

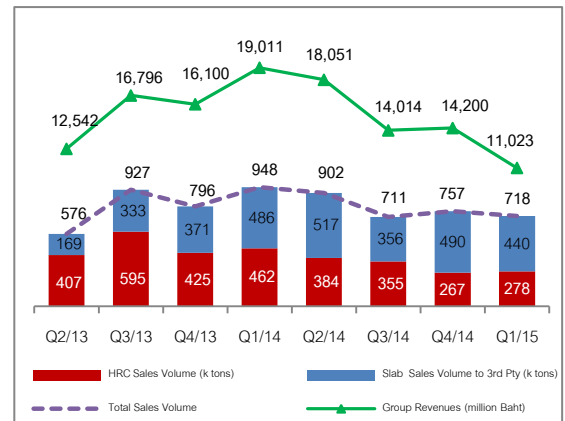
1. สรุปสาระสำคัญ

หน่วย: ล้านบาท		Q1/2558
GROUP	อัตราการใช้ PCI (PCI Injection Rate)	2.25
	รายได้จากการขายและให้บริการรวม	11,023
	ปริมาณขายเหล็กรวม (พันตัน)	718
	EBITDA รวม	(1,654)
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(3,026)
	Net Debt ¹⁾	51,867
	Interest-Bearing Debt/Equity Ratio (x)	21.60
	HRC	ปริมาณขาย HRC (พันตัน)
ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน)		221
ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		607
HRC Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		65
HRC Rolling Margin (%) ²⁾		10.8%
HRC EBITDA (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ³⁾		(38.6)
Upstream	ปริมาณขาย Slab (พันตัน)	715
	ปริมาณการผลิต Slab (พันตัน)	721
	ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	370
	สัดส่วนการขายให้แก่บุคคลภายนอก	62%
	Slab Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	118
	Slab Margin (%) ²⁾	32.0%

¹⁾ Net Debt = Interest-Bearing Debt - Cash and Cash Equivalents

²⁾ HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย; Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย

³⁾ HRC EBITDA รวมการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบสุทธิ (Net Stock Loss Provision) 15.9 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 1/2558



สรุปสาระสำคัญ ไตรมาส 1/2558

- อัตราการใช้ PCI (PCI Injection Rate) เฉลี่ยในไตรมาส 1/2558 อยู่ที่ 135 kg/thm สูงสุดนับตั้งแต่เริ่มใช้ PCI ในไตรมาส 3/2556 เพิ่มขึ้นจาก 110 kg/thm ในไตรมาส 4/2557
- ธุรกิจโรงถลุงเหล็กมี Utilisation Rate 80% และ ปริมาณการผลิตเท่ากับ 721 พันตัน สูงสุดเป็นอันดับ 2 รองจากไตรมาส 4/2556
- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 26 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 20 เม.ย. 2558 มีมติอนุมัติให้ เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 34,263,663,124 บาท เป็น 50,263,663,124 บาท โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 16,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

2. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 2/2558

- ราคา HRC มีแนวโน้มลดลง 15-17% QoQ โดย HRC Rolling Margin จะลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 10-12%
- คาดปริมาณขาย HRC เพิ่มขึ้น 23-25% QoQ ในขณะที่ HRC Apparent Steel Supply มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณ 4% QoQ มาอยู่ที่ประมาณ 1.55 ล้านตัน
- ราคา Slab มีแนวโน้มปรับลดลง 10-12% QoQ โดย Slab Margin จะปรับตัวลดลงมาอยู่ในช่วงประมาณ 27-29%
- คาดปริมาณขาย Slab มีแนวโน้มทรงตัว QoQ โดยเป็นการขายให้แก่บุคคลภายนอกประมาณ 55-60% ของปริมาณขาย Slab รวม

3. สารจาก Group CEO

สภาวะตลาดในช่วงไตรมาสแรกมีความท้าทายอย่างมากและยากลำบากที่สุดที่เราได้พบในหลายปีที่ผ่านมา ปริมาณการส่งออกเหล็กที่ได้รับการอุดหนุนจากประเทศจีนยังคงสูงจากปัญหาการถดถอยและการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ค่าเงินสกุลยูโรและดอลลาร์ที่ตกต่ำอย่างมีนัยสำคัญได้ส่งผลกระทบต่อผู้ส่งออกเหล็กของรัสเซียได้เปรียบ นี่เป็นสถานการณ์การการค้าที่ไม่เป็นธรรมและเรากำลังทำงานร่วมกับผู้ผลิตเหล็กในประเทศรายอื่น ๆ และสมาคมการค้าต่างๆ ที่จะยื่นคำร้องต่อรัฐบาลในการออกมาตรการเร่งด่วนเพื่อสร้างความเท่าเทียมในการแข่งขัน

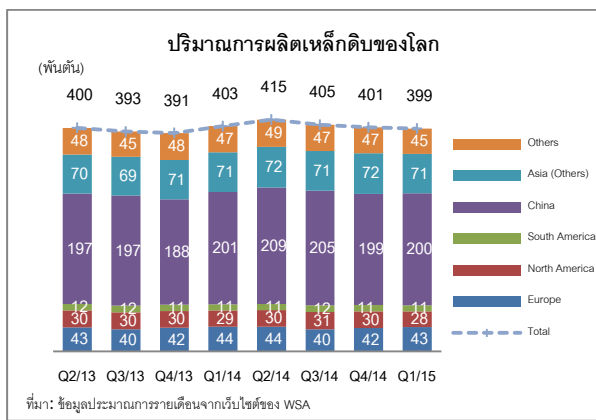
แม้เราจะประสบความสำเร็จที่ดีโดยทีมงานของเราในบางเรื่อง เช่น การบรรลุอัตราการใช้ PCI สูงสุดที่ 135 กิโลกรัมต่อตันของ **ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก** และยอดขายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products: PVP) ร้อยละ 41 ของ **ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน** แต่ตลาดโดยรวมชะลอตัวลง ซึ่งเป็นปัจจัยหลักที่ผลักดันธุรกิจให้มี EBITDA หลักติดลบ 1,276 ล้านบาท นอกจากนี้ เราได้ดำเนินการอย่างระมัดระวังโดยการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบอีก 378 ล้านบาทเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาดปัจจุบัน

สำหรับแนวโน้มตลาดระยะสั้นเริ่มแสดงสัญญาณการฟื้นตัว หลังจากที่ราคาตลาดอย่างต่อเนื่องในทุกตลาดทั่วโลกติดต่อกันถึง 7 เดือน ขณะนี้เริ่มมีสัญญาณบวกในบางตลาด มีการปรับขึ้นราคาล่าสุดสำหรับผลิตภัณฑ์บางประเภทในสหรัฐอเมริกา ตลาดยุโรปตะวันออก และตุรกี ส่วนน้ำมันดิบ แร่เหล็ก และเศษเหล็กมีแนวโน้มราคาสูงขึ้น ซึ่งเป็นแรงผลักดันตลาด เราคาดว่าปริมาณขายจะกลับมาบางส่วนในไตรมาสสอง และส่วนต่างราคาจะกลับมาสู่ระดับปกติในไตรมาสสามที่เราคาดว่า จะกลับมาทำกำไร

4. ภาพอุตสาหกรรมและแนวโน้ม

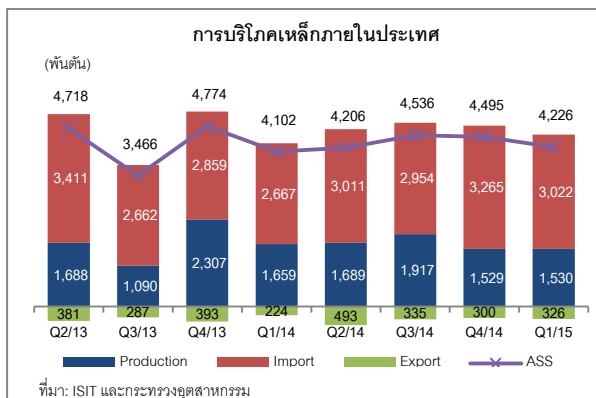
อุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 1/2558

อุตสาหกรรมเหล็กโลก ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกในไตรมาส 1/2558 เท่ากับ 399 ล้านตัน ลดลง 0.5% QoQ เนื่องจากอเมริกาเหนือ อเมริกาใต้ เอเชียอื่นๆ (ยกเว้นประเทศจีน) และประเทศอื่นๆ (ยกเว้นยุโรป) มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบลดลง 6.5%, 2.3%, 2.0% และ 3.0% QoQ ตามลำดับ โดยสหภาพยุโรปและประเทศจีน มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบเพิ่มขึ้น 4.3% และ 0.6% QoQ มาอยู่ที่ 43 ล้านตันและ 200 ล้านตัน ตามลำดับ โดยภาพรวมของอุตสาหกรรมเหล็กโลกในไตรมาส 1/2558 มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 4/2557 ดังข้อมูลในแผนภาพ 1



