

Think Steel  
Think Technology  
Think **G Steel**

รายงานประจำปี  
2548

บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

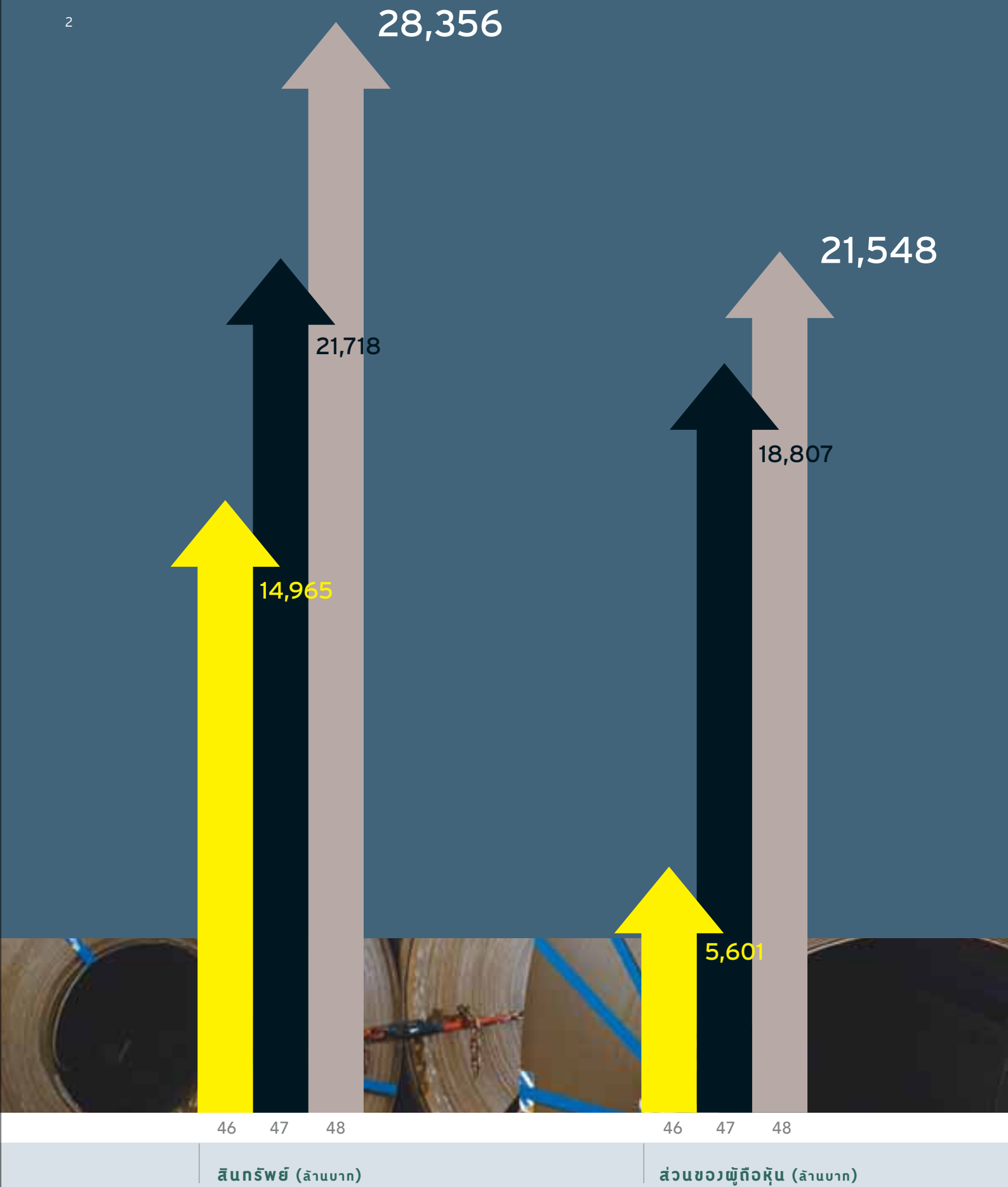


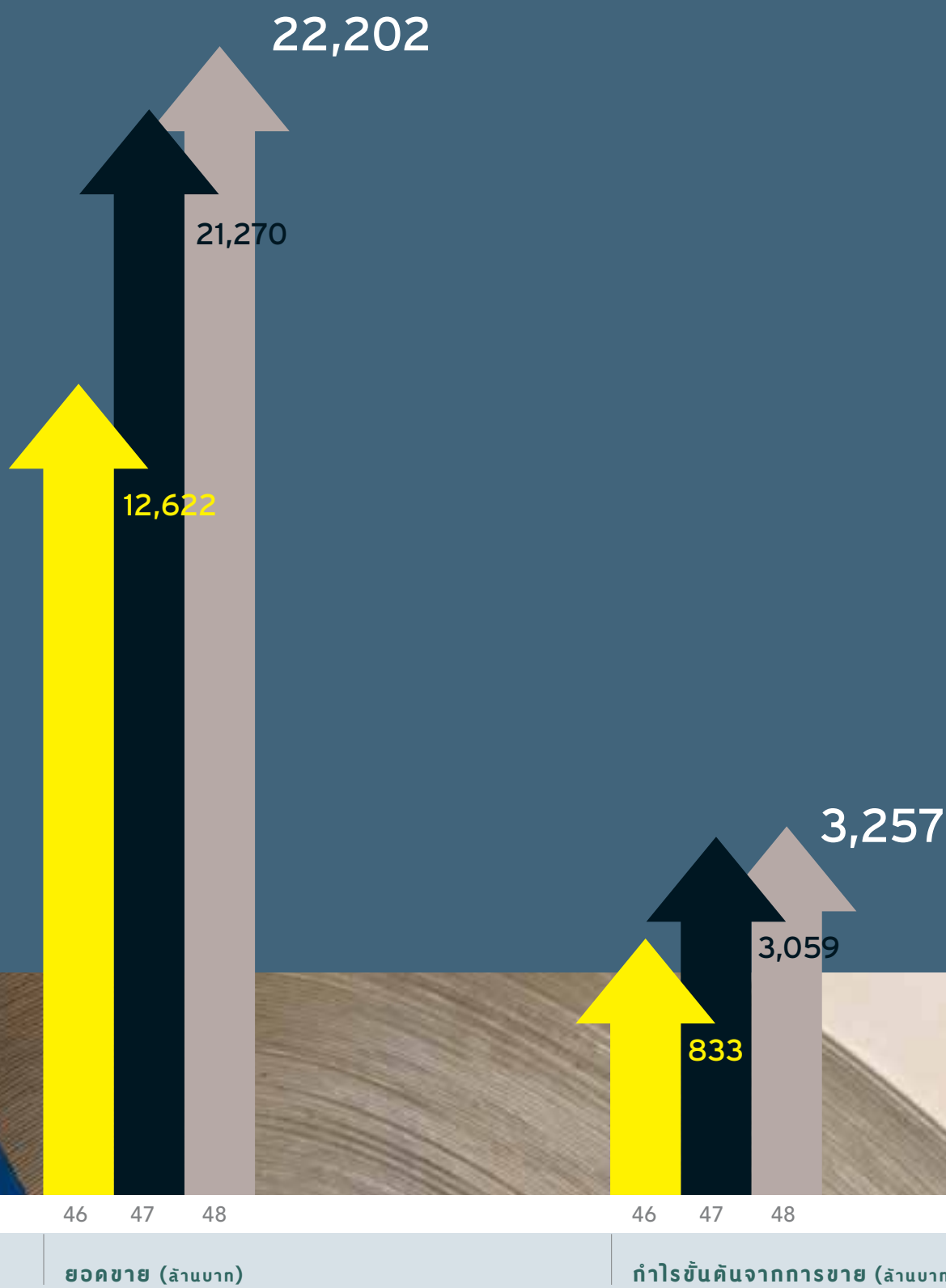
## > ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท



ข้อมูลจากงบการเงิน		2548	2547	2546
สินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	28,356	21,718	14,965
หนี้สินรวม	(ล้านบาท)	6,808	2,911	9,364
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(ล้านบาท)	21,548	18,807	5,601
รายได้จากการขาย	(ล้านบาท)	22,202	21,270	12,622
รายได้รวม	(ล้านบาท)	22,297	21,979	13,517
กำไร (ขาดทุน) ขึ้นต้นจากการขาย	(ล้านบาท)	3,257	3,059	833
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(ล้านบาท)	2,531	2,599	1,187
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(ล้านบาท)	2,741*	8,902*	48,005*
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(ล้านบาท)	11,422	8,682	(233)
อัตราส่วนทางการเงิน		2548	2547	2546
อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน	(เท่า)	3.91	2.65	1.91
สัดส่วนหนี้สินต่อทุน	(เท่า)	0.32	0.15	1.67
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขึ้นต้นจากการขาย	(ร้อยละ)	14.67	14.38	6.60
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(ร้อยละ)	11.40	12.22	9.40
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้รวม	(ร้อยละ)	12.29	40.50	355.15
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	(ร้อยละ)	13.58	72.94	n/m
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย	(ร้อยละ)	10.95	48.54	263.10
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	(บาท)	0.33	1.36	15.45
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	2.63	2.29	10.18

\* รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้

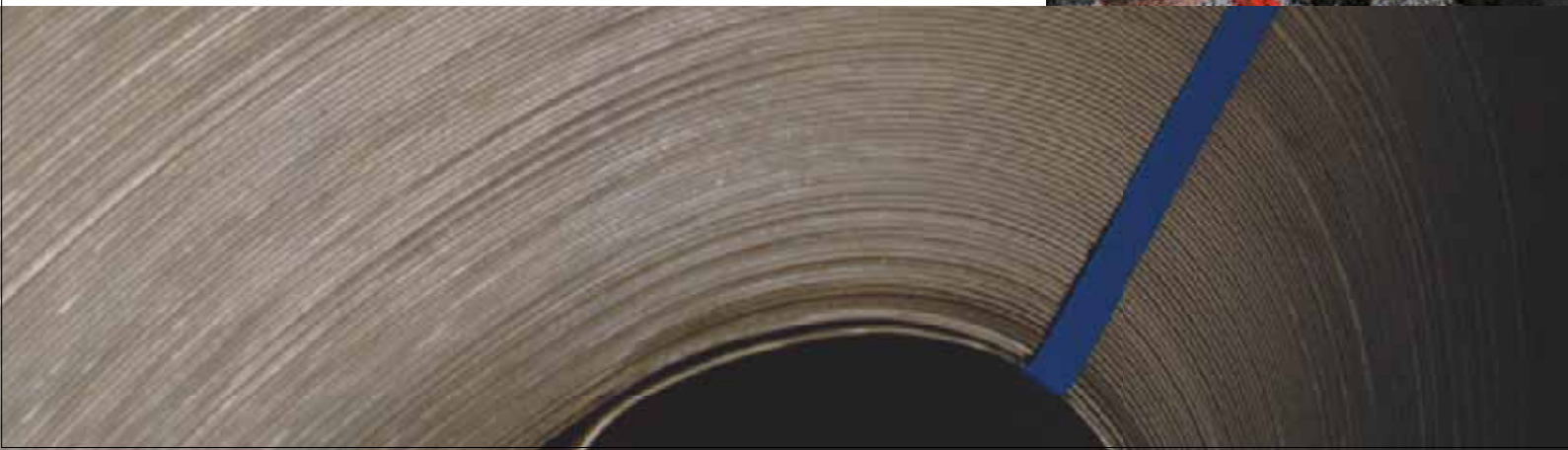








- > บนรากฐานที่มั่นคงและเข็มแข็ง ทำให้ จี สตีล มีผลกำไรในระดับที่น่าพอใจ แม้จะภายใต้สถานการณ์ราคาเหล็กที่ผันผวน

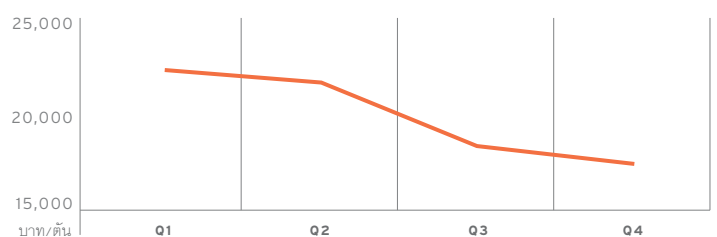


# 2,531 Million Baht

ท่ามกลางความผันผวนของสถานการณ์เหล็กทั่วโลก ส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์เหล็กปรับลดลงมากกว่าร้อยละ 30 ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมเหล็กหลายแห่งต้องประสบกับภาวะผลประกอบการขาดทุนและต้องลดกำลังการผลิตลง แต่ด้วยความสามารถในการบริหารต้นทุนการผลิต ประสิทธิภาพการผลิต และสินค้าคงคลัง ทำให้ จี สตีล เป็นหนึ่งในโรงงานเพียงไม่กี่แห่งในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่ยังสามารถรักษาให้มีผลกำไรในระดับสูงถึง 2,531 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา สะท้อนให้เห็นถึงความเป็นองค์กรที่มีพื้นฐานที่มั่นคงและเข้มแข็ง สามารถตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาเหล็กในตลาดโลกได้อย่างทันท่วงที



ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนปี 2548







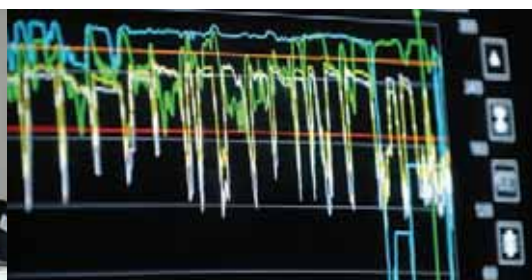
- > มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง จนเป็นที่ยอมรับ และเป็นที่ยึดถือจากนักลงทุน ทั้งในและต่างประเทศ



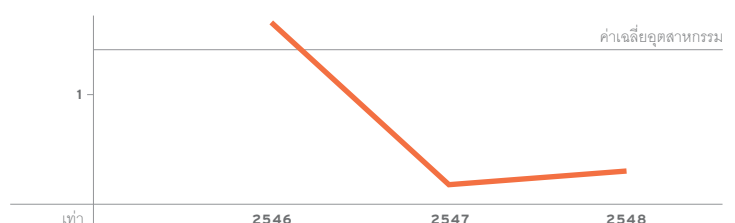


# Rating B+, B1

ด้วยการบริหารที่มีประสิทธิภาพ ฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง มีสัดส่วนหนี้สินต่ำ และมีความสามารถในการทำกำไรสูง ทำให้ จี สตีล ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามมาตรฐานสากลจาก S&P และ Moody's ที่ระดับ B+ และ B1 ตามลำดับ ซึ่งถือว่าเป็นระดับที่ดีมากสำหรับกลุ่มผู้ผลิตเหล็กในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และช่วยยกระดับความน่าเชื่อถือและการยอมรับมากขึ้นจากนักลงทุนทั่วโลก ทำให้ จี สตีล ประสบความสำเร็จในการออกใบระดมทุนครั้งแรกในต่างประเทศ ด้วยการออกและเสนอขายหุ้นกู้สกุลเงินต่างประเทศชนิดไม่มีหลักประกันในวงเงินที่สูงถึง 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 4,000 ล้านบาท ด้วยยอดจองเกินเกือบเท่าตัว โดย จี สตีล จะนำเงินที่ได้มาขยายกำลังการผลิตและปรับปรุงคุณภาพผลิตภัณฑ์ตามที่บริษัทได้วางแผนไว้ เพื่อสร้างความเข้มแข็ง และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับ จี สตีล ในระยะยาวต่อไป



สัดส่วนหนี้สินต่อทุน





- > มุ่งสร้างความสำเร็จทางธุรกิจที่มั่นคงและยั่งยืน  
ด้วยหลักการบริหารที่ยึดมั่นในคุณภาพและ  
คุณธรรมเป็นพื้นฐาน





# No. 1

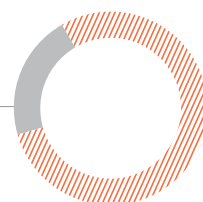
ด้วยวิสัยทัศน์ร่วมกันของคณะกรรมการและทีมผู้บริหาร เห็นพ้องตรงกันว่า ความสำเร็จทางธุรกิจที่มั่นคงและยั่งยืนอยู่ได้ในระยะยาว ต้องอาศัยการบริหารงานด้วยความรู้ความเชี่ยวชาญที่คำนึงถึงคุณภาพในทุกขั้นตอนและทุกระดับชั้น ตลอดจนการยึดหลักจริยธรรมอันดีในการบริหารงาน ซึ่งได้กลายเป็นแนวนโยบายสำคัญที่สุดประการหนึ่งที่ จี สตีล ยึดถือปฏิบัติและพัฒนาเรื่อยมา ทำให้ จี สตีล มียอดขาย และผลกำไรเติบโตสูงขึ้นเป็นลำดับอย่างต่อเนื่อง และจนกระทั่งในปี 2548 จี สตีล ได้รับรางวัลอุตสาหกรรมดีเด่น ประเภทการบริหารงานคุณภาพ จาก ฯพณฯ นายกรัฐมนตรี และรางวัลสถานประกอบการชั้นดี จากอธิบดีกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ ซึ่ง จี สตีล เป็นโรงงานผลิตเหล็กรายแรกและเป็นเพียงรายเดียวของประเทศไทยที่ได้รับรางวัลนี้ อันเป็นบทพิสูจน์ถึงความสำเร็จเป็นที่น่าพอใจในระดับหนึ่ง และ จี สตีล จะยังคงมุ่งเน้นการพัฒนา และปรับปรุงการบริหารงานคุณภาพอย่างต่อเนื่องต่อไป



## โครงสร้างกรรมการของบริษัท

21%

กรรมการผู้มีอำนาจบริหาร



79%

กรรมการไม่มีอำนาจบริหาร  
และกรรมการอิสระ

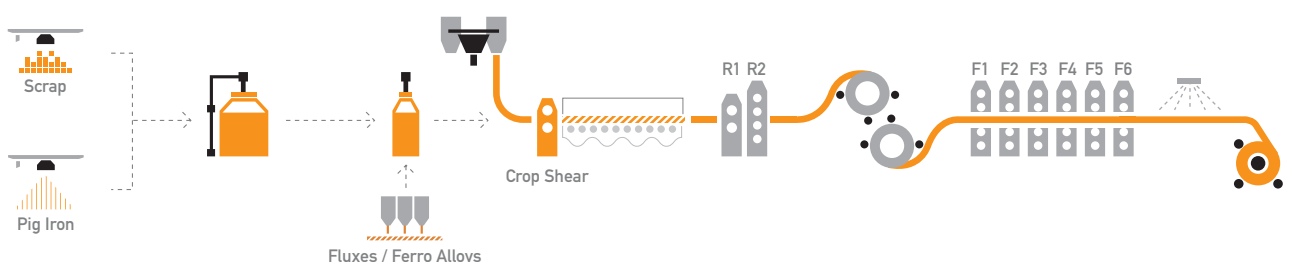


- > กลุ่มเทคโนโลยีการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและยกระดับความสามารถในการแข่งขัน



# >5 m/min

เทคโนโลยีเป็นปัจจัยที่สำคัญอย่างมากที่มีผลต่อความสามารถในการแข่งขัน จี สตีล จึงมุ่งมั่นและส่งเสริมการวิจัยและพัฒนาด้านเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง โดยได้ตัดสินใจเข้าร่วมกับ บริษัท เจ พี สตีล แพลนเท็ค จำกัด กลุ่มบริษัทในเครือ ชูมิโตโม เฮฟวี่อินดัสตรี ผู้ผลิตเครื่องจักรอุตสาหกรรมเหล็กรายใหญ่ที่สุดจากประเทศญี่ปุ่น ในการพัฒนาเทคโนโลยีเพื่อการหล่อเหล็กแท่งแบนความเร็วสูง (High Speed Slab Caster) และการเพิ่มคุณภาพการหล่อเหล็กแท่งแบน ด้วยงบประมาณการลงทุนกว่า 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 400 ล้านบาท โดยคาดหวังว่าจะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตให้สูงขึ้นอีกร้อยละ 10 ถึงร้อยละ 15 จากระดับกำลังการผลิต ณ ปัจจุบัน ซึ่งจะช่วยทดแทนการนำเข้าเหล็กจากต่างประเทศได้อย่างมหาศาล และจะมีการนำผลการวิจัยและพัฒนาครั้งนี้ไปจดสิทธิบัตรร่วมกันในประเทศต่างๆ ทั่วโลก







- > ร่วมสร้างอนาคตและคุณภาพความเป็นอยู่ที่ดีขึ้นให้กับสังคมไทยด้วยการเอาใจใส่ และรักษาสีแวดล้อมที่ดีให้คงอยู่ตลอดไป

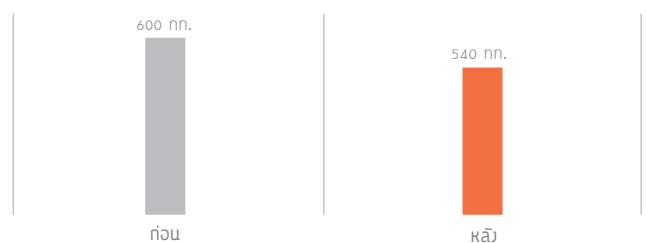


# CO↓

ให้ความสำคัญถึงความจำเป็นที่ต้องมีสิ่งแวดล้อมที่ดีอยู่กับสังคมและประชาชนคนไทยทุกคนตลอดไป เพื่อก่อให้เกิดความยั่งยืนและรักษาสมดุลของการพัฒนาทั้งในภาคอุตสาหกรรม ภาคชุมชน และสภาพแวดล้อม และด้วยเจตนาที่มุ่งมั่นและชัดเจนนี้ จี เอสทีล จึงได้รับเชิญให้เข้าร่วมโครงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากภาคอุตสาหกรรมของกลุ่มประเทศในแถบเอเชียแปซิฟิก (GERIAP) จากองค์การด้านสิ่งแวดล้อมแห่งสหประชาชาติ (UNEP) ตั้งแต่ปี 2546 ถึง 2548 ซึ่ง จี เอสทีล ได้พัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานในกระบวนการผลิตเหล็กจนสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ตามเป้าหมาย และยังเป็นการช่วยอนุรักษ์พลังงานและการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งยังเป็นความภาคภูมิใจของชาว จี เอสทีล ที่ได้เป็นตัวแทนของประเทศไทยในการร่วมแสดงบทบาทการมีส่วนร่วมในการแก้ปัญหาของประชาคมโลกโดยใช้เทคโนโลยีการผลิตที่สะอาด



ปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของบริษัท



## > สารจากประธานกรรมการ



ในปี 2548 เศรษฐกิจของประเทศไทยมีการเติบโตในอัตราที่ชะลอตัวลงตามการส่งออก การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัจจัยลบหลายประการ โดยเฉพาะราคาน้ำมัน ราคาสินค้า และอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น รวมทั้งผลของวิกฤตภัยสึนามิ และปัญหาภาคใต้ ส่งผลให้อุตสาหกรรมการก่อสร้าง และอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์และชิ้นส่วน ซึ่งเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมต่อเนื่องที่ใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนเป็นวัตถุดิบมีการเติบโตในอัตราที่ชะลอตัวลงเล็กน้อย แต่ก็ไม่ได้ส่งผลกระทบมากนักต่ออุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศที่ยังมีความต้องการเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง สวนทางกับแนวโน้มราคาเหล็กที่ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วโดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีหลัง อันเกิดจากความกังวลต่อการเพิ่มกำลังการผลิตเหล็กของประเทศจีนจนอาจก่อให้เกิดภาวะอุปทานส่วนเกิน ประกอบกับปริมาณสต็อกเหล็กของโลกก็อยู่ในระดับที่สูง ซึ่งตรงข้ามกับสถานการณ์ราคาเหล็กในปี 2547 อย่างสิ้นเชิง แม้ว่าราคาเหล็กในตลาดโลกในช่วงปลายปีจะทรงตัว และเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นแล้วในบางภูมิภาคก็ตาม

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2548 ด้วยนโยบายการบริหารงานอย่างระมัดระวัง และด้วยความทุ่มเทและความร่วมมือกันของผู้บริหารและพนักงานทุกคน ทำให้บริษัทสามารถผ่านพ้นช่วงวิกฤตการณ์ราคาเหล็กตกต่ำมาได้โดยไม่ได้รับผลกระทบที่รุนแรงมากนัก โดยยังสามารถรักษาผลการดำเนินงานให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2547 ด้วยยอดขายที่สูงถึง 22,202 ล้านบาท และมีกำไรจากการดำเนินงาน 2,531 ล้านบาท ซึ่งสูงที่สุดในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทย คิดเป็นผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 12 ต่อปี ถือว่าอยู่ในระดับที่น่าพอใจอย่างมาก และจัดเป็นหนึ่งในโรงงานเพียงไม่กี่แห่งในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่ยังสามารถรักษาผลการดำเนินงานให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมาได้ นอกจากนี้ บริษัทยังประสบความสำเร็จในการระดมทุนด้วยการออกหุ้นกู้เสนอขายในต่างประเทศ จำนวน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยจะนำเงินทุนจำนวนนี้ไปใช้ในโครงการขยายกำลังการผลิตและเพิ่มสายการผลิตสำหรับผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง เพื่อรองรับความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นตามการลงทุนโดยเฉพาะในโครงการเมกะโปรเจกต์และเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับบริษัทในระยะยาว สำหรับสัดส่วนหนี้สินต่อทุนภายหลังการออกหุ้นกู้ซึ่งยังอยู่ในระดับที่ต่ำเพียง 0.3 เท่าเท่านั้น ถือว่าเป็นบริษัทที่มีโครงสร้างเงินทุนที่แข็งแกร่งมากที่สุดแห่งหนึ่ง

นอกจากบริษัทจะมุ่งเน้นการบริหารเพื่อสร้างมูลค่าสูงสุดให้แก่บริษัทตามพันธกิจที่ประกาศไว้แล้ว ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีทั้ง 15 ข้อ ซึ่งเป็นหลักการพื้นฐานที่พึงถือปฏิบัติให้เป็นมาตรฐานขั้นต่ำ อีกทั้งบริษัทยังจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพพอสมควรในระดับหนึ่งที่ยังพอต่อการปกป้องผลประโยชน์และทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นไม่ให้เกิดความเสียหาย และมีความมั่นใจได้ว่าทรัพยากรของบริษัทถูกใช้ไปอย่างคุ้มค่าสูงสุดแล้วภายใต้ระบบการตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพ

ในนามของคณะกรรมการบริษัท ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ ความเชื่อมั่น และการสนับสนุนบริษัทด้วยดีตลอดมา โดยคณะกรรมการทุกคนมีความมุ่งมั่นที่จะร่วมกันกำกับการบริหารกิจการให้มีความโปร่งใสภายใต้หลักธรรมาภิบาล เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและความเป็นธรรมให้แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน คู่ค้า และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายอย่างเท่าเทียมกัน และจะทุ่มเททำหน้าที่ย่างเต็มประสิทธิภาพเพื่อความสำเร็จที่ยั่งยืนของบริษัท และผลตอบแทนที่คุ้มค่าของผู้ถือหุ้น

นายวิจิตร สุทธินิจ  
ประธานกรรมการ





ในปี 2548 ที่ผ่านมานี้ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ประสบความสำเร็จในการก้าวขึ้นเป็นผู้นำการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของประเทศไทย โดยเป็นโรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนเพียงรายเดียวที่สร้างกำไรจากรายได้การผลิตและจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อน แม้จะเกิดความผันผวนของราคาเหล็กทั่วโลกตั้งแต่กลางปีที่ผ่านมา แต่ด้วยวิสัยทัศน์ของคณะผู้บริหารซึ่งได้วางแผนและมีการบริหารจัดการด้านสินค้าคงคลังพร้อมทั้งใช้มาตรการควบคุมต้นทุนการผลิตที่เข้มงวด ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2548 สูงกว่า 2,500 ล้านบาทจากปริมาณการผลิตและจำหน่ายที่สูงกว่า 1 ล้านตัน นอกจากนี้บริษัทสามารถรักษาสถานะลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงสามารถขยายฐานลูกค้าส่งออกในตลาดต่างประเทศได้ตามแผนงานที่ได้กำหนดไว้ โดยมีมูลค่าการส่งออกในปี 2548 มากกว่า 2,500 ล้านบาท

