทั่วไป การวางแผนธุรกิจ การประสานงานทางธุรกิจ การจัดหาวัตถุดิบและชิ้นส่วน การวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การสนับสนุนด้านเทคนิค การตลาดและการส่งเสริมการขาย การจัดการและฝึกอบรมทรัพยากรบุคคล ที่ปรึกษาทางการเงิน การวิเคราะห์และการวิจัยด้านเศรษฐกิจและการลงทุน บริการด้านการจัดการทางการเงินของศูนย์บริหารเงิน
เลขทะเบียนบริษัท	:	0105554046745
เว็บไซต์	:	-
ทุนจดทะเบียน	:	827,238,000 บาท
ทุนที่ชำระแล้ว	:	827,238,000 บาท
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	:	หุ้นสามัญ 827,238 หุ้น

2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมา

NSSEA จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทขึ้นในวันที่ 1 เมษายน 2554 โดยที่ผ่านมา NSSEA มีการเปลี่ยนชื่อบริษัททั้งหมด 4 ครั้ง โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประวัติ	วันที่เปลี่ยนแปลง	ชื่อบริษัท
แรกตั้ง	1 เมษายน 2554	บริษัท ชูมิโตโม เมทัลส์(ประเทศไทย) จำกัด
เปลี่ยนแปลงครั้งที่ 1	1 ตุลาคม 2555	บริษัท นิปปอน สตีล แอนด์ชูมิโตโม เมทัล (ประเทศไทย) จำกัด
เปลี่ยนแปลงครั้งที่ 2	1 เมษายน 2562	บริษัท นิปปอน สตีล (ประเทศไทย) จำกัด
เปลี่ยนแปลงครั้งที่ 3	1 เมษายน 2564	บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์เอเชีย จำกัด
ปัจจุบัน	1 เมษายน 2567	บริษัท นิปปอน สตีล (ประเทศไทย) จำกัด

ที่มา : BOL

2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประกอบกิจการสำนักงานปฏิบัติการภูมิภาค โดยให้บริการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้ การบริหารงานทั่วไป การวางแผนธุรกิจ และประสานงานทางธุรกิจ

2.3 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ ตั้งแต่ปี 2563 – 2565 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
รายได้จากการขายและบริการ	136.76	80.49	163.85	82.53	205.75	84.87
รายได้ดอกเบี้ย	31.58	18.59	28.80	14.51	32.20	13.28
รายได้อื่น	1.57	0.92	5.87	2.96	4.47	1.84
รวมรายได้	169.90	100.00	198.53	100.00	242.42	100.00

ที่มา : BOL

3. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัทฯ

3.1 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก ตามทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท นิปปอนสตีล คอร์ปอเรชั่น จำกัด	827,234	100.00
2	นายทาคาชิ เซกินะ	4,000	00.00
	รวม	827,238	100.00

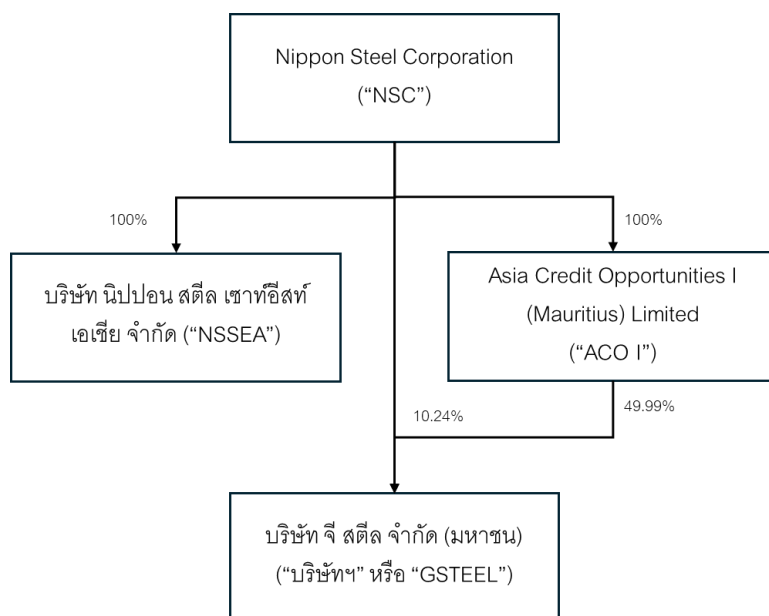
ที่มา : BOL

3.2 ความสัมพันธ์กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน : บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

ผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน : บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด (ซึ่งจะเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท นิปปอน สตีล (ไทยแลนด์) จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2567)

ความสัมพันธ์ : NSSEA มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งคือ NSC ที่ถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 10.24 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และถือหุ้นทางอ้อมในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 49.99 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วผ่าน ACO I



3.3 คณะกรรมการบริษัทฯ

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567

ชื่อ	ตำแหน่ง
1 นายทาคาชิ เซกิโนะ	กรรมการ
2 นายโนบุโอะ โอโคจิ	กรรมการ
3 นายเท็ตสึยะ โทโนะมูระ	กรรมการ
4 นายทาคายูกิ ชูซูกิ	กรรมการ

ที่มา: BOL

4. สรุปรายการสำคัญในงบการเงิน

4.1 งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	1,351.45	24.69	599.46	11.68	6,262.88	95.36
ลูกหนี้และตัวเงินรับทางการค้าสุทธิ	18.31	0.33	21.86	0.43	30.76	0.47
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	4,087.05	74.67	4,491.06	87.53	250.00	3.81
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.43	0.12	7.78	0.15	14.18	0.22
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,463.24	99.81	5,120.16	99.79	6,557.82	99.85
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินให้กู้ยืมและเงินลงทุนระยะยาว	2.05	0.04	2.09	0.04	2.08	0.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2.80	0.05	2.55	0.05	2.35	0.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.57	0.10	6.10	0.12	5.51	0.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10.43	0.19	10.74	0.21	9.94	0.15

รายการ	31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	5,473.66	100.00	5,130.89	100.00	6,567.76	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	6.24	0.11	7.21	0.14	10.31	0.16
เงินกู้ยืมระยะสั้น	4,591.10	83.88	4,236.88	82.58	5,682.46	86.52
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.25	0.11	9.33	0.18	9.59	0.15
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,603.59	84.10	4,253.41	82.90	5,702.36	86.82
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.51	0.05	2.22	0.04	1.52	0.02
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2.51	0.05	2.22	0.04	1.52	0.02
รวมหนี้สิน	4,606.09	84.15	4,255.64	82.94	5,703.88	86.85
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	827.24	15.11	827.24	16.12	827.24	12.60
ทุนที่ชำระแล้ว	827.24	15.11	827.24	16.12	827.24	12.60
กำไรสะสม						
ยังไม่ได้จัดสรร	40.33	0.74	48.02	0.94	36.65	0.56
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	867.57	15.85	875.26	17.06	863.88	13.15
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,473.66	100.00	5,130.89	100.00	6,567.76	100.00

ที่มา : BOL

4.2 งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563		งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564		งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	136.76	80.49	163.85	82.53	205.75	84.87
รายได้ดอกเบี้ย	31.58	18.59	28.80	14.51	32.20	13.28
รายได้อื่น	1.57	0.92	5.87	2.96	4.47	1.84
รวมรายได้	169.90	100.00	198.53	100.00	242.42	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	102.56	60.36	131.96	66.47	161.26	66.52
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1.63	0.96	1.72	0.87	1.78	0.73
ค่าใช้จ่ายอื่น	27.98	16.47	29.60	14.91	44.61	18.40
รวมค่าใช้จ่าย	132.17	77.79	163.28	82.25	207.65	85.66
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	37.73	22.21	35.25	17.75	34.77	14.34
ต้นทุนทางการเงิน	21.29	12.53	9.36	4.72	17.32	7.14
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	16.44	9.68	25.88	13.04	17.46	7.20
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.59	1.52	4.96	2.50	4.01	1.66

รายการ	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563		งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564		งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	13.85	8.15	20.92	10.54	13.45	5.55

ที่มา: BOL

4.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2565
อัตรากำไรสุทธิ	%	8.23	10.86	5.65
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	1.60	2.39	1.56
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.25	0.41	0.20
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.19	1.20	1.15
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	5.31	4.86	6.60

ที่มา: BOL

5. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

5.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปี 2563

จากผลการดำเนินงานของปี 2563 NSSEA มีรายได้รวมจำนวน 169.90 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการขาย 136.76 ล้านบาท รายได้จากดอกเบี้ยรับ 31.58 ล้านบาท และรายได้อื่นอีก 1.57 ล้านบาท รายได้รวมลดลงจากปี 2562 จำนวน 27.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.90

ปี 2564

จากผลการดำเนินงานของปี 2564 NSSEA มีรายได้รวมจำนวน 198.53 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการขาย 163.85 ล้านบาท รายได้จากดอกเบี้ยรับ 28.80 ล้านบาท และรายได้อื่นอีก 5.87 ล้านบาท รายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 28.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.85

ปี 2565

จากผลการดำเนินงานของปี 2565 NSSEA มีรายได้รวมจำนวน 242.42 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการขาย 205.75 ล้านบาท รายได้จากดอกเบี้ยรับ 32.20 ล้านบาท และรายได้อื่นอีก 4.47 ล้านบาท รายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 43.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.11

5.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ปี 2563

ในปี 2563 NSSEA มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดจำนวน 132.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.79 ของรายได้รวม แบ่งเป็นค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 102.56 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 1.63 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น 27.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 8.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.22

ปี 2564

ในปี 2564 NSSEA มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดจำนวน 163.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.25 ของรายได้รวม แบ่งเป็นค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 131.96 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 1.72 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น 29.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 31.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.54

ปี 2565

ในปี 2565 NSSEA มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดจำนวน 207.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.66 ของรายได้รวม แบ่งเป็นค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 161.26 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 1.78 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น 44.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 44.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.17

5.3 กำไรสุทธิ

ปี 2563

ในปี 2563 NSSEA มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 13.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.15 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 2.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.99 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ปี 2564

ในปี 2564 NSSEA มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 20.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.54 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 7.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.03 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจาก NSSEA มีรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ปี 2565

ในปี 2565 NSSEA มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 13.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.55 ของรายได้รวม ลดลงจากปี 2564 จำนวน 7.48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 35.73 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจาก NSSEA มีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

5.4 สินทรัพย์

ปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 NSSEA มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,473.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 88.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.64 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

ปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 NSSEA มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,130.89 ล้านบาท ลดลงจำนวน 342.77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.26 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

ปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 NSSEA มีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,567.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,436.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.00 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

5.5 หนี้สิน

ปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 NSSEA มีหนี้สินรวม 4,606.09 ล้านบาท ลดลงจำนวน 20.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.44 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 NSSEA มีหนี้สินรวม 4,255.64 ล้านบาท ลดลงจำนวน 350.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.61 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้น

ปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 NSSEA มีหนี้สินรวม 5,703.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,448.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.03 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น

5.6 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 NSSEA มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 867.57 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วและกำไรสะสม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 NSSEA มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 108.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.33 จากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

ปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 NSSEA มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 875.26 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วและกำไรสะสม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 NSSEA มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 จำนวน 7.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.89 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม

ปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 NSSEA มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 863.88 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วและกำไรสะสม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 NSSEA มีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากสิ้นปี 2564 จำนวน 11.37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.30 จากการลดลงของกำไรสะสม

6. ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กทั่วโลก

กำลังการผลิตส่วนเกินในการผลิตเหล็กเพิ่มขึ้นอีกครั้งและคาดว่าจะสูงเท่ากับในปี 2557 ซึ่งเป็นช่วงเริ่มต้นของวิกฤตเหล็กครั้งล่าสุด แนวโน้มอุปสงค์เหล็กที่สิ้นหวังและการย้ายกำลังการผลิตเหล็กที่เพิ่มขึ้นจากสาธารณรัฐประชาชนจีนสำหรับภูมิภาคอื่นๆ ทำให้เกิดความกังวลในปีต่อๆ ไป นี่เป็นอุปสรรคสำคัญในการบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยคาร์บอนของเหล็ก

