



innovate · strength

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

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

สร้างสรรคณ์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า 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.074/2560

15 สิงหาคม 2560

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำเนาเรียน เลขากิจการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ บริษัทย่อย และการร่วมค้า สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 รวมถึงความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	H1/2560	H1/2559	Δ YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	11,442	8,720	+31%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	9,839	6,317	+56%
กำไรขั้นต้น (ขาดทุน)	1,603	2,403	-33%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	515	539	-5%
EBITDA ¹⁾	3,013	2,986	+1%
ดอกเบี้ยจ่าย	525	3,375	-84%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,207	(674)	+427%

¹⁾ EBITDA รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) และการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี

ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 11,442 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 590 พันตัน เพิ่มขึ้น 3% YoY ทั้งนี้ ราคาขาย HRC เฉลี่ยอยู่ที่ 18,926 บาท/ตัน หรือประมาณ 548.33 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 16% YoY ตามภาวะราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products: PVPs) 54% ของปริมาณขายรวม

สำนักงานกรุงเทพ
HEAD OFFICE
โรงงาน
PLANT OFFICE

28/1 อาคารประกายวิทย์ ชั้น 2-3 ถ.สุรศักดิ์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
28/1 Prapawit Bldg., 2-3 Fl., Surasak Rd., Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand
9 หมู่ 7 ต. แม่รำพึง อ.บางสะพาน จ.ประจวบคีรีขันธ์ 77140
9 M. 7 T Maerumphueng, Bangsaphan, Prachuapkhirikhan 77140 Thailand
<http://www.ssi-steel.com>

Tel : (662) 2383063 (Auto 20 Lines), 6300280 (Auto 7 Lines)
Fax : (662) 2368890, 2368892, 6300287-8, 2367017
Tel : (6632) 691403 (Auto 9 Lines)
Fax : (6632) 691416, 491421
ทะเบียนเลขที่ 0107537000688

SAHAVIRIYA IRON AND STEEL - WORLD CLASS QUALITY



innovate · strength

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

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

สร้างสรรค้ผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ 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 และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการ 9,839 ล้านบาท ซึ่งรวมการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 194 ล้านบาทแล้ว โดยต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 56% YoY เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนในการผลิตที่ปรับขึ้นจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น

3. ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่าย 525 ล้านบาท ลดลงจาก 3,375 ล้านบาท หรือลดลง 84% YoY เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยจาก default rate ในปี 2559 เป็นอัตราดอกเบี้ยตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลเห็นชอบแล้ว

4. กำไร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 1,603 ล้านบาท ลดลง 33% YoY จาก 2,403 ล้านบาท จากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นตามราคาตลาดโลก มี EBITDA 3,013 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2,986 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา (หากไม่รวมการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 194 ล้านบาท การกลับรายการจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 19 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 1,729 ล้านบาท จะมี Core EBITDA เท่ากับ 1,548 ล้านบาท) และมีผลกำไรสุทธิ 2,207 ล้านบาท ดีขึ้นจากขาดทุนสุทธิ 674 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี 2559 เป็นผลจากรายได้จากการขายและให้บริการที่สูงขึ้น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลง

ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 24,742 ล้านบาท ลดลง 2% จาก 24,228 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 66,004 ล้านบาท ลดลง 2 % จาก 67,667 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จากการชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการและผลจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในส่วนของภาระค้ำประกัน โดยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม 54,725 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 1,469 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 53,256 ล้านบาท โดยหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) เท่ากับ 54,209 ล้านบาท

สำนักงานกรุงเทพ
HEAD OFFICE
โรงงาน
PLANT OFFICE
28/1 อาคารประภาวทิพย์ ชั้น 2-3 ถ.สุรศักดิ์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
28/1 Prapawit Bldg., 2-3 Fl., Surasak Rd., Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand
9 หมู่ 7 ต. แม่รำพึง อ.บางสะพาน จ.ประจวบคีรีขันธ์ 77140
9 M. 7 T.Maerumphueng, Bangsaphan, Prachuapkhirikhan 77140 Thailand
<http://www.ssi-steel.com>

SAHAVIRIYA IRON AND STEEL - WORLD CLASS QUALITY

Tel : (662) 2383063 (Auto 20 Lines), 6300280 (Auto 7 Lines)
Fax : (662) 2368890, 2368892, 6300287-8, 2367017
Tel : (6632) 691403 (Auto 9 Lines)
Fax : (6632) 691416, 491421
ทะเบียนเลขที่ 0107537000688



innovate · strength

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

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

สร้างนวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า 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 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คิดลบ 41,262 ล้านบาท ติดลบลดลงจาก 43,439 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ติดลบลดลงเนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

ความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการ

การดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ สำหรับงวด 1H/2560 โดยสรุปมีดังต่อไปนี้

- ชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ งวดที่ 1-6 ตั้งแต่เดือนมกราคมถึงเดือนมิถุนายน 2560 เป็นเงินต้นรวม 770,224,518.7 บาท และดอกเบี้ยรวม 50,994,352.47 บาท โดยรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 821,218,871.17 บาท ซึ่งเป็นการชำระหนี้ได้ตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ
- 1 มีนาคม 2560 จัดทะเบียนลดทุนที่ยังไม่ได้จัดสรรของบริษัทฯ โดยวิธีการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 18,097,401,000 หุ้น ทำให้บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 32,166,262,124 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 32,166,262,124 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
- 14 กรกฎาคม 2560 จัดทะเบียนลดทุนโดยการลดจำนวนหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 31,053,243,844 บาท ณ ปัจจุบัน จึงมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 1,113,018,280 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,113,018,280 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
- 24 กรกฎาคม 2560 ยื่นคำร้องต่อศาลล้มละลายกลางในการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อทำการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 โดยศาลมีคำสั่งนัดพร้อมเพื่อสอบทานและพิจารณาสั่งในวันที่ 21 กันยายน 2560
- ตามที่ได้กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ทุกสิ้นงวด 6 เดือน หากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดส่วนเกินเกิดขึ้น จะต้องนำกระแสเงินสดส่วนเกินดังกล่าวมาชำระหนี้ก่อนกำหนด โดยในวันที่ 15 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ ได้รับแจ้งผลการคำนวณกระแสเงินสดส่วนเกิน สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 จากที่ปรึกษาทางการเงิน เป็นจำนวนเงินรวม 279.505 ล้านบาท โดยอยู่ในระหว่างการขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการเจ้าหนี้ ในเรื่องวิธีการหักชำระหนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิน วิริยประไพกิจ)

กรรมการผู้จัดการใหญ่

สำนักงานกรุงเทพ
HEAD OFFICE
โรงงาน
PLANT OFFICE
28/1 อาคารประภาวิทย์ ชั้น 2-3 ถ.สุรศักดิ์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
28/1 Prapawit Bldg., 2-3 Fl., Surasak Rd., Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand
9 หมู่ 7 ต.แม่รำพึง อ.บางสะพาน จ.ประจวบคีรีขันธ์ 77140
9 M. 7 T.Maerumphueng, Bangsaphan, Prachuapkhirikhan 77140 Thailand
http://www.ssi-steel.com

SAHAVIRIYA IRON AND STEEL - WORLD CLASS QUALITY

Tel : (662) 2383063 (Auto 20 Lines), 6300280 (Auto 7 Lines)
Fax : (662) 2368890, 2368892, 6300287-8, 2367017
Tel : (6632) 691403 (Auto 9 Lines)
Fax : (6632) 691416, 491421
หมายเลขที่ 0107537000688