นอกจากนั้นในด้านของการบริหารจัดการทางการเงิน บริษัทสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยต้นทุนที่เหมาะสม เพื่อนำไปลงทุนในโครงการขยายกำลังการผลิตของบริษัทด้วยการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในตลาดต่างประเทศจำนวน 100 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา ทั้งนี้บริษัท Standard & Poor's และ บริษัท Moody's Investors Service ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือให้แก่บริษัทที่ B+ และ B1 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในอันดับความน่าเชื่อถือที่ดีที่สุดในกลุ่มอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ บริษัทได้มีการพัฒนาและวิจัยคุณภาพเหล็กและการผลิตเหล็กอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดได้ร่วมกับกลุ่มบริษัท JSP จากประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเป็นกลุ่มที่ผลิตเครื่องจักรอุตสาหกรรมเหล็กขนาดใหญ่ ติดอันดับ 1 ใน 3 ของโลก ร่วมพัฒนาเทคโนโลยีการหล่อเหล็กแท่งแบนที่มีความเร็วสูง (High Speed Slab Caster) ซึ่งจะช่วยให้ลดระยะเวลาการผลิต และช่วยพัฒนาคุณภาพเหล็กให้ดียิ่งขึ้น

ในปี 2549 นี้ บริษัทกำลังเร่งดำเนินการขยายกำลังการผลิตรวมถึงเพิ่มสายการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนรีดปรับสภาพผิว (Skinpass Mill) และเพิ่มกระบวนการกัดล้างผิวและเคลือบน้ำมัน (Pickling and Oiling Line) เพื่อรองรับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ และรวมถึงสนองตอบความต้องการของลูกค้าในกลุ่มเหล็กทรงแบนทุกประเภทต่อไป

ในนามคณะกรรมการบริหารของบริษัท ใครขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้น และคู่ค้าทุกท่าน ซึ่งรวมถึงลูกค้าผู้รับผลิตภัณฑ์ไปจำหน่าย ผู้ขายวัตถุดิบ และผู้ที่เข้ามาให้การบริการที่ดีให้กับบริษัทในปีที่ผ่านมา โดยคณะกรรมการบริหารจะรักษามาตรฐานการดำเนินงานด้วยความรู้ความเชี่ยวชาญ เพื่อทำให้บริษัทสามารถผลิตและจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนที่มีคุณภาพดีตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคและสร้างมูลค่าเพิ่มแก่ผู้ถือหุ้นต่อไป

ดร.สมศักดิ์ ลิขสวัสดิ์ตระกูล  
ประธานกรรมการบริหาร

## > รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ



ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2547 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2547 โดยกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 9 มิถุนายน 2547 ถึงวันที่ 8 มิถุนายน 2550 ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน และผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายในเป็นเลขานุการ โดยในปี 2548 มีกรรมการตรวจสอบลาออก 1 ท่าน และแต่งตั้งเข้าใหม่ 1 ท่าน ดังนี้

- |   |  |
|---|--|
| 1. ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช          | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ  |
| 2. นายปรีชา ประกอบกิจ                   | กรรมการตรวจสอบ   |
| 3. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา              | กรรมการตรวจสอบ (ลาออกเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548 เพื่อช่วยเหลืองานด้านอื่นของบริษัท) |
| 4. รองศาสตราจารย์ประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ | กรรมการตรวจสอบ (เข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548)                           |
| 5. นางสาวโสภิต แจ่มอรุณ                 | เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ   |

ทั้งนี้ได้กำหนดขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบไว้ดังนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีรายงานทางการเงินที่ถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย และคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย
8. รายงานผลการปฏิบัติงาน รวมถึงข้อเสนอแนะและสิ่งที่ตรวจพบให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 คณะกรรมการตรวจสอบ จัดให้มีการประชุม 6 ครั้ง เพื่อพิจารณาและสอบทานงานด้านต่าง ๆ ของบริษัท ดังนี้



1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี 2548 ของบริษัท ร่วมกับผู้สอบบัญชี ซึ่งได้รายงานฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปี 2548 รวมถึงรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่ปรากฏในงบการเงิน ประกอบกับคำชี้แจงจากฝ่ายบริหารของบริษัท ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท ซึ่งพบว่างบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ
2. สอบทานความสมเหตุสมผลของรายการที่มีความเกี่ยวข้องกัน และรายการธุรกรรมระหว่างบริษัทกับพันธมิตรการค้าของบริษัท ซึ่งมีความเห็นว่ารายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง รวมถึงธุรกรรมการซื้อขายระหว่างบริษัทกับพันธมิตรการค้า เป็นการทำการรายการเพื่อการดำเนินธุรกิจตามปกติ ภายใต้เงื่อนไขทางการค้าทั่วไปของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามความจำเป็นทางธุรกิจ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดอันก่อให้เกิดกับบริษัทแล้ว
3. พิจารณาแผนการตรวจสอบภายในประจำปีของฝ่ายตรวจสอบภายใน และสอบทานผลการปฏิบัติงาน ผลการตรวจสอบ ข้อเสนอแนะ และความคืบหน้าของการดำเนินการตามแผนงานเป็นประจำปีทุกไตรมาส ซึ่งมีความเห็นว่าระบบการตรวจสอบภายในของบริษัทมีความเพียงพอ เหมาะสม และมีประสิทธิภาพ
4. ประเมินการปฏิบัติตามนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีและความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทโดยพิจารณา ร่วมกับฝ่ายบริหารของบริษัท ซึ่งพบว่ามีการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการดีขึ้นเป็นลำดับในหลายๆ ด้าน และมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและมีประสิทธิภาพ
5. สอบทานให้บริษัทมีการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท
6. พิจารณาคัดเลือก และเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้แต่งตั้ง นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล และ/หรือ นางสาวสุมาลี รีวร่าบัณฑิต และ/หรือ นางสาววิสสุตา จริยธนากร แห่ง บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2549 พร้อมทั้งกำหนดค่าตอบแทนเป็นจำนวนเงิน 1,950,000 บาท



(ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

## > สถานการณ์อุตสาหกรรมเหล็ก



### ภาวะอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนในปี 2548

ในปี 2548 สถานการณ์ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาดโลกมีความผันผวนสูงมาก การขยับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องของราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนตลอดระยะเวลาเกือบ 3 ปีที่ผ่านมา อันเนื่องมาจากความต้องการนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กของประเทศไทยที่ขยายตัวอย่างมากทั้งจากการบริโภคจริงและการซื้อสินค้าเก็บไว้เก็งกำไร จนทำให้ราคาเพิ่มขึ้นจนถึงระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 600-650 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน สถานะเช่นนี้คงอยู่มาจนถึงกลางปี 2548 เมื่อมีสัญญาณจากรัฐบาลจีนที่ต้องการชะลอการลงทุนในประเทศ ทำให้ความต้องการนำเข้าและอุปสงค์ในประเทศจีนชะลอตัวตาม ในขณะที่ยังมีสินค้าคงคลังเหลือค้างอยู่เป็นจำนวนมาก กอปรกับมีการขยายกำลังผลิตอย่างรวดเร็วในประเทศจีน ทำให้เกิดอุปทานส่วนเกินในผลิตภัณฑ์เหล็กบางประเภทโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์เหล็กที่มีคุณภาพต่ำ และเริ่มมีการระบายออกสู่ตลาดโลก ส่งผลให้ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนปรับลดลงอย่างรวดเร็วมาอยู่ที่ระดับเฉลี่ย 380-450 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตันในช่วงปลายปี คิดเป็นการปรับลดลงมากถึงกว่าร้อยละ 30

อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวได้นำไปสู่การปรับตัวที่สำคัญของผู้ประกอบการเหล็กทั่วโลก โดยมีการร่วมมือระหว่างผู้ผลิตในการจำกัดปริมาณการผลิตเพื่อควบคุมอุปทานในตลาด และเกิดกระแสการควมรวมกิจการทั้งในประเทศ ระหว่างประเทศ และระหว่างภูมิภาคมากขึ้นเป็นลำดับ และแม้แต่ประเทศจีนเองก็ได้เปลี่ยนมาใช้นโยบายไม่สนับสนุนการส่งออกสินค้าเหล็ก และเพิ่มภาษีนำเข้าวัตถุดิบสูงขึ้น ทำให้ความสามารถในการแข่งขันของผู้ผลิตในประเทศจีนลดลงด้วยเช่นกัน อีกทั้งนโยบายการควมรวมกิจการของรัฐบาลจีนก็เริ่มสัมฤทธิ์ผลมากขึ้น ทำให้สถานะตลาดเหล็กทั่วโลกกำลังเข้าสู่ความมีเสถียรภาพ ราคาเหล็กในปัจจุบันอยู่ในภาวะปรับตัวสู่ระดับปกติ ขณะที่ราคาเหล็กในบางภูมิภาคเริ่มผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว

สำหรับอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศไทย ก็ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของสถานการณ์ราคาเหล็กในตลาดโลกอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้เช่นกัน แต่หากพิจารณาถึงระดับการบริโภคแล้ว อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนของประเทศไทยยังมีการเติบโตต่อเนื่องจากปีก่อนตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการเติบโตของอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ และอุตสาหกรรมก่อสร้าง โดยจากรายงานข้อมูลของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย พบว่าในปี 2548 ประเทศไทยมีความต้องการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนจำนวน 6.1 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 8.7 ขณะที่ผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศมีการผลิตรวมกันได้เพียง 4.4 ล้านตัน โดยในจำนวนนี้ได้มีการส่งออก 0.9 ล้านตันและขายในประเทศสุทธิ 3.5 ล้านตัน ซึ่งยังต่ำกว่าความต้องการในประเทศ ทำให้ยังต้องพึ่งพาการนำเข้ามากถึง 2.6 ล้านตัน ทั้งนี้ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนคุณภาพสูงจากประเทศญี่ปุ่น คิดเป็นสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 70 ของยอดการนำเข้ารวม ส่วนการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนจากประเทศจีนมียอดเพิ่มสูงขึ้นกว่าเท่าตัวจากปีก่อน หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 12 ของยอดการนำเข้ารวม



### แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนในปี 2549

ในด้านของอุปทานแม้ว่ากำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนจากประเทศต่างๆ ทั่วโลก โดยเฉพาะจากประเทศจีนจะเพิ่มขึ้นกว่าในอดีตมาก แต่ผู้ผลิตจะมุ่งเน้นการผลิตเพื่อทำกำไร และเพิ่มมูลค่าสินค้า ไม่ได้มุ่งผลิตให้ได้ปริมาณมากๆ อย่างที่เคยทำในอดีต แนวโน้มความร่วมมือกันระหว่างผู้ผลิตและการควบคุมปริมาณการจะมีให้เห็นมากขึ้น ซึ่งเป็นสิ่งที่ผู้ประกอบการทั่วโลกต่างเห็นพ้องกันว่าจำเป็นต่อความยั่งยืนของอุตสาหกรรมเหล็กโดยรวม และจะช่วยทำให้ราคาเหล็กมีเสถียรภาพกว่าในอดีต

ในด้านอุปสงค์เหล็กแผ่นรีดร้อนของโลก คาดว่ายังขยายตัวต่อเนื่อง แม้ในอัตราที่ชะลอตัวตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก และโดยเฉพาะแรงขับเคลื่อนจากประเทศที่กำลังมีการพัฒนาอย่างรวดเร็วอย่างประเทศจีน อินเดีย กลุ่มประเทศตะวันออกกลาง และกลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียอาคเนย์ ซึ่งรวมถึงประเทศไทยด้วย ล้วนต้องการใช้เหล็กเป็นพื้นฐานในการพัฒนาเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และโครงสร้างพื้นฐานทั้งสิ้น โดยความต้องการส่วนใหญ่จะมาจากประเทศจีน ซึ่งยังมีการนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการพัฒนาประเทศ การขยายฐานการผลิตรถยนต์ การก่อสร้างสนามบินกีฬา สาธารณูปโภค และสิ่งปลูกสร้างต่อเนื่องต่างๆ เพื่อรองรับการแข่งขันกีฬาโอลิมปิกในปี 2551

แนวโน้มราคาเหล็กในตลาดโลกจะมีเสถียรภาพมากกว่าเมื่อช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และมีแนวโน้มจะปรับตัวสูงขึ้นอย่างช้าๆ เนื่องจากปริมาณสินค้าคงคลังของเหล็กทั่วโลกได้ลดลงอย่างต่อเนื่องจนใกล้ถึงระดับต่ำสุดแล้ว แต่การกลับเข้ามาซื้อเหล็กอีกครั้งของบรรดาผู้ประกอบการในช่วงนี้จะเป็นไปด้วยความระมัดระวังอย่างมาก และไม่น่าจะมีการเก็งกำไรเกิดขึ้นเช่นในอดีตอีกต่อไป

สำหรับแนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนของประเทศไทยในปี 2549 คาดว่ายังคงมีความต้องการผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนเพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะเหล็กแผ่นรีดร้อนที่มีคุณภาพสูง ตามการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของภาคอุตสาหกรรมการผลิต โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ และอุตสาหกรรมผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า ที่คาดว่าจะยังมีการเติบโตต่อเนื่องจากปีนี้นอกจากนี้ยังมีความต้องการบริโภคเหล็กของภาคธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และโครงการลงทุนพัฒนาระบบสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานต่างๆ ตามนโยบายของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการลงทุนขนาดใหญ่ (Mega Project) 1.8 ล้านล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีการลงทุนได้บางส่วนในปี 2549 ก็เป็นอีกปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ โดยคาดว่าความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศจะมีอัตราการขยายตัวอยู่ในช่วงร้อยละ 8-10 ใกล้เคียงกับปี 2548 โดยตลาดจะยังคงมีอุปสงค์ส่วนเกิน และต้องพึ่งพาการนำเข้าต่อไปอีก แม้ว่าจะมีการเพิ่มกำลังการผลิตในประเทศมากขึ้นแล้วก็ตาม แต่ปริมาณการผลิตจริงก็ยังคงไม่เพียงพอ

## > รายงานผลการดำเนินงาน และเหตุการณ์สำคัญในรอบปี 2548

### ■ ผลการดำเนินงานขอรับวิทยก่าบความปลอดภัยของสถานการณ์เหล็ก

ในปี 2548 เป็นปีที่สถานการณ์อุตสาหกรรมเหล็กมีการเปลี่ยนแปลงและผันผวนอย่างมาก แม้ว่าจะระดับความต้องการบริโภคเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศยังมีการเติบโตที่ต่อเนื่องในระดับสูงถึงร้อยละ 9 ก็ตาม แต่วัฏจักรราคาในช่วงขาขึ้นตลอดระยะเวลาเกือบ 3 ปีที่ผ่านมาได้มาถึงจุดสิ้นสุดแล้วเมื่อช่วงกลางปี 2548 และหลังจากนั้นราคามีการปรับตัวลงอย่างรวดเร็ว จนถึงช่วงปลายปี ระดับราคาได้ลดลงมากกว่าร้อยละ 30 อำนาจต่อรองในตลาดได้เปลี่ยนไปอยู่ในด้านของผู้ซื้อ และมีการนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กคุณภาพต่ำจากประเทศจีนเข้ามามากขึ้น การบริหารจัดการในช่วงครึ่งหลังของปีจึงมีความยากลำบากอย่างมาก

อย่างไรก็ตาม ด้วยการควบคุมต้นทุนการผลิต และการปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการรักษาระดับสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ได้ช่วยให้บริษัทสามารถผ่านพ้นช่วงวิกฤติการณ์ราคาเหล็กตกต่ำมาได้ แม้ว่าผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลังจะถูกกระทบจากสถานการณ์ราคาเหล็กตกต่ำอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ก็ตาม โดยจะเห็นได้จากยอดขายและผลกำไรในครึ่งปีหลังต่ำกว่าครึ่งปีแรกร้อยละ 33 และร้อยละ 60 ตามลำดับ แต่ผลการดำเนินงานโดยรวมตลอดทั้งปีก็ยังถือว่าน่าพอใจอย่างมาก และเป็นหนึ่งในโรงงานเพียงไม่กี่แห่งในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่ยังสามารถรักษาผลการดำเนินงานให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมาได้ โดยมียอดขายตลอดทั้งปี 1.12 ล้านตัน สูงกว่าปีที่ผ่านมาร้อยละ 1 เนื่องจากมีการปรับลดแผนการผลิตตามการชะลอตัวของภาวะตลาด ขณะที่มียอดขายรวมทั้งสิ้น 22,202 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยราคาขายเฉลี่ยในปี 2548 ยังสูงกว่าราคาเฉลี่ยของปีที่แล้วเล็กน้อย รายได้ส่วนใหญ่ยังคงมาจากการขายสินค้าในประเทศเป็นหลักเนื่องจากราคาส่งออกมีราคาต่ำกว่าราคาขายในประเทศ ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นตลอดทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 15 ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา และมีกำไรจากการดำเนินงาน 2,531 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.31 บาท

### ■ การได้รับประกาศรางวัลด้านการบริหารจัดการ

เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2548 บริษัทได้รับประกาศรางวัลนายกรัฐมนตรี ประจำปี 2548 อุตสาหกรรมดีเด่น ประเภทการบริหารงานคุณภาพ ซึ่งกระทรวงอุตสาหกรรมเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกจากบรรดาผู้ประกอบการอุตสาหกรรมต่างๆ ภายในประเทศที่มีความเพียบพร้อมในระบบการบริหารงานคุณภาพในองค์กร ในด้านการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถในการบริหารงานคุณภาพ การพัฒนาและปรับปรุงคุณภาพการผลิตได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ ตลอดจนการบริหารจัดการผลิตภัณฑ์ที่ดีที่สามารถตอบสนองความต้องการและสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า

ต่อมาเมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2548 บริษัทได้เข้ารับโล่รางวัล และประกาศนียบัตรสถานประกอบการชั้นนำ ประจำปี 2548 จากอธิบดีกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ ซึ่งเป็นไปตามที่คณะกรรมการพิจารณาคุณสมบัติที่ประกอบด้วยผู้แทนสถาบันการศึกษา ผู้แทนภาคเอกชน และผู้แทนสถาบันวิชาชีพด้านเหมืองแร่และอุตสาหกรรมพื้นฐาน โดยพิจารณาคัดเลือกจากกลุ่มอุตสาหกรรมผู้ผลิตเหล็กและเหล็กกล้าที่มีคุณสมบัติในการบริหารจัดการเทคโนโลยีการผลิต ความปลอดภัยและอาชีวอนามัย การป้องกันผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และการมีส่วนร่วมกับสังคมและชุมชน ซึ่งบริษัทเป็นโรงงานผลิตเหล็กรายแรกและเป็นเพียงรายเดียวของประเทศไทยที่ได้รับรางวัลนี้

### ■ การเข้าร่วมโครงการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีการหล่อเหล็กความเร็วยุ

เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2548 บริษัทได้ลงนามข้อตกลงเพื่อเข้าร่วมกับบริษัท เจพี สตีล แพลนเทค จำกัด (JP Steel Plantech Co., Ltd.) ผู้ผลิตเครื่องจักรอุตสาหกรรมเหล็กที่ใหญ่ที่สุดของประเทศญี่ปุ่น ในการพัฒนาเทคโนโลยีเพื่อการหล่อเหล็กแท่งแบนความเร็วสูง (High Speed Slab Caster) และการเพิ่มคุณภาพการหล่อเหล็กแท่งแบน ด้วยงบประมาณการลงทุนกว่า 10 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 400 ล้านบาท ซึ่งทาง บริษัท เจพี สตีล แพลนเทค จำกัด จะเป็นฝ่ายออกงบประมาณให้ทั้งหมด และจะจัดส่งทีมวิศวกรจากประเทศญี่ปุ่นเข้ามาทำการวิจัยและพัฒนา ร่วมกับทีมวิศวกรของบริษัท โครงการนี้กำหนดระยะเวลาไว้ประมาณ 12 เดือน โดยคาดหวังว่าจะสามารถช่วยเพิ่มกำลังการผลิตให้สูงขึ้นได้อีกร้อยละ 10-15 จากระดับกำลังการผลิต ณ ปัจจุบัน และจะนำผลการวิจัยและพัฒนาครั้งนี้ไปจดสิทธิบัตรในประเทศต่างๆ ทั่วโลกภายใต้ชื่อ JSP-G STEEL

บริษัท เจพี สตีล แพลนเทค จำกัด (JP Steel Plantech Co., Ltd.) เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างผู้ผลิตเครื่องจักรรายใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น 4 ราย ได้แก่ Sumitomo Heavy Industries Ltd., JFE Engineering Corporation, Kawasaki Heavy Industries Ltd. และ Hitachi Zosen Corporation ซึ่งได้พิจารณาเลือกบริษัทให้เข้าร่วมในโครงการวิจัยและพัฒนาดังกล่าวหลังจากที่ได้พิจารณาเปรียบเทียบกับโรงงานผลิตเหล็กอื่นๆ จากทั่วโลกแล้ว เนื่องจากเห็นว่าบริษัทมีเทคโนโลยีการผลิตทันสมัยที่สุดแห่งหนึ่งของโลก และมีทีมงานวิศวกรที่มีประสบการณ์ยาวนานและเชี่ยวชาญในเทคโนโลยีการผลิตเหล็ก ตลอดจนมีการบริหารการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ

## ■ การเสนอขายหุ้นกู้ไม่มีประกันในต่างประเทศ

เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2548 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่มีประกันไม่ด้อยสิทธิแก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศ จำนวน 100 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 4,000 ล้านบาท เสนอขายที่ราคาร้อยละ 98.12 จากมูลค่าที่ตราไว้ อัตราดอกเบี้ยหน้าตั๋วร้อยละ 10.5 หุ้นกู้มีอายุ 5 ปี โดยบริษัทมีสิทธิไถ่ถอนคืนก่อนกำหนดได้หลังจากหุ้นกู้มีอายุครบ 3 ปีแล้ว โดยได้แต่งตั้ง UBS AG เป็นที่ปรึกษาการเงินและผู้จัดจำหน่าย ทั้งนี้ หุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามมาตรฐานสากลจาก บริษัท Standard&Poor's หรือ S&P และบริษัท Moody's Investor Service หรือ Moody's ที่ระดับ B+ และ B1 ตามลำดับ ซึ่งถือว่าเป็นระดับที่ดีที่สุดสำหรับกลุ่มผู้ผลิตเหล็กในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และอยู่ในระดับเดียวกับกลุ่มผู้ผลิตเหล็กทั่วโลกเป็นส่วนใหญ่ ทำให้หุ้นกู้ของบริษัทได้รับความน่าเชื่อถือและได้รับการยอมรับมากขึ้นจากนักลงทุนทั่วโลก และถือเป็นความสำเร็จในการออกไประดมทุนครั้งแรกในต่างประเทศด้วยยอดจองที่เกินเกือบเท่าตัว เงินที่รับจากการเสนอขายหุ้นกู้ครั้งนี้จะนำไปใช้เพื่อการลงทุนขยายกำลังการผลิตและปรับปรุงคุณภาพผลิตภัณฑ์เพื่อสร้างความเข้มแข็ง และเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับบริษัทในระยะยาวต่อไป อนึ่ง หุ้นกู้ดังกล่าวได้นำไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสิงคโปร์ด้วย

## ■ การได้รับอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่ประชาชน และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญให้แก่กรรมการและพนักงาน

เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2548 คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้อนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่ประชาชน หรือ IPO โดยบริษัทจะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนครั้งนี้จำนวน 1,500 ล้านหุ้น โดยจะจัดสรรให้นักลงทุนในต่างประเทศจำนวน 750 ล้านหุ้น และจัดสรรให้นักลงทุนในประเทศ จำนวน 750 ล้านหุ้น ในจำนวนนี้เป็นหุ้นที่จัดสรรให้กับพนักงานและผู้มีอุปการคุณ จำนวน 210 ล้านหุ้น ราคาเสนอขาย 1.60 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้บริษัทได้แต่งตั้งให้ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่าย และแต่งตั้งให้บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (เอเชีย) จำกัด เป็นผู้จัดจำหน่ายในต่างประเทศ บริษัทได้กำหนดเสนอขายหุ้นระหว่างวันที่ 17-20 มกราคม 2549 และจะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนครั้งนี้มาใช้ในการลงทุนขยายกำลังการผลิต

นอกจากนี้ บริษัทยังได้เตรียมจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญชนิดระบุชื่อผู้ถือและเปลี่ยนมือไม่ได้ให้แก่กรรมการและพนักงาน จำนวนทั้งสิ้น 99,972,200 หน่วย โดยไม่มีราคาเสนอขาย ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยมีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุ 5 ปี และสามารถ行使สิทธิได้ภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วเป็นเวลา 1 ปี 2 ปี และ 3 ปี ในสัดส่วนปีละ 1 ใน 3 ของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับการจัดสรร และได้กำหนดให้ดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในวันที่ 12 มกราคม 2549



## > ความปลอดภัย สิ่งแวดล้อม และกิจกรรมเพื่อสังคม



บริษัทได้ให้ความสำคัญในด้านความปลอดภัยในการทำงาน งานชีวอนามัย งานด้านการบริหารจัดการคุณภาพสิ่งแวดล้อม และกิจกรรมด้านสังคมอย่างสม่ำเสมอ โดยดำเนินการควบคู่ไปพร้อมๆ กับการพัฒนาและการเติบโตของกิจการตลอดมา โดยในรอบปี 2548 บริษัทได้ดำเนินการในเรื่องดังกล่าวไว้ดังนี้

### ความปลอดภัยในการทำงานและงานชีวอนามัย

ในปี 2548 ถึงแม้ไม่มีเหตุการณ์หรือเกิดความเสียหายจากอุบัติเหตุใดๆ เกิดขึ้นก็ตาม บริษัทโดยฝ่ายบริหารด้านความปลอดภัยก็ได้ปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบอุปกรณ์ป้องกันอัคคีภัย และระบบสัญญาณเตือนภัยทั้งภายในโรงงานและสำนักงานอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีความมั่นใจด้านความปลอดภัยในทรัพย์สินและบุคลากรของบริษัท รวมถึงการซ้อมอพยพหนีไฟ และซ้อมวิธีการดับเพลิงให้กับพนักงาน โดยบริษัทได้ประสานงานกับหน่วยงานทั้งภายในและภายนอก จัดการฝึกอบรมเพื่อแลกเปลี่ยนและสร้างความสัมพันธ์ในการประสานงานสนับสนุนในกรณีเกิดเหตุฉุกเฉิน ซึ่งเป็นไปตามแผนงานด้านความปลอดภัยในกรณีเกิดเหตุฉุกเฉิน (Emergency Plan) ของฝ่ายรักษาความปลอดภัยของบริษัท ตลอดจนการตรวจสอบสภาพแก่พนักงานทุกคนเป็นประจำทุกปี และจัดให้มีการประกันสุขภาพหมู่ เพื่อเป็นสวัสดิการให้พนักงานทุกคน

### การบริหารจัดการคุณภาพสิ่งแวดล้อม

บริษัทมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระดำเนินการตรวจวัดผลและตรวจสอบคุณภาพสิ่งแวดล้อม และจัดทำเป็นรายงานทุกปีอย่างต่อเนื่อง โดยรายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระในรอบปี 2548 พบว่าระดับมลภาวะทั้งทางอากาศและน้ำทั้งที่ผ่านระบบบำบัดของโรงงานก่อนปล่อยออกสู่แหล่งสาธารณะอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานที่ไม่มีผลกระทบต่อคุณภาพสิ่งแวดล้อมตามที่หน่วยงานราชการกำหนด นอกจากการควบคุมดูแลคุณภาพสิ่งแวดล้อมของโรงงานดังกล่าวแล้ว บริษัทยังได้เข้าร่วมโครงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากภาคอุตสาหกรรมในกลุ่มประเทศเอเชียและแปซิฟิก หรือ Greenhouse Gas Emission Reduction from Industry in Asia and Pacific - GERIAP ตามแผนงานสิ่งแวดล้อมแห่งสหประชาชาติ หรือ UNEP ซึ่งผลของการเข้าร่วมโครงการดังกล่าวนี้ว่าประสบความสำเร็จ โดยบริษัทสามารถ ลดการใช้พลังงานเชื้อเพลิงในกระบวนการผลิตลงได้เป็นจำนวนมาก ทำให้การปล่อยก๊าซเรือนกระจกออกสู่ชั้นบรรยากาศลดลง โดย UNEP ได้มอบโล่และเกียรติบัตรให้แก่บริษัทในฐานะเป็นโรงงานผลิตเหล็กที่สามารถควบคุมและลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกออกสู่ชั้นบรรยากาศได้อย่างดีเยี่ยม นอกจากนี้ กรมทรัพยากรธรณี ในฐานะผู้ออกใบอนุญาตและควบคุมการประกอบโลหกรรมยังได้มอบโล่และเกียรติบัตรผู้ประกอบการชั้นดี ให้แก่โรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดมันของ บริษัท ซึ่งนับเป็นโรงงานผลิตเหล็กเพียงรายเดียวของประเทศที่ได้รับรางวัลจากทั้งสองหน่วยงานดังที่กล่าวมา