วิกฤตกำลังการผลิตส่วนเกินของเหล็กที่เกิดขึ้น ณ ตอนนี้กำลังทวีความรุนแรงขึ้น กำลังการผลิตเหล็กคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 2,498 ล้านเมตริกตัน (mmt) ภายในสิ้นปี 2566 ซึ่งถือเป็นการเติบโตติดต่อกันเป็นปีที่ 5 และเกินการคาดการณ์ล่าสุดสำหรับความต้องการเหล็ก กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นในปีนี้อยู่ที่ 57 ล้านเมตริกตันส่งผลให้ปริมาณการผลิตทั่วโลก

เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบทศวรรษ สำหรับการเปรียบเทียบการเพิ่มขึ้นทั่วโลกในปีนี้เพียงปีเดียวนั้นเทียบเท่ากับระดับกำลังการผลิตที่มีอยู่ของระบบเศรษฐกิจการผลิตเหล็กขนาดใหญ่ เช่น ของบราซิลหรือเยอรมนี การพัฒนาระดับภูมิภาคแสดงให้เห็นถึงการเติบโตของกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญในแอฟริกา อาเซียน และตะวันออกกลาง ในขณะที่ประเทศที่ผลิตเหล็กขนาดใหญ่ที่สุดสองแห่ง ได้แก่ จีนและอินเดีย ซึ่งปัจจุบันคิดเป็น 47% และ 6% ของกำลังการผลิตทั่วโลกตามลำดับ ก็มีส่วนช่วยในการขยายตัวเช่นกัน การวางแผนเชิงกลยุทธ์ถือเป็นสิ่งสำคัญเพื่อให้มั่นใจถึงเสถียรภาพของตลาด

น่าเสียดายที่ปัญหา กำลังการผลิตส่วนเกินคาดว่าจะรุนแรงยิ่งขึ้นไปอีกในอนาคต กำลังการผลิตเหล็กทั่วโลกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงสามปีข้างหน้า (พ.ศ. 2567-2569) โดยกำลังดำเนินการเพิ่มกำลังการผลิต 46 ล้านเมตริกตัน และอีก 78 ล้านเมตริกตันในขั้นตอนการวางแผน ในขณะเดียวกันแนวโน้มการเติบโตของความต้องการเหล็กทั่วโลกถูกบดบังด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการเหล็กของจีนที่ลดลงอย่างรุนแรง อันเป็นผลมาจากการชะลอตัวของอสังหาริมทรัพย์และผลกระทบต่อตลาดการเงินและเศรษฐกิจ

กำลังการผลิตที่มากเกินไปนำไปสู่สภาวะตลาดที่ยากลำบากและมีส่วนทำให้เกิดข้อกังวลด้านสภาพภูมิอากาศ อัตราการใช้กำลังการผลิตทั่วโลกลดลงเป็นเวลาสองปีติดต่อกัน ในปี 2565 ช่องว่างกำลังการผลิตเหล็กทั่วโลกได้กว้างขึ้นโดยแตะ 610 ล้านเมตริกตันต่อปี ท่ามกลางความท้าทายของตลาดที่กำลังเติบโตกำลังการผลิตส่วนเกินยังมีส่วนสำคัญต่อการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากอุตสาหกรรมเหล็ก การคำนวณหลังจดยุทธศาสตร์แสดงให้เห็นว่าแม้แต่การลดกำลังการผลิตส่วนเกินทั่วโลกเพียงบางส่วน (ประมาณหนึ่งในสาม) ก็อาจนำไปสู่การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของภาคอุตสาหกรรมเหล็กทั่วโลกได้ 2% - 14% และ สภาพทางธุรกิจที่ดีขึ้นสำหรับผู้ผลิตเหล็ก

บริษัทเหล็กของจีนได้ลงทุนในต่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในอาเซียนและส่วนอื่นๆ ของเอเชีย รวมถึงแอฟริกา การขยายกำลังการผลิตโดยบริษัทจีนในประเทศที่สามผ่านการลงทุนข้ามพรมแดนคิดเป็น 65.1% ของการลงทุนข้ามพรมแดนทั้งหมดในกำลังการผลิตเหล็กใหม่ที่เกิดขึ้นทั่วโลก การลงทุนในอาเซียนคิดเป็น 81% ของการขยายกำลังการผลิตรวมของภูมิภาค นอกจากนี้ข้อมูลทั่วไคราะห์ในรายงานนี้ชี้ให้เห็นว่าเตาเหนี่ยวนำที่ล้ำสมัยซึ่งไม่เป็นที่มาตามมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมและคุณภาพผลิตภัณฑ์มักจะถูกนำเข้าไปยังเศรษฐกิจอาเซียน ทำให้เกิดความกังวลในชุมชนท้องถิ่น

การลงทุนใหม่ส่วนใหญ่ในเอเชียเกี่ยวข้องกับเตาหลอมแบบดั้งเดิม/เตาออกซิเจนพื้นฐาน ภูมิภาคอื่น ๆ มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นในระดับปานกลางโดยมุ่งเน้นไปที่เตาอาร์คไฟฟ้า (EAF) นอกจากนี้ยังมีโครงการเหล็กกล้าคาร์บอนต่ำใหม่ 65 โครงการที่เกิดขึ้นทั่วโลกซึ่งเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่เป็นนวัตกรรมใหม่

ที่มา: Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD)

เอกสารแนบ 3

สรุปข้อมูล บริษัท Nippon Steel Corporation

1. ข้อมูลเบื้องต้น

ชื่อบริษัท	:	Nippon Steel Corporation (“NSC”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	2-6-1, มารุโนะอุจิ, ชิโยะดะ, โตเกียว 100-8071, ญี่ปุ่น
โทรศัพท์	:	81 3 6867 4111
โทรสาร	:	81 3 6867 5607
ประเภทธุรกิจ	:	การผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐ์ / วิศวกรรม / เคมีภัณฑ์ / วัสดุใหม่ / ระบบการแก้ไขปัญหา
เลขทะเบียนบริษัท	:	0100-01-008848
เว็บไซต์	:	https://www.nipponsteel.com/en/
ทุนที่ชำระแล้ว	:	419.52 พันล้านเยน
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว	:	หุ้นสามัญ 924.68 ล้านหุ้น

2. ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

2.1. การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ปี	การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ
2555	ก่อตั้งเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม โดยควบรวมบริษัท Nippon Steel Corporation และ Sumitomo Metal Industries
2562	Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation ได้เปลี่ยนชื่อเป็น Nippon Steel Corporation
2563	ควบรวมกิจการกับ Nippon Steel Nisshin Co.,Ltd. โรงงานเหล็กได้รวมกันและจัดโครงสร้างใหม่เป็นโรงงานเหล็ก 6 แห่ง ได้แก่ โรงงาน Muroran, East Nippon, Nagoya, Kansai, Setouchi และ Kyusyu Works
2565	Muroran Works และ East Nippon Works Kamaishi ได้รับการจัดโครงสร้างใหม่กลายเป็น North Nippon Works

ที่มา: NSC

2.2. การดำเนินงานขององค์กรของกลุ่มบริษัท

2.2.1. ภาพรวมธุรกิจ

ด้วยฐานการผลิตในญี่ปุ่นและ 15 ประเทศขึ้นไปทั่วโลก Nippon Steel Corporation เป็นผู้ผลิตเหล็กรายใหญ่ที่สุดในญี่ปุ่นและเป็นหนึ่งในผู้ผลิตเหล็กชั้นนำของโลก กลุ่มของเรา - Nippon Steel Group - ดำเนินธุรกิจในสี่ด้าน โดยเริ่มจากส่วนหลักของเราในด้านการผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐ์ รวมถึงวิศวกรรมและการก่อสร้าง เคมีภัณฑ์และวัสดุ และระบบการแก้ไขปัญหา เราดำเนินธุรกิจเหล่านี้โดยยึดตามเสาหลัก 4 ประการที่กำหนดไว้ในแผนการจัดการระยะกลางถึงระยะยาว: 1) การสร้างธุรกิจเหล็กในประเทศขึ้นใหม่ และเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับการบริหารจัดการของกลุ่ม 2)

ส่งเสริมกลยุทธ์ระดับโลกเพื่อขยายธุรกิจ在不同ประเทศให้ลึกซึ้งและขยายธุรกิจของเรา 3) รับผิดชอบต่อความปัญหาเรื่องความเป็นกลางทางคาร์บอน และ 4) ส่งเสริมกลยุทธ์การเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล ด้วยเป้าหมายที่จะเติบโตอย่างต่อเนื่องเพื่อเป็น "ผู้ผลิตเหล็กที่ดีที่สุดในโลกที่มีความสามารถชั้นนำของโลก" เราจะแสวงหาศักยภาพด้านเทคโนโลยีและความสามารถในการผลิตชั้นนำของโลก และช่วยเหลือสังคมด้วยการจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการที่เป็นเลิศ

2.2.2. ลักษณะของผลิตภัณฑ์

ภาคส่วนกิจการ	ผลิตภัณฑ์หลัก		
การผลิตเหล็กและเหล็กประดิษฐ์	วัสดุเหล็ก	บาร์และรูปทรง	เหล็กแท่ง, ราง, แผ่นเหล็กพืด, เหล็กเอชบีเอ็ม, เหล็กเส้นรูปทรงอื่นๆ, เหล็กเส้น, เหล็กเส้นม้วน, เหล็กลวด, เหล็กลวดพิเศษ
		ผลิตภัณฑ์เหล็กทรงรีดแบน	แผ่นหนา, แผ่นกลาง, เหล็กแผ่นรีดร้อน, เหล็กแผ่นรีดเย็น, แผ่นเหล็กตีบุก, เหล็กไร้ตีบุก, แผ่นสังกะสี, แผ่นโลหะเคลือบอื่นๆ, แผ่นเหล็กเคลือบ, แผ่นไฟฟ้ารีดเย็น
		ท่อ	ไร้ตะเข็บ, เชื่อมชน, เชื่อมด้านทานไฟฟ้า, เชื่อมอาร์กไฟฟ้า, เพลลาขาวและเคลือบท่อ
		รถไฟ/ยานยนต์/ชิ้นส่วนเครื่องจักร	ชิ้นส่วนสำหรับยานพาหนะรถไฟ, ผลิตภัณฑ์หล่อขึ้นรูปปลอมแปลง, ล้อปลอมแปลงอลูมิเนียม, Retarder, ผลิตภัณฑ์แหวนรีด, ผลิตภัณฑ์เหล็กหลอม
		เหล็กพิเศษ	สแตนเลส, เหล็กโครงสร้างเครื่องจักรคาร์บอน, โลหะผสมเหล็กโครงสร้าง, เหล็กสปริง, เหล็กแบริง, เหล็กทนความร้อน, เหล็ก free-cutting, ลวดเบียร์โน, เหล็กแรงดึงสูง
		ผลิตภัณฑ์เหล็กขึ้นรูปขั้นทุติยภูมิ	ส่วนเหล็กและสิ่งที่เกิดจากการสังเคราะห์, NS-BOXTM, metro deckTM, PANZERMAST, แผ่นลดการสั่นสะเทือน, เหล็กโครงสร้างรูปพรรณ, เสา, วัสดุการเชื่อม, drums, สลักเกลียว/น็อต/แหวน, ผลิตภัณฑ์ลวด, อุปกรณ์เสริม OCTG, วัสดุก่อสร้างและวิศวกรรมโยธา
	เหล็กดิบ แท่งเหล็ก และอื่นๆ		เหล็กดิบสำหรับทำเหล็ก, เหล็กดิบ, แท่งเหล็ก, ผลิตภัณฑ์เหล็กและตะกรันเหล็ก, ซีเมนต์, ถ่านโค้ก
กิจการที่เกี่ยวข้องกับการผลิตเหล็กและเหล็กประดิษฐ์		การออกแบบ/การบำรุงรักษา/การติดตั้งเครื่องจักร/อุปกรณ์ไฟฟ้า/เครื่องมือวัด, การขนส่งทางทะเล, การขนส่งทางท่าเรือ/ท่าเรือ, การขนส่งทางบก, การขนถ่ายสินค้า, คลังสินค้า, การบรรจุหีบห่อ, การทดสอบ/วิเคราะห์วัสดุ, การวัดสภาพแวดล้อมการทำงาน, การสำรวจข้อมูลทางเทคนิค, การดำเนินงานและการจัดการสิ่งอำนวยความสะดวก	

