



innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
TIS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สร้างสรรค่นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน
Innovate premium value steel products and services for customer; generate consistent profit and sustainable value for stakeholders.
A MEMBER OF SAHAVIRIYA GROUP

ที่ สลก.027/2561

28 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวดปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำเนาเรียน เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 รวมถึงความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2560	2559	Δ YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	25,332	19,824	+28%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(21,841)	(15,195)	+44%
กำไรขั้นต้น (ขาดทุน)	3,491	4,629	-25%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,059)	(3,768)	-72%
EBITDA ¹⁾	6,115	2,143	+185%
ดอกเบี้ยจ่าย	(1,035)	(4,317)	-76%
กำไร (ขาดทุนสุทธิ)	4,535	(2,869)	+258%

¹⁾ EBITDA รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) และการตั้งสำรองค่าเผื่อนั้น
สงสัยจะสูญ = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี

ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 25,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 1,285 พันตัน เพิ่มขึ้น 4% YoY ทั้งนี้ ราคาขาย HRC เฉลี่ยอยู่ที่ 19,197 บาท/ตัน หรือประมาณ 570 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 23% YoY ตามภาวะราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products: PVPs) 51% ของปริมาณขายรวม



innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
TIS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สร้างสรรค์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรอย่างเสถียร สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน
Innovate premium value steel products and services for customer; generate consistent profit and sustainable value for stakeholders.

A MEMBER OF SAHAVIRIYA GROUP

2. ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 21,767 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายและบริการจำนวน 21,841 ล้านบาท และการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 74 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 44% YoY เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามราคาคาตลาดโลก

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,059 ล้านบาท ลดลง 72% YoY เนื่องจากในปี 2559 มีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 2,677 ล้านบาท ทั้งนี้หากไม่รวมการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 3% YoY

4. ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่าย 1,035 ล้านบาท ลดลง 76% YoY เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยจาก default rate ในปี 2559 เป็นอัตราดอกเบี้ยตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลเห็นชอบแล้ว

5. กำไร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 3,491 ล้านบาท มี EBITDA 6,115 ล้านบาท (หากไม่รวมการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 74 ล้านบาท การกลบรายการภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 18 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 2,952 ล้านบาท จะมี Core EBITDA เท่ากับ 3,070 ล้านบาท) และมีผลกำไรสุทธิ 4,535 ล้านบาท โดยเปรียบเทียบผลประกอบการในปี 2559 ซึ่งมีผลกำไรขั้นต้น 4,629 ล้านบาท EBITDA 2,143 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 2,869 ล้านบาท มีผลประกอบการที่ดีขึ้น เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลง และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 25,538 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จาก 24,228 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 64,474 ล้านบาท ลดลง 5% จาก 67,667 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จากการชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ และผลจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในส่วนของหนี้การค้าประกัน โดยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม 51,996 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 1,651 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 50,345 ล้านบาท โดยหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) เท่ากับ 50,437 ล้านบาท





innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
TIS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สร้างสรรค์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน
Innovate premium value steel products and services for customer; generate consistent profit and sustainable value for stakeholders.
A MEMBER OF SAHAVIRIYA GROUP

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คิดลบ 39,554 ล้านบาท คิดลบลดลงจาก 44,089 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คิดลบลดลง เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

ความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการ

ในปี 2560 บริษัทได้ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ ดังต่อไปนี้

1. การชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

1.1 บริษัทฯ ชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ในปี 2560 เป็นเงินต้น 1,538,882,372.18 บาท และดอกเบี้ย 95,230,004.72 บาท โดยรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1,634,112,376.90 บาท ซึ่งเป็นการชำระหนี้ได้ตามที่กำหนดตามแผนฟื้นฟูกิจการ

1.2 บริษัทฯ ชำระหนี้ก่อนกำหนดจากกระแสเงินสดส่วนเกิน สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 จำนวน 279,505,000 บาท สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 นั้น เนื่องจาก บริษัทฯ จะต้องใช้ข้อมูลจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ฉบับตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เป็นข้อมูลอ้างอิงในการคำนวณกระแสเงินสดส่วนเกิน ซึ่งงบการเงินดังกล่าวเสร็จสิ้น เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 ทำให้การชำระหนี้ก่อนกำหนดจากกระแสเงินสดส่วนเกินล่าช้ากว่าระยะเวลา 45 วันนับจากวันสิ้นสุด ตามที่กำหนดในแผนฟื้นฟูกิจการ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อยู่ระหว่างขอความเห็นชอบและขอผ่อนผันกับคณะกรรมการเจ้าหนี้เกี่ยวกับการชำระหนี้ก่อนกำหนดจากกระแสเงินสดส่วนเกิน

รวมการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการในปี 2560 เป็นเงินทั้งสิ้น 1,913,617,376.90 บาท

2. การดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อทำการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามข้อ 7.3 (3) ของแผนฟื้นฟูกิจการ

2.1) เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2560 บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนที่ยังไม่ได้จัดสรรของบริษัทฯ โดยวิธีการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 18,097,401,000 หุ้น ต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทำให้มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 32,166,262,124 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 32,166,262,124 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

2.2) เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2560 บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนโดยการลดจำนวนหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 31,053,243,844 บาท ต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 1,113,018,280 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,113,018,280 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

2.3) บริษัทฯ อยู่ในช่วงการดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อทำการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามข้อ 7.3 (3) ของแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งอนุญาตให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อทำการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามแผนฟื้นฟูกิจการเมื่อวันที่ 21 กันยายน 2560 และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์





innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
TIS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สร้างสรรคณวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรอย่างยั่งยืน
Innovate premium value steel products and services for customer; generate consistent profit and sustainable value for stakeholders.
A MEMBER OF SAHAVIRIYA GROUP

สนธิของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2560 แล้ว

โดยในขณะนี้อยู่ระหว่างกระบวนการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งเจ้าหน้าที่จะได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามแผนฟื้นฟูกิจการจนทำให้ถือครองหุ้นสามัญของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดได้ ดำเนินการยื่นขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ต่อคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) แล้ว ซึ่งหาก ก.ล.ต. อนุมัติตามที่เจ้าหน้าที่ดังกล่าวร้องขอแล้ว บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นให้เจ้าหน้าที่และขอออกเอกสารแบบ บมจ.006 จากนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เพื่อใช้ประกอบการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เพื่อให้การแปลงหนี้เป็นทุน ครั้งที่ 1 ตามข้อ 7.3 (3) ของแผนฯ แล้วเสร็จต่อไป

ทั้งนี้ คณะกรรมการเจ้าหน้าที่ได้ผ่อนผันเหตุผิมนัด อันเนื่องมาจากดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อทำการแปลงหนี้เป็นทุน ครั้งที่ 1 ตามข้อ 7.3 (3) เกินกำหนดระยะเวลาตามแผนฯ พร้อมให้ขยายกำหนดระยะเวลาดำเนินการให้แล้วเสร็จไม่เกินวันที่ 30 มีนาคม 2561

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายนาวา จันทนสุรคน)

กรรมการผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