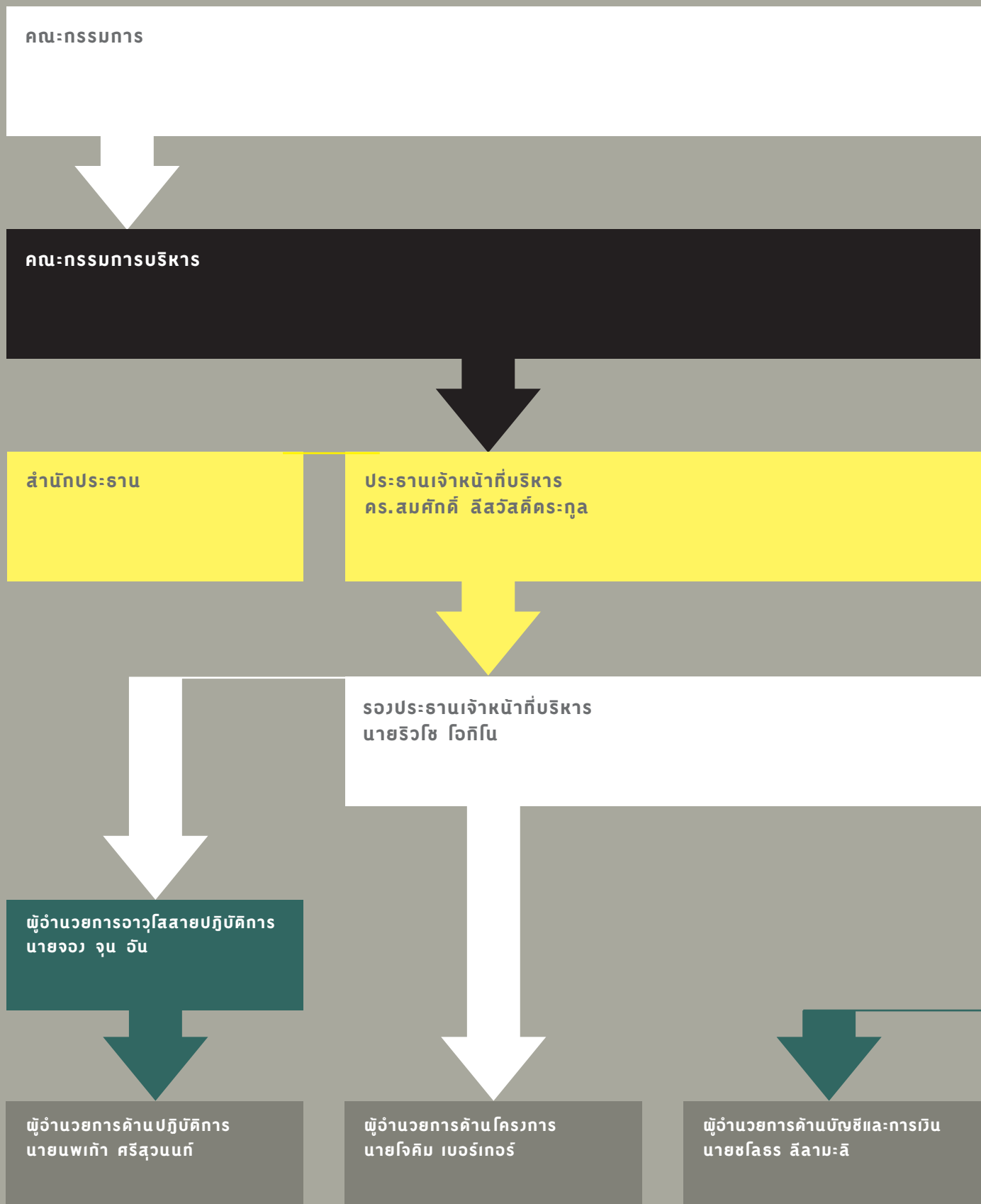


- รับมอบเกียรติบัตรลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจาก UNEP (ภาพซ้ายและภาพกลาง)
- มอบเงินซื้อเครื่องมือแพทย์ให้กับมูลนิธิโรงพยาบาลตำรวจในพระบรมราชูปถัมภ์ (ภาพขวา)

### กิจกรรมเพื่อสังคม

ในปี 2548 บริษัทยังคงให้ความทุ่มเทและให้ความเอาใจใส่ต่อกิจกรรมด้านสังคมอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งถือเป็นภาระหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญของบริษัท โดยตลอดปีที่ผ่านมา บริษัทได้มีโอกาสจัดกิจกรรมและร่วมสมทบทุนบริจาคเงินและสิ่งของจำนวนมากให้แก่ชุมชน สถานศึกษา องค์กรเอกชน และหน่วยงานราชการต่างๆ เช่น การบริจาคเงินช่วยเหลือภาคใต้ การร่วมสมทบทุนมูลนิธิคุณพุ่ม มูลนิธิสงเคราะห์และฟื้นฟูสมรรถภาพเด็กพิการ และมูลนิธิโรงพยาบาลสมเด็จพระเจ้าพระยา เป็นต้น การสนับสนุนค่าใช้จ่ายในการจัดหาและค่าจ้างบุคลากรเพื่อส่งไปช่วยปฏิบัติงานให้แก่อุตสาหกรรมจังหวัดระยอง การสนับสนุนอุปกรณ์เครื่องใช้แก่องค์การบริหารส่วนท้องถิ่นและหน่วยงานราชการอีกหลายแห่ง การสนับสนุนอุปกรณ์ด้านการกีฬาแก่ชุมชนต่างๆ การสนับสนุนเงินเพื่อใช้ในกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาให้แก่นักเรียนในโรงเรียนต่างๆ ในเขตอำเภอบ้านค่าย และเปิดโอกาสให้แก่นิสิตนักศึกษาของสถาบันต่างๆ เข้าเยี่ยมชมโรงงาน และกระบวนการผลิตอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทได้รับหนังสือแสดงความขอบคุณจากสถาบันการศึกษาเป็นจำนวนมาก

> พันธกิจสร้างองค์กร บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)



คณะกรรมการตรวจสอบ

ฝ่ายตรวจสอบภายใน

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์

ผู้อำนวยการอาวุโสสายบริหาร  
นายชลธร สิลามะลิ  
(รักษาการ)

ผู้อำนวยการด้านบริหารเงิน  
นายณกุล สกุลาชติกรรณ์

ผู้อำนวยการด้านการธุรกิจ  
นางสาวกรรณิการ์ สร้อยศิริ

ผู้อำนวยการด้านบริหารทั่วไป  
นางสาวพรรณิ คานะประทีปกุล



## > คณะกรรมการบริษัท



**Vijit Supinit**  
นายวิจิตร สุพินิจ  
> ประธานกรรมการ



**Paichitr Rojanavanich**  
ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช  
> กรรมการ



**Patama Chiachuabsilp**  
นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์  
> กรรมการ



**Prakard Sataman**  
พลตำรวจโทประกาศ ศาตะมาน  
> กรรมการ



**Sasiwimon Kasemsri**  
หม่อมหลวงศศิวิมล เกษมศรี  
> กรรมการ



**Singha Saovapap**  
พลเอกสิงหา เสาวภาพ  
> กรรมการ



**Somsak Leeswadtrakul**  
นายสมศักดิ์ ลิ่วสวัสดิ์ตระกูล  
> กรรมการ



**Chainarong Monthienvichienchai**  
นายชัยณรงค์ มนต์เกียรติชัยธนา

> กรรมการ



**Chaipatr Srivisarvacha**  
นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา

> กรรมการ



**Choochat Kambhu na Ayudhya**  
พลเอกชูชาติ กำภู ณ อยุธยา

> กรรมการ



**Prapanpong Vejajiva**  
รองศาสตราจารย์ประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ

> กรรมการ



**Preecha Prakobkit**  
นายปรีชา ประทอบกิจ

> กรรมการ



**Ryuzo Ogino**  
นายริวโซ โองกิน

> กรรมการ



**Stephane Benayon**  
นายสเตเฟน เบนายอน

> กรรมการ



**Yanyong Kurovat**  
นายยรรยง คุโรวาท

> กรรมการ

> รายละเอียดคณะกรรมการและผู้บริหาร

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	ความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหาร	ประวัติการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท	ประสบการณ์ทำงาน
1 นายวิจิตร สุพินิจ ประธานกรรมการ (เข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2549)	64	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"><li>■ ปริญญาบัตร การบริหารชั้นสูง วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่นที่ 31</li><li>■ ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ Yale University, USA</li><li>■ ปริญญาตรีเกียรตินิยม สาขา เศรษฐศาสตร์ Manchester University, England</li></ul>	- ไม่มี -	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) 2549-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ กิจการอื่น 2546-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2546-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน 2536-2539 ประธานกรรมการ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้า แห่งประเทศไทย 2533-2539 ผู้ว่าการและประธานกรรมการ ธนาคารแห่งประเทศไทย 2533-2539 กรรมการบริหาร สำนักงานคณะกรรมการพัฒนา เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ 2533-2534 กรรมการ สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริม การลงทุน 2530-2533 กรรมการบริหาร ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)
2 นายวีระ สุลังกรกาญจน์ ประธานกรรมการ (เสียชีวิตเมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2548)	75	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"><li>■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li><li>■ ปริญญาคุษฎ์บัณฑิตกิตติมศักดิ์ บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย เบิร์คส สหราชอาณาจักร</li><li>■ หลักสูตรวิทยาลัยป้องกัน ราชอาณาจักร รุ่นที่ 18</li><li>■ ปริญญาโทสาขาวิศวกรรมโยธา มหาวิทยาลัยอิลลินอยส์</li><li>■ ปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมโยธา จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li></ul>	-ไม่มี-	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) 2538-2548 ประธานกรรมการ กิจการอื่น 2545-2548 ประธานกรรมการ บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด 2541-2548 ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท ฟินิกซ์ พัลพ แอนด์ เพเพอร์ จำกัด (มหาชน) 2536-2548 ประธานกรรมการ บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน) 2536-2548 ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ที.เอส.บี.เทรดดิง จำกัด
3 พลเอกสิงหา เสาวภาพ รองประธานกรรมการ	75	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"><li>■ หลักสูตร Chairman 2000 ของ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)</li><li>■ ปริญญาคุษฎ์บัณฑิตกิตติมศักดิ์ สังคมวิทยาและมานุษยวิทยา มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li><li>■ หลักสูตร Principle of Hospital Administration</li><li>■ ปริญญาตรี แพทยศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li></ul>	0.02%	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) 2546-ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ กิจการอื่น 2546-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท โรงพยาบาลเจ้าพระยา จำกัด (มหาชน) 2537-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท ภาณุชนบุรี เฮลท์ เซ็นเตอร์ จำกัด 2536-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท พัฒนาการเวชกิจ จำกัด 2529-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท โรงพยาบาลภิวัตน์ จำกัด (มหาชน) 2529-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท จิตติพร จำกัด 2529-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท ริเวอร์แคว เอเวอร์กรีนฮิลส์รีสอร์ท จำกัด

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	ความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหาร	ประวัติการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท	ประสบการณ์ทำงาน
4 นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์ รองประธานกรรมการ กรรมการบริหาร รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	41	เป็นภรรยาของ นายสมศักดิ์ ลิขสวัสดิ์ตระกูล	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ หลักสูตร Chairman 2000 ของ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ ปริญญาตรีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ การบริหารทั่วไป มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>■ ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> </ul>	12.94%	<p>บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) 2546-ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ กรรมการบริหาร และรองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร</p> <p>กิจการอื่น</p> <p>2546-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท จี.อี.ไอ. โฮลดิ้ง จำกัด</p> <p>2540-ปัจจุบัน ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ไพฑูรย์ โยเดิ้ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด</p> <p>2533-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท สยาม เจ็ทตี้ แอนด์ คอนเทนเนอร์ จำกัด</p>
5 นายสมศักดิ์ ลิขสวัสดิ์ตระกูล กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	53	เป็นสามีของ นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ หลักสูตร Chairman 2000 ของ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ ปริญญาตรีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ บริหารอุตสาหกรรม University of the Americas, Louisiana, USA</li> <li>■ ปริญญาตรีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ การจัดการ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</li> <li>■ ปริญญาตรีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ การบริหารทั่วไป มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>■ ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> </ul>	0.09%	<p>บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) 2538-ปัจจุบัน ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร</p> <p>กิจการอื่น</p> <p>2538-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท สยามเหล็กกริเดียนครบวงจร จำกัด (มหาชน)</p> <p>2538-ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท อุตสาหกรรมเหล็กกล้าไทย จำกัด (มหาชน)</p> <p>2537-ปัจจุบัน กรรมการบริหาร บริษัท ไพฑูรย์ โยเดิ้ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด</p> <p>2537-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท เฟลิซ ริเวอร์แคว รีสอร์ท (กาญจนบุรี) จำกัด</p> <p>2535-ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท เฟลล์สตีลอินดัสทรี จำกัด</p> <p>2535-ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท อินเตอร์เมทัลทิวบ์แอลลิแอนซ์ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>2535-ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท สยาม เพอโร อินดัสทรี จำกัด</p> <p>2533-ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท นาสโดะ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>2532-ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท อุตสาหกรรมท่อเหล็ก จำกัด</p> <p>2531-ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)</p>



ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	ความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหาร	ประวัติการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท	ประสบการณ์ทำงาน
6 นายชัยณรงค์ มนเทียรวิเชียรฉาย กรรมการ	60	-ไม่มี-	<div><div>■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</div><div>■ ปริญญาโทการจัดการ Asian Institute of Management</div><div>■ ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</div></div>	0.02%	<div>บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</div> <div>2543-ปัจจุบัน กรรมการ</div> <div>กิจการอื่น</div> <div>2545-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ</div> <div>บริษัท ไพฑูรย์ โฮเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด</div> <div>2537-ปัจจุบัน กรรมการ</div> <div>บริษัท เซนต์จอห์นเพื่อการศึกษา จำกัด</div> <div>2534-ปัจจุบัน อุปนายกสภามหาวิทยาลัย</div> <div>มหาวิทยาลัยเซนต์จอห์น</div> <div>2520-ปัจจุบัน ผู้อำนวยการ</div> <div>โรงเรียนเซนต์จอห์น</div>
7 นายยรรยง คุโรวาท กรรมการ กรรมการบริหาร	67	-ไม่มี-	<div><div>■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</div><div>■ หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 5 (วปรอ. 355)</div><div>■ ประกาศนียบัตรชั้นสูง สาขาวิชาการปกครอง จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</div><div>■ ปริญญาตรีรัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</div></div>	-ไม่มี-	<div>บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</div> <div>2547-ปัจจุบัน กรรมการ และกรรมการบริหาร</div> <div>กิจการอื่น</div> <div>2546-ปัจจุบัน กรรมการ</div> <div>บริษัท จีไอ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทย) จำกัด</div> <div>2546-ปัจจุบัน ที่ปรึกษา</div> <div>บริษัท เอ็ม.เอ.เอ็น ยานยนต์ (ประเทศไทย) จำกัด</div> <div>2546-ปัจจุบัน ประธานกรรมการการเลือกตั้ง</div> <div>ประจำจังหวัดปทุมธานี</div> <div>2543-ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ</div> <div>บริษัท เทคโนโลยี โอเปอเรชั่น กรุป จำกัด</div> <div>2543-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ</div> <div>บริษัท อเคติมิค เน็ตเวิร์ค จำกัด</div> <div>2543-ปัจจุบัน ที่ปรึกษา</div> <div>บริษัท บุญรอดบริวเวอรี่ จำกัด</div> <div>2543-ปัจจุบัน ที่ปรึกษา</div> <div>บริษัท สหชนสงธนบุรี จำกัด</div> <div>2535-2543 ผู้อำนวยการ</div> <div>องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.)</div>

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	ความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหาร	ประวัติการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท	ประสบการณ์ทำงาน
8 พลเอกชูฉัตร กำภู ณ อยุธยา กรรมการ	61	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 7</li> <li>■ วุฒิปริญญาตรีการทัพบก</li> <li>■ วุฒิปริญญาตรีความรู้ความชำนาญทาง ศัลยกรรมแห่งแพทยสภา</li> <li>■ แพทยศาสตร์ ดุษฎีบัณฑิต มหาวิทยาลัยแห่งเมือง Göttingen ประเทศเยอรมนี</li> <li>■ แพทยศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยแห่งเมือง Münster ประเทศเยอรมนี</li> </ul>	-ไม่มี-	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) 2547-ปัจจุบัน กรรมการ กิจกรรมอื่น 2549-ปัจจุบัน ประธานกรรมการและกรรมการตรวจสอบ บริษัท สิงห์ พาราเทค จำกัด (มหาชน) 2548-ปัจจุบัน แพทย์หัวหน้าชุด สำนักงานแพทย์ประจำพระองค์ 2547-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท ล็กกีมีวูด จำกัด 2546-ปัจจุบัน ผู้ทรงคุณวุฒิพิเศษ กองทัพบก 2546-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท ยูนิตี้ เพอร์คัสชั่น จำกัด ที่ปรึกษาสถาบันวิชาการป้องกัน ประเทศ กองบัญชาการทหารสูงสุด 2544-2546 เจ้ากรมแพทย์ กรมแพทย์ทหารบก 2543-2544 ผู้อำนวยการ ศูนย์อำนวยความสะดวกแพทย์พระมงกุฎเกล้า รองเจ้ากรมแพทย์ กรมแพทย์ทหารบก
9 นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา กรรมการ	47	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ หลักสูตร Director Certification Program (DCP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ หลักสูตร Chairman 2000 ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ MBA (Finance) Illinois Benedictine College</li> <li>■ Bachelor of Science (Metallurgy) Lehigh University</li> </ul>	-ไม่มี-	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) 2547-ปัจจุบัน กรรมการ 2547-2548 กรรมการตรวจสอบ กิจกรรมอื่น 2547-ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท เพย์ซี (ประเทศไทย) จำกัด 2546-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท เอ็คโค คอมมิวนิเคชั่นส์ จำกัด 2545-ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บริษัท คูดู จำกัด 2545-ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บริษัท บรีคเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 2544-ปัจจุบัน กรรมการอิสระ ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) 2542-ปัจจุบัน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท แคปแม็กซ์ จำกัด 2536-ปัจจุบัน กรรมการบริหาร บริษัท ซาลอน ลา แพร์รี่ (ฟาร์อีสต์) จำกัด 2535-ปัจจุบัน กรรมการบริหาร บริษัท เฟลเซล จำกัด 2535-ปัจจุบัน กรรมการบริหาร บริษัท เอส วี เอ ซี จำกัด

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	ความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหาร	ประวัติการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท	ประสบการณ์ทำงาน
10 หม่อมหลวงศศิวิมล เกษมศรี กรรมการ กรรมการบริหาร	41	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ Master of Intellectual Property (MIP), Franklin Pierre Law USA</li> <li>■ ปริญญาโทนิติศาสตร์ สาขากฎหมายระหว่างประเทศ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>■ ปริญญาตรีนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> </ul>	-ไม่มี-	<p>บริษัท จี สติล จำกัด (มหาชน)</p> <p>2547-ปัจจุบัน กรรมการ และกรรมการบริหาร</p> <p>กิจการอื่น</p> <p>2546-ปัจจุบัน กรรมการ</p> <p>บริษัท เดอะ ยูนิฟายด์ เคาน์เซล จำกัด</p> <p>2543-2546 ทนายความ</p> <p>บริษัท ลอว์ แอนด์ โซลิซิเตอร์ จำกัด</p> <p>2536-2543 ทนายความ</p> <p>บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด</p>
11 พลตำรวจโทประกาศ ศาตะมาน กรรมการ กรรมการบริหาร	63	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ หลักสูตรการบริหารการจัดการสมัยใหม่ รุ่นที่ 1 วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร</li> <li>■ หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่นที่ 37</li> <li>■ หลักสูตรตำรวจสากล สหรัฐอเมริกา</li> <li>■ ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> </ul>	-ไม่มี-	<p>บริษัท จี สติล จำกัด (มหาชน)</p> <p>2547-ปัจจุบัน กรรมการ และกรรมการบริหาร</p> <p>กิจการอื่น</p> <p>2548-ปัจจุบัน ที่ปรึกษากรรมการ</p> <p>ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์</p> <p>2547-ปัจจุบัน ที่ปรึกษา</p> <p>บริษัท ไทยน้ำทิพย์ จำกัด</p> <p>2543-ปัจจุบัน กรรมการวินัยทางงบประมาณ และการคลัง</p> <p>สำนักงานตรวจเงินแผ่นดิน</p> <p>2543-2546 ผู้บัญชาการสำนักงานวิทยาการตำรวจ</p> <p>สำนักงานตำรวจแห่งชาติ</p>
12 นายสเตฟาน เบนายอน กรรมการ กรรมการบริหาร	38	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ York University</li> </ul>	-ไม่มี-	<p>บริษัท จี สติล จำกัด (มหาชน)</p> <p>2546-ปัจจุบัน กรรมการ และกรรมการบริหาร</p> <p>กิจการอื่น</p> <p>2545-ปัจจุบัน กรรมการ</p> <p>บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>2544-ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ</p> <p>Distresses Assets Investment</p> <p>2541-2544 กรรมการ</p> <p>Prebon Yamane (Hong Kong) Ltd.</p>
13 นายวิฑู โอกิโน กรรมการ และกรรมการบริหาร (ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2548) รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	62	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ Keio University</li> </ul>	-ไม่มี-	<p>บริษัท จี สติล จำกัด (มหาชน)</p> <p>2548-ปัจจุบัน กรรมการ และกรรมการบริหาร</p> <p>2547-ปัจจุบัน รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร</p> <p>กิจการอื่น</p> <p>2543-2547 กรรมการ Suncall Corporation</p> <p>2508-2543 กรรมการ Itochu Corporation</p>

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	ความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหาร	ประวัติการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท	ประสบการณ์ทำงาน
14 ศาสตราจารย์ไพจิตร ใจนวนิช กรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ	77	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ หลักสูตร Director Certification Program (DCP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ ปริญญาโทสาขาการคลัง มหาวิทยาลัยเพนซิลวาเนีย สหรัฐอเมริกา</li> <li>■ ประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการบัญชี (เทียบเท่าปริญญาโท) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>■ ปริญญาตรีกฎหมาย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>■ สภาวิชาชีพบัญชี (CPA - Thailand)</li> </ul>	-ไม่มี-	<p>บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</p> <p>2547-ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ กิจการอื่น</p> <p>2545-ปัจจุบัน อุปนายก สภามหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี</p> <p>2545-ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)</p> <p>2545-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด</p> <p>2543-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัทสำนักงานกฎหมายพาร์อิส์ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>2542-ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท เอ็ม บี เค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)</p> <p>2542-ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท ปทุมไรซ์มิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน)</p> <p>2542-ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท มูราโมโต้ อิเลคตรอน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</p> <p>2531-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท เอส. พี. อาร์. ลิสซิ่ง จำกัด</p> <p>2528-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท กาญจน์เจียน จำกัด</p>
15 นายปรีชา ประกอบกิจ กรรมการ กรรมการตรวจสอบ	57	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ หลักสูตร Chairman 2000 ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ หลักสูตร Finance for Non-Finance Director ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ Executive Leadership Thunderbird, The American Graduate School of International</li> <li>■ Senior Executive Program สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>■ Mini MBA มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>■ Business Administration Roosevelt University, USA</li> </ul>	-ไม่มี-	<p>บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</p> <p>2546-ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ กิจการอื่น</p> <p>2531-ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอมเวย์ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>2545-2548 กรรมการ บริษัท ไพฑูรย์ โอเดิล แอนด์ รีเสิร์ช จำกัด</p>



ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	ความสัมพันธ์ระหว่างผู้บริหาร	ประวัติการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท	ประสบการณ์ทำงาน
16 รองศาสตราจารย์ ประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ กรรมการ กรรมการตรวจสอบ (ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2548)	70	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ หลักสูตร Chairman 2000 ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ หลักสูตร Audit Committee Program ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> <li>■ หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่นที่ 28</li> <li>■ ประกาศนียบัตร สาขาการบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยสแตนฟอร์ด</li> <li>■ ประกาศนียบัตรชั้นสูง สาขาการบริหารสวัสดิการสังคม มหาวิทยาลัยสตีคโฮม ประเทศสวีเดน</li> <li>■ ปริญญาโท สังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยสตีคโฮม ประเทศสวีเดน</li> <li>■ ปริญญาตรี รัฐศาสตร์การปกครอง (เกียรตินิยมอันดับ 2) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> </ul>	-ไม่มี-	<p>บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</p> <p>2548-ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ</p> <p>2547-ปัจจุบัน กรรมการ</p> <p>กิจการอื่น</p> <p>2548-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท ซี แอนด์ ซี อินเตอร์เนชั่นแนล เวเนเจอร์ จำกัด</p> <p>2548-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท เดอะมาสเตอร์ แอสเซท แมนเนจเม้นท์ จำกัด</p> <p>2544-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด</p> <p>2538-ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ธรรมนิติ จำกัด (มหาชน)</p> <p>2537-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท โฮมเพลส กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</p> <p>2533-ปัจจุบัน รองผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาและแผนงาน สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</p>
17 นายจอง จุน อัน ผู้อำนวยการอาวุโส สายปฏิบัติการ (ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการ เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548)	67	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ Dankuk University</li> <li>■ ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ Seoul National University</li> </ul>	-ไม่มี-	<p>บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</p> <p>2547-ปัจจุบัน ผู้อำนวยการอาวุโสสายปฏิบัติการ</p> <p>2547-2548 กรรมการ และกรรมการบริหาร</p> <p>กิจการอื่น</p> <p>2537-2540 Vice President Hanbo Steel Co., Ltd. ประเทศเกาหลี</p> <p>2532-2536 CEO &amp; President Pohang Special Tinplate Co., Ltd. ประเทศเกาหลี</p> <p>2528-2532 Managing Director POSCO Co., Ltd. ประเทศเกาหลี</p>
18 นายขจร สีสามะลี ผู้อำนวยการด้านบัญชี และการเงิน	39	-ไม่มี-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์</li> <li>■ ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> </ul>	-ไม่มี-	<p>บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)</p> <p>2546-ปัจจุบัน ผู้อำนวยการด้านบัญชีและการเงิน</p> <p>กิจการอื่น</p> <p>2542-2545 Project Financial Controller บริษัท เมโทร รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)</p> <p>2541-2542 ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายการเงิน บริษัท ไทยน็อคซ์ สตีล จำกัด</p> <p>2539-2541 นักวิเคราะห์การเงิน บริษัท ชินโฮ เปเปอร์ (ประเทศไทย) จำกัด</p>

การเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพยของบริษัทของคณะกรรมาการและผู้บริหาร

การถือหุ้นของบริษัท (หุ้น) : พาร์ 1 บาท

ชื่อ	ตำแหน่ง	ณ 31 ธ.ค. 47	ณ 31 ธ.ค. 48	เปลี่ยนแปลง
1. นายวีระ สุสังกรกาญจน์	ประธานกรรมการ	-	-	-
2. พลเอกสิงหา เสาวภาพ	รองประธานกรรมการ	1,500,000	1,500,000	-
3. นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์	รองประธานกรรมการ	1,061,060,793	1,061,060,793	-
4. นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการ	7,154,071	7,154,071	-
5. นายสเตฟาน เบนายอน	กรรมการ	-	-	-
6. นายชัยณรงค์ มนเทียรวิเชียรฉาย	กรรมการ	1,500,000	1,500,000	-
7. นายยรรยง คูโรวาท	กรรมการ	-	-	-
8. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการ	-	-	-
9. หม่อมหลวงศศิวิมล เกษมศรี	กรรมการ	-	-	-
10. พลเอกชูฉัตร กำภู ณ อยุธยา	กรรมการ	-	-	-
11. พลตำรวจโทประกาศ ศาตะมาน	กรรมการ	-	-	-
12. นายวิโรฒ โอภิโน	กรรมการ	-	-	-
13. ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช	ประธานกรรมการตรวจสอบ	-	-	-
14. นายปรีชา ประกอบกิจ	กรรมการตรวจสอบ	-	-	-
15. รองศาสตราจารย์ประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ	กรรมการตรวจสอบ	-	-	-
16. นายจอง จุน อัน	ผู้อำนวยการอาวุโส สายปฏิบัติการ	-	-	-
17. นายชโลธร ลีลามะลิ	ผู้อำนวยการด้านบัญชีและการเงิน	-	-	-

> ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ ที่ตั้งสำนักงาน ประเภทธุรกิจ	
ชื่อบริษัท	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)
ชื่อย่อ	G Steel Public Company Limited
เลขทะเบียนบริษัท	GSTEEL
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	0107538000746 (เลขทะเบียนเดิม คือ บมจ.597)
ที่ตั้งโรงงาน	88 ชั้น 18 อาคารเอสเอสพี ทาวเวอร์ 3 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
เว็บไซต์	โทรศัพท์ 0-2634-2222 โทรสาร 0-2634-4114
วันที่ก่อตั้งบริษัท	55 หมู่ 5 ตำบลหนองละลอก อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง 21120
วันที่เริ่มการผลิต	โทรศัพท์ 0-3886-9323 โทรสาร 0-3886-9333
ประเภทธุรกิจ	http://www.g-steel.com
ขนาดความกว้าง	30 ตุลาคม 2538
ขนาดความหนา	1 พฤศจิกายน 2542
เทคโนโลยีการผลิต	ผลิตและจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน
กำลังการผลิต	900 - 1,550 มม.
จำนวนพนักงาน	1.0 - 13.0 มม.
ทุนจดทะเบียน และทุนชำระแล้ว	
ทุนจดทะเบียน	จำนวน 12,000,000,000 บาท
แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ	จำนวน 12,000,000,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้ (พาร์)	หุ้นละ 1 บาท
ทุนชำระแล้ว	จำนวน 8,200,000,000 บาท
แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ	จำนวน 8,200,000,000 หุ้น
ชื่อและสถานที่ตั้งของบุคคลอาวุโสอื่น ๆ	
นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
หุ้นกู้	เลขที่ 62 ชั้น 4, 7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
ผู้สอบบัญชี	Level 30, HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	Level 30, HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong
	นายไฉณ เพ็ญศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3182
	นายณรงค์ พันตาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315
	นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516
	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
	เลขที่ 193/136-137 ชั้น 33 อาคารเลครัชดา ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพฯ 10110
	โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90

> ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทดแทนการนำเข้า และตอบสนองความต้องการใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ ผลผลิตหลักของบริษัทจะถูกนำไปใช้เป็นวัตถุดิบของอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่าง ๆ เช่น อุตสาหกรรมผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็น, เหล็กชุบสังกะสี, ท่อเหล็ก, เหล็กรูปพรรณที่ใช้ในการก่อสร้าง, ภาชนะบรรจุน้ำมันหรือก๊าซหุงต้ม, อุตสาหกรรมประกอบรถยนต์และชิ้นส่วน รวมถึงอุตสาหกรรมผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า และเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น

โรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทใช้เทคโนโลยีการผลิตอันทันสมัยใหม่ล่าสุดของโลก และมีระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานรองรับอย่างครบถ้วน ใช้เงินลงทุนรวมกว่า 40,000 ล้านบาท โดยรวมกระบวนการหลอม การหล่อ และการรีดไว้ในโรงงานเดียวกันอย่างสมบูรณ์และมีประสิทธิภาพสูงสุด หรือที่เรียกว่า Compact Mini Mill ซึ่งประกอบด้วย เทคโนโลยีการหลอมเหล็กด้วยเตาหลอมไฟฟ้า (Electric Arc Furnace) เทคโนโลยีการหล่อเหล็กแท่งแบน (Medium Slab Casting Machine) และเทคโนโลยีการรีดเหล็กแผ่นอย่างต่อเนื่อง (Hot Strip Mill)

กระบวนการผลิตของบริษัทเริ่มจากการนำเศษเหล็ก (Scrap) และเหล็กถลุง (Pig Iron) มาหลอมรวมกันในเตาหลอมไฟฟ้าจนได้เป็นน้ำเหล็กที่อุณหภูมิประมาณ 1,600 องศาเซลเซียส แล้วนำไปปรับปรุงคุณภาพน้ำเหล็กด้วยการเติมสารปรุงแต่งต่างๆ เพื่อให้ได้คุณภาพตามที่ลูกค้าต้องการ จากนั้นจึงนำน้ำเหล็กที่ได้เข้าสู่กระบวนการหล่อเป็นเหล็กแท่งแบนขนาดกลาง 80-100 มิลลิเมตร และนำเหล็กแท่งแบนที่ได้มาผ่านกระบวนการรีดร้อนเพื่อรีดลดขนาดให้ได้เป็นเหล็กแผ่นรีดร้อนขนาดความหนาตามคำสั่งของลูกค้า ซึ่งโรงงานของบริษัทเป็นโรงงานแห่งแรกในประเทศไทย และมีเพียงไม่กี่โรงงานในโลกที่สามารถผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ระดับความหนาลดต่ำสุด 1.0 มิลลิเมตร ทั้งนี้กระบวนการผลิตข้างต้นจะเป็นกระบวนการผลิตแบบต่อเนื่อง โดยใช้เวลาการผลิตทั้งกระบวนการเพียง 3.5 ชั่วโมง

โรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนของบริษัทได้รับการออกแบบให้สามารถรองรับการผลิตได้สูงที่สุดถึง 3.4 ล้านตัน ซึ่งปัจจุบันมีกำลังการผลิตอยู่ที่ 1.8 ล้านตันต่อปี และมีประสิทธิภาพการผลิตที่กำหนดตามส่วนผสมของผลิตภัณฑ์ตามความต้องการของตลาดเท่ากับ 1.5 ล้านตันต่อปี โดยในปี 2548 บริษัทสามารถทำการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนได้เท่ากับ 1.12 ล้านตัน คิดเป็นร้อยละ 75 ของประสิทธิภาพการผลิต ผลผลิตหลักเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ผลิตได้มีคุณภาพได้ตามเกณฑ์มาตรฐานสากลทั้งของประเทศสหรัฐอเมริกา (ASTM) ญี่ปุ่น (JIS) และยุโรป (DIN, BS) รวมถึงมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมของไทย (มอก.) ภายใต้ระบบการผลิตที่ได้รับการรับประกันคุณภาพตามมาตรฐาน ISO 9001:2000

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

รายได้	ช่วงทางการจำหน่าย	2546		2547		2548	
		รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ
รายได้จากการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน	ในประเทศ	11,514,447	91.0	16,435,025	76.8	19,654,894	88.2
	ต่างประเทศ	1,107,716	8.8	4,835,227	22.6	2,546,951	11.4
	รวม	12,622,163	99.7	21,270,252	99.3	22,201,845	99.6
รายได้อื่น		37,212	0.3	140,018	0.7	95,234	0.4
รายได้รวม		12,659,375	100.0	21,410,270	100.0	22,297,079	100.0

หมายเหตุ: รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษวัสดุต่างๆ ที่เกิดจากกระบวนการผลิต ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน



บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าในประเทศเป็นหลักเนื่องจากตลาดในประเทศมีความต้องการที่สูงมากทั้งจากในภาคอุตสาหกรรมก่อสร้างและภาคอุตสาหกรรมการผลิต ในขณะที่กำลังการผลิตในประเทศมีไม่เพียงพอกับความต้องการบริโภค และต้องพึ่งพาการนำเข้ามากกว่า 2 ล้านตันต่อปี อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีการส่งสินค้าไปขายยังต่างประเทศด้วย เพื่อเป็นการพัฒนาฐานตลาดนอกประเทศไว้รองรับการขยายธุรกิจในอนาคตของบริษัท และยังเป็นการสะท้อนให้เห็นว่าคุณภาพผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นที่ยอมรับในตลาดต่างประเทศทั้งในอเมริกา ยุโรป ตะวันออกกลาง และเอเชีย

### โครงสร้างการกำกับกับพันธมิตรทางการค้า

ในปี 2548 บริษัทได้มีการทำธุรกิจซื้อขายสินค้าและบริการกับตัวแทน (Agents) ที่เป็นพันธมิตรทางการค้า ซึ่งมีความสัมพันธ์กับบริษัทมาเป็นเวลายาวนาน และการทำธุรกิจดังกล่าวนี้เป็นการทำธุรกิจตามปกติและตามเงื่อนไขการค้าทั่วไปของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามความจำเป็นทางธุรกิจ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดอันก่อให้เกิดกับบริษัท ราคาซื้อขายเฉลี่ยและเงื่อนไขทางการค้ามีความเหมาะสมและเทียบเคียงได้กับรายการที่เกิดขึ้นกับคู่ค้ารายอื่น ๆ ดังมีรายละเอียดดังนี้

### รายการขายสินค้าให้กับพันธมิตรทางการค้า

(พันบาท)

บริษัทพันธมิตรทางการค้า	มูลค่ารายการ ปี 2548	ยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นปี 2548
บริษัท นารา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	3,020,936	570,798
บริษัท เพดเดอร์ล สตีล อินดัสตรี จำกัด	4,003,050	163,949
บริษัท แอ็ดวานซ์ เมทัล แพบริเคชั่นส์ จำกัด	2,273,756	422,591
บริษัท ทรีนิตี้ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	66,129	-
บริษัท ทรีนิตี้ เฟรท แอนด์ ชิปปิ้ง จำกัด	815,501	273,368
บริษัท มิลเลนเนียม เมทัล เวิร์ค จำกัด	1,057,812	128,793

### รายการซื้อสินค้าและบริการกับพันธมิตรทางการค้า

(พันบาท)

บริษัทพันธมิตรทางการค้า	มูลค่ารายการ ปี 2548	ยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นปี 2548
บริษัท นารา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	646,198	58,318
บริษัท เพดเดอร์ล สตีล อินดัสตรี จำกัด	-	-
บริษัท แอ็ดวานซ์ เมทัล แพบริเคชั่นส์ จำกัด	2,187,337	134,648
บริษัท ทรีนิตี้ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	25,508	3,080
บริษัท ทรีนิตี้ เฟรท แอนด์ ชิปปิ้ง จำกัด	597,142	104,757
บริษัท มิลเลนเนียม เมทัล เวิร์ค จำกัด	-	-

### โครงการในอนาคต

บริษัทมีแผนลงทุนในโครงการขยายกำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนจาก 1.8 ล้านตัน เป็น 3.4 ล้านตัน เพื่อรองรับความต้องการส่วนเกินภายในประเทศ ด้วยการลงทุนติดตั้งเครื่องจักรเพิ่มเติมในตำแหน่งที่เป็นปัญหาคอขวดของระบบการผลิต โดยเฉพาะในกระบวนการหล่อเหล็กแท่งแบน นอกจากนี้ บริษัทยังอยู่ระหว่างดำเนินการเพิ่มสายการผลิตผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูง ด้วยการติดตั้งเครื่องรีดปรับสภาพผิวเรียบ (Skinpass Mill) เพื่อรีดปรับสภาพผิวเรียบและความสม่ำเสมอของผิวเหล็ก และติดตั้งเครื่องล้างผิวและเคลือบน้ำมัน (Pickling & Oiling Mill) เพื่อทำความสะอาดผิวและขจัดออกไซด์บริเวณผิวเหล็กด้วยการกัดล้างผิวด้วยกรดซึ่งจะทำให้ผิวเหล็กมีความมันวาวแล้วนำไปเคลือบน้ำมันป้องกันการเกิดสนิม เมื่อดำเนินการแล้วเสร็จจะทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น สามารถตอบสนองและครอบคลุมความต้องการของลูกค้าได้อย่างทั่วถึงโดยเฉพาะในอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนยานยนต์อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุตสาหกรรมผลิตเฟอร์นิเจอร์ ซึ่งโครงการทั้งหมดนี้ได้รับการอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนหรือ BOI แล้ว คาดว่าการก่อสร้างและติดตั้งเครื่องจักรจะแล้วเสร็จในปลายปี 2550

## > ปัจจัยความเสี่ยง

### ความเสี่ยงด้านการตลาดและการแข่งขัน

ผลิตภัณฑ์หลักแผ่นรีดร้อนจัดเป็นสินค้าอุตสาหกรรมพื้นฐานประเภทที่ไม่สามารถสร้างความแตกต่างของสินค้าได้อย่างเด่นชัดโดยเฉพาะในตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อนเกรดคุณภาพทั่วไป ปัจจัยด้านราคาจึงมีอิทธิพลค่อนข้างสูงต่อการตัดสินใจของผู้ซื้อ ดังนั้นในช่วงที่ตลาดเข้าสู่วัฏจักรธุรกิจขาลง หรือมีการชะลอตัวด้านอุปสงค์ ก็อาจมีความเสี่ยงที่จะมีการแข่งขันด้านราคาเกิดขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ตาม ความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศไทยยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามการพัฒนาของประเทศ และการเติบโตของอุตสาหกรรมต่าง ๆ ที่ใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนเป็นวัตถุดิบ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมการก่อสร้าง และอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์และชิ้นส่วน และยังไม่มียุทธศาสตร์ใด ๆ ถึงโอกาสที่จะเกิดภาวะถดถอยทั้งในระยะสั้นและระยะยาวตลอดจนเมื่อพิจารณาถึงโครงสร้างตลาดในปัจจุบัน พบว่ายังมีภาวะอุปสงค์ส่วนเกินอยู่ และต้องพึ่งพาการนำเข้าสูงถึง 2.6 ล้านตันต่อปี จึงเชื่อว่ายังไม่มีปัจจัยที่จะกดดันให้เกิดภาวะการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงได้ นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายมุ่งเน้นที่จะผลิตสินค้าคุณภาพ ภายใต้ราคาที่เหมาะสม และใช้กลยุทธ์การตอบสนองตรงตามความต้องการของลูกค้าอย่างรวดเร็ว ซึ่งเชื่อว่าจะทำให้บริษัทสามารถแข่งขันได้แม้อยู่ในช่วงวัฏจักรธุรกิจขาลงก็ตาม ประกอบกับบริษัทได้พัฒนาช่องทางการจัดจำหน่ายและสร้างฐานตลาดในประเทศไว้อย่างมั่นคง และเริ่มมีการขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น เพื่อใช้เป็นช่องทางที่จะส่งสินค้าไปขายยังต่างประเทศในอนาคตได้ตลอดเวลา อีกทั้งบริษัทยังมีแผนที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนคุณภาพสูงที่ผ่านการกัดล้างผิวและเคลือบน้ำมัน ซึ่งจะช่วยทำให้บริษัทสามารถขยายตลาดไปยังกลุ่มผู้ใช้เหล็กแผ่นรีดร้อนคุณภาพสูงที่ยังมีการแข่งขันไม่สูงนัก และราคาขายมีเสถียรภาพมากกว่า

### ความเสี่ยงด้านการจัดหาวัตถุดิบ

วัตถุดิบสำคัญในการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนของบริษัท คือ เศษเหล็ก และเหล็กถลุง ซึ่งจำเป็นต้องพึ่งพาการนำเข้าจากต่างประเทศในสัดส่วนที่สูง โดยเฉพาะเศษเหล็กต้องนำเข้าจากต่างประเทศถึงร้อยละ 80-90 เพราะปริมาณเศษเหล็กในประเทศมีไม่เพียงพอ ขณะที่เหล็กถลุงต้องนำเข้าทั้งหมดเนื่องจากไม่มีการผลิตภายในประเทศ จึงอาจมีความเสี่ยงในการจัดหาวัตถุดิบจากต่างประเทศได้ไม่เพียงพอ และโดยเฉพาะบริษัทกำลังมีแผนขยายกำลังการผลิตซึ่งก็ต้องใช้วัตถุดิบเพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย

อย่างไรก็ตาม ปริมาณเศษเหล็กและกำลังการผลิตเหล็กถลุงของโลกยังมีปริมาณมากเพียงพอที่จะรองรับกำลังการผลิตปัจจุบันของบริษัท และกำลังการผลิตที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคตได้อย่างไม่มีปัญหา อีกทั้งบริษัทมีสายสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบให้แก่บริษัท ซึ่งเป็นผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่และมีเครือข่ายครอบคลุมแหล่งวัตถุดิบทั่วโลก จึงไม่น่ามีปัญหาในเรื่องการจัดหาวัตถุดิบแต่อย่างใด นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายจัดเก็บวัตถุดิบเศษเหล็ก และเหล็กถลุงไว้ในสต็อกประมาณ 2-3 เดือน เพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่ได้รับผลกระทบจากปัญหาความล่าช้าที่อาจเกิดขึ้นในกระบวนการจัดหาและการขนส่ง

### ความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาสินค้า

สถานการณ์ราคาเหล็กในตลาดโลกมีลักษณะการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงเป็นวัฏจักร และในบางช่วงเวลาก็อาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนที่มากกว่าภาวะปกติ ซึ่งเป็นปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ และมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้และกำไรของบริษัท โดยเฉพาะในช่วงวัฏจักรขาลง หรือในสถานการณ์ที่ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนและราคาวัตถุดิบ คือ เศษเหล็กและเหล็กถลุง มีการเปลี่ยนแปลงที่ไม่สอดคล้องกัน

อย่างไรก็ตาม ในภาวะปกติการเคลื่อนไหวของราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน และราคาวัตถุดิบจะแปรผันไปในทิศทางเดียวกันเสมอ ส่วนต่างระหว่างราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนและราคาวัตถุดิบจึงถูกกระทบไม่มาก หรืออาจเกิดขึ้นเพียงในช่วงเวลาสั้น ๆ เท่านั้น ประกอบกับบริษัท

มีนโยบายในการบริหารสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมทั้งวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป เพื่อลดขนาดความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการด้อยค่าของสินค้าคงคลัง โดยเฉพาะในช่วงวัฏจักรขาลง นอกจากนี้ อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศยังได้รับการคุ้มครองจากมาตรการเรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดสำหรับสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนจากประเทศผู้ส่งออก 14 ประเทศ ซึ่งจะช่วยลดความผันผวนของราคาขายในประเทศไทยได้ในระดับหนึ่ง

### ความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีรายจ่ายค่าวัตถุดิบจำพวกเศษเหล็ก เหล็กถลุง และวัตถุดิบอื่นๆ ที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศไม่น้อยกว่าปีละ 350 ล้านดอลลาร์สหรัฐรวมถึงมีภาระหนี้เงินกู้ยืมจากการออกหุ้นกู้ในต่างประเทศจำนวน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐที่ต้องชำระคืนในปีที่ 5 และดอกเบี้ยที่ต้องชำระอีกร้อยละ 10.5 ต่อปี ในขณะที่รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นสกุลเงินบาท ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้

อย่างไรก็ตาม แม้บริษัทจะมีรายได้ส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท แต่บริษัทมีการกำหนดราคาขายสำหรับลูกค้าในประเทศเป็นรายเดือน และสามารถปรับราคาขายในประเทศให้สอดคล้องกับอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงได้ อีกทั้งช่วงเวลาที่บริษัทชำระค่าวัตถุดิบกับช่วงเวลาที่กำหนดราคาขายสินค้าห่างกันไม่มาก จึงช่วยให้บริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนลงได้อย่างมาก นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินเพื่อการซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้ากับสถาบันการเงินบางแห่ง จำนวน 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จึงสามารถซื้อเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงเพิ่มเติมได้อีกตามความเหมาะสมของแต่ละสถานการณ์ ซึ่งรวมถึงการคุ้มครองความเสี่ยงในส่วนของการดอกเบี้ยหุ้นกู้ด้วย สำหรับหุ้นกู้สกุลเงินเหรียญสหรัฐที่มีกำหนดไถ่ถอนในอนาคตอีก 5 ปี บริษัทจะพิจารณาหาเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงที่เหมาะสม เพื่อให้บริษัทได้รับผลกระทบน้อยที่สุดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

### ความเสี่ยงในการยกเลิกมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด

ปัจจุบันอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศไทยได้รับการคุ้มครองจากมาตรการเรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดสำหรับสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนจากประเทศผู้ส่งออก 14 ประเทศ เป็นระยะเวลา 5 ปี ซึ่งจะมีผลบังคับใช้จนถึงปี 2551 หลังช่วงเวลาดังกล่าวรัฐบาลอาจไม่ให้การคุ้มครองอุตสาหกรรมเหล็กอีกต่อไป หรืออาจมีการยกเลิกหรือผ่อนผันเป็นการชั่วคราวหากพบว่าเกิดภาวะเหล็กขาดแคลนในประเทศ ทำให้ผู้ผลิตในต่างประเทศสามารถเข้ามาแข่งขันได้มากขึ้น ส่งผลให้การแข่งขันในประเทศรุนแรงขึ้น ซึ่งจะมีผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม หากมีการยกเลิกมาตรการเรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาด และไม่มีเหตุการณ์การทุ่มราคาเกิดขึ้นภายหลังการยกเลิกมาตรการดังกล่าวแล้ว บริษัทไม่น่าจะได้รับผลกระทบมากนัก เพราะราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงตามราคาตลาดโลกอยู่แล้ว และปัจจุบันราคาในประเทศสูงกว่าราคาตลาดโลกอยู่เพียงเล็กน้อยเท่ากับหรือใกล้เคียงอัตราภาษีนำเข้าปกติร้อยละ 5 เท่านั้น มาตรการดังกล่าวจึงเป็นเพียงกลไกเพื่อปกป้องผู้ผลิตในประเทศจากการแข่งขันที่ไม่ยุติธรรมหรือมีพฤติกรรมการทุ่มราคา นอกจากนี้ บริษัทได้มีการประเมินและพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขันอยู่เสมอ ด้วยการปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และควบคุมต้นทุนการผลิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ผลิตสินค้าให้มีคุณภาพทัดเทียมมาตรฐานสากล และสามารถจัดส่งสินค้าถึงผู้ซื้อในเวลาอันสั้น อีกทั้งผู้ผลิตในประเทศจะมีความได้เปรียบในด้านโลจิสติกส์ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ซื้อบริหารสินค้าคงคลังได้ง่ายขึ้นด้วยต้นทุนที่ต่ำ จึงมั่นใจว่า จะสามารถแข่งขันกับผู้ผลิตในต่างประเทศได้แม้ไม่มีมาตรการเรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดก็ตาม อย่างไรก็ตาม โอกาสที่จะมีการยกเลิกมาตรการดังกล่าวทั้งหมดในระยะอันใกล้นี้คงมีไม่มากนัก หากแต่มีความเป็นไปได้ที่คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดจะพิจารณายกเลิกมาตรการดังกล่าวกับผู้ผลิตเป็นรายๆ ไป หากผู้ผลิตรายนั้นยื่นเรื่องขอให้ทบทวน และพิสูจน์ได้ว่าไม่มีพฤติกรรมการทุ่มตลาดแล้ว

## > การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ

### โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการทั้งหมด 3 คณะ คือ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งคณะกรรมการแต่ละคณะจะมีหน้าที่และความรับผิดชอบ สรุปได้ดังนี้

#### (1) คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทชุดปัจจุบันได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2547 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2547 และในระหว่างปี 2548 มีการเปลี่ยนแปลงตำแหน่งกรรมการ ดังนี้

- กรรมการลาออก จำนวน 1 คน คือ นายจง จุน อัน (วันที่ 10 พฤศจิกายน 2548)
- กรรมการเข้าใหม่ จำนวน 1 คน คือ นายวิฑู โฉกโน (วันที่ 10 พฤศจิกายน 2548)
- กรรมการเสียชีวิต จำนวน 1 คน คือ นายวีระ สุลังกรกาญจน์ (วันที่ 24 ธันวาคม 2548)

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 จึงประกอบด้วยกรรมการจำนวน 14 คน\* มีรายชื่อดังต่อไปนี้

- |  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| 1. พลเอกสิงหา เสาวภาพ                    | รองประธานกรรมการ คนที่ 1             |
| 2. นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์              | รองประธานกรรมการ คนที่ 2             |
| 3. นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล           | กรรมการ                              |
| 4. นายชัยณรงค์ มนเทียรวิเชียรฉาย         | กรรมการ                              |
| 5. นายยรรยง คุโรวาท                      | กรรมการ                              |
| 6. หม่อมหลวงศศิวิมล เกษมศรี              | กรรมการ                              |
| 7. นายสเตฟาน เบนายอน                     | กรรมการ                              |
| 8. พลตำรวจโทประกาศ ศาตะมาน               | กรรมการ                              |
| 9. นายวิฑู โฉกโน                         | กรรมการ                              |
| 10. พลเอกชูฉัตร กำภู ณ อยุธยา            | กรรมการอิสระ                         |
| 11. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา              | กรรมการอิสระ                         |
| 12. ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช          | ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |
| 13. นายปรีชา ประกอบกิจ                   | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ       |
| 14. รองศาสตราจารย์ประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ       |

\* ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทยังมิได้มีการแต่งตั้งประธานกรรมการใหม่เพื่อทำหน้าที่แทนนายวีระ สุลังกรกาญจน์ ประธานกรรมการคนเดิมที่ได้เสียชีวิตเมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2548

**กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัท** คือ นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล หรือนางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์ หรือนายสเตฟาน เบนายอน หรือพลตำรวจโทประกาศ ศาตะมาน ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายวิฑู โฉกโน หรือนายยรรยง คุโรวาท หรือหม่อมหลวงศศิวิมล เกษมศรี รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

- จัดการกิจการของบริษัทให้เป็นไปตามกรอบของกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท
- กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งกำกับและควบคุมดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล



3. ต้องมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นโดยสม่ำเสมอ และดำเนินงานโดยรักษาสภาพประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น ตลอดจนมีการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนอย่างถูกต้อง ครบถ้วน มีมาตรฐาน และโปร่งใส
4. กำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทได้
5. แต่งตั้งคณะกรรมการต่าง ๆ เพื่อทำหน้าที่ช่วยเหลือ ติดตาม และควบคุมการบริหารงานของบริษัทในเรื่องที่เป็นสาระสำคัญ เช่น คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นต้น
6. คณะกรรมการอาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลหนึ่งหรือหลายบุคคลมีอำนาจกระทำการใด ๆ แทนคณะกรรมการตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขอำนาจนั้น ๆ ได้
7. กำหนดวิธีการสรรหา และทำหน้าที่คัดเลือก ว่าจ้าง และแต่งตั้งบุคคลที่เห็นสมควรให้ดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร พร้อมทั้งกำหนดผลประโยชน์ตอบแทนที่เหมาะสม รวมทั้งให้อำนาจสั่งโยกย้าย พักงาน และเลิกจ้างได้
8. จัดทำรายงานคณะกรรมการประจำปี และรับผิดชอบต่อการจัดทำและการเปิดเผยการเงินเพื่อแสดงถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมา เพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น
9. ต้องประชุมกันอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง การวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุมคณะกรรมการให้ถือเสียงข้างมาก กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใดเรื่องหนึ่งไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น
10. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

ทั้งนี้ ในกรณีที่การดำเนินการเรื่องใดที่กรรมการท่านใดหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) มีส่วนได้เสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กรรมการท่านนั้นไม่มีอำนาจอนุมัติการดำเนินการในเรื่องดังกล่าว

## (2) คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 คณะกรรมการบริหารของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 7 คน\* มีรายชื่อดังต่อไปนี้

- |                                |   |
|--------------------------------|---|
| 1. นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล | ประธานกรรมการบริหาร                             |
| 2. นายสเตฟาน เบนายอน           | กรรมการบริหาร                                   |
| 3. นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์    | กรรมการบริหาร                                   |
| 4. นายวิรัช โอภิไธ             | กรรมการบริหาร (ตั้งแต่วันที่ 10 พฤศจิกายน 2548) |
| 5. นายยรรยง คุโรวาท            | กรรมการบริหาร                                   |
| 6. หม่อมหลวงศศิวิมล เกษมศรี    | กรรมการบริหาร                                   |
| 7. พลตำรวจโทประกาศ ศาตะมาน     | กรรมการบริหาร                                   |

\* นายวิระ สุตังกรกาญจน์ อดีตกรรมการบริหาร ได้ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริหาร เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2548  
นายจอง จุน อัน อดีตกรรมการบริหาร ได้ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริหาร เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548

## ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. พิจารณานโยบาย แผนธุรกิจ แผนการลงทุน และแผนงานงบประมาณประจำปีของบริษัท เพื่อนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ
2. ติดตาม กำกับ และควบคุมให้การปฏิบัติงานบรรลุตามเป้าหมายของแผนงานที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย และมีหน้าที่ต้องรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อทราบ
3. พิจารณาอนุมัติให้ดำเนินการ หรืออนุมัติการใช้จ่ายเงินเพื่อการดำเนินการต่างๆ ในส่วนที่เกินกว่าอำนาจหรือเกินวงเงินอนุมัติของผู้บริหาร ทั้งนี้ให้เป็นไปตามระเบียบอำนาจอนุมัติของบริษัท หรือตามงบประมาณรายจ่ายประจำปีที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติไว้แล้ว