ภาคส่วนกิจการ	ผลิตภัณฑ์หลัก	
		ความสะอาด บริการรักษาความปลอดภัย, บริการที่เกี่ยวข้องกับการชำระวัตถุดิบ, วิศวกรรม การก่อสร้างโรงงานเหล็กและเหล็กกล้า, การให้ความช่วยเหลือในการปฏิบัติงาน, การจัดหาองค์ความรู้ด้านการผลิตเหล็ก, ม้วน
	อื่นๆ	ผลิตภัณฑ์แผ่นไทเทเนียมรีด, ตัวจ่ายไฟสำหรับคอมพิวเตอร์, อสังหาริมทรัพย์, การบริการ และอื่นๆ
วิศวกรรมและการก่อสร้าง	โรงงานผลิตเหล็กและเหล็กกล้า, เครื่องจักรและอุปกรณ์อุตสาหกรรม, เต้าเผาอุตสาหกรรม, การรีไซเคิล ทรัพยากรและการแก้ไขปัญหาการฟื้นฟูสิ่งแวดล้อม, โรงงานด้านสิ่งแวดล้อม, การประปา, สิ่งอำนวยความสะดวก และโรงงานพลังงาน, โรงงานเคมี, ถังเก็บ, งานวางท่อบนบกและนอกชายฝั่ง, การแก้ไขปัญหาที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน, การผลิต/การก่อสร้างโครงสร้างนอกชายฝั่ง, งานวิศวกรรมโยธา, งานต่อเสาสีมท่อ, การก่อสร้างอาคาร, การก่อสร้างโครงสร้างเหล็ก, โครงถัก, ผลิตภัณฑ์อาคารที่ได้มาตรฐาน, อุปกรณ์แยกฐาน และอุปกรณ์ควบคุมการสั่นสะเทือน	
เคมีภัณฑ์และวัสดุ	Pitch coke, pitch, แนฟทาซีน, พทาสิกแอนไฮไดรด์, คาร์บอนแบล็ค, สไตรีนโมโนเมอร์, บิสฟีนอล เอ, สไตรีนเรซิน, อีพอกซีเรซิน, แผ่นลามิเนตหุ้มทองแดงไร้กาวสำหรับแผงวงจรพิมพ์แบบยืดหยุ่น, วัสดุคุณภาพเหล็กเหลว, วัสดุ Organic EL, เรซิน ยูวี/เทอร์โมเซตติง, แผ่นฟอยล์โลหะรีด, ลวดเชื่อมสารกึ่งตัวนำและไมโครบอล, ฟิลเลอร์ สำหรับวัสดุห่อหุ้มสารกึ่งตัวนำ, ผลิตภัณฑ์คอมโพสิตคาร์บอนไฟเบอร์, ตัวเร่งปฏิกิริยาโลหะบนตัวรองรับ สำหรับทำความสะอาดการปล่อยมลพิษยานยนต์, วัสดุคาร์บอนมีโซพอร์ส	
ระบบการแก้ไขปัญหา	วิศวกรรมระบบคอมพิวเตอร์และการให้คำปรึกษา, จัดจ้างคนภายนอกและบริการอื่นๆ โดยใช้เทคโนโลยีสารสนเทศ	

ที่มา: NSC

2.3. โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของบริษัทและลดต้นทุนการผลิต บริษัทได้ลงทุนในบริษัทย่อยโดยการถือหุ้นในบริษัทย่อยที่มีประเภทรูจิกที่เป็นเป้าหมาย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านเยน เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)

บริษัท	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	ก่อตั้ง	ทุนชำระแล้ว	อัตราส่วนสิทธิในการออกเสียง	ยอดการขาย
การผลิตเหล็ก (บริษัทย่อย)					
Sanyo Special Steel Co., Ltd.	3007, Nakashima, Shikama-ku, Himeji City, Hyogo Pref., ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-79-235-6003	มกราคม 2478	53,800	53.2%	210,722
NIPPON STEEL COATED SHEET CORPORATION	1-5-6, Nihonbashihonchou, Chuo-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น	กุมภาพันธ์ 2493	12,588	100.0%	119,126

บริษัท	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	ก่อตั้ง	ทุนชำระ แล้ว	อัตราส่วน สิทธิในการ ออกเสียง	ยอดการ ขาย
Osaka Steel Co., Ltd.	3-6-1, Dosho-machi, Chuo-ku, โอ ซาก้า, ญี่ปุ่น (Keihanshin-Midosuji Building 11F) โทรศัพท์: 81-6-6204-0300	พฤษภาคม 2521	8,769	66.3%	76,602
NIPPON STEEL METAL PRODUCTS CO., LTD	4-14-1, Sotokanda, Chiyoda-Ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6625-6000	เมษายน 2516	5,912	100.0%	107,572
NIPPON STEEL PIPE CO.,LTD.	1-1-3, Yurakucho, Chiyoda-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6758-0275	กันยายน 2454	5,831	100.0%	99,210
Krosaki Harima Corporation	1-1, Higashi Hamamachi, Yahata Nishi-ku, Kitakyushu City, Fukuoka Pref., ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-93-622-7224	ตุลาคม 2461	5,537	46.9%	113,615
NIPPON STEEL TEXENG. CO., LTD.	2-5-2, Marunouchi, Chiyoda-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6860-6600	ตุลาคม 2489	5,468	100.0%	294,836
NIPPON STEEL Stainless Steel Corporation	1-8-2, Marunouchi, Chiyoda-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6841-4800	ตุลาคม 2546	5,000	100.0%	317,220
NIPPON STEEL LOGISTICS CO.,LTD.	1-13-1, Nihonbashi, Chou-Ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-3241-6400	เมษายน 2549	4,000	100.0%	217,385
NIPPON STEEL SG WIRE CO.,LTD	1-9-1, Marunouchi, Chiyoda-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-3214-4131	พฤษภาคม 2481	3,634	100.0%	48,874
Geostr Corporation	Koishikawa Sakura Bldg., 1-28-1, Koishikawa, Bunkyo-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-5844-1200	มีนาคม 2513	3,352	42.3%	30,150
NIPPON STEEL WELDING & ENGINEERING Co., Ltd.	Shingu Bldg., 2-4-2, Toyo, Koto-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6388-9000	กรกฎาคม 2545	2,100	100.0%	19,613

บริษัท	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	ก่อตั้ง	ทุนชำระแล้ว	อัตราส่วนสิทธิในการออกเสียง	ยอดการขาย
NIPPON STEEL DRUM CO.,LTD.	1-5-7, Kameido, Koto-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-5627-2311	ตุลาคม 2477	1,654	100.0%	20,364
NIPPON STEEL CEMENT CO.,LTD.	64, Nakamachi, Muroran City, ฮอกไกโด, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-143-44-1693	มิถุนายน 2497	1,500	85.0%	15,027
NIPPON STEEL COATED STEEL PIPE Co., Ltd.	4-11-5,Hatchobori,Chuo-ku,โตเกียว,ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-5117-4211	กุมภาพันธ์ 2526	1,400	100.0%	14,883
NIPPON STEEL FINANCE Co., Ltd	2-6-1, Marunouchi, Chiyoda-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6867-2911	กรกฎาคม 2529	1,000	100.0%	319
NIPPON STEEL STAINLESS STEEL PIPE CO., LTD.	2-5,Kandasudochou,Chiyoda-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-3254-2436	ตุลาคม 2493	916	100.0%	22,336
NIPPON STEEL WIRE CO.,LTD.	7 Nozomigaoka, Seki City, Gifu Pref., ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-575-25-6511	มิถุนายน 2549	697	51.0%	11,037
NIPPON STEEL Eco-Tech Corporation	1-18-1, Kyobashi, Chuo-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6862-8700	กันยายน 2513	500	85.1%	24,941
NIPPON STEEL BOLTEN CORPORATION	1-4-16, Midorigi, Suminoe-ku, โอซาก้า, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-6-6682-3261	กันยายน 2507	498	85.0%	10,757
NIPPON STEEL STRUCTURAL SHAPES CORPORATION	1850 Minato, Wakayama City, Wakayama Pref., ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-73-454-1131	กรกฎาคม 2534	400	100.0%	14,714
NIPPON STEEL BLAST FURNACE SLAG CEMENT CO.,LTD.	16, Nishi Minatomachi, Kokura Kita-ku, Kitakyushu City, Fukuoka Pref., ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-93-563-5100	กุมภาพันธ์ 2542	100	100.0%	12,154
NIPPON STEEL TUBOS DO BRASIL LTDA	Av.Paulista 2300, 18°andar, conj.181 e 183. (NIPPON STEEL AMERICA DO SUL LTDA.) CEP:01310-300. Sao Paulo, SP, บราซิล โทรศัพท์: 55-11-3563-1700	ธันวาคม 2553	BRL 1,221 ล้าน	100.0%	BRL 6 ล้าน

บริษัท	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	ก่อตั้ง	ทุนชำระแล้ว	อัตราส่วนสิทธิในการออกเสียง	ยอดการขาย
PT KRAKATAU NIPPON STEEL SYNERGY	Jl. Eropa 1, Kav. A2, Kawasan Industri Krakatau, Cilegon, Banten, อินโดนีเซีย โทรศัพท์: 62-254-386-141	ธันวาคม 2555	USD 141 ล้าน	80.0%	USD 98 ล้าน
NS-Siam United Steel Co., Ltd.	12, ซ.จี้2, ถ. ปภกรณ์สงเคราะห์ราษฎร์, ต. มาบตาพุด, เมืองระยอง, ระยอง 21150, ประเทศไทย โทรศัพท์: 66-3868-5144	มิถุนายน 2554	THB 13,007 ล้าน	80.2%	THB 19,883 ล้าน
NIPPON STEEL NORTH AMERICA, INC.	1251 Avenue of the Americas, Suite 2320, New York, NY 10020, สหรัฐอเมริกา โทรศัพท์: 1-212-486-7150	พฤศจิกายน 2515	USD 85 ล้าน	100.0%	USD 202 ล้าน
WHEELING-NIPPON STEEL, INC.	P.O. BOX635, PENN & MAIN STREETS, FOLLANSBEE, STATE OF WEST VIRGINIA 26037 สหรัฐอเมริกา โทรศัพท์: 1-304-527-2800	มิถุนายน 2527	USD 71 ล้าน	100.0%	USD 495 ล้าน
Standard Steel, LLC	500 N Walnut Street, Burnham, PA 17009, สหรัฐอเมริกา โทรศัพท์: 1-717-248-4911	2338	USD 47 ล้าน	100.0%	USD 187 ล้าน
PT. PELAT TIMAH NUSANTARA TBK.	Krakatau Steel Bldg. 3rd Floor, Jl. Jendral Gatot Subroto Kav. 54, Jakarta 12950, อินโดนีเซีย โทรศัพท์: 62-21-520-9883	ตุลาคม 2525	USD 26 ล้าน	35.0%	USD 145 ล้าน
NIPPON STEEL SOUTHEAST ASIA CO., LTD	909, อาคารแอมเฟิลทาวเวอร์, ชั้น 14, ถนนบางนา-ตราด, แขวงบางนา, เขต บางนา, กรุงเทพฯ 10260, ประเทศไทย โทรศัพท์: 66-2-744-1480	เมษายน 2554	THB 827 ล้าน	100.0%	THB 136 ล้าน
Siam Tinplate Co., Ltd.	ชั้น 34, อาคารลูมฟินีทาวเวอร์ 1168/103 ถนน พระราม 4, พุ่่ง มหาเมฆ, สาทร, กรุงเทพฯ 10120, ประเทศไทย โทรศัพท์: 66-2-286-9401	สิงหาคม 2531	THB 800 ล้าน	82.7%	THB 5,213 ล้าน
NIPPON STEEL AUSTRALIA PTY. LIMITED	Level 14, 115 Pitt Street Sydney NSW 2000 ออสเตรเลีย โทรศัพท์: 61-2-8036-6600	มีนาคม 2520	AUD 21 ล้าน	100.0%	AUD 1,645 ล้าน

