



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

innovate · strength

บริษัทหลักชั้นนำด้านนวัตกรรมและความเชื่อมั่น
Leading Innovative and Reliable Steel Company

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

ที่ สลก.068/2561

14 สิงหาคม 2561

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำเนาเรียน เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 รวมถึงความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	1H/2561	1H/2560	Δ YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	16,267	11,442	+42%
ต้นทุนขายและให้บริการ	14,334	9,839	+46%
กำไรขั้นต้น (ขาดทุน)	1,933	1,603	+21%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	592	515	+15%
EBITDA ¹⁾	992	2,996	-67%
ดอกเบี้ยจ่าย	461	525	-12%
กำไร (ขาดทุนสุทธิ)	309	2,195	-86%

¹⁾ EBITDA รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ และการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี

ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 16,267 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 747 พันตัน เพิ่มขึ้น 27% YoY ทั้งนี้ ราคาขาย HRC เฉลี่ยอยู่ที่ 21,056 บาท/ตัน หรือประมาณ 662 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 21% YoY ตามภาวะราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products: PVPs) 44% ของปริมาณขายรวม

2. ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 14,334 ล้านบาท ซึ่งรวมการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 101 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 46% YoY เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามราคาตลาดโลก



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

innovate · strength

บริษัทหลักชั้นนำด้านนวัตกรรมและความเชื่อมั่น
Leading Innovative and Reliable Steel Company

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

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร 592 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% YoY จาก 515 ล้านบาท จากการขายและการให้บริการที่เพิ่มขึ้น

4. ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่าย 461 ล้านบาท ลดลง 12% YoY จาก 525 ล้านบาท จากยอดหนี้ที่ลดลงจากการชำระหนี้ตามงวดปกติ การชำระหนี้เงินต้นก่อนกำหนดจากกระแสเงินสดส่วนเกิน และการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

5. กำไร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 1,933 ล้านบาท มี EBITDA 992 ล้านบาท (หากไม่รวมการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 101 ล้านบาท การตั้งสำรองภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 116 ล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 432 ล้านบาท จะมี Core EBITDA เท่ากับ 1,641 ล้านบาท) และมีผลกำไรสุทธิ 309 ล้านบาท โดยเปรียบเทียบกับผลประกอบการในงวด 1H/2560 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นดีขึ้นจากผลกำไรขั้นต้น 1,603 ล้านบาท แต่มี EBITDA และผลกำไรสุทธิลดลงจาก EBITDA 2,996 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 2,195 ล้านบาท เนื่องจากมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ การตั้งสำรองภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 25,498 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 25,538 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 63,638 ล้านบาท ลดลง 1.30% จาก 64,474 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม 59,154 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 1,608 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 57,546 ล้านบาท โดยหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) เท่ากับ 58,263 ล้านบาท

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ติดลบ 38,745 ล้านบาท ติดลบลดลงจาก 39,554 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ติดลบลดลง เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท





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

innovate · strength

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

บริษัทหลักชั้นนำด้านนวัตกรรมและความเชื่อมั่น
Leading Innovative and Reliable Steel Company

ความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการ

บริษัทได้ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2561 ดังต่อไปนี้

บริษัทได้ชำระหนี้ตามงวดปกติแก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ ในเดือนมกราคม ถึงเดือนมิถุนายน ปี 2561 เป็นเงินต้นรวม 798,836,618.22 บาท และดอกเบี้ยรวม 41,493,021.32บาท โดยรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 840,329,639.54 บาท ซึ่งเป็นการชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการได้ตามที่กำหนด

ทั้งนี้ จนถึงปัจจุบัน บริษัท มีการชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยตามงวดปกติแก่เจ้าหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการไปแล้วรวม 2,474,442,016.44 บาท (เป็นเงินต้น 2,337,718,990.40 บาท และดอกเบี้ย 136,723,026.04 บาท) และชำระหนี้เงินต้นก่อนกำหนดจากกระแสเงินสดส่วนเกินรวม 1,144,405,000.00 บาท รวมชำระหนี้เป็นเงินทั้งสิ้น 3,618,847,016.44 บาท นอกจากนี้ จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ทำให้บริษัท มียอดหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการลดลงเป็นจำนวนเงิน 500,000,000.00 บาท รวมยอดหนี้ที่ลดลงทั้งสิ้น 3,982,123,990.40 บาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิน วิริยประไพกิจ)

กรรมการผู้จัดการใหญ่