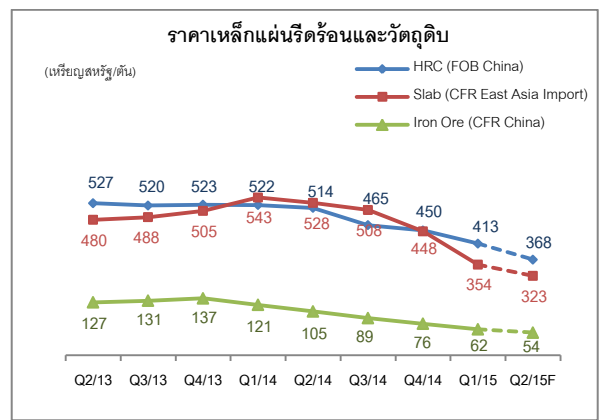
แผนภาพ 1: ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ ในไตรมาส 1/2558 ปริมาณ Apparent Steel Supply (ASS) ของไทยอยู่ที่ 4,226 พันตัน ลดลง 6.0% QoQ เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด โดยปริมาณการนำเข้าลดลง 7.4% QoQ ขณะที่ปริมาณการผลิตเหล็กเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.1% QoQ และปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น 8.9% QoQ ดังข้อมูลในแผนภาพ 3



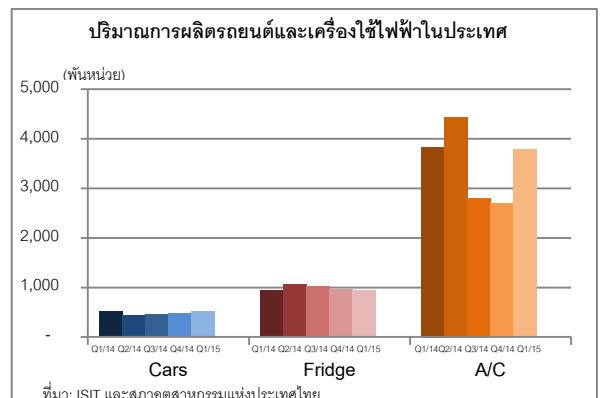
แผนภาพ 3: Apparent Steel Supply ในประเทศ

สำหรับสถานการณ์ราคานั้น ทั้งราคาสินแร่เหล็ก วัตถุดิบเหล็กแท่งแบนและเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนยังคงปรับลดลงอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยสินแร่เหล็ก CFR China ไตรมาส 1/2558 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 52-72 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงจาก 67-84 เหรียญสหรัฐต่อตันในไตรมาสก่อน วัตถุดิบเหล็กแท่งแบน FOB China มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 323-385 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงจาก 405-490 เหรียญสหรัฐต่อตัน ในไตรมาสก่อน และเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน FOB China มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 368-458 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงจาก 412-488 เหรียญสหรัฐต่อตัน ในไตรมาสก่อน ดังข้อมูลในแผนภาพ 2 และตาราง 7



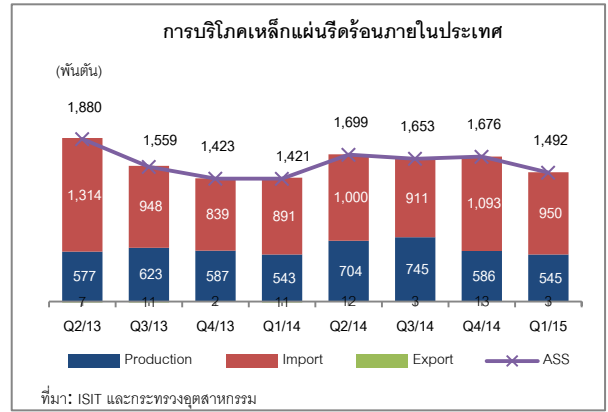
แผนภาพ 2: ราคาสินแร่เหล็ก เหล็กแผ่นรีดร้อน และเหล็กแท่งแบน

อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมรถยนต์และเครื่องปรับอากาศยังคงมีการปรับตัวที่ดีขึ้น โดยยอดการผลิตรถยนต์เพิ่มขึ้น 10.9% QoQ เนื่องจากการส่งออกรถยนต์นั่งที่เพิ่มมากขึ้น และเครื่องปรับอากาศเพิ่มขึ้น 39.5% QoQ ตามความต้องการที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูร้อน ส่วนปริมาณการผลิตตู้เย็นลดลง 2.0% ดังข้อมูลในแผนภาพ 4



แผนภาพ 4: ปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศ

อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ ในไตรมาส 1/2558 ASS ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในประเทศ มีปริมาณทั้งสิ้น 1,492 พันตัน ลดลง 11.0% QoQ ดังข้อมูลในแผนภาพ 5 โดยปริมาณการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนภายในประเทศ ลดลง 7.0% QoQ มาอยู่ที่ 545 พันตัน และปริมาณการนำเข้าลดลง 13.1% QoQ มาอยู่ที่ 950 พันตัน ส่วนปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น 25.3% QoQ มาอยู่ที่ 3 พันตัน



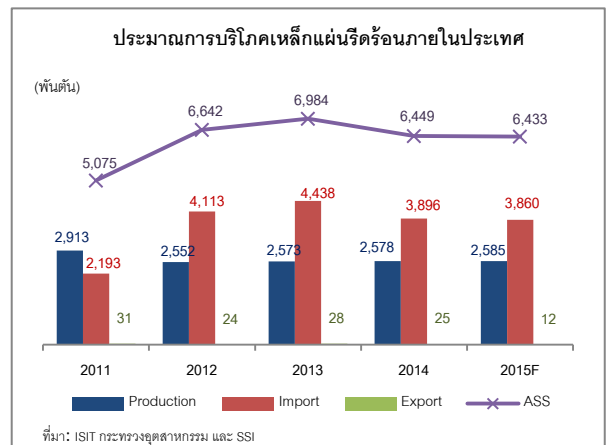
แผนภาพ 5: HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 2/2558

อุตสาหกรรมเหล็กโลก สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังไม่ค่อยชัดเจน โดยธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Federal Reserve System หรือ Fed) ระบุว่ายังคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไปจนกว่าข้อมูลทางเศรษฐกิจจะบ่งชี้ว่าสมควรแก่เวลา อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหภาพยุโรปมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาส 1/2558 ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายผ่อนคลายเชิงปริมาณ (Quantitative Easing หรือ QE) ที่ส่งผลบวกถึงภาคการผลิต และคาดว่าปริมาณการผลิตเหล็กของสหภาพยุโรปในไตรมาส 2/2558 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่ปริมาณความต้องการเหล็กในประเทศของจีนยังมีแนวโน้มชะลอลง ทำให้คาดการณ์ว่าปริมาณการผลิตเหล็กของจีนจะยังทรงตัวในไตรมาส 2/2558

สถานการณ์ราคาเหล็กในไตรมาส 2/2558 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากจุดต่ำสุดในช่วงไตรมาส 2/2558 ในประเทศสำคัญ เช่น สหรัฐอเมริกาและตุรกี โดยเริ่มเห็นสัญญาณการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินแร่เหล็กและเศษเหล็ก ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับราคาน้ำมัน

อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ ในไตรมาส 2/2558 ASS ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก 1,492 พันตัน จากไตรมาส 1/2558 โดยคาดการณ์ว่า ASS ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในประเทศในไตรมาส 2/2558 จะอยู่ที่ประมาณ 1,547 พันตัน ดังข้อมูลในตาราง 10 และความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนปี 2558 จะอยู่ที่ประมาณ 6,433 พันตัน ปรับลดลงจากประมาณการครั้งก่อนที่ 6,558 พันตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 6



แผนภาพ 6: ปริมาณการบริโภค HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

5. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 1/2558 ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