- พิจารณาผังโครงสร้างองค์กร อำนาจการบริหารจัดการ นโยบายอัตราค่าตอบแทน และโครงสร้างเงินเดือนของบริษัท
- พิจารณาระเบียบอำนาจอนุมัติสำหรับระดับบริหารและระดับปฏิบัติการ ซึ่งครอบคลุมถึงด้านการเงิน การบัญชี การจัดซื้อจัดจ้าง การลงทุน การกู้ยืมเงิน การจ้างงานจ้างนำ การค้าประกัน การจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สิน การทำข้อตกลงหรือสัญญาใด ๆ และการดำเนินงานอื่นๆ ที่เห็นสมควร
- มอบหมายเพื่อให้บุคคลหนึ่งหรือหลายบุคคลมีอำนาจกระทำการใด ๆ แทนคณะกรรมการบริหารตามที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร และคณะกรรมการบริหารอาจยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขอำนาจนั้น ๆ ได้
- พิจารณาและอนุมัติให้เปิดบัญชีเงินฝากประเภทต่าง ๆ กับธนาคารพาณิชย์ตามความเหมาะสม พร้อมทั้งกำหนดบุคคลในการลงนามเบิกถอนหรือสั่งจ่ายเงินจากบัญชีดังกล่าว
- ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

ทั้งนี้ การมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารดังกล่าวข้างต้น จะไม่รวมถึงการมอบอำนาจที่ทำให้คณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติรายการที่กรรมการบริหารท่านใดท่านหนึ่งหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ตามประกาศสำนักงาน กสท. มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท หรือบริษัทย่อย (ถ้ามี) โดยคณะกรรมการบริหารจะต้องนำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัทและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้พิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวภายใต้ข้อบังคับ หรือประกาศ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

### (3) คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 คน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ดังนี้

- |   |   |
|---|---|
| 1. ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช          | ประธานกรรมการตรวจสอบ                              |
| 2. รองศาสตราจารย์ประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ | กรรมการตรวจสอบ (ตั้งแต่วันที่ 10 พฤศจิกายน 2548*) |
| 3. นายปรีชา ประกอบกิจ                   | กรรมการตรวจสอบ                                    |

\* นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา อดีตกรรมการตรวจสอบ ได้ลาออกจากตำแหน่งกรรมการตรวจสอบ เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548 เพื่อไปช่วยงานด้านอื่นๆ ของบริษัท

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

- สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบอาจเสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทาน หรือตรวจสอบรายการใด ๆ ที่เห็นว่าจำเป็น และเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัทก็ได้
- สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีและผู้ตรวจสอบภายใน
- สอบทานการปฏิบัติของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กสท.) ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานสอบบัญชานั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัท
- พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยง หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
- ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย และคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงิน และการบริหารความเสี่ยง ทบทวนการปฏิบัติตามจริยบรรณทางธุรกิจของผู้บริหาร ทบทวนร่วมกับผู้บริหารของบริษัทในรายงานสำคัญ ๆ ที่ต้องเสนอต่อสาธารณชนตามที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร เป็นต้น

7. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ รายงานดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้
  - ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทถึงความถูกต้องครบถ้วนและเป็นที่เชื่อถือได้
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
  - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
  - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
8. คณะกรรมการตรวจสอบมีความรับผิดชอบต่อนคณะกรรมการบริษัทตามหน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และต้องรายงานผลการปฏิบัติงาน รวมถึงข้อเสนอแนะและสิ่งที่ตรวจพบให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง

ทั้งนี้ ในกรณีที่การดำเนินการเรื่องใดที่กรรมการท่านใดหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) มีส่วนได้เสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท หรือบริษัทย่อย (ถ้ามี) โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะต้องนำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้พิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าว ภายใต้ข้อบังคับหรือประกาศหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

## คณะผู้บริหาร

คณะผู้บริหารของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ประกอบด้วย

- |                                |                                     |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| 1. นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร             |
| 2. นายวิโรจ โอภิโน             | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร          |
| 3. นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์    | รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร          |
| 4. นายจอง จุน อัน              | ผู้อำนวยการอาวุโส สายปฏิบัติการ     |
| 5. นายชโลธร ลีลามะลิ           | รักษาการผู้อำนวยการอาวุโส สายบริหาร |
|                                | ผู้อำนวยการด้านบัญชีและการเงิน      |

## ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

1. กำหนดแผนธุรกิจ แผนการลงทุน และแผนงบประมาณประจำปี เพื่อเสนอขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการบริษัท
2. รับผิดชอบการบริหารจัดการโดยรวม และพิจารณานโยบายการบริหารงานด้านต่างๆ ของบริษัทเพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทบรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ ภายใต้กรอบนโยบาย แผนธุรกิจ และแผนงบประมาณที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร
3. พิจารณานุมัติให้ดำเนินการหรืออนุมัติการใช้จ่ายเงินเพื่อการดำเนินการต่างๆ ตามระเบียบอำนาจอนุมัติของบริษัท หรือตามงบประมาณรายจ่ายประจำปีที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติไว้แล้ว
4. สรรหา ว่าจ้าง แต่งตั้ง สับเปลี่ยน โอนย้าย พักงาน และเลิกจ้างผู้บริหารและพนักงานในทุกตำแหน่ง รวมถึงการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และผลประโยชน์ตอบแทนที่เหมาะสม โดยถ้าเป็นตำแหน่งระดับเทียบเท่าตั้งแต่ผู้อำนวยการอาวุโสขึ้นไป ให้รายงานต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อรับทราบ และถ้าเป็นตำแหน่งระดับเทียบเท่าผู้บริหารฝ่ายตรวจสอบภายใน ให้ดำเนินการภายใต้ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

5. แต่งตั้งผู้มีอำนาจลงนามในเอกสารต่างๆ ของบริษัททั้งด้านบัญชี การเงิน การสั่งซื้อ การผลิต การขาย และการบริหารทั่วไป รวมทั้งเอกสารสำคัญอื่นๆ
6. กำหนด เปลี่ยนแปลง แก้ไข และยกเลิก กฎระเบียบ คำสั่ง ประกาศ ข้อบังคับ บทลงโทษ รวมทั้งระบบควบคุมภายใน เพื่อใช้เป็นแนวทางปฏิบัติงานของพนักงานทุกคน และเพื่อให้การบริหารจัดการภายในองค์กรเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนด
7. แต่งตั้งที่ปรึกษาด้านต่างๆ ที่จำเป็นต่อการดำเนินงานเพื่อประโยชน์ต่อบริษัท ทั้งนี้รวมถึงมีอำนาจในการแต่งตั้งทนายความเพื่อฟ้องร้องดำเนินคดี หรือเข้าสู่คดีที่เกี่ยวข้องกับบริษัท
8. มอบหมายเพื่อให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานหรือกระทำการอย่างหนึ่งอย่างใดแทนตนตามที่เห็นสมควร และสามารถยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขอำนาจนั้นๆ ได้
9. รายงานผลการดำเนินงาน ความคืบหน้าของโครงการต่างๆ ตลอดจนสถานะทางการเงินต่อคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการบริษัท
10. ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริหาร หรือคณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

ทั้งนี้ ในกรณีที่การดำเนินการเรื่องใดที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารไม่มีอำนาจอนุมัติการดำเนินการในเรื่องดังกล่าว

### การสรรหากรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

การคัดเลือกบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท ไม่ได้ผ่านการคัดเลือกของคณะกรรมการสรรหา (Nominating Committee) โดยบริษัทกำหนดให้เป็นหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทพิจารณาจัดสรรบุคคลผู้ที่มีคุณวุฒิ ความรู้ความสามารถ และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งมีคุณสมบัติตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงข้อบังคับของบริษัท เพื่อประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพ

### ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2548 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2548 ได้อนุมัติค่าตอบแทนกรรมการรวมสำหรับปี 2548 ไม่เกิน 10 ล้านบาท และที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 3/2548 เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2548 ได้พิจารณากำหนดโครงสร้างอัตราค่าตอบแทนกรรมการไว้ดังนี้

ตำแหน่ง	ค่าตอบแทนประจำปีตำแหน่ง (บาท/เดือน)	ค่าตอบแทนรายเดือน (บาท/เดือน)	ค่าเบี้ยประชุม (บาท/ครั้ง)
ประธานกรรมการ	100,000	30,000	5,000
กรรมการ/กรรมการบริหาร	—	30,000	5,000
ประธานกรรมการตรวจสอบ	20,000	40,000	5,000
กรรมการตรวจสอบ	—	40,000	5,000

ทั้งนี้กรรมการที่ดำรงตำแหน่งบริหารในบริษัท และได้รับค่าตอบแทนในรูปของเงินเดือนบริษัท จะไม่ได้รับค่าตอบแทนกรรมการตามตารางข้างต้น และในกรณีที่กรรมการดำรงตำแหน่งมากกว่า 1 ตำแหน่ง ให้ได้รับค่าตอบแทนสำหรับตำแหน่งที่ได้รับค่าตอบแทนสูงสุดเพียงตำแหน่งเดียว

ค่าตอบแทนรวมของกรรมการและผู้บริหาร สำหรับปี 2548

รายการ	จำนวน (คน)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	รายละเอียดค่าตอบแทน
กรรมการบริษัท	16	5.91	ค่าบำเหน็จและค่าเบี้ยประชุม
ผู้บริหาร *	5	32.10	เงินเดือน โบนัส ค่าตอบแทนอื่นๆ

\* รวมผู้บริหารชาวต่างชาติ

ค่าตอบแทนกรรมการแยกรายบุคคล สำหรับปี 2548

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการและตำแหน่ง	บำเหน็จกรรมการ (บาท)	ค่าเบี้ยประชุม (บาท)	รวมค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน (บาท)
1.	นายวิระ สุตังกรกาญจน์ ประธานกรรมการ	1,040,000	—	1,040,000
2.	พลเอกสิงหา เสาวภาพ รองประธานกรรมการ	360,000	45,000	405,000
3.	นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์ *	—	—	—
4.	รองประธานกรรมการและกรรมการบริหาร นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล *	—	—	—
5.	กรรมการและประธานกรรมการบริหาร นายสเตฟาน เบนายอน	360,000	15,000	375,000
6.	กรรมการและกรรมการบริหาร นายชัยณรงค์ มนเทียรวิเชียรฉาย	360,000	30,000	390,000
7.	กรรมการและกรรมการบริหาร นายยรรยง คุโรวาท	360,000	45,000	405,000
8.	รองศาสตราจารย์ประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ *** กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	380,000	45,000	425,000
9.	หม่อมหลวงศศิวิมล เกษมศรี กรรมการและกรรมการบริหาร	360,000	30,000	390,000
10.	พลเอกชูฉัตร กำภู ณ อยุธยา กรรมการ	360,000	30,000	390,000
11.	พลตำรวจโทประกาศ ศาตะมาน กรรมการและกรรมการบริหาร	360,000	50,000	410,000
12.	นายจอง จุน อัน ** กรรมการและกรรมการบริหาร	—	—	—
13.	นายวิไล โอภิไธย ** กรรมการและกรรมการบริหาร	—	—	—
14.	ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ	600,000	80,000	680,000
15.	นายชัยภัทร ศิริวิสารวาจา *** กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	430,000	70,000	500,000
16.	นายปรีชา ประกอบกิจ กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	440,000	60,000	500,000



- \* เป็นกรรมการที่ดำรงตำแหน่งบริหารในบริษัท และได้รับค่าตอบแทนในรูปเงินเดือน จึงไม่ได้รับค่าบำเหน็จ และค่าเบี้ยประชุม
- \*\* นายจอง จุน อัน ได้ลาออกจากตำแหน่งกรรมการและกรรมการบริหาร เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548 และที่ประชุมคณะกรรมการมีมติให้แต่งตั้งนายวิโรจ โอภิโน ทำหน้าที่กรรมการ และกรรมการบริหารแทน และเนื่องจากเป็นกรรมการที่มีตำแหน่งบริหารในบริษัทและได้รับค่าตอบแทนในรูปเงินเดือน จึงไม่ได้รับค่าบำเหน็จ และค่าเบี้ยประชุม
- \*\*\* นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา ได้ลาออกจากตำแหน่งกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548 และที่ประชุมคณะกรรมการมีมติให้แต่งตั้งนายประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ ทำหน้าที่กรรมการตรวจสอบแทน

## คำตอบแทนอื่นๆ

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2547 เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2547 ได้มีมติให้ออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท (ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชน) จำนวน 100,000,000 หน่วย เพื่อเป็นการตอบแทนการปฏิบัติงานของกรรมการและพนักงานของบริษัท และเพื่อเป็นแรงจูงใจให้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความตั้งใจและทำงานกับบริษัทต่อไปในระยะยาว โดยมีข้อกำหนดสิทธิโดยสังเขป ดังนี้

ประเภทตราสาร	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญชนิดระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือไม่ได้ เว้นแต่โอนทางมรดกหรือแก่ทายาทผู้รับผลประโยชน์
จำนวนที่เสนอขาย	100,000,000 หน่วย
ราคาเสนอขาย	หน่วยละ 0 บาท (ศูนย์บาท)
วันที่ออกและเสนอขาย	12 มกราคม 2549
วันที่หมดอายุ	11 มกราคม 2554
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น
ราคาการใช้สิทธิ	1 บาทต่อหุ้น
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	1. ภายหลังจากวันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แล้วเป็นเวลา 1 ปี จนถึงวันครบอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ (24 มกราคม 2550 - 11 มกราคม 2554) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นรองรับได้จำนวน 1 ใน 3 และต้องใช้สิทธิเต็มจำนวนดังกล่าวในคราวเดียว 2. ภายหลังจากวันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วเป็นเวลา 2 ปี จนถึงวันครบอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ (24 มกราคม 2551 - 11 มกราคม 2554) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นรองรับได้อีก 1 ใน 3 และต้องใช้สิทธิเต็มจำนวนดังกล่าวในคราวเดียว 3. ภายหลังจากวันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วเป็นเวลา 3 ปี จนถึงวันครบอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ (24 มกราคม 2552 - 11 มกราคม 2554) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นรองรับได้อีก 1 ใน 3 และต้องใช้สิทธิเต็มจำนวนดังกล่าวในคราวเดียว
วันกำหนดการใช้สิทธิ	วันทำการวันสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม จนสิ้นอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้ วันใช้สิทธิครั้งแรก คือ วันที่ 30 มีนาคม 2550 และวันสุดท้ายของการใช้สิทธิ คือ วันที่ 11 มกราคม 2554

ในส่วนของการจัดการจะได้รับการจัดสรรคนละไม่เกิน 2,000,000 หน่วย และการจัดการที่มีฐานะเป็นพนักงานของบริษัทจะได้รับสิทธิการจัดสรรในส่วนของการพนักงานด้วย โดยบริษัทได้ดำเนินการจัดสรรในวันที่ 12 มกราคม 2549 ตามหลักเกณฑ์ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวน (หน่วย)
<b>กลุ่มคณะกรรมการ</b>		
1. พลเอกสิงหา เสาวภาพ	รองประธานกรรมการ	2,000,000
2. นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์	รองประธานกรรมการ	2,000,000
3. นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	กรรมการ	2,000,000
4. นายสเตฟาน เบนายอน	กรรมการ	2,000,000
5. นายชัยณรงค์ มนเทียรวิเชียรฉาย	กรรมการ	2,000,000
6. นายยรรยง คุโรวาท	กรรมการ	2,000,000
7. นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	กรรมการ	2,000,000
8. หม่อมหลวงศศิวิมล เกษมศรี	กรรมการ	2,000,000
9. พลเอกชูฉัตร กำภู ณ อยุธยา	กรรมการ	2,000,000
10. พลตำรวจโทประกาศ ศาตะมาน	กรรมการ	2,000,000
11. นายวิโรจ โอภิโน	กรรมการ	2,000,000
12. ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	2,000,000
13. รองศาสตราจารย์ประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	2,000,000
14. นายปรีชา ประกอบกิจ	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	2,000,000
<b>กลุ่มผู้บริหาร</b>		
1. นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	5,000,000
2. นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	2,750,000
3. นายวิโรจ โอภิโน	รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	2,750,000
4. นายจอง จุน อัน	ผู้อำนวยการอาวุโส สายปฏิบัติการ	2,000,000
5. นายชโลธร ลีลามะลิ	รักษาการผู้อำนวยการอาวุโส สายบริหาร	2,000,000
<b>กลุ่มพนักงาน</b>		
จำนวน 704 คน		57,472,200
รวมทั้งสิ้น		99,972,200

การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทเข้าใจบทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่มีต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น และได้ศึกษาแนวทางการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อและข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียนที่เป็นไปตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อนำมาปรับปรุงวิธีการดำเนินงานของบริษัทเพื่อสร้างความโปร่งใสในการทำงาน การดำเนินการให้มีจริยธรรมทางธุรกิจ การจัดทำระบบควบคุมภายในต่างๆ รวมถึงการให้ความสำคัญของความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น และการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2547 เมื่อวันที่ 10 กันยายน 2547 คณะกรรมการบริษัทจึงได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการ โดยมีรายละเอียดแนวทางการปฏิบัติและการดำเนินการที่ผ่านมา ดังนี้

## (1) นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงประโยชน์และความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งนี้เพื่อเป็นการเสริมสร้างความโปร่งใสและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ อันจะสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงได้กำหนดเป็นนโยบายการกำกับดูแลกิจการและให้ถือเป็นมาตรฐานการปฏิบัติสำหรับบริษัท ซึ่งครอบคลุมหลักการสำคัญ ดังต่อไปนี้

- การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรมต่อทุกฝ่าย
- การปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ในการกำกับดูแลและการบริหารงานด้วยความซื่อสัตย์ มีคุณธรรมรอบคอบและระมัดระวัง เพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัท และให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น ตลอดจนดูแลมิให้เกิดปัญหาความขัดแย้งด้านผลประโยชน์ต่างๆ
- การบริหารงานด้วยความโปร่งใสภายใต้ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายเพื่อให้รับทราบข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน
- การควบคุมและการบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการดำเนินกิจการของบริษัท
- การดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ภายใต้กรอบของกฎหมาย และจริยธรรมทางธุรกิจ

## (2) สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทจะยึดมั่นต่อการปฏิบัติและการคุ้มครองสิทธิและประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน ไม่ว่าจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้ถือหุ้นรายย่อย นักลงทุนสถาบัน หรือผู้ถือหุ้นชาวต่างชาติ โดยเฉพาะสิทธิในการรับรู้ข้อมูลและสารสนเทศของบริษัท การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น การแสดงความเห็นและการซักถามในที่ประชุมผู้ถือหุ้น การร่วมพิจารณาและลงคะแนนเสียงตามระเบียบวาระต่างๆ ในที่ประชุม โดยจะจัดกระบวนการประชุมผู้ถือหุ้นในลักษณะที่สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกันด้วยความโปร่งใส

## (3) สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

คณะกรรมการบริษัทจะปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้น กลุ่มพนักงานลูกจ้าง กลุ่มคู่ค้า กลุ่มลูกค้า คู่แข่ง ชุมชนที่อยู่ใกล้เคียงที่ตั้งโรงงาน และกลุ่มอื่นๆ เพื่อให้มั่นใจว่าสิทธิขั้นพื้นฐานและผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการคุ้มครองและดูแลเป็นอย่างดีตามข้อกำหนดของกฎหมาย และกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ไม่มีการเลือกปฏิบัติเป็นกรณีเฉพาะบุคคลหรือเฉพาะกลุ่มเพียงเพราะความสัมพันธ์หรือผลประโยชน์ส่วนตัว

## (4) การประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญกับการประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นสิทธิขั้นพื้นฐานสำคัญของผู้ถือหุ้นโดยจะจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นและดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กฎระเบียบของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) และกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งสนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน โปร่งใส และไม่มีวิธีการที่ยุ่งยาก โดยจะอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นในการใช้สิทธิเข้าร่วมประชุม การได้รับข้อมูลและสารสนเทศของบริษัทเพื่อศึกษาล่วงหน้าก่อนการประชุม เปิดโอกาสและให้เวลาแก่ผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามใดๆ ต่อที่ประชุมตามระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่เสนอ ตลอดจนจัดให้มีการทำบันทึกงานการประชุมที่ถูกต้องเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถติดตามและตรวจสอบได้ คณะกรรมการยังกำหนดให้ผู้บริหารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมและที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นด้วยทุกครั้งเพื่อร่วมในการให้ข้อมูลและตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น

ในปี 2548 บริษัทจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง โดยบริษัทได้พยายามปรับปรุงและแก้ไขปัญหาข้อบกพร่องต่างๆ ที่พบในการประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้งและได้กำหนดเป็นแนวทางปฏิบัติสำหรับการจัดประชุมผู้ถือหุ้นไว้ดังนี้

- การเปิดเผยสารสนเทศที่เพียงพอเพื่อประกอบการพิจารณาตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยจัดเตรียมและส่งข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าพร้อมหนังสือเชิญประชุมตามที่กฎหมายกำหนด เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาศึกษาและทำความเข้าใจก่อนวันประชุม

- อำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นในการเข้าร่วมประชุม รวมถึงการแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงวิธีการลงคะแนนเสียงและนับคะแนนเสียง ตลอดจนระเบียบการประชุมที่ผู้ถือหุ้นควรทราบ
- ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระโดยเคร่งครัด และเปิดโอกาสให้ซักถามปัญหาข้อสงสัยเพื่อให้เกิดความชัดเจนและเป็นธรรมแก่ผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย รวมทั้งเปิดเผยผลการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระอย่างชัดเจนโดยระบุจำนวนหุ้นที่ลงมติเห็นชอบ ไม่เห็นชอบ หรืองดออกเสียง
- จัดให้มีการบันทึกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้น และเปิดเผยรายละเอียดสาระสำคัญของการซักถามในระหว่างการประชุมไว้ในรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อสามารถใช้อ้างอิงในภายหลังและช่วยให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมการประชุมสามารถติดตามรายละเอียดได้
- กำกับดูแลและดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้นให้เป็นไปตามระเบียบข้อบังคับบริษัท พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และประกาศหรือกฎระเบียบของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## (5) กาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทมุ่งหวังที่จะให้กิจการของบริษัทมีความมั่นคง และมีความสำเร็จทางธุรกิจที่ยั่งยืนอยู่ได้ในระยะยาว จึงได้ร่วมกับฝ่ายบริหารพิจารณาทบทวนกำหนดวิสัยทัศน์และภารกิจที่เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงกำหนดเป้าหมาย แผนธุรกิจ และแผนงบประมาณ โดยคำนึงถึงการเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุด และความมั่นคงในระยะยาวของบริษัทและของผู้ถือหุ้น ตลอดจนทำหน้าที่ในการกำกับดูแลและติดตามการดำเนินการของฝ่ายบริหารให้เป็นไปตามแผนธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

นอกจากนั้น เพื่อเป็นการสนับสนุนให้เกิดระบบธรรมาภิบาลในการบริหารงานภายในองค์กร คณะกรรมการบริษัทได้เป็นผู้นำในการกำหนดแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี หลักจรรยาบรรณ มาตรการและขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง รวมถึงการแบ่งแยกขอบเขตอำนาจหน้าที่อย่างชัดเจนระหว่างผู้ถือหุ้นกับคณะกรรมการ คณะกรรมการกับผู้บริหารและคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลอำนาจและสามารถตรวจสอบซึ่งกันและกันได้อย่างอิสระ

## (6) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาการทำรายการระหว่างกันที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้ถือหุ้น กรรมการ และฝ่ายบริหาร ด้วยความรอบคอบ ซื่อสัตย์สุจริต อย่างมีเหตุมีผล และเป็นอิสระภายในกรอบจริยธรรมที่ดี ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน เพื่อผลประโยชน์ของบริษัทโดยรวมเป็นสำคัญ โดยยึดถือการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามประกาศ คำสั่ง และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างเคร่งครัด รวมทั้งให้คณะกรรมการตรวจสอบให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันนั้น

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดให้มีมาตรการและขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียทั้งทางตรงและทางอ้อมมีส่วนร่วมในการพิจารณารายการ และกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบร่วมพิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการที่นำเสนอขึ้นเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท ตลอดจนให้มีการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปในรายงานประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

## (7) จริยธรรมธุรกิจ

คณะกรรมการบริษัทจะติดตามและดูแลให้การประกอบธุรกิจของบริษัท การปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ การดำเนินการของฝ่ายบริหาร และการปฏิบัติงานของพนักงาน ยึดมั่นอยู่ในกรอบของคุณธรรม และจริยธรรมอันดี นอกเหนือจากระเบียบข้อบังคับของบริษัท และกรอบกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการบริษัทได้จัดทำหลักจรรยาบรรณสำหรับผู้บริหารและพนักงาน เพื่อให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคนได้ใช้เป็นแนวทางการปฏิบัติงานในหน้าที่ และยึดถือประพฤติปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอโดยเคร่งครัด โดยครอบคลุมทั้งด้านการประกอบธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์และสุจริต การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียด้วยความเท่าเทียมและเป็นธรรม ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การรักษาความลับ และการใช้ข้อมูลในทางที่ผิด ตลอดจนเรื่องการรับสินบน ของขวัญ และของรางวัล ทั้งนี้ ได้มอบหมายให้ฝ่ายตรวจสอบภายในติดตามและตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักจรรยาบรรณ

คณะกรรมการบริษัทยังมีนโยบายให้ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานหลีกเลี่ยงหรืองดการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงระยะเวลา 1 เดือน ก่อนการเปิดเผยข้อมูลสำคัญแก่สาธารณชนที่อาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท เช่น ข้อมูลทางการเงิน เป็นต้น

## (8) การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

โครงสร้างคณะกรรมการบริษัทควรประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและกรรมการอิสระไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด โดยในจำนวนนี้ต้องเป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 3 คน ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 14 คน แบ่งได้เป็นดังนี้

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร จำนวน 3 คน (ร้อยละ 21)
- กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร จำนวน 6 คน (ร้อยละ 43)
- กรรมการอิสระ จำนวน 5 คน (ร้อยละ 36)

กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและกรรมการอิสระมีจำนวนรวม 11 คน หรือคิดเป็นร้อยละ 79 ซึ่งมีจำนวนเกินกว่ากึ่งหนึ่ง และมากเพียงพอที่จะถ่วงดุลกับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร และทำให้การพิจารณาของคณะกรรมการมีความเป็นอิสระ

## (9) การรวมหรือแยกตำแหน่งเพื่อการถ่วงดุลอำนาจการบริหารงาน

คณะกรรมการบริษัทกำหนดแบ่งแยกขอบเขต อำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ไว้อย่างชัดเจน รวมถึงการกำหนดให้บุคคลผู้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับผู้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับฝ่ายบริหาร เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้บริหารคนใดคนหนึ่งมีอำนาจโดยไม่จำกัด และสามารถที่จะสอบทานถ่วงดุลการบริหารงานได้

## (10) ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทจะทำหน้าที่ในการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนกรรมการให้เป็นไปตามมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น และให้คณะกรรมการบริหารทำหน้าที่กำหนดค่าตอบแทนที่เหมาะสม ยุติธรรม และจูงใจเพียงพอแก่ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยประเมินจากผลการปฏิบัติงาน และผลการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งให้คณะกรรมการบริหารพิจารณากำหนดนโยบายค่าตอบแทนและโครงสร้างเงินเดือนบริษัท และให้เปิดเผยค่าตอบแทนที่จะจ่ายให้แก่กรรมการและผู้บริหารในรายงานประจำปีด้วย

ในปี 2548 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2548 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2548 ได้กำหนดวงเงินสูงสุดค่าตอบแทนกรรมการไม่เกิน 10 ล้านบาทต่อปี และมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาคัดสรรค่าตอบแทนดังกล่าวให้เป็นไปตามความเหมาะสม ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 3/2548 เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2548 ได้มีมติกำหนดค่าตอบแทนโดยให้แยกกรรมการที่ทำหน้าที่ในฝ่ายบริหารและได้รับค่าตอบแทนในรูปเงินเดือนจากบริษัท มิให้ได้รับค่าตอบแทนกรรมการ



### (11) การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทจะจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการไม่น้อยกว่าปีละ 4 ครั้ง และดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กฎระเบียบคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) และกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยประธานกรรมการในฐานะประธานในที่ประชุมจะส่งเสริมให้มีการใช้ดุลยพินิจที่รอบคอบ และจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอที่ฝ่ายบริหารจะเสนอเรื่อง และมากพอที่กรรมการจะอภิปรายปัญหาสำคัญกันอย่างรอบคอบโดยทั่วกัน และจัดให้มีการจดบันทึกรายงานการประชุมทุกครั้งเพื่อให้กรรมการและผู้เกี่ยวข้องสามารถตรวจสอบได้ กรรมการมีหน้าที่ต้องเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการทุกครั้งยกเว้นกรณีที่มีเหตุผลพิเศษ