บริษัท	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	ก่อตั้ง	ทุนชำระแล้ว	อัตราส่วนสิทธิในการออกเสียง	ยอดการขยาย
NIPPON STEEL Steel Processing (Thailand) Co., Ltd.	64/5 หมู่ 4 นิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด, ตำบลปลวกแดง, อำเภอปลวกแดง, ระยอง 21140, ประเทศไทย โทรศัพท์: 66-38-954-435	มกราคม 2556	THB 571 ล้าน	66.5%	THB 3,916 ล้าน
Ovako AB	P.O. Box 1721 SE-111 87 สตอกโฮล์ม, สวีเดน โทรศัพท์: 46-8-622-1300	กรกฎาคม 2553	EUR 60,000	100.0%	EUR 706 ล้าน
การผลิตเหล็ก (บริษัทในเครือ)					
Godo Steel, Ltd.	8th Floor, Toyobo Bldg., 2-2-8, Dojimahama, Kita-ku, Osaka, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-6-6343-7600	ธันวาคม 2480	34,896	17.8%	152,785
Topy Industries, Limited	1-2-2, Osaki, Shinagawa-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-3493-0777	ตุลาคม 2464	20,983	20.9%	225,121
Kyoei Steel Ltd.	1-4-16, Dojimahama, Kita-ku, โอซาก้า, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-6-6346-5221	สิงหาคม 2490	18,515	26.7%	226,371
NIPPON STEEL TRADING CORPORATION	8-5-27, Akasaka, Minato-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-5412-5001	สิงหาคม 2520	16,389	35.3%	2,073,240
Nippon Denko Co., Ltd.	1-4-16, Yaesu, Chuo-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6860-6800	มกราคม 2478	11,057	20.8%	54,004
Nichia Steel Works, Ltd.	19, Nakahama-cho, Amagasaki City, Hyogo Pref., ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-6-6416-1021	มิถุนายน 2495	10,720	24.2%	27,816
NS United Kaiun Kaisha, Ltd.	Otemachi First Square West Tower, 1-5-1, Otemachi, Chiyoda-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6895-6400	เมษายน 2493	10,300	33.4%	138,454
Unipres Corporation	1-19-20 Shin-Yokohama, Kohoku-ku, Yokohama City, Kanagawa Pref., ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-45-470-8250	มีนาคม 2488	10,168	17.4%	234,545
Nippon Coke & Engineering Co., Ltd.	3-3-3, Toyosu, Koto-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-5560-1311	มกราคม 2432	7,000	22.6%	87,883

บริษัท	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	ก่อตั้ง	ทุนชำระ แล้ว	อัตราส่วน สิทธิในการ ออกเสียง	ยอดการ ขาย
Sanko Metal Industrial Co., Ltd.	4-13-23, Shibaura, Minato-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-5446-5600	มิถุนายน 2492	1,980	33.2%	32,239
Sanyu Co., Ltd.	3-1-1, Kasuga Kitamachi, Hirakata City, โอซาก้า, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-72-858-1251	มกราคม 2500	1,513	34.5%	17,142
NST NIHON TEPPAN Co.,Ltd.	1-2-5, Nihonbashi, Chuo-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-3272-5112	พฤษภาคม 1955	1,300	34.0%	89,347
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.- USIMINAS	Rua Prof. Jose Vieira de Mendonca, 3011-Engenho Nogueira, 31310-260-Belo Horizonte, Minas Gerais, บราซิล โทรศัพท์: 55-31-3499-8000	มกราคม 2501	BRL13,200 ล้าน	31.4%	BRL 12,371 ล้าน
BAOSTEEL – NIPPON STEEL AUTOMOTIVE STEEL SHEETS CO., LTD.	Cold Rolling Comprehensive Building, Wei Wu Road, Baosteel, Baoshan District, Shanghai 201900, P.R. จีน โทรศัพท์: 86-21-2664-3526	กรกฎาคม 2547	RMB 3.0 พันล้าน	50.0%	RMB 12,467 ล้าน
WISCO-NIPPON STEEL Tinplate Co., LTD.	Changqian, Qingshan District, Wuhan City, Hubei Province, จีน โทรศัพท์: 86-27-8621-9283	ตุลาคม 2554	RMB 2.31 พันล้าน	50.0%	RMB 3,927 ล้าน
AMNS Luxembourg Holding S.A.	24-26 boulevard d'Avranches L-1160 Luxembourg R.C.S ลักเซมเบิร์ก โทรศัพท์: 352-4792-2248	ธันวาคม 2562	USD 230ล้าน	40.0%	USD 3,992 ล้าน
Jamshedpur Continuous Annealing & Processing Company Pvt. Ltd.	Tata Centre, 43, Jawaharlal Nehru Road, Kolkata 700 071, West Bengal, อินเดีย โทรศัพท์: 91-657-6500197	มีนาคม 2554	INR 14,320 ล้าน	49.0%	INR 21,661 ล้าน
UNIGAL Ltda.	Av. Pedro Linhares Gomes, 5431-A, Bairro Usiminas, Ipatinga, MG, CEP 35160-900, บราซิล โทรศัพท์: 55-31-3829-4578	มิถุนายน 2542	BRL 584ล้าน	30.0%	BRL 290 ล้าน
Companhia Nipo-Brasileira de Pelotizacao	Av. Dante Michelini 5,500, Tubarao-Vitoria, Espirito Santo,	มีนาคม 2517	BRL 690ล้าน	33.0%	BRL 86 ล้าน

บริษัท	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	ก่อตั้ง	ทุนชำระแล้ว	อัตราส่วนสิทธิในการออกเสียง	ยอดการขาย
	CEP 29090-900 , บราซึล โทรศัพท์: 55-27-3333-5179				
Al Ghurair Iron & Steel LLC	Industrial City of Abu Dhabi (11FR6, 12FR6 and 13F2), ยูเออี โทรศัพท์: 971-2659-3400	พฤษภาคม 2548	AED 165 ล้าน	20.0%	AED 1,344 ล้าน
วิศวกรรมและก่อสร้าง (บริษัทย่อย)					
NIPPON STEEL ENGINEERING CO., LTD.	1-5-1, Osaki, Shinagawa-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6665-2000	กุมภาพันธ์ 2549	15,000	100.0%	324,468
เคมีภัณฑ์และวัสดุ (บริษัทย่อย)					
NIPPON STEEL Chemical & Material CO., LTD.	1-13-1, Nihonbashi, Chuo-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-3510-0301	ตุลาคม 2499	5,000	100.0%	178,678
ระบบการแก้ไขปัญหา (บริษัทย่อย)					
NS Solutions Corporation	Toranomon Hills Business Tower Numbers 17-1, Toranomon 1-chome Minato-ku, โตเกียว, ญี่ปุ่น โทรศัพท์: 81-3-6899-6000	ตุลาคม 2523	12,952	63.4%	252,476

ที่มา: NSC

2.4 โครงสร้างรายได้

ผลการดำเนินงานแยกตามส่วนงานธุรกิจมีดังนี้

(หน่วย: พันล้านเยน)

รายได้ (บริษัทและบริษัทย่อย)	งบการเงินปี 2563		งบการเงินปี 2564		งบการเงินปี 2565		ไตรมาสที่สามของงบการเงินปี 2565	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
- การผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐาน	4,228.40	87.56	6,153.60	90.38	7,245.50	90.85	6,082.27	91.58
- วิศวกรรมศาสตร์และการก่อสร้าง	324.40	6.72	279.20	4.10	352.20	4.42	284.95	4.29
- เคมีภัณฑ์และวัสดุ	178.60	3.70	249.80	3.67	274.50	3.44	197.04	2.97
- ระบบการแก้ไขปัญหา	252.40	5.23	271.30	3.98	292.50	3.67	220.57	3.32
รวม	4,984.00	103.21	6,954.00	102.13	8,164.80	102.37	6,784.84	102.15
การปรับเปลี่ยน	(154.70)	(3.20)	(145.00)	(2.13)	(189.20)	(2.37)	(143.02)	(2.15)
รายได้รวม	<u>4,829.20</u>	<u>100.00</u>	<u>6,808.80</u>	<u>100.00</u>	<u>7,975.50</u>	<u>100.00</u>	<u>6,641.82</u>	<u>100.00</u>

ที่มา: NSC

3. ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท

3.1. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 ราย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น
1.	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)	130,031	14.1%
2.	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)	47,471	5.1%
3.	Nippon Life Insurance Company	19,179	2.1%
4.	STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	17,381	1.9%
5.	Meiji Yasuda Life Insurance Company	13,712	1.5%
6.	Nippon Steel Group Employee Shareholding Association	12,223	1.3%
7.	Mizuho Bank, Ltd.	12,199	1.3%
8.	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	10,252	1.1%
9.	MUFG Bank, Ltd.	9,558	1.0%
10.	BNY GCM CLIENT ACCOUNT JPRD AC ISG (FE-AC)	9,096	1.0%
11.	ผู้ถือหุ้นอื่น	643,576	69.6%
รวม		924,678	100.0%

หมายเหตุ: เปรอริเซ็นต์การเป็นเจ้าของค่านวมจากจำนวนหุ้นที่ออกทั้งหมด ไม่รวมหุ้นซื้อคืน

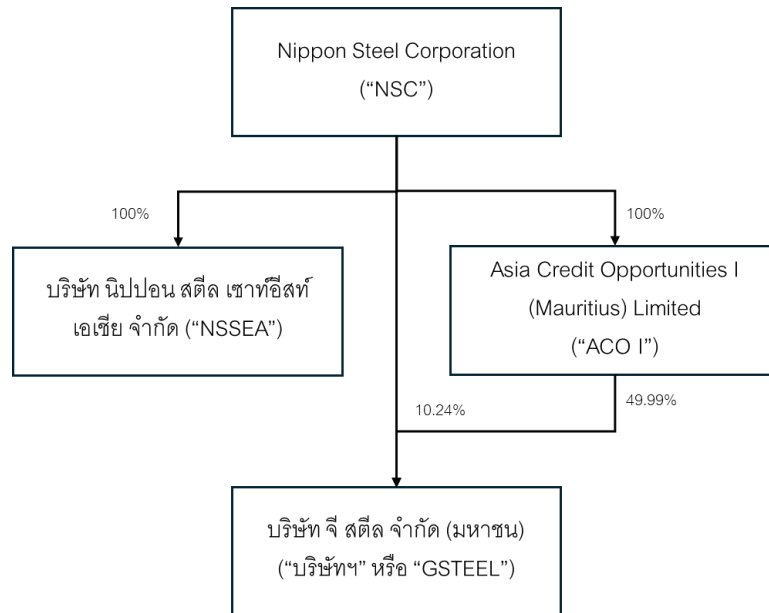
ที่มา: NSC

3.2. ความสัมพันธ์กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน : บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

ผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน : บริษัท นิปปอน สตีล เซาท์อีสท์ เอเชีย จำกัด (ซึ่งจะเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท นิปปอน สตีล (ไทยแลนด์) จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2567)

ความสัมพันธ์ : NSSEA มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกันกับบริษัทฯ ซึ่งคือ NSC ที่ถือหุ้นทางตรงในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 10.24 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และถือหุ้นทางอ้อมในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 49.99 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วผ่าน ACO I



3.3. คณะกรรมการบริษัทฯ

รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ ข้อมูล ณ วันที่ 12 มกราคม 2567

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นาย โคเซ ชินโด	ตัวแทนกรรมการและประธานกรรมการ
2. นาย เออิจิ ฮาชิโมโตะ	ตัวแทนกรรมการและประธาน
3. นาย นาโอกิ ซาโต้	ตัวแทนกรรมการและรองประธานคณะบริหาร
4. นาย ทาคาฮิโระ โมริ	ตัวแทนกรรมการและรองประธานคณะบริหาร
5. นาย ทาคาฮิ อิโรสะ	ตัวแทนกรรมการและรองประธานคณะบริหาร
6. นาย คาซึฮิสะ ฟุคุดะ	ตัวแทนกรรมการและรองประธานคณะบริหาร
7. นาย ทาคาฮิ อิมามิ	ตัวแทนกรรมการและรองประธานคณะบริหาร
8. นาย ฮิโรฟูมิ ฟุนาโกชิ	ตัวแทนกรรมการและรองประธานคณะบริหาร
9. นาย เท็ตสึโระ โทมิตะ	กรรมการ
10. นาง คุนิโกะ อูรานะ	กรรมการ
11. นาย โชโซ ฟุรุโมโตะ	กรรมการ กรรมการอาวุโสฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแล
12. นาย มาซาโยชิ มูราเสะ	กรรมการ กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแล
13. นาย เซอิจิโระ อาซุมะ	กรรมการ กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแล
14. นาย ฮิโรชิ โยชิคาวา	กรรมการ กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแล
15. นาย มาซาโตะ คิเทระ	กรรมการ กรรมการตรวจสอบและกำกับดูแล

ที่มา: NSC

4. สรุปรายการสำคัญในงบการเงิน

4.1. งบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย: พันล้านบาท)