หน่วย : ล้านบาท	2558 ไตรมาส 1	2557 ไตรมาส 4	+/- QoQ	2557 ไตรมาส 1	+/- YoY
ปริมาณขายเหล็กรวม (พันตัน) ¹⁾	718	757	-5%	948	-24%
รายได้จากการขายและให้บริการรวม	11,023	14,200	-22%	19,011	-42%
ต้นทุนขายและให้บริการรวม	12,927	14,272	-9%	19,461	-34%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	(1,904)	(72)	N.A.	(450)	-323%
EBITDA รวม ²⁾	(1,654)	(133)	N.A.	75	N.A.
กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(3,026)	(1,552)	-95%	(1,397)	-117%

¹⁾ ปริมาณขายเหล็กรวม = ปริมาณขายเหล็กแผ่นรีดร้อน + ปริมาณขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก

²⁾ EBITDA รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองหรือการกลับรายการจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี

บริษัทฯ และบริษัทย่อย

ไตรมาส 1/2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 11,023 ล้านบาท ลดลง 22% QoQ และ 42% YoY จากยอดขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ลดลง 6% QoQ และ 46% YoY รวมถึงยอดขายของธุรกิจโรงถลุงเหล็กให้แก่บุคคลภายนอกที่ลดลง 35% QoQ และ 38% YoY โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 12,927 ล้านบาท ลดลง 9% QoQ และ 34% YoY ตามปริมาณขายรวมที่ลดลง 5% QoQ และ 24% YoY โดยสัดส่วนรายได้ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนต่อธุรกิจโรงถลุงเหล็กหลังตัดรายการระหว่างกันเป็น 50:50 ในไตรมาส 1/2558 (เทียบกับ 41:59 ในไตรมาส 4/2557)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 1,904 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,654 ล้านบาท (ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 445 ล้านบาท และการกลับรายการการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบรวม 66 ล้านบาท Core

EBITDA จะติดลบ 1,276 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 3,026 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.09 บาท โดยผลประกอบการโดยรวมลดลง QoQ และ YoY เนื่องจากส่วนต่างระหว่างราคาขายและวัตถุดิบที่ลดลงของทั้งธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ซึ่งเป็นผลมาจากราคาเหล็กในตลาดโลกที่ยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรติดลบดังแสดงในตารางด้านล่าง

	Q1/2558	Q4/2557	Q1/2557
NP Margin (%)	(27.4)	(10.9)	(7.4)
ROA* (%)	(15.8)	(8.0)	(6.8)
ROE* (%)	(386.7)	(114.1)	(61.8)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.09)	(0.05)	(0.04)

*ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน (บริษัทฯ)

ตาราง 2: สรุปตัวเลขสำคัญของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

หน่วย: เหรียญสหรัฐ/ตัน	2558 ไตรมาส 1	2557 ไตรมาส 4	+/- QoQ	2557 ไตรมาส 1	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	607	668	-9%	667	-9%
ต้นทุนขายและให้บริการเฉลี่ย	611	615	-1%	612	-0.1%
ค่าการรีด (HRC Spread) ¹⁾	65	123	-47%	127	-48%
HRC Rolling Margin ²⁾	10.8%	18.3%		19.0%	
HRC EBITDA ³⁾	(38.6)	(27.1)	-42%	63.8	-161%
ปริมาณขาย (พันตัน)	278	267	+4%	462	-40%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	221	257	-14%	397	-44%

¹⁾ ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

²⁾ HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย

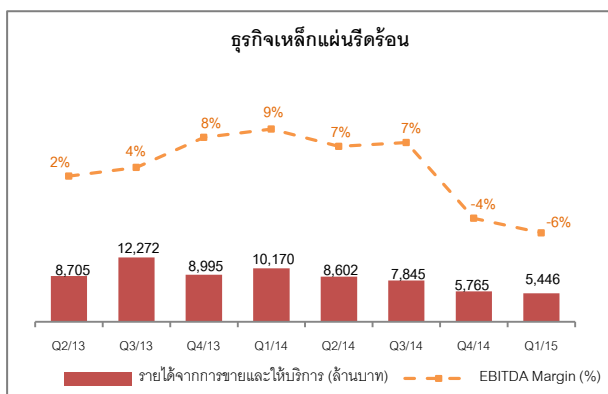
³⁾ HRC EBITDA รวมการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบสุทธิ (Net Stock Loss Provision) 15.9 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 1/2558 และ 64.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2557 ในขณะที่ไตรมาส 1/2557 เป็นการกลับรายการฯ 1.7 เหรียญสหรัฐ/ตัน

รายได้ ไตรมาส 1/2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 5,446 ล้านบาท ลดลง 6% QoQ และลดลง 46% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 278 พันตัน เพิ่มขึ้น 4% QoQ โดยปริมาณขายเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่คาด ในขณะที่ลดลง 40% YoY เนื่องจากการนำเข้าสินค้าเหล็กปลายน้ำ เช่น ท่อ และเหล็กวงน้ำ ยังคงอยู่ในระดับสูง จึงส่งผลกระทบต่อปริมาณการบริโภคเหล็กแผ่นรีดร้อน รวมถึงราคาเหล็กในตลาดโลกยังคงปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ลูกค้าชะลอการสั่งซื้อเพื่อรอดูสถานการณ์ ทั้งนี้ ราคาขายเฉลี่ยในไตรมาส 1/2558 อยู่ที่ 19,749 บาท/ตัน หรือประมาณ 607 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 9% QoQ และ 9% YoY ตามราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 41% ของปริมาณขาย HRC รวม

ค่าใช้จ่าย ไตรมาส 1/2558 บริษัทฯ มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 5,707 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย 5,479 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 227 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 2% QoQ และ 39% YoY จากปริมาณขายที่ลดลงเป็นหลัก มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 262 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% QoQ และ 16% YoY จากการจัดประเภทค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่ (Fixed Cost) ที่เกิดจากการผลิตที่ต่ำกว่าการผลิตปกติ (Idle Cost) มาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร 32 ล้านบาท มีการกลับรายการตั้งสำรองภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 83 ล้านบาท และมี**ดอกเบี้ยจ่าย** 414 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% QoQ จากดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังภายใต้ Consignment แต่ลดลง 10% YoY จากมูลค่าสินค้าคงคลังและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง รวมถึงการไม่มีผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap) เหมือนในไตรมาส 1/2557

ค่าการรีด (HRC Spread) ไตรมาส 1/2558 อยู่ที่ 65 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 10.8% ลดลงจาก 123 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2557 และลดลงจาก 127 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 1/2557

กำไร ไตรมาส 1/2558 บริษัทฯ มีผลขาดทุนขั้นต้น 261 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 350 ล้านบาท (ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 227 ล้านบาท และการกลับรายการการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบรวม 83 ล้านบาท) Core EBITDA จะติดลบ 206 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 865 ล้านบาท โดยผลประกอบการลดลงทั้ง QoQ และ YoY จากผลขาดทุนขั้นต้น 45 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 241 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 757 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2557 และจากผลกำไรขั้นต้น 853 ล้านบาท EBITDA เป็นบวก 962 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 347 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2557 โดย HRC EBITDA/ตัน ในไตรมาส 1/2558 ติดลบ 38.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน (รวมผลของการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ 25.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน และการกลับรายการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 9.2 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ติดลบเพิ่มขึ้นจาก EBITDA ติดลบ 27.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2557 และลดลงจาก HRC EBITDA เป็นบวก 63.8 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 1/2557 ทั้งนี้ ผลประกอบการที่ปรับลดลง QoQ และ YoY มีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนสินค้าที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ในขณะที่ราคาเหล็กในตลาดโลกยังคงปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลกระทบต่อปริมาณขายของบริษัทฯ รวมถึงต้องมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ดังกล่าวข้างต้น



แผนภาพ 7: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก (SSI UK)

ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	+/- QoQ	ไตรมาส 1	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	370	496	-25%	522	-29%
ต้นทุนขายและให้บริการเฉลี่ย	420	495	-15%	579	-28%
Slab Spread ¹⁾	118	207	-43%	144	-18%
Slab Margin ²⁾	32.0%	41.8%	-	27.5%	-
ปริมาณขายรวม (พันตัน)	715	709	+1%	717	-0.2%
ปริมาณขายให้บุคคลภายนอก (พันตัน)	440	490	-10%	486	-9%
สัดส่วนการขายให้บุคคลภายนอก	62%	69%	-	68%	-
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	721	689	+5%	696	+4%