ในปี 2548 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมทั้งสิ้น 10 ครั้ง ซึ่งได้มีการจัดเตรียมและดำเนินการประชุมตามข้อบังคับของบริษัทและพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 อย่างเคร่งครัด มีการจัดส่งระเบียบวาระการประชุมและสารสนเทศที่เกี่ยวข้องให้กรรมการได้ศึกษาและพิจารณาล่วงหน้าประมาณ 7 วันก่อนการประชุม และเปิดโอกาสให้กรรมการอภิปรายปัญหาสำคัญกันอย่างรอบคอบโดยทั่วกัน โดยมีเลขานุการคณะกรรมการ และที่ปรึกษากฎหมายเข้าร่วมประชุมและจดบันทึกรายงานการประชุมข้อซักถาม และข้อเสนอแนะต่าง ๆ ของกรรมการด้วย เพื่อให้กรรมการและผู้เกี่ยวข้องสามารถติดตามและตรวจสอบได้ การประชุมคณะกรรมการในปี 2548 มีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อคณะกรรมการบริษัท	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม/ จำนวนครั้งที่หมด	หมายเหตุ
1.	นายวีระ สุสังกรกาญจน์	6 / 10	ลาออกจากตำแหน่งเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548 เข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548
2.	พลเอกสิงหา เสาวภาพ	10 / 10	
3.	นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์	8 / 10	
4.	นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	10 / 10	
5.	นายสเตฟาน เบนายอน	3 / 10	
6.	นายชัยณรงค์ มนเทียรวิเชียรฉาย	6 / 10	
7.	นายยรรยง คุโรวาท	9 / 10	
8.	รองศาสตราจารย์ประพันธ์พงศ์ เวชชาชีวะ	9 / 10	
9.	หม่อมหลวงศศิวิมล เกษมศรี	6 / 10	
10.	พลเอกชูฉัตร กำภู ณ อยุธยา	7 / 10	
11.	พลตำรวจโทประกาศ ศาตะมาน	10 / 10	
12.	นายจอง จุน อัน	1 / 9	
13.	นายวิรัช โอภิไธ	1 / 1	
14.	ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช	10 / 10	
15.	นายชัยภัทร ศรีวิสารวาจา	9 / 10	
16.	นายปรีชา ประกอบกิจ	7 / 10	

## (12) คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการ เพื่อช่วยงานคณะกรรมการในการศึกษารายละเอียด ติดตามและควบคุม การปฏิบัติงาน และกลั่นกรองกิจการที่ได้รับมอบหมาย โดยมีการกำหนดขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบไว้อย่างชัดเจน ปัจจุบันมีการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการ จำนวน 2 ชุด คือ

- 1) คณะกรรมการบริหาร ประกอบด้วยกรรมการ จำนวน 7 ท่าน
- 2) คณะกรรมการตรวจสอบ มีวาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี ประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน ทุกท่านเป็นกรรมการอิสระของบริษัท โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกดังนี้
  - ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วมหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (นับรวมบุคคลที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535)
  - ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน รวมทั้งไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุม ของบริษัท หรือบริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยต้องไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียใน ลักษณะดังกล่าวมาไม่น้อยกว่า 1 ปี
  - ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสีย ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมทั้งในด้านการเงินและการบริหาร งานของบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในลักษณะที่จะทำให้ขาดความเป็นอิสระ
  - ไม่เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่ได้ รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของกรรมการหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่
  - เป็นผู้ที่สามารถปฏิบัติหน้าที่และแสดงความเห็นหรือรายงานผลการปฏิบัติงานตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะ กรรมการบริษัทได้โดยอิสระ โดยไม่อยู่ภายใต้การควบคุมของผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้อง หรือญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว

## (13) ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมและตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการ คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารมีหน้าที่และความรับผิดชอบโดยตรงในการจัดให้มีและรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายใน และการ ประเมินความเสี่ยงพหุของระบบควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่าง ๆ ทั้ง 5 ด้าน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความ เสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม ซึ่งรวมถึงการกำหนด ทิศทางการดำเนินธุรกิจและการติดตามผล การพัฒนาระบบสารสนเทศและการสื่อสารเพื่อสนับสนุนระบบการตัดสินใจ การกำหนด ขอบเขต อำนาจหน้าที่ และวงเงินอนุมัติของฝ่ายบริหารในแต่ละระดับ ตลอดจนมีการกำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติของพนักงานแต่ละ สายงานไว้อย่างชัดเจน การกำหนดกรอบปฏิบัติตามหลักจรรยาบรรณ รวมถึงการมีมาตรการควบคุมและขั้นตอนในการทำรายการ ระหว่างกันของบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมีการใช้นโยบายบัญชีตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งผู้ สอบบัญชีมีอิสระในการแสดงความเห็นและการเข้าถึงข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ

นอกจากนี้ บริษัทยังได้มีการจัดตั้งฝ่ายตรวจสอบภายในเพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบทั้งในด้านการเงิน การดำเนินงาน และได้ว่าจ้างที่ ประึกษาภายนอกที่เชี่ยวชาญเฉพาะด้านช่วยกำกับดูแลเรื่องการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ ให้อย่างมั่นใจว่าการปฏิบัติงานและกิจการสำคัญของบริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางที่กำหนดและมีประสิทธิภาพ และเพื่อให้หน่วยงาน ตรวจสอบภายในมีความอิสระ สามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ คณะกรรมการบริษัทจึงกำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบ ภายในรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท โดยในปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมจำนวน 6 ครั้ง เพื่อพิจารณาความเหมาะสมผลของการทำรายการระหว่างกัน ความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน รวมถึงการประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีเพื่อสอบถามงบการเงินและพิจารณารายงานการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินในงบการเงิน ตลอดจน การพิจารณาแผนการตรวจสอบประจำปี และติดตามรายงานผลการตรวจสอบภายในด้านต่าง ๆ

#### (14) รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทจะจัดทำรายงานคณะกรรมการประจำปีเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งจะครอบคลุมเรื่องสำคัญๆ ตามแบบการจัดทำรายงานประจำปี (แบบ 56-2) และเป็นไปตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียนที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเสนอแนะ ตลอดจนการรายงานถึงความรับผิดชอบในการจัดทำรายงานทางการเงิน ภายใต้การสอบทานของคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป

#### (15) ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทจะกำกับดูแลให้มีการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญของบริษัทอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เพียงพอ ทันเวลา และโปร่งใส โดยมอบหมายให้หน่วยงานรับผิดชอบงานด้านนักลงทุนสัมพันธ์ เพื่อเป็นตัวแทนในการสื่อสารกับผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนักวิเคราะห์ทั่วไป และหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง

บริษัทได้พัฒนาเว็บไซต์ของบริษัท ([www.g-steel.com](http://www.g-steel.com)) เพื่อใช้เป็นช่องทางในการเผยแพร่ข้อมูลสารสนเทศต่างๆ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท ข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจ ข้อมูลทางการเงิน และข่าวบริษัทที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เป็นต้น ซึ่งจะช่วยให้นักลงทุนสามารถติดตามข้อมูลของบริษัทได้อย่างสะดวกยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังจัดให้มีกิจกรรมต่างๆ อาทิ การพบปะสื่อมวลชน การจัดประชุม นักวิเคราะห์ การ Roadshow ทั้งในและต่างประเทศ การร่วมออกบูธนิทรรศการที่จัดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ และองค์กรอื่นๆ เพื่อชี้แจงข้อมูล และตอบข้อซักถามต่างๆ เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทให้แก่นักลงทุนที่สนใจรับทราบ นอกจากนี้ภายหลังจากที่บริษัทเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วบริษัทจะเผยแพร่ข้อมูลสารสนเทศผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (ELCID) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อีกช่องทางหนึ่ง ซึ่งผู้สนใจสามารถเข้าไปสืบค้นข้อมูลผ่านเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ([www.set.or.th](http://www.set.or.th)) ซึ่งจะทำให้เกิดความเท่าเทียมกันมากขึ้นในการรับทราบข้อมูลของบริษัท

#### นโยบายการจ่ายปันผล

ในกรณีที่บริษัทไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินเพื่อการลงทุนเพิ่มหรือขยายงาน และมีกระแสเงินสดเพียงพอ บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองตามกฎหมายแล้ว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทอาจจะกำหนดให้บริษัทจ่ายเงินปันผลแตกต่างไปจากนโยบายดังกล่าวได้ตามความเหมาะสมและตามความจำเป็นของบริษัท เช่น กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงภาวะทางเศรษฐกิจหรือสภาพตลาดหรือมีเหตุการณ์อื่นใดที่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท เป็นต้น

> **ผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรกของบริษัท**

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้น 10 อันดับแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	บริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด <sup>1</sup>	2,522,588,903	30.76
2.	บริษัท แอมเพิล วิชั่น กรุป จำกัด <sup>2</sup>	1,622,083,795	19.78
3.	กลุ่มนายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล และนางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์ <sup>3</sup>	1,118,214,864	13.64
4.	นางสาวลัดดา จิระพงษ์ตระกูล	250,000,000	3.05
5.	นางสาวชินนิชา วงศ์สวัสดิ์	204,850,000	2.49
6.	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	166,570,667	2.03
7.	บริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน	151,250,000	1.84
8.	นายชนาธิป ไตรวุฒิ	50,476,143	0.62
9.	นางสาวสุวิมาดา ลีสวัสดิ์ตระกูล	50,451,778	0.62
10.	บริษัท คอสโม แลนด์เอนด์เฮ้าส์ จำกัด	50,000,000	0.61
11.	อื่นๆ	2,013,513,850	24.56
รวม		8,200,000,000	100.00

<sup>1</sup> โครงสร้างการถือหุ้นบริษัท ซูพีเรียร์ โอเวอร์ซีส์ (ประเทศไทย) จำกัด

(1)	นายเอกเพชร ชันชื้อ	66.00%
(2)	นางชวนพิศ พัฒนา	20.00%
(3)	นางสาวธนพร ทองจุล	10.00%
(4)	บริษัท มาร์โค เวลท์ อินเวสเมนต์ จำกัด	4.00%

<sup>2</sup> โครงสร้างการถือหุ้นบริษัท แอมเพิล วิชั่น กรุป จำกัด

(1)	Mr. Hamish Gordon Cruden	100.00%
-----	--------------------------	---------

<sup>3</sup> กลุ่มนายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล และนางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์ ประกอบด้วย

(1)	นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์	1,061,060,793	หุ้น
(2)	นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	7,154,071	หุ้น
(3)	เด็กหญิงสุธิดารัตน์ ลีสวัสดิ์ตระกูล	25,000,000	หุ้น
(4)	เด็กหญิงสุรติพร ลีสวัสดิ์ตระกูล	25,000,000	หุ้น

> รายการระหว่างกัน

รายละเอียดรายการระหว่างบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ประเภทรายการ	มูลค่ารายการ ปี 2548	ยอดคงค้าง ณ สิ้นปี 2548	ลักษณะและเนื้อหาของรายการ
บริษัท สุขุมวิท อินเตอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (“SID”)	■ ถือหุ้นโดยกรรมการ และผู้ถือหุ้นของบริษัท คือ นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล ทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 1.26	■ ค่าน้ำดิบ	(13,493,745)	(1,126,789)	■ เป็นค่าน้ำดิบตามสัญญาซื้อขายน้ำดิบ ซึ่งบริษัทได้ประโยชน์จากการซื้อผ่าน SID ซึ่งเป็นผู้บริหารสวนอุตสาหกรรมทำให้สามารถซื้อได้ในราคาต่ำกว่าการซื้อจากผู้ผลิตโดยตรง
บริษัท สยามเพาเวอร์เจนเนอเรชั่น จำกัด (“SIPCO”)	■ ถือหุ้นโดยกรรมการ และผู้ถือหุ้นของบริษัท คือ นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล และนางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์ ทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 28	■ ชำระหนี้ ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ	(347,486,901)	-	■ เป็นการชำระหนี้ก่อนกำหนด โดยบริษัทได้รับส่วนลดจากการชำระหนี้จำนวน 182.2 ล้านบาท
บริษัท ไพฑูรย์ โอเต็ล แอนด์ รีสอร์ท จำกัด (“PHR”)	■ ถือหุ้นโดยกรรมการ และผู้ถือหุ้นของบริษัท คือ นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์ตระกูล และนางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์ ทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 69.4 ■ มีกรรมการร่วมกัน คือ นายสมศักดิ์ ลีสวัสดิ์-ตระกูล นางสาวปัทมา เจียจวบศิลป์ และนายชัยณรงค์ มนเทียร-วิเชียรฉาย	■ ค่าบริการ	(1,012,280)	(86,787)	■ เป็นค่าบริการใช้สถานที่ของโรงแรมอนิมาในการจัดการประชุมต่าง ๆ และรับรองแขกต่างชาติที่เดินทางมาติดต่อกับบริษัท ซึ่งโรงแรมดังกล่าวตั้งอยู่ในทำเลที่เหมาะสม มีการคิดค่าบริการในอัตราปกติเช่นเดียวกับลูกค้าทั่วไป



## ความสมดุลของรายการระหว่างกัน

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและมีความเห็นว่ารายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง รวมถึงธุรกรรมการซื้อและขายระหว่างบริษัทกับพันธมิตรการค้า เป็นการทำการรายการเพื่อการดำเนินธุรกิจตามปกติ และตามเงื่อนไขทางการค้าทั่วไปของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามความจำเป็นทางธุรกิจ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดอันก่อให้เกิดกับบริษัทแล้ว ราคาซื้อขายเฉลี่ยและเงื่อนไขทางการค้ามีความเหมาะสมและเทียบเคียงได้กับรายการที่เกิดขึ้นกับคู่ค้ารายอื่น ๆ

## มาตรการหรือขั้นตอนการปฏิบัติการรายการระหว่างกัน

1. ในการอนุมัติการทำธุรกรรมกับบริษัทที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้กำหนดนโยบายที่ชัดเจน ดังต่อไปนี้
  - คณะกรรมการบริษัทจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการเกี่ยวโยงและการได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัทหรือบริษัทย่อย ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตามมาตรฐานบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชี
  - กำหนดหลักเกณฑ์ชัดเจนถึงอำนาจการจัดการ และอำนาจอนุมัติของผู้บริหารในแต่ละระดับ
    - กรณีที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารจะไม่สามารถอนุมัติรายการดังกล่าว
    - กรณีที่มีกรรมการบริหารท่านใดท่านหนึ่ง หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กับบริษัท บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง คณะกรรมการบริหารจะต้องนำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้พิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าว
    - กรณีที่มีกรรมการท่านใดท่านหนึ่ง หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง กรรมการท่านนั้นจะไม่สามารถอนุมัติรายการดังกล่าว
    - ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในรายการระหว่างกันเรื่องใด ผู้ถือหุ้นนั้นจะไม่สามารถอนุมัติรายการดังกล่าว
2. ในกรณีที่เป็นธุรกรรมทางการค้าปกติกับบริษัทที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และกลุ่มพันธมิตรทางการค้า เช่น การซื้อวัตถุดิบหรือบริการ และการขายสินค้า
  - ฝ่ายตรวจสอบภายในจะทำการตรวจสอบธุรกรรมดังกล่าวทุกรายการเป็นรายเดือน เพื่อตรวจสอบว่ามีราคาที่อ้างอิงได้กับราคาตลาด และมีเงื่อนไขทางการค้าที่เป็นปกติธุรกิจเปรียบเทียบกับคู่ค้าที่เป็นบุคคลภายนอก เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท และจะนำเสนอผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาต่อไปทุกไตรมาส
  - คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการที่นำเสนอขึ้น เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทโดยพิจารณาถึงราคาและเงื่อนไขทางการค้าเมื่อเปรียบเทียบกับรายการที่เกิดขึ้นกับคู่ค้าที่เป็นบุคคลภายนอก ในประเภทผลิตภัณฑ์เดียวกันหรือใกล้เคียงกัน และในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบพบว่ามีกรณีการดำเนินการไม่เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ คณะกรรมการตรวจสอบจะแจ้งให้คณะกรรมการบริษัท หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารทราบและร่วมกันหาทางแก้ไข
3. ในกรณีที่เป็นธุรกรรมอื่น ๆ เช่น การกู้ยืมเงิน การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์สำคัญ หรือการทำข้อตกลงสัญญาต่าง ๆ เป็นต้น บริษัทจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคา รวมถึงความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการนั้น ๆ หากคณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นต่อรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท หรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี

## > คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานการเงินและผลการดำเนินงาน

### วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

#### ผลการดำเนินงานโดยรวม

ในปี 2548 สถานการณ์ราคาเหล็กมีความผันผวนสูงมาก โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีหลังราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนในตลาดมีการปรับลดลงอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง ราคาตลาดโลกในช่วงปลายปีลดต่ำลงถึงกว่าร้อยละ 30 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลังของบริษัทได้รับผลกระทบและชะลอตัวตาม โดยมียอดขายและผลกำไรในครึ่งปีหลังต่ำกว่าครึ่งปีแรกถึงร้อยละ 33 และร้อยละ 60 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานโดยรวมยังถือว่าอยู่ในระดับที่น่าพอใจอย่างมาก แม้จะไม่มีกำไรเติบโตที่รวดเร็วเช่นเดียวกับเมื่อ 2 ปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมียอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนทั้งสิ้น 1.12 ล้านตันใกล้เคียงกับปี 2547 หรือคิดเป็นการใช้ประสิทธิภาพการผลิตที่อัตราร้อยละ 75 และมียอดขายรวม 22,202 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 โดยราคาขายเฉลี่ยทั้งปี 2548 อยู่ที่ประมาณ 500 เหรียญสหรัฐต่อดัน สูงกว่าราคาเฉลี่ยของปีที่แล้วเล็กน้อยแม้ว่าในช่วงปลายปีราคาเฉลี่ยจะลดลงเหลือเพียงประมาณ 430 เหรียญสหรัฐต่อดันก็ตาม รายได้ส่วนใหญ่ยังคงมาจากการขายสินค้าในประเทศเป็นหลัก หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88 ของยอดขายรวม เนื่องจากความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการขยายฐานตลาดและเพิ่มส่วนแบ่งตลาดในประเทศเป็นหลัก ทำให้มียอดขายในประเทศเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 20 ขณะเดียวกันก็ได้ลดยอดส่งออกลงโดยมุ่งเน้นเฉพาะตลาดส่งออกในภูมิภาคเอเชียซึ่งมีการเติบโตสูงที่สุดโดยเฉพาะประเทศที่กำลังเร่งการพัฒนาประเทศ ได้แก่ จีน อินเดีย เวียดนาม และอินโดนีเซีย เป็นต้น

บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ซึ่งเป็นผลจากการควบคุมต้นทุนการผลิต และการรักษาระดับสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ทำให้ความผันผวนของสถานการณ์ราคาเหล็กในตลาดไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัท โดยในปี 2548 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 15 ใกล้เคียงกับปี 2547 และมีการไถ่จากการดำเนินงาน 2,531 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11 ของรายได้จากการขาย ต่ำกว่าปี 2547 เล็กน้อย สำหรับกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการฟื้นฟูกิจการแล้ว เท่ากับ 2,741 ล้านบาท และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงถึงร้อยละ 14 (ถ้าไม่รวมกำไรจากการฟื้นฟูกิจการจะมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 12) ซึ่งถือว่าดีกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเป็นอย่างมาก

สำหรับความคืบหน้าของโครงการขยายกำลังการผลิตและเพิ่มสายการผลิตผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง บริษัทได้เริ่มดำเนินการไปแล้วบางส่วน โดยเฉพาะโรงรีดปรับสภาพผิวเรียบ (Skinpass Mill) มีการติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์หลักที่สำคัญๆ ใกล้ครบสมบูรณ์แล้ว คาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการได้ภายในไตรมาส 2 ของปี 2549 นอกจากนี้ บริษัทก็ได้เตรียมที่จะก่อสร้างและติดตั้งเครื่องล้างผิวและเคลือบน้ำมัน (Pickling & Oiling Mill) ซึ่งอยู่ระหว่างนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์จากประเทศญี่ปุ่น รวมถึงอุปกรณ์ระบบการขนย้ายภายในโรงงานส่วนขยายด้วย โดยเงินลงทุนส่วนหนึ่งได้มาจากกระแสเงินสดภายในของบริษัท และอีกส่วนหนึ่งได้มาจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศจำนวน 100 ล้านเหรียญสหรัฐในไตรมาสสุดท้ายของปี 2548 เป็นหุ้นกู้ประเภทไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิ มีอายุ 5 ปี เสนอขายที่ราคาต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ โดยขายที่ราคาร้อยละ 98.116 มีอัตราดอกเบี้ยหน้าตั๋วร้อยละ 10.5 นอกจากนี้ บริษัทอยู่ระหว่างเตรียมระดมทุนด้วยการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชน และการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม เพื่อจะนำเงินที่ได้มาใช้จ่ายลงทุนในโครงการขยายกำลังการผลิตและเพิ่มสายผลิตภัณฑ์คุณภาพสูงต่อไป

#### รายได้จากการขายและรายได้อื่นๆ

ในปี 2548 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 22,297 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2547 ประกอบด้วยรายได้จากการขายในประเทศ 19,655 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 รายได้จากการส่งออก 2,547 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 47 เนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะขยายและเพิ่มส่วนแบ่งตลาดในประเทศเป็นหลัก ประกอบกับราคาส่งออกมีราคาต่ำกว่าราคาขายในประเทศ จึงมีการเพิ่มสัดส่วนรายได้จากการขายในประเทศเป็นร้อยละ 89 และลดสัดส่วนการส่งออกเหลือร้อยละ 11 นอกนั้นเป็นรายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้จากการขายเศษเหล็กและผลพลอยได้จำนวน 43 ล้านบาท รายได้จากดอกเบี้ยรับ 21 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 17 ล้านบาท และที่เกิดขึ้นแล้ว 14 ล้านบาท

## ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วยต้นทุนค่าวัตถุดิบคิดเป็นร้อยละ 70 ต้นทุนแปรสภาพคิดเป็นร้อยละ 27 และต้นทุนค่าเสื่อมคิดเป็นร้อยละ 3 โดยในปี 2548 ต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนการแปรสภาพเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ขณะที่มีการบันทึกค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 30 อันเป็นผลจากการปรับมูลค่าทรัพย์สินสูงขึ้นตามราคาประเมินใหม่เมื่อสิ้นปี 2547 จึงมีการคิดค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น แต่ไม่ได้กระทบต่อต้นทุนการผลิตรวมมากนัก โดยบริษัทมีต้นทุนขายรวมทั้งสิ้น 18,945 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 4 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของยอดขาย ทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้น 3,352 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15 ของรายได้จากการขาย ใกล้เคียงกับปี 2547

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วย ค่าขนส่งสินค้า เงินเดือนพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ไม่แปรผันตามกิจกรรมการผลิต ในปี 2548 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมทั้งสิ้น 461 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 ของรายได้จากการขาย และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปี 2547 เนื่องจากในปี 2548 มีค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นกู้ และค่าใช้จ่ายในการเตรียมเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชน รวมถึงค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย และค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ นอกจากนี้บริษัทยังมีการตั้งสำรองเพิ่มเติมค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือที่มีการเคลื่อนไหวช้า จึงทำให้ค่าใช้จ่ายด้านการบริหารเพิ่มขึ้นค่อนข้างสูง

## ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 354 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 233 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 192 ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เกิดจากการสั่งซื้อและสต็อกวัตถุดิบเศษเหล็กและเหล็กถลุง ซึ่งยังอยู่ภายใต้กรรมสิทธิ์ของผู้ขายจนกว่ามีการชำระเงิน จำนวน 269 ล้านบาท ซึ่งแต่เดิมบริษัทรับรู้รายจ่ายเมื่อมีการชำระดอกเบี้ยเกิดขึ้นแล้วเท่านั้น ต่อมาในปี 2548 บริษัทได้ปรับเปลี่ยนวิธีรับรู้รายจ่ายโดยยึดหลักเกณฑ์พึงรับพึงจ่าย จึงทำให้มีการบันทึกค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นตามปริมาณสต็อกที่เหลืออยู่ทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เกิดจากการออกหุ้นกู้จำนวน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือนตุลาคม 2548 จำนวน 85 ล้านบาท

## กำไรจากการฟื้นฟูกิจการ

บริษัทมีกำไรจากการฟื้นฟูกิจการในปี 2548 จำนวน 209 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่เจ้าหนี้ที่อยู่ในแผนฟื้นฟูกิจการ จำนวน 2 ราย ได้ยกหนี้บางส่วนให้กับบริษัทตามเงื่อนไขข้อตกลงให้บริษัทดำเนินการชำระหนี้ก่อนครบกำหนดให้แก่เจ้าหนี้ดังกล่าว

## กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานในปี 2548 จำนวน 2,531 ล้านบาท ลดลงจากปี 2547 เล็กน้อยเพียงร้อยละ 3 หรือคิดเป็นร้อยละ 11 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้เนื่องมาจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายด้านการบริหารและดอกเบี้ยสูงกว่าปีที่ผ่านมา จึงทำให้มีกำไรจากการดำเนินงานต่ำกว่าปี 2547 เล็กน้อย แม้ว่าจะมีกำไรขั้นต้นสูงกว่าก็ตาม และเมื่อคิดรวมกำไรพิเศษจากการฟื้นฟูกิจการแล้ว บริษัทจะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 2,741 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.33 บาท ลดลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับปี 2547 เนื่องจากในปีดังกล่าวมีกำไรพิเศษจากการฟื้นฟูกิจการสูงถึง 2,294 ล้านบาท

## ฐานะการเงิน

เมื่อพิจารณาโครงสร้างเงินทุนของบริษัท ณ สิ้นปี 2548 ถือว่าบริษัทมีโครงสร้างเงินทุนที่มั่นคง และมีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพียง 0.3 เท่า ซึ่งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมที่อยู่ประมาณ 1.4 เท่า อีกทั้งยังมีความสามารถในการชำระหนี้ที่สูง และมีภาระหนี้สินที่ไม่หมุนเวียนต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) เท่ากับ 1.4 เท่า ซึ่งจัดว่าอยู่ในระดับที่มีความเสี่ยงต่ำมาก ส่วนด้านของลูกหนี้การค้าก็อยู่ในระดับเฉลี่ย 30 วัน และอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลืออยู่ที่ 6 เท่า ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

## สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 28,356 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,637 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2547 โดยแยกเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 7,864 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27 เพิ่มขึ้น 3,475 ล้านบาท สินทรัพย์ถาวรจำนวน 17,370 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62 เพิ่มขึ้น 1,196 ล้านบาท และสินทรัพย์อื่น ๆ 3,121 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11 เพิ่มขึ้น 1,966 ล้านบาท

สินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ ได้แก่ เงินสดในบัญชี ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ โดยเงินสด ณ สิ้นปี 2548 อยู่ในระดับสูงเนื่องจากได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้ในช่วงปลายปีและอยู่ระหว่างรอนำไปลงทุน ส่วนระดับลูกหนี้เฉลี่ยยังอยู่ในระดับปกติประมาณ 30 วันใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม ขณะที่ระดับสินค้าคงเหลือยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม โดยมีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลืออยู่ที่ระดับสูงถึง 6 เท่า

สินทรัพย์ระยะยาวมีจำนวนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการลงทุนตามแผนการขยายกำลังการผลิตและการเพิ่มสายการผลิตผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง โดยความคืบหน้าของโรงรีดปรับสภาพผิวเรียบ (Skinpass Mill) ขณะนี้ใกล้เสร็จสมบูรณ์แล้ว และภายหลังจากบริษัทได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้แล้ว ก็ได้เตรียมที่จะก่อสร้างและติดตั้งเครื่องล้างผิวและเคลือบน้ำมัน (Pickling & Oiling Mill) ซึ่งอยู่ระหว่างนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์จากประเทศญี่ปุ่น รวมถึงชุดอุปกรณ์ระบบการขนย้ายภายในโรงงานส่วนขยายด้วย นอกจากนี้ บริษัทได้มีการซื้อที่ดินเพิ่มเติมจำนวน 31.465 ไร่ เพื่อเตรียมไว้รองรับปริมาณวัตถุดิบที่จะเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิต

## หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 6,808 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,897 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2547 โดยแยกเป็นหนี้สินระยะสั้น จำนวน 2,012 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 และหนี้สินระยะยาว จำนวน 4,796 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 หนี้สินที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้สินระยะยาวจากการออกหุ้นกู้จำนวน 4,044 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยหน้าตัวร้อยละ 10.5 ครอบคลุมทั้งจำนวนในเดือนตุลาคม ปี 2553 ขณะที่หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการมีจำนวนลดลง 428 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้ตามกำหนดและก่อนกำหนดจำนวน 219 ล้านบาท และได้รับการลดหนี้อีก 209 ล้านบาท คงเหลือ 828 ล้านบาท ในจำนวนนี้มีหนี้ตามข้อตกลงการชำระหนี้ก่อนกำหนดจำนวน 64 ล้านบาทที่ต้องชำระคืนในปี 2549 ที่เหลือเป็นหนี้ที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยและมีกำหนดจ่ายชำระคืนระหว่างปี 2549 - 2560 ปีละ 12 ล้านบาท และชำระยอดที่เหลืออีก 787 ล้านบาท ในปี 2561