รายการ	31 มีนาคม 2564		31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 ธันวาคม 2566	
	พันล้านบาท	ร้อยละ	พันล้านบาท	ร้อยละ	พันล้านบาท	ร้อยละ	พันล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์:								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	359.47	4.75	551.05	6.30	670.41	7.01	585.42	5.47
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	805.31	10.63	939.41	10.73	1,062.38	11.10	1,618.64	15.13
สินค้าคงเหลือ	1,349.36	17.82	1,756.59	20.07	2,085.97	21.80	2,308.59	21.58
สินทรัพย์ทางการเงินอื่น	27.77	0.37	41.36	0.47	28.18	0.29	27.14	0.25
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	130.79	1.73	226.25	2.59	223.58	2.34	247.01	2.31
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,672.69	35.29	3,514.66	40.16	4,070.52	42.55	4,786.79	44.75
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,954.94	39.01	3,052.64	34.88	3,183.64	33.28	3,361.61	31.42
ทรัพย์สินสิทธิการใช้	88.56	1.17	78.16	0.89	83.94	0.88	85.08	0.80
ค่าความนิยม	46.34	0.61	61.74	0.71	65.06	0.68	68.47	0.64
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	95.83	1.27	130.50	1.49	157.44	1.65	171.64	1.60
เงินลงทุนบันทึกโดยใช้วิธีส่วนได้เสีย	817.33	10.79	1,079.07	12.33	1,210.54	12.65	1,280.84	11.97
สินทรัพย์ทางการเงินอื่น ๆ	628.23	8.29	548.28	6.26	528.79	5.53	693.34	6.48
สินทรัพย์ผลประโยชน์ที่กำหนดไว้	110.40	1.46	123.56	1.41	124.63	1.30	131.97	1.23
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	153.12	2.02	158.03	1.81	136.35	1.43	110.99	1.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ	6.52	0.09	5.70	0.07	6.19	0.06	6.92	0.06
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,901.26	64.71	5,237.69	59.84	5,496.58	57.45	5,910.84	55.25
รวมสินทรัพย์	7,573.95	100.00	8,752.35	100.00	9,567.10	100.00	10,697.64	100.00
หนี้สิน								
หนี้สินหมุนเวียน								
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,382.76	18.26	1,526.72	17.44	1,592.14	16.64	1,664.79	15.56
ตราสารหนี้ เงินกู้ยืม และหนี้สินตามสัญญาเช่า	308.99	4.08	344.06	3.93	403.03	4.21	830.60	7.76
หนี้สินทางการเงินอื่น ๆ	1.25	0.02	1.04	0.01	5.88	0.06	8.92	0.08
ภาษีเงินได้คืนติดบุคคลค้างจ่าย	24.26	0.32	109.96	1.26	51.92	0.54	88.24	0.82
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	54.08	0.71	36.85	0.42	40.84	0.43	75.21	0.70
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,771.33	23.39	2,018.63	23.06	2,093.80	21.89	2,667.77	24.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
ตราสารหนี้ เงินกู้ยืม และหนี้สินตามสัญญาเช่า	2,250.25	29.71	2,309.34	26.39	2,296.32	24.00	2,177.85	20.36

รายการ	31 มีนาคม 2564		31 มีนาคม 2565		31 มีนาคม 2566		31 ธันวาคม 2566	
	พันล้านบาท	ร้อยละ	พันล้านบาท	ร้อยละ	พันล้านบาท	ร้อยละ	พันล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินทางการเงินอื่น ๆ	4.78	0.06	1.21	0.01	0.32	0.00	0.07	0.00
หนี้สินผลประโยชน์ที่กำหนดไว้	189.45	2.50	188.35	2.15	185.44	1.94	193.31	1.81
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	37.39	0.49	39.81	0.45	37.69	0.39	48.68	0.46
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ๆ	189.36	2.50	298.01	3.40	307.11	3.21	353.77	3.31
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,671.23	35.27	2,836.71	32.41	2,826.88	29.55	2,773.68	25.93
รวมหนี้สิน	4,442.56	58.66	4,855.34	55.47	4,920.68	51.43	5,441.44	50.87
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
หุ้นสามัญ	419.52	5.54	419.52	4.79	419.52	4.39	419.52	3.92
ส่วนเกินทุน	393.17	5.19	393.55	4.50	399.37	4.17	398.64	3.73
กำไรสะสม	1,910.33	25.22	2,514.78	28.73	3,079.14	32.18	3,381.03	31.61
หุ้นซื้อคืน	(58.34)	(0.77)	(57.98)	(0.66)	(58.05)	(0.61)	(58.12)	(0.54)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	95.31	1.26	196.93	2.25	341.17	3.57	548.90	5.13
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	2,760.00	36.44	3,466.80	39.61	4,181.16	43.70	4,689.98	43.84
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	371.39	4.90	430.21	4.92	465.26	4.86	566.21	5.29
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,131.39	41.34	3,897.01	44.53	4,646.42	48.57	5,256.19	49.13
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,573.95	100.00	8,752.35	100.00	9,567.10	100.00	10,697.64	100.00

ที่มา: NSC

4.2. งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: พันล้านบาท)

รายการ	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2564		งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565		งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2566		งวด 9 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566	
	พันล้านบาท	ร้อยละ	พันล้านบาท	ร้อยละ	พันล้านบาท	ร้อยละ	พันล้านบาท	ร้อยละ
รายได้	4,829.27	100.00	6,808.89	100.00	7,975.59	100.00	6,641.82	100.00
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4,263.94)	(88.29)	(5,587.33)	(82.06)	(6,682.03)	(83.78)	(5,593.17)	(84.21)
กำไรขั้นต้น	565.33	11.71	1,221.56	17.94	1,293.56	16.22	1,048.64	15.79
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(469.13)	(9.71)	(544.73)	(8.00)	(579.41)	(7.26)	(541.80)	(8.16)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน	55.22	1.14	214.48	3.15	102.92	1.29	105.83	1.59
บันทึกบัญชีโดยใช้วิธีส่วนได้เสีย	49.71	1.03	128.42	1.89	181.50	2.28	142.56	2.15
รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ	(91.08)	(1.89)	(81.60)	(1.20)	(82.10)	(1.03)	(62.85)	(0.95)
กำไรทางธุรกิจ	110.05	2.28	938.13	13.78	916.46	11.49	692.37	10.42
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างองค์กร	(98.67)	(2.04)	(97.23)	(1.43)	(32.81)	(0.41)	(73.69)	(1.11)
กำไรจากการดำเนินงาน	11.38	0.24	840.90	12.35	883.65	11.08	618.68	9.31
รายได้ทางการเงิน	5.37	0.11	1.93	0.03	8.09	0.10	17.17	0.26
ต้นทุนทางการเงิน	(25.40)	(0.53)	(26.25)	(0.39)	(24.89)	(0.31)	(27.77)	(0.42)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(8.66)	(0.18)	816.58	11.99	866.85	10.87	608.09	9.16
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(10.67)	(0.22)	(149.05)	(2.19)	(128.12)	(1.61)	(139.20)	(2.10)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(19.33)	(0.40)	667.53	9.80	738.73	9.26	468.88	7.06

ที่มา: NSC

4.3. งบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย: พันล้านบาท)

รายการ	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2564	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565	งวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2566
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	403,185	615,635	661,274
เงินสดสุทธิได้ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(389,035)	(378,866)	(366,580)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	52,694	(61,304)	(197,655)
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,161	16,119	22,322
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	70,006	191,583	119,361
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี	289,459	359,465	551,049
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี	359,465	551,049	670,410

ที่มา: NSC

4.4. อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	หน่วย	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2564	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566	งวด 9 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.51	1.74	1.94	1.79
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.75	0.87	0.95	0.93
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหา กำไร (Profitability Ratio)					
อัตราเติบโตของยอดขาย	%	(18.45)	40.99	17.13	11.41
อัตรากำไรขั้นต้น	%	11.71	17.94	16.22	15.79
อัตรากำไรสุทธิ	%	(0.40)	9.80	9.26	7.06
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(0.63)	19.00	17.29	9.47
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการ ดำเนินงาน (Efficiency Ratio)					
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	%	(0.26)	8.18	8.07	4.63
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(0.40)	13.17	13.76	8.22
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.64	0.83	0.87	0.66
อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการ ชำระหนี้ (Debt Leverage Ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	เท่า	1.42	1.25	1.06	1.04
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(0.34)	31.11	34.83	21.90

ที่มา: NSC

5. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน

5.1. ผลการดำเนินงานตามภาคส่วนกิจการ

5.1.1. การผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐ์

ปี 2563

ภาคส่วนการผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐ์มุ่งมั่นที่จะสร้างความมั่นคงโดยรวมของสิ่งอำนวยความสะดวกและการดำเนินงานอย่างเต็มที่ ขณะเดียวกันก็ดำเนินมาตรการทุกประการที่เป็นไปได้ในด้านความปลอดภัย สิ่งแวดล้อม การป้องกันภัยพิบัติ การจัดการคุณภาพ และการปฏิบัติตามกฎระเบียบ โดยทำให้ปรับราคาตามสัญญาระยะยาวและต้นทุนผันแปรและลดต้นทุนคงที่ได้อย่างมาก นอกจากนี้ภาคส่วนกิจการยังดำเนินการเพื่อเพิ่มฐานรายได้รวมถึงมาตรการเชิงโครงสร้างสำหรับโรงงานผลิตที่ตัดสินใจเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ปีที่แล้ว และเพื่อปรับเปลี่ยนโครงสร้างการจัดการ เพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของความต้องการเหล็กที่เกิดจากการแพร่กระจายของ COVID-19 ทางภาคส่วนกิจการได้ดำเนินมาตรการอย่างรวดเร็วและเหมาะสม เช่น การจัดการการผลิต (รวมถึงการระงับชั่วคราวและการดำเนินการใหม่ขอเตาถลุงเหล็ก) การดำเนินการตามแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจ (BCP) การปิดกิจการชั่วคราว และมาตรการเพื่อรองรับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ลดลง สำหรับผลการดำเนินงานของภาคส่วนการผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐ์ในงบการเงินปี 2563 นั้นมีการบันทึกการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งปีแรก สาเหตุหลักมาจากปริมาณการผลิตและการขนส่งที่ลดลงโดยได้รับแรงหนุนจากความต้องการเหล็กที่ลดลงและผลกำไรของกลุ่มบริษัทที่ลดลง ในช่วงครึ่งปีหลังทาง

ภาคส่วนกิจการได้ดำเนินการผลิตโดยทันทีและตอบสนองอย่างเหมาะสมต่อการฟื้นตัวของความต้องการเหล็กโดยส่วนใหญ่มาจากอุตสาหกรรมการผลิต และการลดต้นทุนคงที่และปรับต้นทุนแปรผันอย่างมีนัยสำคัญซึ่งส่งผลให้กลายเป็นโครงสร้างที่ทำกำไรจากการดำเนินงานเฉพาะกิจการ ตลอดทั้งปีภาคส่วนกิจการผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐานที่กรายได้ 4,228.4 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 5,257.3 พันล้านบาทในงบการเงินปี 2562) และกำไรทางธุรกิจ 63.5 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับขาดทุนทางธุรกิจ 325.3 พันล้านบาท)

ปี 2564

ในขณะที่การฟื้นตัวของความต้องการเหล็กในประเทศเริ่มชะลอตัวลงในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 ภาคส่วนการผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐานมุ่งมั่นที่จะสร้างโครงสร้างผลกำไรที่รับประกันผลกำไรทางธุรกิจในระดับสูงโดยไม่คำนึงถึงสภาพแวดล้อมภายนอก การดำเนินการรวมถึงการลดจุดขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญซึ่งเกิดจากการปรับปรุงค่าใช้จ่ายอย่างมากในงบการเงินปี 2563 การปรับปรุงราคาตามสัญญาโดยตรงสำหรับลูกค้า ผลกระทบของการเลือกและผลของการเลือกการกระจุกตัวของคำสั่งซื้อพร้อมกับความสามารถในการผลิตรวม การฟื้นตัวของความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของบริษัทในกลุ่มในต่างประเทศ เป็นผลทำให้ภาคส่วนกิจการผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐานที่กรายได้ 6,153.6 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 4,228.4 พันล้านบาทในงบการเงินปี 2563) และกำไรทางธุรกิจ 871.0 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 63.5 พันล้านบาท) ซึ่งสูงกว่าผลการดำเนินงานในงบการเงินปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ

ปี 2565

แม้ว่าสภาพแวดล้อมทางธุรกิจจะยังคงยากลำบากมาก แต่ภาคส่วนการผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐานมุ่งมั่นที่จะเพิ่มผลกำไรสูงสุดโดยดำเนินมาตรการต่างๆ อย่างต่อเนื่อง เช่น การปรับปรุงโครงสร้างกำไรขั้นพื้นฐาน และยังคงสร้างรากฐานที่จะช่วยให้ภาคส่วนกิจการสามารถบันทึกผลกำไรในระดับสูงได้อย่างมั่นคงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ผลิตเหล็กกรายใหญ่ในเอเชียตะวันออก เป็นผลให้ภาคส่วนกิจการผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐานที่กรายได้ 7,245.5 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 6,153.6 พันล้านบาทในงบการเงินปี 2564) และกำไรทางธุรกิจ 861.4 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 871.0 พันล้านบาท)

งวด 9 เดือนงบการเงินปี 2566

เป็นผลให้ภาคส่วนกิจการผลิตเหล็กและเหล็กประติษฐานที่กรายได้ 6,082.3 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 5,435.8 พันล้านบาท ในไตรมาสที่สามของงบการเงินปี 2565) และกำไรทางธุรกิจ 665.9 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 726.0 พันล้านบาท)

5.1.2. วิศวกรรมและการก่อสร้าง

ปี 2563

บริษัท Nippon Steel Engineering จำกัด ประกาศรายได้โดยรวมลดลงเนื่องจากขนาดของธุรกิจพลังงานไฟฟ้าลดลง แต่ภาคส่วนกิจการวิศวกรรมและการก่อสร้างโดยรวมมีกำไรเพิ่มขึ้นโดยได้รับแรงหนุนหลักจากการดำเนินการและการบริหารจัดการของโครงการขนาดใหญ่ที่สั่งซื้อในงบการเงินปีที่ผ่านมาและโครงการที่แล้วเสร็จหลายโครงการอย่างต่อเนื่อง โครงการขนาดใหญ่เหล่านี้ได้แก่ งานปรับปรุงโรงงานในภาคโรงงานทำเหล็ก เตาหลอมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติในภาคอุตสาหกรรมสิ่งแวดล้อมและพลังงาน และการก่อสร้างของศูนย์กระจายสินค้าในภาคโครงสร้างพื้นฐานในเมือง การแพร่กระจายของ COVID-19 ทำให้เกิดความล่าช้าในคำสั่งซื้อและกระบวนการสำหรับบางโครงการ แต่ทางภาคส่วนกิจการพยายามที่จะตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงในสภาพแวดล้อมทางธุรกิจอย่างทั่วถึง ภาคส่วนกิจการวิศวกรรมและ

การก่อสร้างบันทึกรายได้ 324.4 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 340.4 พันล้านบาทในงบการเงินปี 2562) และกำไรทางธุรกิจ 17.7 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 10.7 พันล้านบาท)

ปี 2564

บริษัท Nippon Steel Engineering จำกัด ประกาศรายได้ในแต่ละภาคอุตสาหกรรมลดลงจากงบการเงินปีที่แล้ว สาเหตุหลักมาจากธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะของภาคอุตสาหกรรมสิ่งแวดล้อมและพลังงานได้รับผลกระทบจากรายได้จากคำสั่งซื้อโครงการก่อสร้างที่ชะลอตัวลง และมีโครงการก่อสร้างที่เสร็จเพียงไม่กี่โครงการสำหรับศูนย์โลจิสติกส์ขนาดใหญ่ในภาคอุตสาหกรรมโครงสร้างพื้นฐานในเมืองและสำหรับการปรับปรุงใหม่ในภาคอุตสาหกรรมโรงงานผลิตเหล็ก ในด้านกำไรของธุรกิจภาคส่วนกิจการวิศวกรรมและการก่อสร้างมุ่งมั่นที่จะลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทั้งนี้กำไรของธุรกิจลดลงเนื่องจากรายได้ที่ลดลง ภาคส่วนกิจการจะติดตามการเปลี่ยนแปลงในสภาพแวดล้อมทางธุรกิจอย่างรอบคอบต่อไป เช่น การอ่อนค่าของเงินเยนในปัจจุบันและราคาทรัพยากรที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว สำหรับงบการเงินปี 2564 ภาคส่วนกิจการวิศวกรรมและการก่อสร้างบันทึกรายได้ 279.2 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ เป็น 324.4 พันล้านบาทในงบการเงินปี 2563) และกำไรทางธุรกิจ 6.3 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 17.7 พันล้านบาท)

ปี 2565

บริษัท Nippon Steel Engineering จำกัด พยายามที่จะมีส่วนร่วมในการสนับสนุนสังคมคาร์บอนเป็นกลางและขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการสร้างเมืองที่แข็งแกร่งต่อภัยพิบัติ ภาคอุตสาหกรรมสิ่งแวดล้อมและพลังงานบันทึกรายได้เป็นอย่างดี ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลมในทะเลและในการก่อสร้างและดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ ในขณะที่ภาคอุตสาหกรรมโครงสร้างพื้นฐานในเมืองก็ได้บันทึกรายได้เป็นอย่างดีเช่นกัน รายได้มาจากอุปกรณ์ป้องกันการสั่นสะเทือนและผลิตภัณฑ์สะพาน และในการก่อสร้างศูนย์โลจิสติกส์ขนาดใหญ่ ด้วยเหตุนี้ทำให้รายได้และกำไรเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบเป็นรายปี Nippon Steel Engineering จะยังคงทำการขยายธุรกิจในขณะที่ตรวจสอบการเปลี่ยนแปลงในสภาพแวดล้อมธุรกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าแรงและราคาวัสดุที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว สำหรับงบการเงินปี 2565 ภาคส่วนกิจการวิศวกรรมและการก่อสร้างบันทึกรายได้ 352.2 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 279.2 พันล้านบาทในงบการเงินปี 2564) และกำไรทางธุรกิจ 11.6 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 6.3 พันล้านบาท)

งวด 9 เดือนงบการเงินปี 2566

สำหรับไตรมาสที่สามของงบการเงินปี 2566 ภาคส่วนกิจการวิศวกรรมและการก่อสร้างบันทึกรายได้ 285.0 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 249.0 พันล้านบาทในไตรมาสที่สามในงบการเงินปี 2565) และกำไรทางธุรกิจขาดทุน 4.8 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับกำไรทางธุรกิจ 6.6 พันล้านบาท)

5.1.3. เคมีภัณฑ์และวัสดุ

ปี 2563

บริษัท Nippon Steel Chemical & Materials จำกัด ประสบสถานการณ์ขาดกำไรที่รุนแรงในครึ่งปีแรกของงบการเงินปี 2563 ท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่เกิดจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 อย่างไรก็ตามในครึ่งหลังของปี สภาพแวดล้อมทางธุรกิจดีขึ้นและส่วนหนึ่งเนื่องมาจากความพยายามในการเพิ่มผลกำไร เช่น การลดต้นทุนและการเปลี่ยนแปลงในระบบสวัสดิการหลังการเกษียณทำให้บริษัทสามารถบันทึกกำไรในรอบปีทั้งหมดได้ ในธุรกิจเคมีภัณฑ์ถ่านหิน (Coal Chemical business) ความต้องการใช้โค้กแบบเข้มข้นที่ใช้ในกราไฟท์ อิเล็กโทรด (Graphite Electrodes) ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง ในธุรกิจเคมีภัณฑ์ ตลาดสไตรีนโมโนเมอร์ (Styrene Monomer) และบิสฟีนอล เอ (Bisphenol A) ซึ่งอ่อนแอมาตั้งแต่ต้นปี 2563 กลับมีการฟื้นตัวในครึ่งหลังของปี ในธุรกิจวัสดุฟังก์ชันนอล (Functional

Materials business) ยอดขายวัสดุที่เกี่ยวข้องกับสารกึ่งตัวนำ (Semiconductor) และวัสดุ LCD ยังคงแข็งแกร่งตลอดทั้งปี
งบการเงิน และยอดขายวัสดุสมาร์ทโฟนซึ่งซบเซาในช่วงต้นปีงบการเงินก็เริ่มฟื้นตัว ในธุรกิจวัสดุคอมโพสิต (Composite
Materials business) วัสดุเสริมคาร์บอนไฟเบอร์สำหรับวิศวกรรมโยธาและการก่อสร้างมียอดขายต่อปีสูงเป็น
ประวัติการณ์ และยอดขายอีพอกซีเรซิน (Epoxy Resin) เพิ่มขึ้นสำหรับอุปกรณ์ยานยนต์และพื้นผิวบรรจุภัณฑ์สารกึ่ง
ตัวนำ (Semiconductor) ภาคส่วนกิจการเคมีภัณฑ์และวัสดุบันทึกรายได้ 178.6 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 215.7
พันล้านเยนในงบการเงินปี 2562) และกำไรทางธุรกิจ 7.6 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 18.4 พันล้านเยน)

ปี 2564

บริษัท Nippon Steel Chemical & Materials จำกัด ได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ที่ยังคง
ต่อเนื่อง ราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น การขาดแคลนสารกึ่งตัวนำ (Semiconductor) ทั่วโลก และการหยุดชะงักในการขนส่ง แต่
กลับบันทึกรายได้และกำไรเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินปี 2563 โดยการส่งต่อราคาวัตถุดิบที่
เพิ่มขึ้นไปสู่ราคาขายเป็นหลัก และดำเนินมาตรการเพื่อขยายยอดขาย ในธุรกิจเคมีภัณฑ์ถ่านหิน (Coal Chemical
business) ความต้องการใช้โค้กแบบเข้มที่ใช้ในกราไฟท์ อิเล็กโทรด (graphite electrodes) เพิ่มขึ้นและราคายังคงทรง
ตัว ในธุรกิจเคมีภัณฑ์ สภาพลาดสำหรับเบนซีน (Benzene) และบิสฟีนอล เอ (Bisphenol A) โดยทั่วไปค่อนข้างมั่นคง
ส่งผลให้กำไรดีขึ้น ในธุรกิจวัสดุฟังก์ชันนอล (Functional Materials business) ยอดขายวัสดุที่เกี่ยวข้องกับสารกึ่งตัวนำ
(Semiconductor) วัสดุแผงวงจร วัสดุ LCD และวัสดุ Organic EL มีความแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง ในธุรกิจวัสดุคอมโพสิต
(Composite Materials business) ยอดขายอีพอกซีเรซิน (Epoxy Resin) สำหรับพื้นผิวบรรจุภัณฑ์สารกึ่งตัวนำ
(Semiconductor) วัสดุคอมโพสิตคาร์บอนไฟเบอร์สำหรับงานวิศวกรรมโยธาและการเสริมแรงในการก่อสร้าง ม้วน
อุตสาหกรรม และวัสดุเสริมคาร์บอนไฟเบอร์สำหรับการเสริมความแข็งแรงของงานวิศวกรรมโยธาและการก่อสร้าง ลูกกลิ้ง
อุตสาหกรรม และคาร์บอนไฟเบอร์สำหรับวงกบกีฬาและอุตสาหกรรมอวกาศได้ขยายตัว ทั้งหมดนี้ทำให้ภาคส่วนกิจการ
เคมีภัณฑ์และวัสดุโดยรวมบันทึกรายได้ 249.8 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 178.6 พันล้านเยนในงบการเงินปี 2563)
และกำไรทางธุรกิจ 25.3 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 7.6 พันล้านเยน)

ปี 2565

บริษัท Nippon Steel Chemical & Materials จำกัด ประกาศผลกำไรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับรายปี เนื่องจาก
ราคาวัตถุดิบและเชื้อเพลิงที่สูงขึ้น และความต้องการสารกึ่งตัวนำ (Semiconductor) และผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ที่ลดลงตั้งแต่
กลางปี ในธุรกิจธุรกิจเคมีภัณฑ์ถ่านหิน (Coal Chemical business) ยอดขายคาร์บอนแบล็ก (Carbon Black) สำหรับ
ยางรถยนต์มีความแข็งแรง แต่ความต้องการใช้โค้กแบบเข้มที่ใช้ในกราไฟท์ อิเล็กโทรด (graphite electrodes) ยังคงซบ
เซา ในธุรกิจเคมีภัณฑ์ ตลาดเบนซีน (Benzene) โดยทั่วไปยังคงมีเสถียรภาพ แต่กำไรลดลงเนื่องจากความต้องการสไตรีน
โมโนเมอร์ (Styrene Monomer) และบิสฟีนอล เอ (Bisphenol A) ที่ซบเซา ในขณะที่มีความคืบหน้าในการสร้าง
โรงงานผลิตแห่งใหม่ในประเทศจีน ในธุรกิจวัสดุฟังก์ชันนอล (Functional Materials business) ปริมาณการขายลดลง
เนื่องจากความต้องการวัสดุที่เกี่ยวข้องกับสารกึ่งตัวนำ (Semiconductor) และวัสดุที่เกี่ยวข้องกับจอแสดงผลลดลงอย่าง
รวดเร็ว ในวัสดุคอมโพสิต (Composite Materials business) แม้ว่าความต้องการในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานคาดว่าจะ
จะดำเนินต่อไป แต่ปริมาณการขายของวัสดุเสริมสำหรับงานวิศวกรรมโยธาและการก่อสร้างลดลงเนื่องจากความล่าช้าใน
การเริ่มต้นก่อสร้าง อย่างไรก็ตามยอดขายของคาร์บอนไฟเบอร์ยังคงแข็งแกร่งโดยเฉพาะในสนามกีฬา ภาคส่วนกิจการ
เคมีภัณฑ์และวัสดุโดยรวมบันทึกรายได้ 274.5 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 249.8 พันล้านเยนในงบการเงินปี 2564)
และกำไรทางธุรกิจ 16.1 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 25.3 พันล้านเยน)