¹⁾ ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

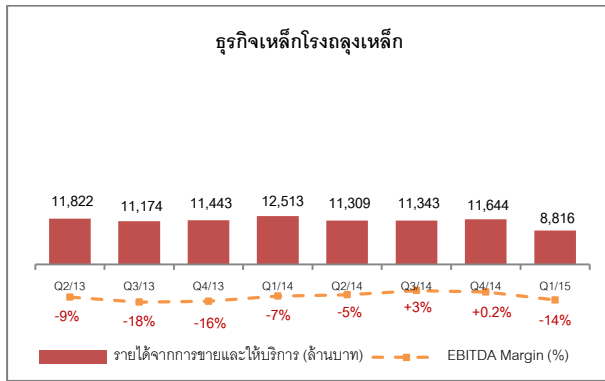
²⁾ Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย

รายได้ ไตรมาส 1/2558 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 8,816 ล้านบาท ลดลง 24% QoQ และ 30% YoY จากปริมาณขายเหล็กแท่งแบน 715 พันตัน โดยปริมาณขายเพิ่มขึ้น 1% QoQ แต่ลดลง 0.2% YoY ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยลดลง 25% QoQ และ 29% YoY มาอยู่ที่ 370 เหรียญสหรัฐ/ตัน ทั้งนี้ เมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย 5,422 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 440 พันตัน หรือประมาณ 62% ลดลงจาก 490 พันตัน ในไตรมาส 4/2557 เนื่องจากราคาเหล็กปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก

ค่าใช้จ่าย ไตรมาส 1/2558 SSI UK มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 10,508 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย จำนวน 10,291 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 217 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 11% QoQ และ 24% YoY จากต้นทุนวัตถุดิบต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงและการปรับสูตรการใช้วัตถุดิบ รวมถึงต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากโครงการลดต้นทุนและค่าเงินปอนด์สเตอร์ลิงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง 4% QoQ ทั้งนี้ อัตราการใช้ PCI (Pulverised Coal Injection) เพิ่มขึ้นจาก 110 kg/thm ในไตรมาส 4/2557 เป็น 135 kg/thm สูงสุดนับตั้งแต่เริ่มใช้ PCI ในไตรมาส 3/2556 ในไตรมาส 1/2558 **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 99 ล้านบาท ลดลง 6% QoQ และ 4% YoY เนื่องจากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ดีขึ้น มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 23 ล้านบาท และมี**ภาวะดอกเบี้ยจ่าย** 356 ล้านบาท ลดลง 12% QoQ และ 3% YoY จากต้นทุนราคาวัตถุดิบนำเข้าที่ลดลง

Slab Spread ไตรมาส 1/2558 อยู่ที่ 118 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น Slab Margin ประมาณ 32.0% โดย Slab Spread ลดลงจาก 207 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2557 และ 144 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 1/2557

กำไร ไตรมาส 1/2558 SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 1,693 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,252 ล้านบาท (ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 217 ล้านบาท และการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบรวม 23 ล้านบาท Core EBITDA จะติดลบ 1,012 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 2,073 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2557 พบว่าผลประกอบการลดลงจากผลขาดทุนขั้นต้น 118 ล้านบาท EBITDA เป็นบวก 29 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 843 ล้านบาท และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2557 พบว่าผลประกอบการปรับตัวลดลงจากผลขาดทุนขั้นต้น 1,363 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 883 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 1,701 ล้านบาท โดยผลประกอบการปรับลดลง QoQ และ YoY เนื่องจากราคาตลาดเหล็กแท่งแบนในตลาดโลกปรับตัวลดลงค่อนข้างรุนแรง ต่อเนื่องจากไตรมาส 4/2557 ส่งผลให้ Slab Spread ลดลงมากถึง 43% QoQ และ 18% YoY รวมถึงทำให้ต้องมีภาระตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) ดังกล่าวข้างต้น แม้ว่าต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) จะลดลง

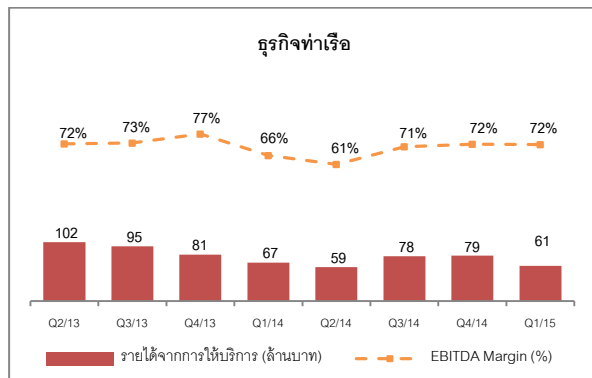


แผนภาพ 8: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

ธุรกิจท่าเรือ (PPC)

รายได้ ไตรมาส 1/2558 PPC มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 61 ล้านบาท ลดลง 23% QoQ และ 9% YoY ตามปริมาณสินค้าผ่านท่าและรายได้จากการให้บริการเครนหน้าท่า (PPC Shore Crane) ที่ลดลงตามปริมาณสินค้าผ่านท่าของลูกค้าในกลุ่มบริษัทที่ลดลง 39% QoQ และ 24% YoY จากราคาเหล็กที่ปรับตัวลดลงอย่างมาก ซึ่งส่งผลให้ลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อ

กำไร ไตรมาส 1/2558 PPC มีกำไรขั้นต้น 26 ล้านบาท มี EBITDA 44 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 10 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2557 พบว่าลดลง 37%, 23% และ 60% ตามลำดับ และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2557 พบว่า ลดลง 11%, 1% และ 27% ตามลำดับ จากรายได้ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ต้นทุนส่วนใหญ่ ได้แก่ ต้นทุนขายและให้บริการ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เป็นต้นทุนคงที่



แผนภาพ 9: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจท่าเรือ

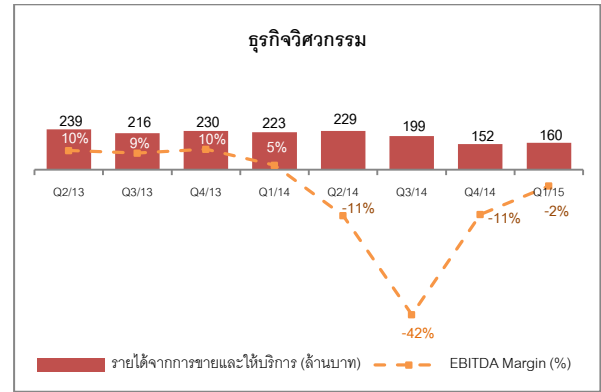
ธุรกิจวิศวกรรม (WCE)

รายได้ ไตรมาส 1/2558 ไตรมาส 1/2558 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 160 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% QoQ จากธุรกิจต่างๆ ดังนี้

- 1) ธุรกิจการจัดการซ่อมบำรุง จำนวน 52 ล้านบาท ลดลง 13% QoQ เนื่องจากงานจ้างเหมาปรับปรุงอุปกรณ์ลดลง และการปรับลดจำนวนคนลงในสัญญาซ่อมบำรุงระยะยาวของลูกค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
- 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 16 ล้านบาท ลดลง 11% QoQ เนื่องจากปริมาณงานใหม่ที่ได้รับเพิ่มขึ้นจากลูกค้าในกลุ่มปูนซิเมนต์และภาครัฐวิสาหกิจยังไม่ครอบคลุมปริมาณงานที่ลดลงจากการ

- ลดปริมาณการผลิตของลูกค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
- 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 14 ล้านบาท ลดลง 14% QoQ เนื่องจากงานส่วนใหญ่ได้ทำการส่งมอบในไตรมาส 4/2557 ประกอบกับมีการเลื่อนวันเริ่มงานที่บริษัทฯ ได้รับงานจากการรถไฟแห่งประเทศไทยซึ่งคาดการณ์ว่าจะเริ่มดำเนินการในเดือนเมษายน 2558
 - 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35% QoQ เนื่องจากมีการส่งมอบงานตามขั้นของความสำเร็จของโครงการ ที่ได้ดำเนินการต่อเนื่องจากปี 2557 เพิ่มมากขึ้น

กำไร ไตรมาส 1/2558 WCE มีกำไรขั้นต้น 7 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 2 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2557 พบว่า ผลประกอบการดีขึ้น 4%, 85% และ 64% QoQ ตามลำดับ แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2557 พบว่าลดลง 80%, 121% และ 397% YoY เนื่องจากธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้างยังคงต้องส่งมอบงานจากสัญญาปีที่แล้ว ที่ได้มีการตั้งสำรองการขาดทุนของโครงการไว้ ทำให้ไม่มีกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ

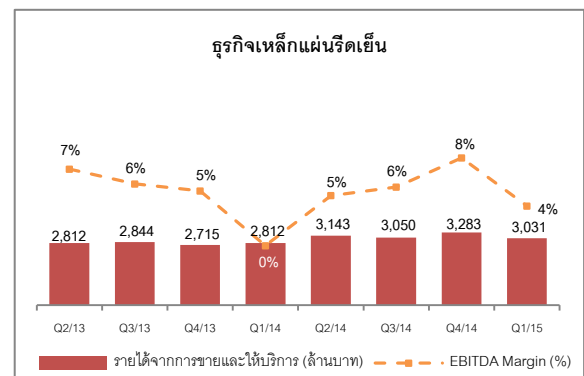


แผนภาพ 10: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรม

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น (TCRSS)

รายได้ ไตรมาส 1/2558 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 3,031 ล้านบาท ลดลง 8% QoQ สอดคล้องกับปริมาณขายที่ลดลง 7% QoQ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปริมาณเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และราคาขายลดลง 1% QoQ ตามการอ่อนตัวลงของราคาเหล็กโลก อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบ YoY พบว่ารายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 8% จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 11% จากการฟื้นตัวของปริมาณการบริโภคเหล็กในประเทศ แต่ราคาขายเฉลี่ยปรับลดลง 3% เพื่อแข่งขันกับเหล็กรีดเย็นนำเข้าจากต่างประเทศ เช่น จีน เกาหลีใต้ ฮ่องกง และอินเดีย ที่ส่วนใหญ่เข้ามาแข่งขันในกลุ่มลูกค้าทั่วไป

กำไร ไตรมาส 1/2558 TCRSS มีผลกำไรขั้นต้น 49 ล้านบาท มี EBITDA 120 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 34 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2557 ลดลง 74%, 56% และ 147% ตามลำดับ จากรายได้ที่ลดลง QoQ และหากเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2557 พบว่าเพิ่มขึ้น 326%, 1057% และ 69% ตามลำดับ โดยผลประกอบการดีขึ้น YoY เป็นผลจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของการบริโภคเหล็กในประเทศดังกล่าว



แผนภาพ 11: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น

6. ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 1/2558

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ (Trade and Notes Receivable-Net)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 5,274 ล้านบาท ลดลง 1% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของยอดขายของธุรกิจโรงถลุงเหล็กและธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

สินค้าคงเหลือ (Inventory)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีมูลค่าสุทธิ 12,788 ล้านบาท ลดลง 6% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เนื่องจากการลดลงของราคาและปริมาณการสั่งซื้อวัตถุดิบ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 0.32 เท่า ลดลงเล็กน้อยจาก 0.33 เท่า ณ สิ้นปี 2557 เนื่องจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ และการจัดชั้นประเภทเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัท

การบริหารจัดการหนี้สินและสภาพคล่อง (Liabilities and Liquidity Management)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 73,598 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ ของธุรกิจโรงถลุงเหล็กเป็นหลัก

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 51,970 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) จำนวน 51,887 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 51,817 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 152 ล้านบาท

ตาราง 4: สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส จำแนกตามประเภท

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 58	31 ธ.ค. 57	% Chg.
วัตถุดิบ (เหล็กแท่งแบน สิ้นแร่ เหล็ก ถ่านโค้ก และโค้ก)	3,059	4,330	-29%
วัตถุดิบระหว่างทาง (เหล็กแท่งแบน)	6,688	4,628	+45
สินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิต (เหล็กแผ่นรีดร้อน และเหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน)	1,950	3,161	-38
วัสดุโรงงานและอะไหล่	2,469	2,446	+1%
หัก: ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(1,378)	(937)	-47%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	12,788	13,629	-6%

ตาราง 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	31 มี.ค. 58	31 ธ.ค. 57
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.32	0.33
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	21.60	9.62

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัทจำนวน 21,000 ล้านบาท ถูกจัดประเภทจากหนี้สินระยะยาวเป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งจำนวนเงินดังกล่าวจะถูกปรับปรุงกลับรายการจากหนี้สินหมุนเวียนเป็นหนี้สินระยะยาวในไตรมาส 2/2558 เพราะทางกลุ่มบริษัทได้รับหนังสือผ่อนผันเรื่องการเลื่อนตารางการชำระหนี้และขอยกเว้นอัตราส่วนทางการเงินจากสถาบันการเงินในเดือนเมษายน 2558

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 56% เหลือ 2,407 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ทำให้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 21.60 เท่า จาก 9.62 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

กระแสเงินสด (Cash Flow)

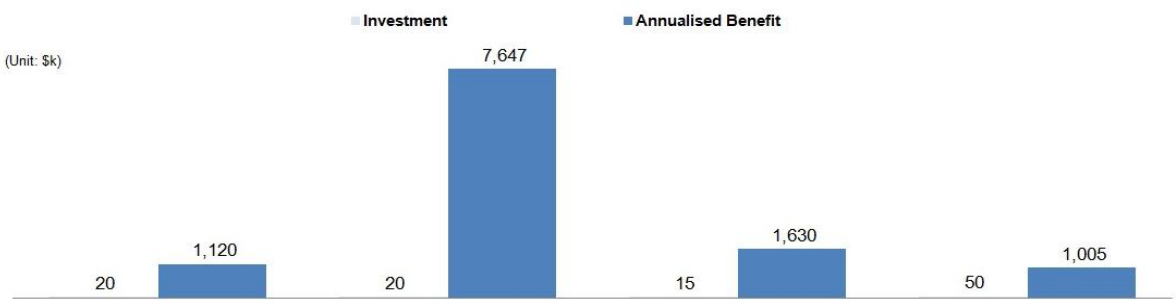
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ จำนวน 83 ล้านบาท ลดลงจาก 351 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 รายละเอียดดังแสดงในตารางที่ 14 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 509 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดจ่ายจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,252 ล้านบาท และ (2) เงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิจำนวน 1,760 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ
- เงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 138 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) กระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มเติมระหว่างปี 131 ล้านบาท (2) กระแสเงินสดรับจากเงินปันผลรับจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 70 ล้านบาท (3) กระแสเงินสดรับจากผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องทั้งสิ้น 197 ล้านบาท และ (4) กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมอื่นๆ 2 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 917 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญ คือ เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน เงินสดจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และเงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นหลัก

7. โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Ongoing Projects)

โครงการ Quick-win ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

SSI UK มีแผนการลงทุนในกลุ่มโครงการ Quick-win ซึ่งเป็นโครงการที่ไม่ใช้เงินลงทุนหรือใช้เงินลงทุนต่อโครงการจำนวนไม่เกิน 0.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เวลาดำเนินการระยะสั้น ให้ผลตอบแทนสูง และสามารถคืนทุนได้ภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน เป็นโอกาสที่จะเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและเพิ่มผลกำไรของการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ โครงการ Quick-win ระยะสั้นซึ่งอยู่ในแผนงานการดำเนินงานปี 2558 มีทั้งหมด 10 โครงการ ใช้เงินลงทุนประมาณ 0.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คาดว่าจะสร้างผลประโยชน์รวมต่อปีประมาณ 11.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีรายละเอียดแผนงานดังนี้



Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15
	Optimize Lime & Magnesium Consumption at Desulphurization Process		
	Optimize Scrap Consumption by Hot Metal Analysis Prediction Model		
Energy Conservation Motor Lighting Switch-Off Phase #2	Improve Tap-to-Tap Time by Quick Tapping Phosphorus Prediction Model	Improve Tap-to-Tap Time by Quicker In-Blow Analysis System	Steam Pressure Improvement of Turbo Alternator #1 (TA1)
Skimming Vision System of Desulphur Station #2	Skimming Vision System of Desulphur Station #1	Improve the Measurement of Sinter Bed Depth from 600 mm to 615 mm	Energy Conservation Motor Lighting Switch-off Phase #2

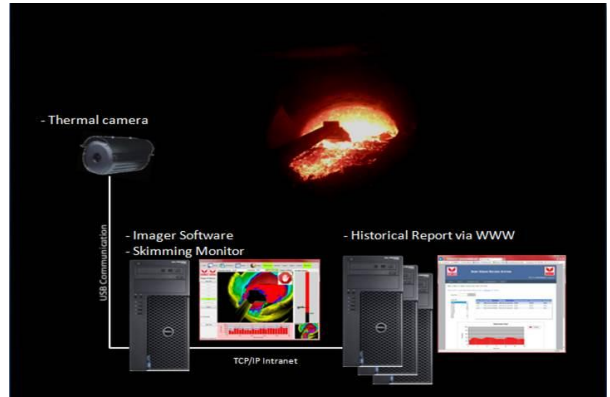
ตัวอย่างโครงการ Quick-win ซึ่งดำเนินการแล้วเสร็จในไตรมาส 1/2558

โครงการ Skimming Vision System at Desulphur Station #2

เนื่องจากปัจจัยสำคัญที่เป็นตัวแปรหลักและส่งผลกระทบต่อต้นทุนในกระบวนการกำจัดกำมะถัน คือการกำจัดกำมะถันในหม้อโลหะร้อนหรือการทำ Skimming หรือการกำจัดตะกอนในหม้อโลหะร้อน. ซึ่งจากการเก็บข้อมูล เราพบว่าปริมาณของของโลหะร้อนสูญเสียไประหว่างการทำ Skimming เป็นปริมาณมาก เนื่องจากการทำงานโดยอาศัยความสามารถ และการสังเกตจากทางผู้ควบคุมเครื่องจักรเอง

การติดตั้งกล้องตรวจภาพความร้อนจึงช่วยให้ผู้ควบคุม สามารถควบคุมความถูกต้องในกระบวนการทำ Skimming ได้แม่นยำมากขึ้น ซึ่งจะนำไปสู่การเพิ่มผลผลิตต่อไป

ด้วยงบประมาณดำเนินการ 0.06 ล้านบาทหรือ 6 แสนบาท การติดตั้งได้ดำเนินการพร้อมทดสอบระบบแล้วเสร็จในเดือนมกราคม 2558 ซึ่งโครงการนี้สามารถให้ผลประโยชน์คืนทุนแล้วในระยะเวลาไม่ถึง 1 เดือน



รูปแสดงให้เห็นถึงการทำให้ Skimming

8. พัฒนาการที่สำคัญ (Recent Development)

พัฒนาการที่สำคัญด้านการผลิตในไตรมาส 1/2558

โครงการ SSI ก้าวสู่สัมฤทธิ์ผลของงานซ่อมบำรุง

ในไตรมาส 1/2558 บริษัท ประสบความสำเร็จในด้านการจัดการความคุ้มค่าของงานซ่อมบำรุง (Maintenance Optimization) โดยการควบคุมต้นทุนซ่อมบำรุงให้เหมาะสมตามสถานการณ์การผลิตควบคู่กับการจัดการงานซ่อมบำรุงให้โรงงานมีความพร้อมรองรับการผลิตได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีการดำเนินงานที่สำคัญคือ

- การปรับใช้ Condition Base Maintenance โดยเน้นการซ่อมบำรุงเชิงพยากรณ์ (Predictive Maintenance) และตรวจประเมินสภาพเครื่องจักรอย่างใกล้ชิด
- ผลักดันให้หัวหน้างานซ่อมบำรุงตรวจสอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเป็นรายสัปดาห์ เพื่อสอบทวนความคุ้มค่าในการใช้จ่ายเม็ดเงินสำหรับงานซ่อมบำรุง

จากผลสำเร็จของโครงการ ส่งผลให้ต้นทุนซ่อมบำรุงในไตรมาส 1/2558 เท่ากับ 327 บาท/ตัน ลดลงจาก 384 บาท/ตัน ในไตรมาส 4/2557

โครงการเพิ่มผลผลิตโดยปรับเปลี่ยนวิธีการคำนวณเวลาในการเผาไหม้ชิ้นงานในเตาเผาจาก T5 Math Model เป็น Neural Network Model

ในการรีดแบบ 1 เตาเผา จุดติดขัดที่พบคือเวลาที่ใช้ในการเผาไหม้ชิ้นงานเพื่อให้ได้อุณหภูมิตามที่ต้องการ หากต้องการเพิ่มอัตราการผลิตสำหรับการรีดแบบ 1 เตาเผา จึงจำเป็นต้องทำการลดเวลาในการเผาไหม้ชิ้นงานลง โดยที่ยังคงได้อุณหภูมิชิ้นงานที่เหมาะสมและไม่มีผลกระทบต่อกระบวนการผลิต โดยในการปรับปรุงและพัฒนาได้มีการนำหลักการของ Neural Network มาทำการสร้าง Model ในการคำนวณเวลาสำหรับการเผาไหม้ชิ้นงานทดแทน Model เก่า ซึ่งเป็นการคำนวณเวลาทางคณิตศาสตร์ (T5 Math Model) เพื่อให้การคำนวณเวลามีความแม่นยำเหมาะสมมากยิ่งขึ้น โดยหลังจากนำ Model ใหม่มาใช้งาน พบว่าสามารถเพิ่มผลผลิตของการรีดแบบ 1 เตาเผาจาก 174.1 ตัน/ชั่วโมง เป็น 200.8 ตัน/ชั่วโมง คิดเป็นต้นทุนการผลิต (Conversion Cost) ที่ลดลงประมาณร้อยละ 9

พัฒนาการที่สำคัญของ WCE

ณ สิ้นไตรมาส 1/2558 WCE มีงานรอส่งมอบ (Backlog) ของธุรกิจต่างๆ รวมจำนวน 182 ล้านบาท เป็นของ 1) ธุรกิจการจัดการซ่อมบำรุง จำนวน 35 ล้านบาท 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 15 ล้านบาท 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 42 ล้านบาท และ 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 89 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานที่ต้องส่งมอบภายในครึ่งปีแรกของปี 2558

โดยในช่วงไตรมาส 1/2558 WCE ได้รับงานใหม่รวมมูลค่าทั้งสิ้น 86 ล้านบาท เป็นของ 1) ธุรกิจการจัดการซ่อมบำรุง จำนวน 36 ล้านบาท 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 17 ล้านบาท 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 8 ล้านบาท และ 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 25 ล้านบาท

การกำกับดูแลกิจการที่ดีและความรับผิดชอบต่อสังคม

- 1) วันที่ 9 มกราคม 2558 บริษัทฯ ร่วมสนับสนุนการจัดกิจกรรมวันเด็กแห่งชาติ โดยส่งมอบชุดหนังสือการเรียนรู้เป็นภาษาอังกฤษที่ได้รับการสนับสนุนจากมูลนิธิหนังสือเพื่อไทย ให้กับห้องสมุดของโรงเรียนจำนวน 44 แห่งในพื้นที่อำเภอบางสะพาน เพื่อปลูกฝังให้เยาวชนรักการอ่านและพัฒนาทักษะด้านการใช้ภาษา
- 2) วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2558 ทูลกระหม่อมหญิงอุบลรัตนราชกัญญา สิริวัฒนาพรรณวดี เสด็จเยี่ยมชมบุตรของบริษัท เนื่องในโอกาสเสด็จเป็นองค์ประธานเปิดศูนย์เพื่อนใจ TO BE NUMBER ONE FRIEND CORNER และติดตามผลการดำเนินงานโครงการในเขตจังหวัดประจวบคีรีขันธ์ นอกจากนี้ ทรงพระราชทานเข็มทองแก่บริษัทฯ ในฐานะที่เป็นองค์กรที่ขับเคลื่อนป้องกันและแก้ไขปัญหาเสพติด ด้วยการจัดตั้งชมรมทูปีนัมเบอร์วัน ซึ่งมีพนักงานร่วมเป็นสมาชิก 200 คน พร้อมกันนี้บริษัทฯ ได้ทูลเกล้าฯ ถวายเงินโดยเสด็จพระราชกุศลสมทบทุนโครงการ TO BE NUMBER ONE ณ โรงเรียนประจวบวิทยาลัย จังหวัดประจวบคีรีขันธ์
- 3) วันที่ 6 มีนาคม 2558 คณะกรรมการโครงการกองทุนสหวิริยา ร่วมพัฒนาคุณภาพการศึกษาบางสะพาน ประกอบด้วย ผู้ทรงคุณวุฒิจากสำนักงานคณะกรรมการการศึกษาขั้นพื้นฐาน (สพฐ.) ศึกษาพิเศษจากสำนักงานเขตพื้นที่การศึกษาประถมศึกษาประจวบคีรีขันธ์เขต 1 (สพป.ปข.1) และบริษัทฯ ในฐานะผู้แทนเครือสหวิริยา ร่วมนิเทศติดตามผลการดำเนินงานโรงเรียนที่ได้รับทุนสนับสนุนพัฒนาจากโครงการกองทุนสหวิริยา รุ่นที่ 1-3 ได้แก่ โรงเรียนบ้านสวนหลวง โรงเรียนบ้านดอนสง่า โรงเรียนอนุบาลบางสะพาน และโรงเรียนบางสะพาน
- 4) วันที่ 11 มีนาคม 2558 เรือตรี ทรงธรรม จันทประสิทธิ์ ผู้อำนวยการท่าเรือกรุงเทพ และรักษาการแทนผู้อำนวยการท่าเรือแห่งประเทศไทย นำคณะทำงานด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมของการท่าเรือฯ จำนวน 84 ท่าน เข้าเยี่ยมชมและรับฟังการบรรยายหัวข้อ “การบริหารจัดการด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ดีและมีประสิทธิภาพของ บมจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี” ณ โรงงานเอสเอสไอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์
- 5) วันที่ 27 มีนาคม 2558 คณะสมาชิกองค์กรธุรกิจเพื่อการพัฒนาอย่างยั่งยืน (TBCSD) และสถาบันสิ่งแวดล้อมไทย (TEI) จัดกิจกรรมแลกเปลี่ยนเรียนรู้กิจกรรมด้านการพัฒนาชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม รวมทั้งเยี่ยมชมกระบวนการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน โรงงานเอสเอสไอบางสะพาน โดยมีทีมงานสำนักประชาสัมพันธ์และชุมชนสัมพันธ์เอสเอสไอให้การต้อนรับและร่วมแลกเปลี่ยนความรู้
- 6) พนักงานบริษัทฯ ได้ดำเนินกิจกรรมอาสาภายใต้โครงการ “25 ปี เอสเอสไอ 250 ความดีพันดวงใจเอสเอสไออาสา” ในไตรมาส 1/2558 จำนวน 2 ครั้ง มีพนักงานเข้าร่วม 103 คน และคนในชุมชนเข้าร่วม 8 คน รวม 111 คน มีชั่วโมงงานรวม 888 ชั่วโมง รายละเอียดดังนี้
 - วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2558 ถึงวันที่ 6 มีนาคม 2558 ซ่อมเครื่องเล่นเด็กและสร้างศาลารอบโรงเรียนบ้านทองมงคล หมู่ 6 ตำบลทองมงคล
 - วันที่ 5 ถึงวันที่ 20 มีนาคม 2558 จัดสร้างสนามกีฬาโรงเรียนบางสะพาน ณ วัดเขาโบสถ์ หมู่ 1 ตำบลกำเนิดนพคุณ