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 21,548 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,741 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2547 โดยมีทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว 8,200 ล้านบาท ส่วนเกินทุน 1,925 ล้านบาท และกำไรสะสม 11,422 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นสูงกว่าหนี้สินเป็นจำนวนมาก และมีมูลค่าหุ้นตามบัญชี เท่ากับ 2.63 บาทต่อหุ้น

## กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 1,049 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 575 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2547 และมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 3,489 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในโครงการขยายกำลังการผลิตและเพิ่มสายการผลิตผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง และมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,709 ล้านบาท ซึ่งได้มาจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในต่างประเทศ

## ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด สำหรับรอบปีบัญชี 2548 เป็นจำนวนเงิน 1,400,000 บาท

## > รายงานความรับผิดชอบต่อสังคม:กรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการของ บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบโดยตรงต่อรายงานทางการเงินของบริษัท ตามที่ปรากฏในรายงานประจำปี รายงานทางการเงินดังกล่าวประกอบด้วยงบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น งบกระแสเงินสด และหมายเหตุประกอบงบการเงิน ฝ่ายจัดการของบริษัทเป็นผู้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยได้พิจารณาเลือกใช้นโยบายการบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ มีการใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังรอบคอบ และประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เพื่อให้เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม และมีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่า ข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินของบริษัท ตลอดจนเพื่อไม่ให้เกิดการทุจริต หรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่สอบทานนโยบายการบัญชีและคุณภาพของรายงานทางการเงิน สอบทานระบบการควบคุมภายใน ตลอดจนระบบการบริหารความเสี่ยง โดยความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

และผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทก็มีอิสระเพียงพอทั้งในด้านการตรวจสอบรายงานทางการเงิน และการรายงานความเห็นเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท ได้มีความเห็นตามที่ได้แสดงไว้ในรายงานทางการเงินของบริษัทนี้แล้วเช่นกัน



พลเอกสิงหา เสาวภาพ  
รองประธานกรรมการ



ดร. สมศักดิ์ สีสวัสดิ์ตระกูล  
ประธานกรรมการบริหาร



> **บทการเวียน**

## > รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ  
บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และ งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด  
กรุงเทพฯ : 24 กุมภาพันธ์ 2549

โสภณ เพิ่มศิริวัลลภ  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3182

> งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2548	2547
<b>สินทรัพย์</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		1,621,834,060	353,402,016
ลูกหนี้การค้า	3, 15	2,225,655,011	1,241,888,611
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	4	3,602,905,841	2,166,001,312
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น			
ลูกหนี้อื่น	5, 15	49,164,440	–
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน		31,903,364	270,418,384
ภาษีซื้อที่ยังไม่ได้ไปกำกับภาษี		118,114,176	134,000,477
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ		196,243,634	198,462,800
อื่นๆ		18,588,857	24,760,832
รวมสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		414,014,471	627,642,493
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		7,864,409,383	4,388,934,432
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	6	433,772,798	1,000,000
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	7	17,323,570,435	16,129,106,125
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน			
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	8.1	46,888,924	45,582,224
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองรอตัดจ่าย	8.2	82,090,184	67,138,043
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น			
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ – สุทธิ	9	92,088,519	–
เงินประกันการซื้อวัตถุดิบ	10	1,048,755,030	973,248,674
เงินมัดจำค่าซื้อสินทรัพย์		1,288,835,502	–
เงินมัดจำค่าใช้พลังงาน	11	170,429,906	110,429,906
เงินมัดจำอื่น		4,841,229	2,866,255
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		2,604,950,186	1,086,544,835
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		20,491,272,527	17,329,371,227
รวมสินทรัพย์		28,355,681,910	21,718,305,659

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

> งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2548	2547
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เจ้าหนี้การค้า	15	1,111,668,960	1,198,131,726
เจ้าหนี้อื่น	15	273,292,560	330,122,271
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	14, 15	241,775,836	32,888,812
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12	76,191,866	–
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	15, 16	151,270,169	93,775,978
ดอกเบี้ยค้างจ่าย		157,398,562	–
รวมหนี้สินหมุนเวียน		2,011,597,953	1,654,918,787
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ	12	752,225,756	1,256,354,919
หุ้นกู้	17	4,044,193,206	–
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		4,796,418,962	1,256,354,919
รวมหนี้สิน		6,808,016,915	2,911,273,706
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	18		
หุ้นสามัญ 12,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		12,000,000,000	12,000,000,000
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 8,200,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		8,200,000,000	8,200,000,000
ส่วนเกินทุนอื่น			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		1,719,140,000	1,719,140,000
ส่วนเกินทุนจากการลดทุน	19	206,307,094	206,307,094
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	20	595,058,886	458,027,234
ยังไม่ได้จัดสรร		10,827,159,015	8,223,557,625
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		21,547,664,995	18,807,031,953
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		28,355,681,910	21,718,305,659

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

> **งบกำไรขาดทุน**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2548	2547
<b>รายได้</b>			
รายได้จากการขาย	15	22,201,844,756	21,270,252,071
รายการโอนกลับค่าเผื่อความเสียหายจากการผิดสัญญา กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	16, 21	–	568,360,000
รายได้อื่น	15, 22	95,233,801	140,239,928
รวมรายได้		22,297,078,557	21,978,851,999
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ต้นทุนขาย	15	18,945,164,232	18,211,316,404
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	15	461,060,749	417,263,909
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน		–	58,107,583
ค่าตอบแทนกรรมการ	23	5,880,000	4,200,000
รวมค่าใช้จ่าย		19,412,104,981	18,690,887,896
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย		2,884,973,576	3,287,964,103
ดอกเบี้ยจ่าย		(353,736,948)	(120,997,469)
กำไรจากการดำเนินงาน		2,531,236,628	3,166,966,634
รายการโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	7	–	3,441,440,639
กำไรจากกิจกรรมตามปกติ		2,531,236,628	6,608,407,273
รายการพิเศษ			
กำไรจากการฟื้นฟูกิจการ	13	209,396,414	2,293,731,812
กำไรสุทธิสำหรับปี	24	2,740,633,042	8,902,139,085
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรจากกิจกรรมตามปกติ		0.31	1.01
กำไรจากรายการพิเศษ		0.02	0.35
กำไรสุทธิ		0.33	1.36
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)		8,200,000,000	6,574,863,388

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



> งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
<strong>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</strong>		
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,740,633,042	8,902,139,085
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคา	572,976,550	439,093,516
ค่าใช้จ่ายในการเจรจาหนี้กับเจ้าหนี้	-	(196,300,000)
รายการโอนกลับค่าเผื่อความเสียหายจากการผิดสัญญา กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	(568,360,000)
ค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	71,133,980	32,125,445
ค่าเผื่อสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า	4,303,481	-
กำไรจากการขายทรัพย์สิน	-	(222,069)
รายการโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สิน	-	(3,441,440,639)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(16,905,376)	28,643,825
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,372,141,677	5,195,679,163
<strong>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</strong>		
ลูกหนี้การค้า	(983,766,400)	(5,211,343,172)
สินค้าคงเหลือ	(1,441,208,010)	(1,023,696,108)
ลูกหนี้อื่น	(49,164,440)	(51,515,303)
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	238,515,020	(245,362,668)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ	(2,223,105)	2,005,006
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	22,058,276	(71,257,508)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(86,402,203)	(81,425,811)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(91,589,945)	(869,086,347)
<strong>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลด)</strong>		
เจ้าหนี้การค้า	(85,950,786)	5,196,046,601
เจ้าหนี้อื่น	(56,867,663)	(59,180,243)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	207,852,814	(12,111,188)
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	157,300,636	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	57,494,191	(1,819,896)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนรายการพิเศษ	1,258,190,062	2,766,932,526
รายการพิเศษ	(209,396,414)	(2,293,731,812)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,048,793,648	473,200,714

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

> **งบกระแสเงินสด (ต่อ)**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	(432,772,798)	(1,000,000)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	–	270,093
เงินมัดจำค่าซื้อทรัพย์สินเพิ่มขึ้น	(1,288,835,502)	–
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นสุทธิ	(1,767,440,860)	(391,500,085)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(3,489,049,160)	(392,229,992)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	–	4,366,975,320
จ่ายค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน	–	(62,940,000)
เงินรับจากการจำหน่ายหุ้นกู้	4,024,163,722	–
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้	(96,935,283)	–
จ่ายชำระหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ	(218,540,883)	(4,072,364,392)
เงินทროงจ่ายกรรมการลดลง	–	(170,952)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	3,708,687,556	231,499,976
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	1,268,432,044	312,470,698
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	353,402,016	40,931,318
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 26)	1,621,834,060	353,402,016
<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>		
รายการที่ไม่ใช่เงินสด		
ลูกหนี้การค้าลดลงจากการหักกลบหนี้กับเจ้าหนี้การค้า	1,990,058,070	4,490,746,656
เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ:		
ดอกเบี้ยจ่าย	196,338,386	120,997,469
ดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์	22,965,707	–

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

> **วบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น**

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ได้รับล่วงหน้า ค่าหุ้น	ส่วนเกินทุน		กำไรสะสม		
			ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ส่วนเกินทุน จากการลดทุน	จัดสรรแล้ว	ยังไม่จัดสรร	รวม
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2547</b> ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน (หมายเหตุ 18) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน (หมายเหตุ 18) กำไรสุทธิสำหรับปี กำไรสุทธิสำหรับปี	550,000,000	547,024,680	162,080,000	4,562,307,094	12,920,280	(233,474,506)	5,600,857,548
	7,650,000,000	(547,024,680)	1,620,000,000	(4,356,000,000)	-	-	4,366,975,320
	-	-	(62,940,000)	-	-	-	(62,940,000)
	-	-	-	-	445,106,954	8,457,032,131	8,902,139,085
	8,200,000,000	-	1,719,140,000	206,307,094	458,027,234	8,223,557,625	18,807,031,953
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547</b> กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	137,031,652	2,603,601,390	2,740,633,042
	8,200,000,000	-	1,719,140,000	206,307,094	595,058,886	10,827,159,015	21,547,664,995

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## > หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

### 1. ข้อมูลทั่วไป

- ก) บริษัท จี สติล จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทย และต่อมาได้จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนจำกัด บริษัทฯ ประกอบกิจการในประเทศไทยโดยมีธุรกิจหลัก คือ การผลิตและจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน บริษัทฯ จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อบริษัท จาก บริษัท สยามสตรีปมิลล์ จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัท จี สติล จำกัด (มหาชน) กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2547
- ที่อยู่ของบริษัทฯ ตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่ ณ เลขที่ 88 อาคาร เอส เอส พี ทาวเวอร์ 3 ชั้น 18 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร
- ข) งบการเงินของบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เผยแพร่โดยกรรมการผู้มีอำนาจเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2549
- ค) เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2549 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้อนุมัติให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### 2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ โดยสรุปมีดังต่อไปนี้:

#### 2.1 รายได้จากการขาย

บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายเมื่อบริษัทฯ ได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของให้แก่ผู้ซื้อแล้ว โดยรายได้จากการขายแสดงมูลค่าตามราคาในใบกำกับสินค้าโดยไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหลังจากหักสินค้ารับคืนและส่วนลดแล้ว

#### 2.2 ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนี้สละสูญ

ลูกหนี้การค้าแสดงตามมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อนี้สละสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้และสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ในงบดุล

#### 2.3 สินค้าคงเหลือ

สินค้าสำเร็จรูปแสดงตามราคาทุน (วิธีเข้าก่อน ออกก่อน) หรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

วัตถุดิบและวัสดุอื่นแสดงมูลค่าตามราคาทุน (วิธีถัวเฉลี่ยเคลื่อนที่) และถือเป็นต้นทุนการผลิตเมื่อมีการเบิกใช้

ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือตั้งขึ้นโดยพิจารณาจากสินค้าที่เคลื่อนไหวช้าและสินค้าที่เสียหาย

#### 2.4 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แสดงตามราคาประเมินใหม่โดยผู้ประเมินราคาอิสระ บริษัทฯ มีนโยบายให้ผู้ประเมินราคาอิสระประเมินราคาที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ทุกๆ 3 ปี บริษัทฯ บันทึกราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ที่ลดลงจากการตีราคาใหม่เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนหรือราคาที่เป็นใหม่ของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรง ยกเว้นค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรคำนวณตามวิธีจำนวนผลผลิตตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้: -

อาคาร	20	ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	5, 30	ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	5	ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5	ปี
ค่าปรับปรุงอาคารเช่า	5	ปี
รถยนต์	5	ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและโรงงานระหว่างก่อสร้าง

## 2.5 ค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทฯ สอบทานการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อมีข้อบ่งชี้ว่า ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน หมายถึง ราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้น แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ซึ่งมูลค่าจากการใช้ดังกล่าวมาจากการประมาณการของฝ่ายบริหาร

ในกรณีที่ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯ จะรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน และจะบันทึกกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อมีข้อบ่งชี้ว่า การลดมูลค่างกล่าวไม่มีอยู่อีกต่อไป หรือยังคงมีอยู่แต่เป็นไปในทางที่ลดลง

## 2.6 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

โปรแกรมคอมพิวเตอร์แสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม บริษัทฯ ตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ตามวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลา 5 ปี

ไม่มีการตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง

อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองแสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม บริษัทฯ ตัดจำหน่ายวัสดุสิ้นเปลืองตามวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลา 2 ปี

## 2.7 ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้เป็นสินทรัพย์ และตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงตามอายุหุ้นกู้

## 2.8 ส่วนค่าหรือส่วนเกินมูลค่าหุ้นกู้

ส่วนต่ำหรือส่วนเกินมูลค่าที่เกิดจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้ดัดบัญชีตามวิธีเส้นตรงตามอายุหุ้นกู้ เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายคืนเงินต้นเมื่อสิ้นสุดอายุหุ้นกู้

## 2.9 ดอกเบี้ยจ่ายที่ถือเป็นต้นทุน

ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการกู้ยืมเพื่อซื้อเครื่องจักรและก่อสร้างโรงงานถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง และจะหยุดบันทึกเมื่อสินทรัพย์นั้นเสร็จสมบูรณ์พร้อมใช้งาน

## 2.10 งบตราค่าประเภท

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดขึ้นระหว่างปีแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

## 2.11 งบสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในการจัดทำงบกระแสเงินสด หมายความว่ารวมถึงเงินสด เงินฝากธนาคาร ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันฝากและปราศจากภาระผูกพัน

## 2.12 เครื่องมือทางการเงิน

บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุล ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า เจ้าหนี้การค้า หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ และหุ้นกู้ ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

### 2.13 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานของบริษัทฯ ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การอนุมัติจากกระทรวงการคลังตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือน และเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้อัตราร้อยละ 2 ของเงินเดือน และจะจ่ายให้พนักงานในกรณีที่ออกจากการจ้างตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทฯ บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมกลีกรไทย จำกัด

### 2.14 การใช้ประมาณการภาษี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางกรณีฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณการรายการบัญชีบางรายการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงในภายหลังจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

### 2.15 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี

## 3. ลูกหนี้การค้า

ยอดคงเหลือลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ภายในกำหนดชำระ	641,575,199	1,017,289,130
ค้างชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	1,582,256,771	221,533,002
3 – 6 เดือน	1,823,041	2,844,622
มากกว่า 6 เดือน	–	221,857
	2,225,655,011	1,241,888,611

## 4. สินค้าคงเหลือ

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
วัตถุดิบ	1,833,835,240	902,435,004
สินค้าสำเร็จรูป	705,659,699	421,174,233
อุปกรณ์ซ่อมบำรุง	564,547,300	331,343,325
วัสดุสิ้นเปลือง	291,560,650	248,181,259
อื่นๆ	216,774,215	268,035,273
รวมสินค้าคงเหลือ	3,612,377,104	2,171,169,094
หัก: ค่าเผื่อสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า	(9,471,263)	(5,167,782)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	3,602,905,841	2,166,001,312



5. ลูกหนี้อื่น

ยอดคงเหลือส่วนหนึ่งจำนวน 17 ล้านบาท เป็นส่วนลดค่าวัตถุดิบที่ผู้ขายลดราคาให้ภายหลังที่บริษัทฯ ได้จ่ายชำระค่าสินค้าแล้ว ซึ่งบริษัทฯ จะใช้เป็นส่วนลดในการซื้อวัตถุดิบครั้งต่อไป

6. เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เงินฝากสถาบันการเงินประเภทออมทรัพย์จำนวน 1 ล้านบาทได้วางไว้กับธนาคารแห่งหนึ่งเพื่อใช้เป็นหลักประกันการชำระเงินค่าสินค้าให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเงินฝากประเภทออมทรัพย์ซึ่งมีภาระผูกพันเกี่ยวกับการจ่ายชำระคินดอกเบี้ยยหุ้นกู้จำนวน 432.8 ล้านบาท

7. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

	ที่ดิน	อาคารและ สิ่งปรับปรุง อาคาร	เครื่องจักร และอุปกรณ์	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องคกแก้ว และคืดคั	ยานพาหนะ	โรงงานระหวาง ก่อสร้าง	รวม
<b>ราคาทุน:</b>								
31 ธันวาคม 2547	701,401,193	2,003,101,357	17,576,515,810	98,155,164	19,912,243	5,231,832	319,785,110	20,724,102,709
ซื้อเพิ่ม	33,447,440	11,598,794	265,476,155	14,232,060	1,701,305	1,083,982	1,439,901,124	1,767,440,860
31 ธันวาคม 2548	734,848,633	2,014,700,151	17,841,991,965	112,387,224	21,613,548	6,315,814	1,759,686,234	22,491,543,569
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม:</b>								
31 ธันวาคม 2547	-	537,874,909	1,634,824,312	43,997,887	16,299,116	816,688	-	2,233,812,912
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	66,275,620	489,318,347	15,198,231	985,652	1,198,700	-	572,976,550
31 ธันวาคม 2548	-	604,150,529	2,124,142,659	59,196,118	17,284,768	2,015,388	-	2,806,789,462
<b>ค่าเพื่อการด้อยค่า:</b>								
31 ธันวาคม 2547	305,901,193	538,176,254	1,511,491,498	4,366,325	1,248,402	-	-	2,361,183,672
31 ธันวาคม 2548	305,901,193	538,176,254	1,511,491,498	4,366,325	1,248,402	-	-	2,361,183,672
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี:</b>								
31 ธันวาคม 2547	395,500,000	927,050,194	14,430,200,000	49,790,952	2,364,725	4,415,144	319,785,110	16,129,106,125
31 ธันวาคม 2548	428,947,440	872,373,368	14,206,357,808	48,824,781	3,080,378	4,300,426	1,759,686,234	17,323,570,435
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี:</b>								
2547								439,093,516
2548								572,976,550

เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ได้ให้ผู้ประเมินราคาอิสระประเมินราคาที่ดิน อาคารโรงงาน และเครื่องจักรใหม่ ซึ่งผู้ประเมินราคาอิสระ คือ The Valuation & Consultants Company Limited ได้ประเมินราคาสินทรัพย์ดังกล่าวตามวิธีราคาตลาด และรายงานว่าที่ดินมีราคาตลาดจำนวน 395 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีจำนวน 220 ล้านบาท อาคารโรงงานมีราคาตลาดจำนวน 910 ล้านบาท ในขณะที่ราคาตามบัญชีเท่ากับ 1,448 ล้านบาท และเครื่องจักรมีราคาตลาดจำนวน 14,430 ล้านบาท ในขณะที่ราคาตามบัญชีเท่ากับ 10,626 ล้านบาท บริษัทฯ โอนกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดินและเครื่องจักรซึ่งเคยบันทึกอยู่ในงบกำไรขาดทุนจำนวน 3,979 ล้านบาท และบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของโรงงานเพิ่มขึ้นจำนวน 538 ล้านบาท โดยแสดงสุทธิเป็น “รายการโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์” ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี 2547

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีสินทรัพย์จำนวนหนึ่งซึ่งคิดค่าเสื่อมราคาเต็มมูลค่าแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวน 127.1 ล้านบาท (ปี 2547: 112.4 ล้านบาท)

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี 2548 ส่วนหนึ่งจำนวน 566 ล้านบาท (ปี 2547: 436 ล้านบาท) แสดงอยู่ในต้นทุนขาย ส่วนที่เหลือจำนวน 7 ล้านบาท (ปี 2547: 3 ล้านบาท) ได้แสดงรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ที่ดินซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 จำนวน 25 ล้านบาท ได้ถูกนำไปวางเพื่อเป็นหลักประกันการใช้ไฟฟ้า

## 8. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

### 8.1 โปรแกรมคอมพิวเตอร์และควา้คิดค้

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ยอดคงเหลือต้นปี	45,582,224	40,991,898
ซื้อเพิ่ม	1,306,700	4,590,326
ยอดคงเหลือสิ้นปี	46,888,924	45,582,224

### 8.2 อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองรอตัดจ่าย

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ยอดคงเหลือต้นปี	67,138,043	22,428,003
ซื้อเพิ่ม	85,095,503	76,835,485
ค่าตัดจำหน่าย	(70,143,362)	(32,125,445)
ยอดคงเหลือสิ้นปี	82,090,184	67,138,043

## 9. ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ยอดคงเหลือต้นปี	–	–
เพิ่มระหว่างปี	96,935,283	–
ค่าตัดจำหน่าย	(4,846,764)	–
	92,088,519	–

10. เงินประกันการซื้อวัตถุดิบ

ยอดคงเหลือส่วนใหญ่เป็นเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อประกันการซื้อวัตถุดิบให้แก่ผู้ขายซึ่งเป็นบริษัทในประเทศ บริษัทฯ จะได้รับเงินประกันนี้คืนเมื่อไม่มีการซื้อขายวัตถุดิบกับบริษัทผู้ขายแล้ว

11. เงินมัดจำค่าใช้พลังงาน

ยอดคงเหลือดังกล่าวเป็นเงินประกันการใช้ไฟฟ้าซึ่งบริษัทฯ ต้องจ่ายให้การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคตามสัญญา และตามข้อตกลงเพิ่มเติมเป็นจำนวน 237.8 ล้านบาท และเงินมัดจำค่าก๊าซจำนวน 24 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ จ่ายชำระเงินมัดจำดังกล่าวเป็นงวดๆ

12. หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ยอดคงเหลือต้นปี	1,256,354,919	7,765,721,790
จ่ายชำระคืนระหว่างปี	(218,540,883)	(3,996,152,723)
เจ้าหนี้กลุ่มสถาบันการเงินยกหนี้ส่วนที่เหลือให้ภายหลังการฟื้นฟูกิจการ	–	(2,477,869,500)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้ค่าบริการลดหนี้ให้ภายหลังการฟื้นฟูกิจการ	(209,396,414)	(35,344,648)
ยอดคงเหลือปลายปี	828,417,622	1,256,354,919
หัก: ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(76,191,866)	–
รวมหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการ	752,225,756	1,256,354,919

13. กำไรจากการฟื้นฟูกิจการ

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
กำไรจากการฟื้นฟูกิจการในส่วนเจ้าหนี้การค้าลดหนี้ให้เนื่องจากการชำระหนี้ก่อนครบกำหนด	27,599,139	12,162,312
กำไรจากการฟื้นฟูกิจการในส่วนบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดหนี้ให้เนื่องจากการชำระหนี้ก่อนครบกำหนด	182,195,223	–
กำไรจากเจ้าหนี้กลุ่มสถาบันการเงินยกหนี้ส่วนที่เหลือให้จากการจ่ายชำระหนี้ก่อนครบกำหนด	–	2,477,869,500
รวมกำไรจากการฟื้นฟูกิจการ	209,794,362	2,490,031,812
หัก: ค่าใช้จ่ายในการเจรจากับเจ้าหนี้กลุ่มสถาบันการเงินในประเทศ	–	(196,300,000)
รายการปรับปรุงภาษีมูลค่าเพิ่มของหนี้ที่ได้รับยกเว้น	(397,948)	–
	209,396,414	2,293,731,812

บริษัทฯ ได้เจรจาเพื่อชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าที่อยู่ในแผนฟื้นฟูกิจการ โดยบริษัทฯ จะชำระหนี้ก่อนครบกำหนดตามแผนฟื้นฟูกิจการ และเจ้าหนี้จะลดภาระหนี้บางส่วน ซึ่งเจ้าหนี้ส่วนใหญ่ตกลงให้บริษัทฯ ชำระหนี้ก่อนครบกำหนดได้ บริษัทฯ บันทึกหนี้สินส่วนที่เจ้าหนี้ลดให้เป็นส่วนหนึ่งของกำไรจากการฟื้นฟูกิจการในงบกำไรขาดทุน

ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ของปี 2547 บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งและบริษัทอีกแห่งหนึ่งเป็นที่ปรึกษาเพื่อเจรจากับเจ้าหนี้กลุ่มสถาบันการเงินต่างประเทศในการตกลงทำสัญญาจ่ายชำระหนี้คืนก่อนกำหนดโดยเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2547 บริษัทฯ ได้จ่ายชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้กลุ่มสถาบันการเงินต่างประเทศเป็นจำนวนเงิน 85 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (ประมาณ 3,360 ล้านบาท) และเจ้าหนี้กลุ่มดังกล่าวลดหนี้ให้กับบริษัทฯ เป็นจำนวนเงินประมาณ 2,190 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้บันทึกหนี้ส่วนที่ลดลงเป็นส่วนหนึ่งของกำไรจากการฟื้นฟูกิจการ การเจรจากับเจ้าหนี้ดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ต้องจ่ายค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษาในวันที่ 9 มกราคม 2547 จำนวน 3.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำสัญญาเท่ากับ 39.26 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) หรือคิดเป็นเงิน 137.41 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอีกจำนวนหนึ่งที่จ่ายให้กับบริษัทอีกแห่งหนึ่งตามข้อตกลงการให้บริการที่ปรึกษาลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2547 จำนวน 1.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำสัญญาเท่ากับ 39.26 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ) คิดเป็นเงิน 58.89 ล้านบาท บริษัทฯ ได้จ่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวแล้ว โดยบันทึกเป็นรายการหักจากกำไรจากการฟื้นฟูกิจการในงบกำไรขาดทุน

ต่อมาเมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2547 บริษัทฯ ได้ทำสัญญากับเจ้าหนี้สถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งเพื่อขอชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการก่อนครบกำหนดชำระ ยอดคงเหลือของหนี้สิน ณ วันที่ทำสัญญา มีจำนวนประมาณ 958.3 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ต้องชำระหนี้ทั้งสิ้นจำนวน 671 ล้านบาท และสถาบันการเงินนั้นตกลงยกหนี้คงค้างที่เหลือจำนวนประมาณ 287.3 ล้านบาท ให้กับบริษัทฯ และปลอดจำนองสินทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกันวงเงินกู้ให้กับบริษัทฯ บริษัทฯ ได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวแล้วในระหว่างปี 2547 และได้บันทึกหนี้สินส่วนที่เจ้าหนี้สถาบันการเงินลดให้เป็นกำไรจากการฟื้นฟูกิจการในงบกำไรขาดทุน

ในปี 2548 บริษัทฯ ได้ทำข้อตกลงกับเจ้าหนี้การค้าแห่งหนึ่งเพื่อชำระหนี้สินจากการฟื้นฟูกิจการคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 จำนวน 133.3 ล้านบาทก่อนครบกำหนด ตามบันทึกข้อตกลงเรื่องการจ่ายชำระหนี้สินลงวันที่ 6 ธันวาคม 2548 โดยบริษัทฯ จะชำระหนี้สินจำนวน 80.0 ล้านบาทและเจ้าหนี้การค้าดังกล่าวตกลงลดหนี้คงค้างจำนวน 53.3 ล้านบาทให้แก่บริษัทฯ บริษัทฯ จะจ่ายชำระหนี้สินให้เจ้าหนี้ดังกล่าวเป็นงวดๆ ภายในเดือนกรกฎาคม 2549 ณ วันที่ในงบดุล บริษัทฯ จ่ายชำระหนี้สินดังกล่าวแล้วจำนวน 41.4 ล้านบาท และบันทึกกำไรจากการฟื้นฟูกิจการในส่วนที่จ่ายชำระแล้วจำนวน 27.6 ล้านบาท โดยแสดงเป็นรายการพิเศษในงบกำไรขาดทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จ่ายชำระหนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันอีกแห่งหนึ่งจำนวน 165.3 ล้านบาท และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวตกลงยกหนี้สินจำนวน 182.2 ล้านบาทให้ เนื่องจากการชำระหนี้ก่อนครบกำหนดตามหนังสือเสนอขอชำระหนี้ก่อนครบกำหนดลงวันที่ 28 ตุลาคม 2548 และ 31 ตุลาคม 2548 บริษัทฯ บันทึกหนี้สินส่วนที่ได้รับยกเว้นจากเจ้าหนี้การค้าและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจำนวน 209.8 ล้านบาท โดยแสดงเป็นรายการพิเศษในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี 2548