งวด 9 เดือนงบการเงินปี 2566

ภาคส่วนกิจการเคมีภัณฑ์และวัสดุโดยรวมบันทึกรายได้ 197.0 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 211.8 พันล้านบาท ในไตรมาสที่สามของงบการเงินปี 2565) และกำไรทางธุรกิจ 12.4 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 16.2 พันล้านบาท)

5.1.4. ระบบการแก้ไขปัญหา

ปี 2563

NS Solutions Corporation ได้ให้บริการแก้ไขปัญหาสำหรับพื้นที่ทำงานดิจิทัลและบริการอื่นๆเพื่อตอบสนองความต้องการด้านไอทีในการปรับตัวต่อรูปแบบการทำงานแบบใหม่ ท่ามกลางกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยากลำบากเนื่องจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 เพื่อสนับสนุนการส่งเสริม DX ของลูกค้า บริษัทได้พยายามจัดทำโครงการร่วมสร้างสรรค์นวัตกรรมดิจิทัล และส่งเสริมทางออก 5G และ IoX ในท้องถิ่นโดยมีศูนย์กลางอยู่ที่อุตสาหกรรมการผลิตและพลังงาน

อย่างไรก็ตาม ภาคส่วนกิจการระบบการแก้ไขปัญหาบันทึกรายได้ที่ลดลงโดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ในงบการเงินปี 2562 รวมทั้งกำไรทางธุรกิจในภาคนี้ยังลดลงจากปีที่ผ่านมาโดยส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของกำไรขั้นต้น ภาคส่วนกิจการระบบการแก้ไขปัญหาบันทึกรายได้ 252.4 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 273.2 พันล้านบาทในงบการเงินปี 2562) และกำไรทางธุรกิจ 23.9 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 26.1 พันล้านบาท)

ปี 2564

NS Solutions Corporation ได้พยายามทั่วทั้งองค์กรเพื่อเพิ่มความต้องการ DX สูงสุดและขยายธุรกิจพร้อมยกระดับความสัมพันธ์กับลูกค้าด้วยมุมมองการนำ DX ไปใช้อย่างเต็มรูปแบบของบริษัทญี่ปุ่น ในด้านการผลิตดิจิทัลซึ่งเป็นหนึ่งในประเด็นสำคัญที่มุ่งเน้น NS Solutions ได้รวมวิธีการแก้ไขปัญหา บริการ และองค์ความรู้เข้ากับแบรนด์แบบครบวงจรที่เรียกว่า "Planetary" เพื่อสนับสนุนการส่งเสริม DX สำหรับลูกค้าด้านการผลิต ในด้านอื่นๆที่มุ่งเน้นบริษัทได้ขยายการขายวิธีการแก้ไขปัญหาสำหรับพื้นที่ทำงานดิจิทัลเพื่อตอบสนองความต้องการด้านไอทีของรูปแบบการทำงานแบบใหม่ และยังคงส่งเสริมบริการอินเทอร์เน็ตเพื่อรองรับแพลตฟอร์มเมอร์ (Platformers) และ DX ในพื้นที่ผู้ให้บริการ EC และบริการทางการเงิน ทำให้ลูกค้าได้เพิ่มการลงทุนด้านไอทีของตนจากการส่งเสริม DX และภาคส่วนกิจการดังกล่าวก็เพิ่มรายได้และผลกำไรเมื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินปี 2563 ภาคส่วนกิจการระบบการแก้ไขปัญหาบันทึกรายได้ 271.3 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 252.4 พันล้านบาทในงบการเงินปี 2563) และกำไรทางธุรกิจที่ 30.8 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 23.9 พันล้านบาท)

ปี 2565

NS Solutions Corporation ได้พยายามทั่วทั้งองค์กรเพื่อเพิ่มความต้องการ DX สูงสุดและขยายธุรกิจพร้อมยกระดับความสัมพันธ์กับลูกค้าด้วยมุมมองการนำ DX ไปใช้อย่างเต็มรูปแบบของบริษัทญี่ปุ่นในด้านการผลิตดิจิทัลซึ่งเป็นหนึ่งในประเด็นสำคัญที่มุ่งเน้น โดยได้จัดตั้ง NS-IoT (แพลตฟอร์มที่ใช้เซ็นเซอร์ไร้สาย IoT) และ NS-Lib (แพลตฟอร์มข้อมูลรวม) เพื่อส่งเสริม DX สำหรับบริษัท นอกจากนี้ NS Solutions ยังทำงานเพื่อส่งเสริม DX ในอุตสาหกรรมการผลิต เช่น ด้วยการสร้างแพลตฟอร์มการใช้ข้อมูลรวมร่วมกับบริษัทเภสัชกรรม และยังคงมีความพยายามในการเสริมสร้างความสามารถของบริษัทในการตอบสนองต่อความต้องการ DX ด้วยการพัฒนาวิธีการแก้ไขปัญหาใหม่สำหรับอุตสาหกรรมพลังงานไฟฟ้า การเงิน และอาหาร นอกจากนี้ยังมีการเข้าร่วมพันธมิตรทางการเงินและธุรกิจ และการทำข้อตกลงความร่วมมือกับบริษัทที่มีจุดแข็งที่เกี่ยวข้องในด้าน AI, การสนับสนุนกระบวนการทางธุรกิจแบบดิจิทัล, การใช้

ข้อมูล, ทรัพยากรมนุษย์ DX ที่มีความมั่นคง และด้านอื่น ๆ ภาคส่วนกิจการระบบการแก้ไขปัญหามันที่กรายได้ 292.5 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 271.3 พันล้านเยนในงบการเงินปี 2564) และกำไรทางธุรกิจ 32.1 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 30.8 พันล้านเยน)

งวด 9 เดือนงบการเงินปี 2566

ภาคส่วนกิจการระบบการแก้ไขปัญหามันที่กรายได้ 220.6 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 207.5 พันล้านเยนในไตรมาสที่สามของงบการเงินปี 2565) และกำไรทางธุรกิจ 24.0 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 22.6 พันล้านเยน)

5.2. รายได้และกำไร

ปี 2563

ในส่วนของผลลัพธ์ทางธุรกิจรวมสำหรับงบการเงินปี 2563 นั้น Nippon Steel บันทึกการขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งปีแรก สาเหตุหลักมาจากปริมาณการผลิตและการขนส่งที่ลดลง โดยได้แรงหนุนจากความต้องการเหล็กที่ลดลงซึ่งได้รับผลกระทบจากการแพร่กระจายของ COVID-19 และการเสื่อมถอยของผลกำไรของกลุ่มบริษัท ในช่วงครึ่งปีหลังบริษัทดำเนินการผลิตโดยทันทีและตอบสนองอย่างเหมาะสมต่อการฟื้นตัวของความต้องการเหล็ก โดยส่วนใหญ่มาจากอุตสาหกรรมการผลิต และลดต้นทุนคงที่และต้นทุนผันแปรที่ดีขึ้นอย่างมาก ซึ่งส่งผลให้กลายเป็นโครงสร้างที่ทำกำไรจากการดำเนินงานเฉพาะกิจการ รายได้จากการดำเนินงาน สำหรับปีงบการเงินเต็ม บริษัทบันทึกกำไรได้รวม 4,829.2 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 5,921.5 พันล้านเยนในงบการเงินปี 2562) และกำไรทางธุรกิจ 110.0 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับกำไรขาดทุนทางธุรกิจ 284.4 พันล้านเยน) นอกจากนี้ เนื่องจากขาดทุนจากการปรับโครงสร้างองค์กรและปัจจัยอื่นๆ บริษัทจึงมีผลขาดทุนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 32.4 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับขาดทุน 431.5 พันล้านเยน)

ปี 2564

สำหรับงบการเงินปี 2564 Nippon Steel บันทึกกำไรได้รวม 6,808.8 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 4,829.2 พันล้านเยนในปีงบการเงินปี 2563) กำไรทางธุรกิจ 938.1 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 110.0 พันล้านเยน) และกำไรที่เป็นของเจ้าของบริษัทใหญ่จำนวน 637.3 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับกำไรขาดทุน 32.4 พันล้านเยน) ปัจจัยที่มีส่วนร่วม ได้แก่ การลดลงอย่างมีนัยสำคัญในจุดคุ้มทุนซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงต้นทุนอย่างมากที่ดำเนินการในงบการเงินปี 2563 การปรับปรุงราคาตามสัญญาโดยตรงสำหรับลูกค้า ผลกระทบของการเลือกและผลของการเลือกการระงับตัวของคำสั่งซื้อพร้อมความสามารถในการผลิตรวม การฟื้นตัวของปริมาณการผลิตและการขนส่ง ความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นของบริษัทในกลุ่มในต่างประเทศ และการประเมินมูลค่าสินค้าคงเหลือ

ปี 2565

สำหรับงบการเงินปี 2565 แม้ว่าสภาพแวดล้อมทางธุรกิจจะยังคงยากลำบากมาก แต่บริษัทก็มุ่งมั่นที่จะเพิ่มผลกำไรสูงสุดโดยดำเนินการมาตรการต่างๆอย่างต่อเนื่อง เช่น ปรับปรุงโครงสร้างกำไรโดยพื้นฐานเป็นผลให้บริษัทบันทึกกำไรได้รวม 7,975.5 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 6,808.8 พันล้านเยนในงบการเงินปี 2564) กำไรทางธุรกิจ 916.4 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 938.1 พันล้านเยน) และกำไรที่เป็นของเจ้าของของบริษัทใหญ่จำนวน 694.0 พันล้านเยน (เปรียบเทียบกับ 637.3 พันล้านเยน)

งวด 9 เดือนงบการเงินปี 2566

เป็นผลให้บริษัทบันทึกรายได้รวม 6,641.8 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 5,961.7 พันล้านบาทในไตรมาสที่สามของงบการเงินปี 2565) กำไรทางธุรกิจ 692.4 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 761.8 พันล้านบาท) และกำไรที่เป็นของเจ้าของของบริษัทใหญ่ 440.9 พันล้านบาท (เปรียบเทียบกับ 517.1 พันล้านบาท)

5.3. สินทรัพย์

ปี 2563

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีจำนวน 7,573.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 128.9 พันล้านบาท จาก 7,444.9 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ปัจจัยหลักคือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 70.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 142.3 พันล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงินอื่นๆ (สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน) เพิ่มขึ้น 147.1 พันล้านบาท การเพิ่มขึ้นนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการลดลงของสินค้าคงเหลือ 182.8 พันล้านบาท ซึ่งเกิดจากการผลิตเพื่อตอบสนองการเปลี่ยนแปลงของความต้องการเหล็กในญี่ปุ่นและต่างประเทศ และการลงทุนที่ลดลง 60.9 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นการใช้วิธีส่วนได้เสีย เช่น การขายหุ้นของ I/N Tek และ I/N Kote ซึ่งประกอบธุรกิจเหล็กแผ่นขาวและแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในประเทศสหรัฐอเมริกา และการขายหุ้นของ VSB ซึ่งประกอบธุรกิจท่อไร้ตะเข็บในประเทศบราซิล

ปี 2564

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 8,752.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,178.3 พันล้านบาท จาก 7,573.9 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ปัจจัยหลักคือการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (191.5 พันล้านบาท) ซึ่งเพิ่มขึ้นในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (134.0 พันล้านบาท) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น (407.2 พันล้านบาท) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น (97.7 พันล้านบาท) และการลงทุนเพิ่มขึ้นซึ่งคิดเป็นมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย (261.7 พันล้านบาท)