ความคืบหน้าการใช้มาตรการเยียวยาทางการค้า (Trade Remedy Measures) เหล็กแผ่นรีดร้อนที่นำเข้ามาจากต่างประเทศ

- | | |
|--|--|
| <p>1) มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping Measure)</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิดจาก 14 ประเทศ ซึ่งกรมการค้าต่างประเทศได้มีประกาศเปิดการทบทวนความจำเป็นในการใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด และมีประกาศให้เรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไปอีก 1 ปี ในราชกิจจานุเบกษา โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2557 ถึงวันที่ 22 พฤษภาคม 2558 นั้น ต่อมากรมการค้าต่างประเทศได้เปิดประชุมรับฟังความเห็น เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 เพื่อนำข้อมูลไปใช้ประกอบการพิจารณาการต่ออายุมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไป ซึ่งคาดว่าจะการพิจารณาจะแล้วเสร็จภายในเดือน พฤษภาคม 2558 | <p>2) มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure)</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ บริษัทฯ และ TCRSS ไม่มีการยื่นคำขอใช้มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้นเพิ่มเติมในไตรมาส 1/2558 |
|--|--|

การดำเนินการต่างๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ คงเหลือหุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ ครั้งที่ 1/2555 (“หุ้นกู้แปลงสภาพ”) จำนวน 279 หน่วย คิดเป็นมูลค่ารวม 279,000 บาท ครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 23 พฤษภาคม 2558 แต่เนื่องจากดังกล่าวตรงกับวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ จึงกำหนดให้ใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญครั้งสุดท้ายเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนหน้าวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ คือวันที่ 22 พฤษภาคม 2558 และกำหนดวันชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้ายพร้อมเงินต้นตามราคาไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพให้กับผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพที่ไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพครั้งสุดท้าย เป็นวันที่ 25 พฤษภาคม 2558
- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 26 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 20 เม.ย. 2558 มีมติอนุมัติให้ เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 34,263,663,124 บาท เป็น 50,263,663,124 บาท โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 16,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งเป็นบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยกำหนดระยะเวลาการเพิ่มทุนภายใน 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนดังกล่าว

Appendix

ตาราง 6 : ข้อมูลปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

หน่วย: ล้านตัน	2558	2557	+/-	2557	+/-
ภูมิภาค	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	QoQ	ไตรมาส 1	YoY
สหภาพยุโรป	43.38	41.61	+4%	43.79	-1%
อเมริกาเหนือ	28.19	30.15	-6%	29.49	-4%
อเมริกาใต้	11.08	11.34	-2%	10.81	+3%
จีน	200.02	198.91	+1%	201.05	-1%
เอเชีย (อื่นๆ)	71.01	72.46	-2%	70.87	+0.2%
อื่นๆ	45.10	46.51	-3%	47.00	-4%
รวม	398.77	400.98	-1%	403.02	-1%

ที่มา: World Steel Association

ตาราง 7 : สรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

หน่วย: เหรียญสหรัฐ/ตัน	ไตรมาส 1/2557	ไตรมาส 2/2557	ไตรมาส 3/2557	ไตรมาส 4/2557	ไตรมาส 1/2558	ไตรมาส 2/2558
	ราคาจริง	ราคาจริง	ราคาจริง	ราคาจริง	ราคาจริง	ประมาณการ
ถ่านโค้ก (FOB Australia)	106-133	108-113	108-113	107-112	95-110	85-93
แร่เหล็ก (CFR China)	106-136	90-120	79-99	67-84	52-72	48-60
เหล็กแท่งแบน (CFR East Asia import)	530-555	515-540	495-520	405-490	323-385	315-330
เหล็กแผ่นรีดร้อน (FOB China)	518-525	504-523	422-508	412-488	368-458	361-375
เศษเหล็ก (FOB Rotterdam)	317-368	332-349	328-386	273-322	213-307	229-239

ตาราง 8 : ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศไทย

ประเภท	2558	2557	%QoQ	2557	%YoY
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4		ไตรมาส 4	
ปริมาณการผลิตรถยนต์ ¹⁾ (ล้านคัน)	0.52	0.47	+11%	0.52	+1%
ปริมาณการผลิตตู้เย็น ¹⁾ (ล้านเครื่อง)	0.94	0.96	-2%	0.94	-0.1%
ปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศ ²⁾ (ล้านเครื่อง)	3.78	2.71	+39%	3.84	-1%

ที่มา : ¹⁾ ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์ จากสถาบันยานยนต์ และสภาอุตสาหกรรม²⁾ ข้อมูลการผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตาราง 9 : Apparent Steel Supply ของ HRC

หน่วย: ตัน	2558	2557	(%) QoQ	2557	(%) YoY
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4		ไตรมาส 4	
ผลิตภายในประเทศ	544,661	585,711	-7%	543,396	+0.2%
นำเข้า	950,252	1,093,043	-13%	891,066	+7%
ส่งออก	3,094	2,469	+25%	13,486	-77%
รวม	1,491,819	1,676,285	-11%	1,420,976	+5%

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 10: Apparent Steel Supply ของ HRC ปี 2557 และประมาณการสำหรับปี 2558

หน่วย: ตัน	ปี 2557 ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 1/2558 ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 2/2558 ประมาณการ	ไตรมาส 3/2558 ประมาณการ	ไตรมาส 4/2558 ประมาณการ	ปี 2558 ประมาณการ	อัตราการ เติบโต (%YoY)
ผลิตภายในประเทศ	2,578,170	544,661	600,000	720,000	720,000	2,584,661	+0.3%
นำเข้า	3,895,809	950,252	950,000	980,000	980,000	3,860,252	-1%
ส่งออก	24,591	3,094	3,000	3,000	3,000	12,094	-51%
รวม	6,449,388	1,491,819	1,547,000	1,697,000	1,697,000	6,432,819	-0.3%

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 11: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบรวม

หน่วย : ล้านบาท	2558 ไตรมาส 1	2557 ไตรมาส 4	+/- QoQ	2557 ไตรมาส 1	+/- YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	11,023	14,200	-22%	19,011	-42%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	12,927	14,272	-9%	19,461	-34%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(1,904)	(72)	N.A.	(450)	-323%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	384	416	-8%	356	+8%
ขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ (กลับรายการ)	(66)	457	-115%	(88)	+25%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ ควบคุมร่วมกัน	-	-	-	-	-
EBITDA	(1,654)	(133)	N.A.	75	N.A.
ดอกเบี้ยจ่าย	778	815	-5%	832	-6%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	593	611	-3%	639	-7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (กลับรายการ)	1	(7)	+111%	2	-66%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ เกิดขึ้นจริง	(105)	5	N.A.	32	-431%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ ยังไม่เกิดขึ้นจริง	32	(21)	+251%	11	+196%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(3,026)	(1,552)	-95%	(1,397)	-117%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.09)	(0.05)	-95%	(0.04)	-117%

ตาราง 12: ผลการดำเนินงานแยกธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2558 ไตรมาส 1	2557 ไตรมาส 4	+/- QoQ	2557 ไตรมาส 4	+/- YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ¹⁾					
งบการเงินรวม	11,023	14,200	-22%	19,011	-42%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	5,446	5,765	-6%	10,170	-46%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	5,422	8,293	-35%	8,689	-38%
ธุรกิจท่าเรือ	36	36	-1%	33	+8%
ธุรกิจวิศวกรรม	119	104	+14%	128	-7%

หน่วย : ล้านบาท	2558 ไตรมาส 1	2557 ไตรมาส 4	+/- QoQ	2557 ไตรมาส 4	+/- YoY
EBITDA ¹⁾					
งบการเงินรวม	(1,654)	(133)	N.A.	75	N.A.
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	(350)	(241)	-45%	962	-136%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(1,252)	29	N.A.	(883)	-42%
ธุรกิจท่าเรือ	44	57	-23%	44	-1%
ธุรกิจวิศวกรรม	(2)	(16)	+85%	11	-121%
ตัดรายการระหว่างกัน	(93)	38	-	(59)	-
กำไร/ขาดทุนสุทธิ ¹⁾					
งบการเงินรวม ²⁾	(3,026)	(1,552)	-95%	(1,397)	-117%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	(865)	(757)	-14%	347	-349%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(2,073)	(843)	-146%	(1,701)	-22%
ธุรกิจท่าเรือ	10	25	-60%	13	-27%
ธุรกิจวิศวกรรม	(5)	(14)	+64%	2	-397%
ตัดรายการระหว่างกัน	(101)	17	-	(62)	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8	19	-	3	-

¹⁾ รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว ในขณะที่ EBITDA และ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ยังไม่ได้หักรายการระหว่างกัน

²⁾ การบันทึกกำไรในส่วนของบริษัท บมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย และ Redcar Bulk Terminal Ltd บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

ตาราง 13: ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 มี.ค. 58	ณ 31 ธ.ค. 57	+/-
สินทรัพย์			
ลูกหนี้การค้า	5,274	5,312	-1%
สินค้าคงเหลือ	12,788	13,629	-6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	4,579	4,068	+13%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	22,641	23,009	-2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	49,628	50,513	-2%
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	3,384	3,419	-1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	350	353	-1%
รวมสินทรัพย์	76,004	77,293	-2%
หนี้สิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	51,817	52,373	-1%
เจ้าหนี้การค้า	10,667	10,852	-2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	8,955	6,452	+39%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	71,439	69,677	+3%
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	152	143	+7%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	2,006	2,013	-0.4%
รวมหนี้สิน	73,598	71,833	+2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,601	4,660	-66%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	806	800	+1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,407	5,460	-56%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	76,004	77,293	-2%

ตาราง 14: สรุปงบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค. - มี.ค. 58
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	509
เงินปันผลรับจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	70
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(129)
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	197
เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมลงทุนอื่น	0
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	138
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	0
เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน	(563)
เงินสดจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(328)
เงินสด(จ่าย)จากเงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(37)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(4)
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นที่แปลงสภาพด้วยสิทธิ	0
เงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินอื่น	16
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(917)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(270)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	351
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558	83

เกี่ยวกับบริษัท

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ผลิตเหล็กคานบวงจรรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยกำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนสูงสุด 4 ล้านตันต่อปี โดยมุ่งเน้นการนวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นขึ้นคุณภาพพิเศษเพื่อรองรับความต้องการใช้เหล็กที่เพิ่มขึ้นของภูมิภาค สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน การขนส่ง และการก่อสร้าง สำหรับอุตสาหกรรมเหล็กต้นน้ำ บริษัทฯ ได้ลงทุนในโรงงานเอสเอสไอ ทีซีดี ซึ่งเป็นโรงงานผลิตเหล็กและผลิตเหล็กกล้าคานบวงจรถิ่นสมัย ตั้งอยู่ในเมืองเรดคาร์ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศอังกฤษ มีกำลังการผลิต 3.6 ล้านตันต่อปี ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด (SSI UK) โดยลงทุนร้อยละ 100 เอสเอสไอ ทีซีดี ผลิตเหล็กแท่งแบบขึ้นคุณภาพสูงส่งเป็นวัตถุดิบให้บริษัทฯ เพื่อรองรับการผลิตของบริษัทฯ และความต้องการในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น ส่วนการลงทุนในอุตสาหกรรมเหล็กปลายน้ำ บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในโครงการต่อเนื่องปลายน้ำที่สำคัญ ประกอบด้วยบริษัท เหล็กแผ่นรีดเย็นไทยจำกัด (มหาชน) (TCRSS) ซึ่งเป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็นรายแรกและรายใหญ่ที่สุดของประเทศไทย บริษัท เหล็กแผ่นเคลือบไทย จำกัด (TCS) ผู้ผลิตเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยกรรมวิธีทางไฟฟ้ารายแรก และรายใหญ่ที่สุดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โรงงานทั้งหมดในประเทศไทยของคิงกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่บนชายฝั่งด้านตะวันตกของอ่าวไทย ณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งอยู่ห่างจากกรุงเทพมหานครเพียง 400 กิโลเมตร และเป็นทำเลยุทธศาสตร์ที่ดีที่สุดในประเทศสำหรับการดำเนินงานธุรกิจเหล็กแบบครบวงจร บริษัทฯ ทำเรือประจวบ จำกัด (PPC) ให้บริการท่าเรือพาณิชย์เอกชน ที่มีความลึกที่สุดในประเทศไทยรองรับการขนถ่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เหล็กได้ในปริมาณมาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายขีดความสามารถในงานวิศวกรรมบริการโดยลงทุนร้อยละ 100 ในบริษัท เวสต์โคสต์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (WCE) ให้บริการงานด้านวิศวกรรมและซ่อมบำรุง รวมถึงการออกแบบทางวิศวกรรมที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเหล็ก พนักงานของบริษัทฯ ทุกคนมีความมุ่งมั่น และพลังขับเคลื่อนสู่ความสำเร็จ ซึ่งสะท้อนผ่านวิสัยทัศน์พันธกิจของบริษัทฯ “สร้างสรรคนวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน”

สามารถสืบค้นข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.ssi-steel.com

Disclaimer

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นให้แก่นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยส่วนต่างๆ ที่แสดงข้อมูลปัจจุบันของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน อย่างไรก็ตาม สภาวะธุรกิจหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงไป หรืออาจเกิดเหตุการณ์ใดภายหลังจากวันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ อันอาจมีผลให้ข้อมูลต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากที่ได้ชี้แจงไว้ในเอกสารฉบับนี้ นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลอื่นๆ ประกอบเพิ่มเติมด้วย

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้บางส่วนเป็นข้อมูลที่เกิดจากการคาดการณ์ การประมาณการ หรือเป็นการคาดหมายในอนาคต ทั้งนี้ ข้อมูลส่วนใด ๆ ซึ่งไม่ใช่ข้อเท็จจริงที่ได้เกิดขึ้นแล้ว รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความเชื่อ และการประมาณการของ บริษัทฯ เป็นข้อมูลซึ่งเป็นการคาดหมายในอนาคต และสามารถจำแนกข้อมูลดังกล่าวได้จากการใช้ถ้อยคำที่มีลักษณะเป็นการคาดหมายในอนาคตต่างๆ เช่น คำว่า “มีความเชื่อว่า” “คาดว่า” “คาดหวังว่า” “วางแผนไว้ว่า” “ตั้งใจว่า” “ประมาณ” “ประเมิน” และคำอื่นๆ ในลักษณะเดียวกัน ทั้งนี้ ผู้อ่านควรใช้ความระมัดระวังในการอ้างอิงข้อมูลที่เป็นการคาดหมายในอนาคตซึ่งมีปัจจัยความเสี่ยง และความไม่แน่นอนตามปกติของข้อมูลในลักษณะนี้