#### 14. งบรับล่วงหน้าจากลูกค้า

บริษัทฯ ได้ตกลงกับลูกค้าแห่งหนึ่งในต่างประเทศโดยการสั่งซื้อสินค้าในแต่ละครั้ง ลูกค้าต้องจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้าในอัตราร้อยละ 80 (ปี 2547: ร้อยละ 50) ตามเงื่อนไขของ Red Clause เลตเตอร์ออฟเครดิตที่มีการตกลงกับลูกค้าก่อนการส่งของ

15. รายการธุรกิจกับบริษัทพันธมิตรทางการค้า

บริษัทฯ มีรายการธุรกิจที่มีสาระสำคัญกับบริษัทพันธมิตรทางการค้า ซึ่งบางบริษัทเคยมีผู้ถือหุ้นและหรือกรรมการร่วมกับบริษัทฯ หรือมีกรรมการที่มีความสัมพันธ์กับกรรมการของบริษัทฯ รายการดังกล่าวประกอบด้วยรายการขายสินค้า ซื้อสินค้าและค่าบริการต่างๆ ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2548	2547	เนียบรายการกำหนดราคา
ขายสินค้า	11,237	9,195	ราคาที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
ซื้อวัตถุดิบ	2,832	2,586	ราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม
ซื้อน้ำดิบ	1	1	ตามที่ระบุในสัญญา
ค่านายหน้าจ่าย	3	11	ตามสัญญาแต่ละครั้ง แต่ไม่เกิน 3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน (ปี 2547: 3 เหรียญสหรัฐฯ ต่อตัน)
ค่าขนส่งจ่ายและบริการอื่น	623	723	ตามที่ตกลงร่วมกันและตามสัญญา
รายได้อื่น	12	760	ราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม

รายการขายสินค้าส่วนหนึ่งจำนวน 186 ล้านบาท เป็นการขายสินค้าให้กับบริษัทพันธมิตรจำนวน 2 แห่งภายใต้เงื่อนไขการขายที่ยังไม่ได้มีการส่งมอบแต่ลูกค้าเซ็นรับบนใบแจ้งหนี้แล้ว (Bill and Hold Sales)

ยอดคงค้างของรายการข้างต้นมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
<b>ลูกหนี้การค้า</b>		
บริษัท นารา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	570,797,604	130,563,249
บริษัท แอ็ดวานซ์ เมทัล แพบริเคชั่นส์ จำกัด	422,591,095	80,573,413
บริษัท เฟดเดอรัล สตีล อินดัสตรี จำกัด	163,948,558	232,758,296
บริษัท มิลเลนเนียม เมทัล เวิร์ค จำกัด	128,793,459	140,091,810
บริษัท ทรีนิตี้ เฟรท แอนด์ ชิปปิ้ง จำกัด	273,367,527	110,273,372
บริษัท ทรีนิตี้ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	-	21,147,098
	1,559,498,243	715,407,238
<b>เจ้าหนี้การค้า</b>		
บริษัท นารา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	58,317,772	53,387,157
บริษัท แอ็ดวานซ์ เมทัล แพบริเคชั่นส์ จำกัด	134,548,355	140,965,441
	192,866,127	194,352,598

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
<b>ลูกหนี้</b>		
บริษัท ทรินิตี้ เฟรท แอนด์ ชิปปิ้ง จำกัด	9,225,698	4,937,088
บริษัท นารา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	1,201,954	–
บริษัท แอ็ดวานซ์ เมทัล แพบริเคชั่นส์ จำกัด	547,433	–
	10,975,085	4,937,088
<b>เจ้าหนี้</b>		
บริษัท ทรินิตี้ เฟรท แอนด์ ชิปปิ้ง จำกัด	–	43,872,878
บริษัท ทรินิตี้ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	898,495	8,179,390
	898,495	52,052,268
<b>เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า</b>		
บริษัท นารา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	–	20,789,066
<b>ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย</b>		
บริษัท แอ็ดวานซ์ เมทัล แพบริเคชั่นส์ จำกัด	100,000	100,000
บริษัท ทรินิตี้ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	2,181,233	872,785
บริษัท ทรินิตี้ เฟรท แอนด์ ชิปปิ้ง จำกัด	104,757,153	57,509,534
บริษัท นารา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	–	143,724
	107,038,386	58,626,043

## 16. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เกี่ยวข้องกันโดยมีผู้ถือหุ้น/กรรมการบางส่วนร่วมกันและเป็นบริษัทในกลุ่มเดียวกัน)  
รายการดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังนี้: –

(หน่วย: ล้านบาท)

	2548	2547	นโยบายการกำหนดราคา
รายการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน: –			
ซื้อน้ำดิบ	13	18	ตามที่ระบุในสัญญา
ค่าเช่าสำนักงานและค่าบริการจ่าย	–	2	ตามที่ระบุในสัญญา
ค่าบริการที่ปรึกษาเจรจาหนี้	–	137	ตามที่ระบุในสัญญา
รายการโอนกลับค่าเสียหายจากการผิดสัญญา	–	568	ตามที่ระบุในสัญญา
กำไรจากการฟื้นฟูกิจการ	182	–	ตามที่ตกลงกัน



ยอดคงค้างของรายการข้างต้นได้แสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบดุลซึ่งมีรายละเอียดดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	ความสัมพันธ์	2548	2547
<b>ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย</b>			
บริษัท สุมวิท อินเตอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	กลุ่มบริษัท	1,126,789	1,304,250

## 17. หุ้นกู้

เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2548 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ เพื่อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายในวงเงินไม่เกิน 250 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาหรือเทียบเท่าในเงินสกุลอื่น ซึ่งต่อมาในวันที่ 4 ตุลาคม 2548 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งมีรายละเอียดของหุ้นกู้ดังนี้: -

- ลักษณะ: หุ้นกู้ชนิดไม่มีหลักประกัน
- อายุ: 5 ปี
- วันที่ออกหุ้นกู้: 4 ตุลาคม 2548
- วันที่ครบกำหนด: 4 ตุลาคม 2553
- มูลค่าที่เสนอขาย: 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
- จำนวนที่เสนอขาย: 100,000 หน่วย
- มูลค่าที่ตราไว้: 1,000 เหรียญสหรัฐอเมริกาต่อหน่วย
- ราคาที่เสนอขาย: 981.16 เหรียญสหรัฐอเมริกาต่อหน่วย
- อัตราดอกเบี้ย: ร้อยละ 10.5 ต่อปี จ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน ในวันที่ 4 เมษายน และ 4 ตุลาคม ของทุกๆ ปี
- สิทธิของบริษัทฯ ในการไถ่ถอนหุ้นกู้: บริษัทฯ สามารถไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งหมดหรือบางส่วนได้ตั้งแต่วันที่ 4 ตุลาคม 2551 ในราคา ร้อยละ 105.25 ในปี 2551 ร้อยละ 102.625 ในปี 2552 และร้อยละ 100 ในปี 2553 บวกด้วยดอกเบี้ยค้างจ่ายถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน
- สิทธิของผู้ถือหุ้นในการไถ่ถอน: ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในการให้บริษัทฯ ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดได้ในอัตราร้อยละ 101 ของเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างจ่ายจนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- ข้อกำหนดอื่น:
  - 1) บริษัทฯ ต้องกันเงินสำรองเพื่อเป็นประกันการชำระดอกเบี้ย
  - 2) หากบริษัทฯ มีการก่อหนี้ระยะยาวเพิ่ม บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนบางประการ
  - 3) หากมีการผิดนัดชำระดอกเบี้ยแก่ผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ ไม่สามารถประกาศจ่ายหรือจ่ายเงินปันผลได้
  - 4) ไม่นำเงินจากการขายหุ้นกู้ไปใช้ในวัตถุประสงค์อื่นนอกจากที่กำหนดไว้

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้	4,117,460,000	-
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี	(73,266,794)	-
ราคาตามบัญชีของหุ้นกู้	4,044,193,206	-

## 18. กุณเรือนหุ้น

เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2547 มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจากราคาหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท ซึ่งมีผลทำให้จำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,100 ล้านหุ้น ในราคามูลค่าหุ้นละ 1 บาท นอกจากนี้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 7,100 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 7,100 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นดังนี้

1. จัดสรรหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 4,400 ล้านหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 1 หุ้นเดิมต่อ 4 หุ้นใหม่ โดยขายในราคาหุ้นละ 0.01 บาท ในกรณีที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมตามสิทธิ ให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่มีความประสงค์จะซื้อเกินสิทธิที่ตนมีอยู่ตามสัดส่วน
2. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2,700 ล้านหุ้น ให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงและหรือผู้ลงทุนประเภทสถาบันจำนวน 34 ราย โดยขายในราคาหุ้นละ 1.6 บาท

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 62.94 ล้านบาท เป็นรายการหักในบัญชีส่วนเกินมูลค่าหุ้น บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนของบริษัทฯ จาก 1,100 ล้านบาท เป็น 5,500 ล้านบาท และเป็น 8,200 ล้านบาท คิดเป็นหุ้นสามัญจำนวน 8,200 ล้านหุ้น ในมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2547 และ 24 มีนาคม 2547 ตามลำดับ

ต่อมาเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 3,800 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 8,200 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 12,000 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 3,800 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจำนวนไม่เกิน 100 ล้านหุ้น สำหรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ของพนักงานและกรรมการ และจำนวนไม่เกิน 3,700 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก บริษัทฯ จดทะเบียนการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ กับกระทรวงพาณิชย์แล้วในเดือนตุลาคม 2547

## 19. ส่วนเกินทุนจากการแลกทุน

เพื่อให้เป็นไปตามขั้นตอนการปรับโครงสร้างทุนตามที่ระบุไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้ดำเนินการลดทุนที่เรียกชำระแล้วของบริษัทฯ เพื่อนำไปชดเชยผลขาดทุนสะสม โดยลดทุนจดทะเบียนจากจำนวน 5,000 ล้านบาท (แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 500 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) เป็น 50 ล้านบาท (แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 5 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) ทุนที่ลดลงจำนวน 4,950 ล้านบาท ได้นำไปชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2546 จำนวน 387.7 ล้านบาท ผลต่างของทุนที่ลดลงส่วนที่เกินกว่าขาดทุนสะสมได้แสดงเป็นส่วนหนึ่งของส่วนเกินทุนอื่นในงบดุล บริษัทฯ ได้นำส่วนลดจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 4,356 ล้านบาท (หุ้นเพิ่มทุนจำนวน 4,400 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 0.01 บาท) มาชดเชยส่วนเกินทุนจากการลดทุนดังกล่าว

## 20. สำนวนตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯ จะต้องจัดสรรเงินสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองดังกล่าวจะมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

## 21. ค่าเพื่อความเสียหายจากการผิดสัญญาเกี่ยวกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (รายการโอนกลับ)

เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2547 บริษัทฯ ได้ทำข้อตกลงที่จะจ่ายชำระค่าเสียหายตามข้อตกลงเพิ่มเติมต่อท้ายสัญญาตกลงซื้อขายค่าเสียหายลงวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2547 จำนวน 568.36 ล้านบาท ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เนื่องจากการขาดสิทธิประโยชน์ภาษีอากรขาเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์ตามสิทธิพิเศษจากการส่งเสริมการลงทุน ค่าเสียหายดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนเป็นรายปีทุก ๆ สิ้นปี ในอัตราร้อยละ 1 ของค่าเสียหายเป็นเวลา 15 ปี ค่าเสียหายส่วนที่เหลือจากการชำระเป็นรายปีจะชำระในงวดสุดท้าย ทั้งนี้ไม่เกินวันที่ 15 ธันวาคม 2562

ในระหว่างปี 2547 บริษัทฯ ได้รับแจ้งจากบริษัท สยามเพาเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด ว่า บริษัท สยาม เพาเวอร์ เจเนอเรชั่น จำกัด ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนให้ขยายเวลาการนำเข้าเครื่องจักรออกไปจนถึงเดือนพฤศจิกายน 2549 เป็นผลให้ความรับผิดชอบในค่าเสียหายของบริษัทฯ สิ้นสุดลงตามที่ระบุในสัญญาตกลงซื้อขายค่าเสียหายลงวันที่ 26 ธันวาคม 2546 ดังนั้นเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2547 บริษัทฯ จึงได้ทำข้อตกลงยกเลิกสัญญาตกลงซื้อขายค่าเสียหายดังกล่าว และข้อตกลงเพิ่มเติมต่อท้ายสัญญาลงวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2547 และได้โอนกลับค่าเสียหายจากการผิดสัญญาจำนวน 568.36 ล้านบาท เป็นส่วนหนึ่งในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี 2547

## 22. รายได้อื่น

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	31,083,813	—
กำไรจากการขายสินทรัพย์	—	222,069
กำไรจากการขายวัตถุดิบ	2,790,791	121,332,822
ดอกเบี้ยรับ	21,377,732	471,975
อื่น ๆ	39,981,465	18,213,062
	95,233,801	140,239,928

## 23. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

## 24. สิทธิพิเศษจากการส่งเสริมการลงทุน

บริษัทฯ ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีภายใต้พระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 โดยการอนุมัติของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน สำหรับการผลิตเหล็กรีดร้อนชนิดม้วนและแผ่นบาง ตามบัตรส่งเสริมเลขที่ 1047/2539 เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2538 นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2548 บริษัทฯ ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีภายใต้พระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 โดยการอนุมัติของคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนเพื่อลงทุนในกิจการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแผ่นรีดร้อนปรับสภาพผิวตามบัตรส่งเสริมเลขที่ 1579(2)/2548 ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดบางประการ สิทธิดังกล่าวรวมถึง

- ก) ได้รับลดหย่อนอากรขาเข้าจำนวนร้อยละ 75 ของอัตราปกติสำหรับวัตถุดิบหรือวัสดุที่นำมาเพื่อใช้ในการผลิต
- ข) ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น

- ค) ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล
- ง) ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้รับการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติมีกำหนด 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลายกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล
- จ) ได้รับอนุญาตให้หักค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้าและค่าประปา 2 เท่าของค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นระยะเวลา 10 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการนั้น
- ฉ) ได้รับอนุญาตให้หักเงินลงทุนในการติดตั้งหรือก่อสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกร้อยละ 25 ของเงินลงทุนนอกเหนือจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ
- ช) ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับวัตถุดิบและวัสดุจำเป็นที่ต้องนำเข้ามาจากต่างประเทศเพื่อใช้ในการผลิตเพื่อการส่งออกเป็นระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันนำเข้าครั้งแรก
- ซ) ได้รับยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับของที่ผู้ได้รับการส่งเสริมนำเข้ามาเพื่อส่งกลับออกไปเป็นระยะเวลา 5 ปี นับแต่วันที่นำเข้าครั้งแรก
- ปัจจุบันยังไม่มีการใช้สิทธิประโยชน์ตามบัตรส่งเสริมเลขที่ 1579(2)/2548

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2548 และ 2547 ของบริษัทฯ จำแนกตามสัดส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและส่วนที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				รวม	
	ส่วนที่ได้รับ		ส่วนที่ไม่ได้รับ			
	การส่งเสริมการลงทุน		การส่งเสริมการลงทุน		2548	2547
	2548	2547	2548	2547	2548	2547
รายได้						
ขาย	22,201,844,756	21,270,252,071	—	—	22,201,844,756	21,270,252,071
ดอกเบี้ยรับ	—	—	21,377,732	471,975	21,377,732	471,975
รายการโอนกลับค่าเผื่อความเสียหายจากการผิดสัญญา	—	—	—	568,360,000	—	568,360,000
รายได้อื่น	71,065,278	31,311,407	2,790,791	108,456,546	73,856,069	139,767,953
รวมรายได้	22,272,910,034	21,301,563,478	24,168,523	677,288,521	22,297,078,557	21,978,851,999
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	18,945,164,232	18,211,316,404	—	—	18,945,164,232	18,211,316,404
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	466,940,749	479,571,492	—	—	466,940,749	479,571,492
ดอกเบี้ยจ่าย	353,736,948	120,997,469	—	—	353,736,948	120,997,469
รวมค่าใช้จ่าย	19,765,841,929	18,811,885,365	—	—	19,765,841,929	18,811,885,365
รายการโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์					—	3,441,440,639
รายการพิเศษ – กำไรจากการฟื้นฟูกิจการ					209,396,414	2,293,731,812
กำไรสุทธิสำหรับปี					2,740,633,042	8,902,139,085

## 25. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	2548	2547
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	718	693
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี (พันบาท)	338,685	298,133

ในระหว่างปี 2548 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นจำนวนเงิน 2 ล้านบาท (ปี 2547: 2 ล้านบาท)

## 26. บกระแสเงินสด

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
เงินสด	125,466	227,562
เงินฝากสถาบันการเงิน	2,055,481,392	354,174,454
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,055,606,858	354,402,016
หัก: เงินฝากสถาบันการเงินประเภทจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลา หรือเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้	(433,772,798)	(1,000,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในงบกระแสเงินสด	1,621,834,060	353,402,016

## 27. การผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีภาระผูกพันดังนี้: -

- 27.1 บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าบริหารและจัดการวัตถุดิบที่ต้องจ่ายให้กับผู้จัดการวัตถุดิบเป็นรายเดือน ซึ่งคิดตามปริมาณวัตถุดิบที่ใช้ (ปี 2547: ตามปริมาณวัตถุดิบที่ใช้และอัตราคงที่จำนวน 49.2 ล้านเหรียญสหรัฐ ตั้งแต่ปี 2548 ถึง 2556)
- 27.2 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าที่ปรึกษาทางการเงินเป็นจำนวน 2 ล้านบาท และอัตราคงที่จำนวน 0.1 ล้านเหรียญสหรัฐ ต่อปี (ปี 2547: จำนวน 2 ล้านบาท)
- 27.3 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริหารจัดการระบบน้ำเป็นจำนวน 6.3 ล้านบาท (ปี 2547: จำนวน 16.2 ล้านบาท)
- 27.4 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าน้ำดิบตามสัญญาซึ่งคิดตามปริมาณการใช้ (ปี 2547: อัตราคงที่จำนวน 1.2 ล้านบาทและตามปริมาณการใช้)
- 27.5 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการทำเทียบเรือซึ่งคิดตามปริมาณสินค้า
- 27.6 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าที่ปรึกษา ค่าจัดเตรียมเครื่องจักร โดยคิดตามจำนวนชั่วโมงการทำงานและอัตราคงที่เป็นจำนวน 0.5 ล้านเหรียญสหรัฐ ค่าเครื่องจักรและค่าก่อสร้างโรงงานตามโครงการเพิ่มกำลังการผลิตและผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนปรับสภาพผิว โดยคิดตามจำนวนชั่วโมงการทำงานและอัตราคงที่เป็นจำนวน 28.5 ล้านเหรียญสหรัฐ และ 32.7 ล้านบาท (ปี 2547: ตามจำนวนชั่วโมงการทำงานและอัตราคงที่ 3.2 ล้านเหรียญสหรัฐ)

27.7 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าอาคารสำนักงานและค่าบริการภายใต้สัญญาเช่าอาคารและสัญญาให้บริการดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

จำนวน

ปี 2549	4.8
ปี 2550 – 2556	39.2

27.8 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าก๊าซภายใต้สัญญาซื้อขายก๊าซตามปริมาณการใช้และคิดเป็นอัตราคงที่ให้แก่บริษัท 2 แห่ง ซึ่งค่าก๊าซภายใต้สัญญาซื้อขายตามอัตราคงที่มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

จำนวน

ปี 2549	21.6
ปี 2550 – 2552	75.7

27.9 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่ายานพาหนะเป็นจำนวน 1.5 ล้านบาท (ปี 2547: 0.3 ล้านบาท)

27.10 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการและค่าที่ปรึกษาอื่นๆ เป็นจำนวน 5.9 ล้านบาท

27.11 ภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายเงินประกันการใช้ไฟฟ้าตามสัญญา 2 ฉบับ เป็นจำนวน 89.8 ล้านบาท (ปี 2547: 149.8 ล้านบาท)

27.12 บริษัทฯ มีสัญญาซื้อขายวัตถุดิบกับบริษัทในต่างประเทศ ซึ่งมีวัตถุดิบที่ยังไม่ได้เบิกใช้และยังคงเป็นกรรมสิทธิ์ของผู้ขายจำนวน 319,663 ตัน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีภาระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ LIBOR + 1% ถึง 1.75% ของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้เบิกใช้

## 28. การค้าประกันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

28.1 ที่ดินของบริษัทฯ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 จำนวน 25 ล้านบาท ได้ถูกนำไปวางเพื่อเป็นหลักประกันการใช้ไฟฟ้าของบริษัทฯ

28.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ เป็นจำนวน 31.3 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ

28.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศเป็นการล่วงหน้ากับธนาคารจำนวน 2,212,412.39 เหรียญสหรัฐ โดยมียอดตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาซื้อเท่ากับ 41.05 – 41.22 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐอเมริกา

28.4 บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องจากผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวน 2 รายซึ่งถือหุ้นรวมกันเท่ากับ 5.5 ล้านหุ้น ให้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายจำนวน 54.5 ล้านบาทจากการนำบริษัทฯ เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการและการปรับโครงสร้างทุนของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2548 ศาลชั้นต้นได้พิพากษายกฟ้องคดีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม โจทก์ได้ขอยื่นอุทธรณ์ ณ วันที่ในงบดุล ศาลอุทธรณ์มีคำสั่งไม่รับคำร้องขออุทธรณ์แล้ว ทนายความของบริษัทฯ เห็นว่าเมื่อไม่มีการรับอุทธรณ์คดีจึงถึงที่สุดตามกฎหมาย



29. การเสนอข้อมูลภาวะการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินกิจการในส่วนงานหลักทางธุรกิจเดียว คือ ธุรกิจการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียว คือ ในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานธุรกิจ และส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้ รายได้รวมจากการจำหน่ายสินค้าไปต่างประเทศสำหรับปี 2548 มีมูลค่าประมาณ 2,547 ล้านบาท (ปี 2547: 4,835 ล้านบาท)

30. เครื่องมือทางการเงิน

30.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวกับลูกหนี้การค้า เนื่องจากบริษัทฯ ขายสินค้าให้แก่ลูกค้าจำนวนน้อยราย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายในการพิจารณาการให้สินเชื่อและการเรียกชำระหนี้ที่เข้มงวด ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่คาดว่าจะเกิดความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้

30.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคต การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลกระทบต่อการดำเนินงานและกระแสเงินสดของกิจการ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยในส่วนที่เกี่ยวข้องกับเงินสดและเงินฝากธนาคาร ลูกหนี้การค้า และเจ้าหนี้การค้า หนี้สินที่เกิดจากการฟุ้งเฟ้อกิจการ และหุ้นกู้ บริษัทฯ ไม่ได้ใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ดังกล่าว

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2548			
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลดความอัตราตลาด	อัตราดอกเบี้ย คงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<strong>สินทรัพย์ทางการเงิน</strong>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	470.4	—	1,151.4	1,621.8
ลูกหนี้การค้า	—	—	2,225.6	2,225.6
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	433.8	—	—	433.8
<strong>หนี้สินทางการเงิน</strong>				
เจ้าหนี้การค้า	—	—	1,111.7	1,111.7
เจ้าหนี้อื่น	—	—	273.3	273.3
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	—	—	241.8	241.8
หนี้สินที่เกิดจากการฟุ้งเฟ้อกิจการ	—	—	828.4	828.4
หุ้นกู้	—	4,044.2	—	4,044.2

30.3 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สินและเงินประกันการซื้อวัตถุดิบและเจ้าหน้าที่การค้าที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ บริษัทฯ ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ได้มีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้: -

สกุลเงิน	สินทรัพย์		หนี้สิน	
	จำนวน	อัตราแลกเปลี่ยน ที่ใช้แปลงค่า	จำนวน	อัตราแลกเปลี่ยน ที่ใช้แปลงค่า
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	98,505,552.00	40.9826	124,794,494.00	41.1746
ยูโร	1,881,069.08	48.4372	422,613.59	48.9498
เรนมิมิปี จีน	1,540.00	5.0374	-	-
เยนญี่ปุ่น	54,330,845.00	0.3468	21,467,856.00	0.3511
ดอลลาร์สิงคโปร์	-	-	17,825.00	24.8344
ริงกิตมาเลเซีย	145.00	10.625	-	-
ปอนด์สเตอร์ลิง	14,441.60	70.5164	-	-

30.4 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนเครื่องมือทางการเงินกัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยน และสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน มูลค่ายุติธรรมได้มาจากราคาตลาดที่กำหนดกระแสเงินสดคิดลด หรือมูลค่าสินทรัพย์สุทธิแล้วแต่ความเหมาะสม

บริษัทฯ ใช้วิธีการและสมมติฐานดังนี้ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เงินสดและเงินฝากธนาคาร ลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้า มีราคาตามบัญชีใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากมีระยะเวลาครบกำหนดภายในระยะสั้น

หนี้สินที่เกิดจากการฟื้นฟูกิจการไม่มีดอกเบี้ย ส่วนหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ ไม่แตกต่างจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

### 31. แผนการณัภายหลวันกัในบการณ

เมือวันที่ 12 มกราคม 2549 บริษัทฯ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 100 ล้านหน่วย ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท (ESOP) โดยไม่มีราคาเสนอขาย ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุ 5 ปีนับแต่วันออก โดยมีอัตราการใช้สิทธิ คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาใช้สิทธิ 1 บาทต่อ 1 หุ้นสามัญ และมีระยะเวลาการใช้สิทธิภายใน 3 ปี ปีละ 1 ใน 3 ส่วนของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ได้รับ และจะใช้สิทธิได้ภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นเวลา 1 ปี 2 ปี และ 3 ปี ตามลำดับ

ในเดือนมกราคม 2549 บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปจำนวน 1,500 ล้านหุ้น และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเป็นจำนวน 9,700 ล้านบาท กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2549

เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2549 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาประกันการจำหน่ายหุ้นกู้จำนวน 70 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา หุ้นกู้มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 10.5 ต่อปี ครอบคลุมถึงเดือนปี 2553 การขายหุ้นกุดังกล่าวเป็นไปตามมติอนุมัติของที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2548 ในวงเงินไม่เกิน 250 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา โดยหุ้นกู้ที่ออกจำหน่ายในครั้งนี้จะมีเงื่อนไขและรายละเอียดเช่นเดียวกับหุ้นกู้ที่เคยออกจำหน่ายไปแล้ว

### 32. การแสดงรายการในบการณ

การแสดงรายการในบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ลงวันที่ 14 กันยายน 2544 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

บริษัทฯ ได้จัดประเภทรายการบัญชีในบการเงินที่แสดงเปรียบเทียบนี้ใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปัจจุบันซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิ และส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไว้



ภารกิจ	<p>&gt; มุ่งมั่นสู่การเป็นผู้นำอุตสาหกรรมเหล็กครบวงจรชั้นนำของประเทศไทย โดยผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กที่มีคุณภาพสูงตามมาตรฐานสากลและตรงตามความต้องการของผู้ใช้ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้าของเรา</p>
	<p>&gt; มุ่งส่งเสริมและพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นกำลังสำคัญขององค์กรทั้งในปัจจุบันและในอนาคต และร่วมส่งเสริมให้บุคลากรของเรามีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น</p>
	<p>&gt; มุ่งพัฒนาอุตสาหกรรมควบคู่ไปกับการดูแลรักษาสภาพแวดล้อมให้ได้รับผลกระทบน้อยที่สุด และให้การสนับสนุนต่อการพัฒนาภาคสังคม เพื่อช่วยส่งเสริมให้ชุมชนและ สังคมของเราเติบโตขึ้นอย่างมีคุณภาพ</p>



#### บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

##### สำนักงานใหญ่

88 ชั้น 18 อาคารเอสเอสพี ทาวเวอร์ 3 ถนนสีลม  
แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 0-2634-2222  
โทรสาร 0-2634-4114

##### สำนักงานโรงงาน

55 หมู่ 5 ตำบลหนองละลอก อำเภอบ้านค่าย  
ระยอง 21120

โทรศัพท์ 0-3886-9323  
โทรสาร 0-3886-9333

E-mail: [info@g-steel.com](mailto:info@g-steel.com)  
<http://www.g-steel.com>