ปี 2565

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 9,567.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 814.7 พันล้านบาท จาก 8,752.3 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ปัจจัยหลักคือการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (119.4 พันล้านบาท) ซึ่งเพิ่มขึ้นในสินค้าคงเหลือ (329.4 พันล้านบาท) การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (131.0 พันล้านบาท) และการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนซึ่งคิดเป็นการใช้วิธีส่วนได้เสีย (131.4 พันล้านบาท)

งวด 9 เดือนงบการเงินปี 2566

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 10,697.64 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,130.54 พันล้านบาท จาก 9,567.1 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ปัจจัยหลักคือการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (556.3 พันล้านบาท) เพิ่มขึ้นในสินค้าคงเหลือ (222.6 พันล้านบาท) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น (178.0 พันล้านบาท) และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น ๆ เพิ่มขึ้น (164.5 พันล้านบาท)

5.4. หนี้สิน

ปี 2563

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีจำนวน 4,442.5 พันล้านบาท ลดลง 5.7 พันล้านบาท จาก 4,448.3 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 67.0 พันล้านบาท ในขณะที่หนี้สินที่มีภาระ

ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 70.5 เยน พันล้าน จาก 2,488.7 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เป็น 2,559.2 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ซึ่งเกิดจากการกู้ใหม่ของหุ้นกู้ด้อยสิทธิและปัจจัยอื่นๆ

ปี 2564

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 4,855.3 พันล้านเยน เพิ่มขึ้น 412.8 พันล้านเยน จาก 4,442.6 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 94.2 พันล้านเยน จาก 2,559.2 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็น 2,653.4 พันล้านเยน เนื่องจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพที่มีสิทธิซื้อหุ้น นอกจากนี้ยังมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น (144.0 พันล้านเยน) และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น (85.7 พันล้านเยน)

ปี 2565

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 4,920.7 พันล้านเยน เพิ่มขึ้น 65.3 พันล้านเยน จาก 4,855.3 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 46.0 พันล้านเยน จาก 2,653.4 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เป็น 2,699.3 พันล้านเยน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น (65.4 พันล้านเยน) ซึ่งมากกว่าการชดเชยที่ลดลงในรายการต่างๆ เช่น ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (58.0 พันล้านเยน)

งวด 9 เดือนงบการเงินปี 2566

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 5,441.4 พันล้านเยน เพิ่มขึ้น 520.8 พันล้านเยน จาก 4,920.7 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 309.1 พันล้านเยน จาก 2,699.3 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เป็น 3,008.5 พันล้านเยน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น (72.7 พันล้านเยน) นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น (36.3 พันล้านเยน)

5.5. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีจำนวน 3,131.4 พันล้านเยน เพิ่มขึ้น 134.8 พันล้านเยน จาก 2,996.6 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้น 122.0 พันล้านเยนในมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดได้ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น และการเพิ่มขึ้นของการวัดมูลค่าของโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้จำนวน 45.1 พันล้านเยน ซึ่งมากกว่าการชดเชยการลดลงจากขาดทุนสำหรับปีที่ เป็นของเจ้าของของบริษัทใหญ่จำนวน 32.4 พันล้านเยน ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 มีจำนวน 2,760.0 พันล้านเยน และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน) อยู่ที่ 0.93 เท่า (0.70 เท่า หลังจากปรับปรุงหลักเกณฑ์เครดิตตราสารทุนของสินเชื่อด้อยสิทธิและหุ้นกู้ด้อยสิทธิ)

ปี 2564

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 3,897.0 พันล้านเยน เพิ่มขึ้น 765.6 พันล้านเยน จาก 3,131.4 พันล้านเยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นจากกำไรที่เป็นของเจ้าของบริษัทใหญ่จำนวน 637.3 พันล้านเยน การจ่ายเงินปันผลที่ลดลง (73.7 พันล้านเยน) การเพิ่มขึ้นของผลต่างจากการแปลงค่าของการดำเนินงานในต่างประเทศ (75.0 พันล้านเยน) และการเพิ่มขึ้นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (58.8 พันล้านเยน) ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 3,466.8 พันล้านเยน และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน) อยู่ที่ 0.77 เท่า (0.59 เท่า หลังจากปรับปรุงหลักเกณฑ์เครดิตตราสารทุนของสินเชื่อด้อยสิทธิและหุ้นกู้ด้อยสิทธิ)

ปี 2565

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 4,646.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 749.4 พันล้านบาท จาก 3,897.0 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นจากกำไรที่เป็นของเจ้าของบริษัทใหญ่ จำนวน 694.0 พันล้านบาท การจ่ายเงินปันผลที่ลดลง (165.9 พันล้านบาท) และการเพิ่มขึ้นของผลต่างจากการแปลงค่าของการดำเนินงานในต่างประเทศ (93.9 พันล้านบาท) ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 4,181.1 พันล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน) อยู่ที่ 0.65 เท่า (0.51 เท่า หลังจากปรับปรุงหลักเกณฑ์เครดิตตราสารทุนของสินเชื่อด้อยสิทธิและหุ้นกู้ด้อยสิทธิ)

งวด 9 เดือนงบการเงินปี 2566

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 5,256.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 609.8 พันล้านบาท จาก 4,646.4 พันล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

5.6. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

นโยบายการแจกเงินปันผลพื้นฐานของบริษัทคือการจ่ายเงินปันผลจากกองทุนที่สามารถแจกจ่ายได้ ณ สิ้นครั้งแรกของปี (ระหว่างกาล) และครั้งหลัง (สิ้นปี) ของปีบัญชี โดยคำนึงถึงผลการดำเนินงานรวมและปัจจัยต่างๆ เช่น ความต้องการเงินทุนสำหรับการลงทุนและกิจการอื่น ๆ ที่มุ่งเป้าไปที่มูลค่าขององค์กรและแนวโน้มผลการดำเนินงานในขณะเดียวกันก็พิจารณาโครงสร้างทางการเงินของบริษัททั้งบนพื้นฐานรวมและเฉพาะกิจการ บริษัทได้ยอมรับการวางเป้าหมายอัตราการจ่ายปันผลรวมปีประมาณที่ประมาณ 30% เป็นเกณฑ์มาตรฐานสำหรับ “การจ่ายเงินปันผลจากกองทุนที่สามารถแจกจ่ายได้โดยคำนึงถึงผลการดำเนินงานรวม” ระดับของเงินปันผลระหว่างกาลจะถูกกำหนดโดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกและการคาดการณ์สำหรับปีงบประมาณเต็ม

6. ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กทั่วโลก

กำลังการผลิตส่วนเกินในการผลิตเหล็กเพิ่มขึ้นอีกครั้งและคาดว่าจะสูงเท่ากับในปี 2557 ซึ่งเป็นช่วงเริ่มต้นของวิกฤตเหล็กครั้งล่าสุด แนวโน้มอุปสงค์เหล็กที่สิ้นหวังและการย้ายกำลังการผลิตเหล็กที่เพิ่มขึ้นจากสาธารณรัฐประชาชนจีนสำหรับภูมิภาคอื่นๆ ทำให้เกิดความกังวลในปีต่อไป นี่เป็นอุปสรรคสำคัญในการบรรลุเป้าหมายการลดการปล่อยคาร์บอนของเหล็ก

วิกฤตกำลังการผลิตส่วนเกินของเหล็กที่เกิดขึ้น ณ ตอนนี้กำลังทวีความรุนแรงขึ้น กำลังการผลิตเหล็กคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 2,498 ล้านเมตริกตัน (mmt) ภายในสิ้นปี 2566 ซึ่งถือเป็นการเติบโตติดต่อกันเป็นปีที่ 5 และเกินการคาดการณ์ล่าสุดสำหรับความต้องการเหล็ก กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นในปีถึง 57 ล้านเมตริกตันส่งผลให้ปริมาณการผลิตทั่วโลกเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบทศวรรษ สำหรับการเปรียบเทียบการเพิ่มขึ้นทั่วโลกในปีนี้เพียงปีเดียวนั้นเทียบเท่ากับระดับกำลังการผลิตที่มีอยู่ของระบบเศรษฐกิจการผลิตเหล็กรายใหญ่ เช่น ของบราซิลหรือเยอรมนี การพัฒนาระดับภูมิภาคแสดงให้เห็นถึงการเติบโตของกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญในแอฟริกา อาเซียน และตะวันออกกลาง ในขณะที่ประเทศที่ผลิตเหล็กรายใหญ่ที่สุดสองแห่ง ได้แก่ จีนและอินเดีย ซึ่งปัจจุบันคิดเป็น 47% และ 6% ของกำลังการผลิตทั่วโลกตามลำดับ ก็มีส่วนช่วยในการขยายตัวเช่นกัน การวางแผนเชิงกลยุทธ์ถือเป็นสิ่งสำคัญเพื่อให้มั่นใจถึงเสถียรภาพของตลาด

น่าเสียดายที่ปัญหา กำลังการผลิตส่วนเกินคาดว่าจะรุนแรงยิ่งขึ้นไปอีกในอนาคต กำลังการผลิตเหล็กทั่วโลกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงสามปีข้างหน้า (พ.ศ. 2567-2569) โดยกำลังดำเนินการเพิ่มกำลังการผลิต 46 ล้าน

เมตริกตัน และอีก 78 ล้านเมตริกตันในขั้นตอนการวางแผน ในขณะที่เดียวกันแนวโน้มการเติบโตของความต้องการเหล็กทั่วโลกถูกบดบังด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการเหล็กของจีนที่ลดลงอย่างรุนแรง อันเป็นผลมาจากการชะลอตัวของอสังหาริมทรัพย์และผลกระทบต่อตลาดการเงินและเศรษฐกิจ

กำลังการผลิตที่มากเกินไปนำไปสู่สภาวะตลาดที่ยากลำบากและมีส่วนทำให้เกิดข้อกังวลด้านสภาพภูมิอากาศ อัตราการใช้กำลังการผลิตทั่วโลกลดลงเป็นเวลาสองปีติดต่อกัน ในปี 2565 ช่องว่างกำลังการผลิตเหล็กทั่วโลกได้กว้างขึ้นโดยแตะ 610 ล้านเมตริกตันต่อปี ท่ามกลางความท้าทายของตลาดที่กำลังเติบโตกำลังการผลิตส่วนเกินยังมีส่วนสำคัญต่อการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากอุตสาหกรรมเหล็ก การคำนวณหลังจจดหมายแสดงให้เห็นว่าแม้แต่การลดกำลังการผลิตส่วนเกินทั่วโลกเพียงบางส่วน (ประมาณหนึ่งในสาม) ก็อาจนำไปสู่การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของภาคอุตสาหกรรมเหล็กทั่วโลกได้ 2% - 14% และ สภาพทางธุรกิจที่ดีขึ้นสำหรับผู้ผลิตเหล็ก

บริษัทเหล็กของจีนได้ลงทุนในต่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในอาเซียนและส่วนอื่นๆ ของเอเชีย รวมถึงแอฟริกา การขยายกำลังการผลิตโดยบริษัทจีนในประเทศที่สามผ่านการลงทุนข้ามพรมแดนคิดเป็น 65.1% ของการลงทุนข้ามพรมแดนทั้งหมดในกำลังการผลิตเหล็กใหม่ที่เกิดขึ้นทั่วโลก การลงทุนในอาเซียนคิดเป็น 81% ของการขยายกำลังการผลิตรวมของภูมิภาค นอกจากนี้ข้อมูลที่วิเคราะห์ในรายงานนี้ชี้ให้เห็นว่าเตาเหนียวใหม่ที่ล้ำสมัยซึ่งไม่เป็นไปตามมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมและคุณภาพผลิตภัณฑ์มักจะถูกนำเข้าไปยังเศรษฐกิจอาเซียน ทำให้เกิดความกังวลในชุมชนท้องถิ่น

การลงทุนใหม่ส่วนใหญ่ในเอเชียเกี่ยวข้องกับเตาหลอมแบบดั้งเดิม/เตาออกซิเจนพื้นฐาน ภูมิภาคอื่น ๆ มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นในระดับปานกลางโดยมุ่งเน้นไปที่เตาอาร์คไฟฟ้า (EAF) นอกจากนี้ยังมีโครงการเหล็กกล้าคาร์บอนต่ำใหม่ 65 โครงการที่เกิดขึ้นทั่วโลกซึ่งเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่เป็นนวัตกรรมใหม่

ที่มา: Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD)