

1. สรุปสาระสำคัญไตรมาส 4 ปี 2554

- อัตราการขาดเงินถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR) เท่ากับ 1.97 เพิ่มขึ้น 14% QoQ ขณะที่ลดลง 32% YoY
- รายได้จากการขายและการให้บริการ 13,008 ล้านบาท ลดลง 3% QoQ ขณะที่เพิ่มขึ้น 21% YoY
- ปริมาณขาย HRC 303 พันตัน ลดลง 27% QoQ และลดลง 37% YoY ผลมหาอุทกภัยไทย
- สัดส่วนยอดขาย Premium Value Products 38% ลดลงจาก 41% ในไตรมาส 3/2554
- HRC Spread 132 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน เพิ่มขึ้น 12% QoQ และ 18% YoY
- HRC EBITDA/ตัน 23.6 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน เพิ่มขึ้น 33% QoQ ขณะที่ลดลง 26% YoY
- ปริมาณขายโค้ก 418 พันตัน เพิ่มขึ้น 87% QoQ ดีกว่าประมาณการ
- COKE Spread ติดลบ 7.5 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ลดลง 526% QoQ
- COKE EBITDA ติดลบ 65.9 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ลดลง 44% QoQ
- Group EBITDA ติดลบ 1,986 ล้านบาท ลดลง 163% QoQ และ 554% YoY
- ขาดทุนสุทธิ 2,376 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากขาดทุนสุทธิ 2,965 ล้านบาทในไตรมาส 3/2554 และปรับตัวลดลงจากมีกำไร 55 ล้านบาทในไตรมาส 4/2553
- NET Debt* 45,155 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% QoQ
- ได้รับรางวัล SET Awards รางวัลดีเด่นด้านความรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility Award) ประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2554
- โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อม เริ่มผลิตเหล็กแท่งแบบ ไตรมาส 1/2555
- โครงการครนหน้าท่า PPC ลงนามสัญญาเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2554 ติดตั้งพร้อมใช้งานเมษายน 2555
- รัฐบาลต่ออายุมาตรการจูงเงินเรียกเก็บหลักประกันอากาศ AD เหล็กแผ่นรีดร้อนเจือโบรอนจากจีน มีผล 18 พฤศจิกายน 2554 – 16 กุมภาพันธ์ 2555 และอยู่ระหว่างการพิจารณาเพื่อออกมาตรการชั่วคราวหรือกำหนดมาตรการจูงเงินอีกครั้ง

หมายเหตุ: *Net Debt = Interest Bearing Debt – Cash and cash equivalents

2. สรุปสาระสำคัญประจำปี 2554

- อัตราการขาดเงินถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR) เท่ากับ 2.03 ลดลง 11% YoY
- รายได้จากการขายและการให้บริการ 47,975 ล้านบาท ลดลงเพียง 0.2% YoY เนื่องจากมีรายได้จากธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ที่สหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้น
- ปริมาณขาย HRC 1.57 ล้านตัน ลดลง 30% YoY ผลแผ่นดินไหวญี่ปุ่น มหาอุทกภัยไทย และการท่วมตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนและรีดเย็น
- สัดส่วนยอดขาย Premium Value Products 39% ของยอดขายรวม
- HRC Spread 129 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน เพิ่มขึ้น 9% YoY
- HRC EBITDA/ตัน 29.4 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ลดลง 42% YoY
- ปริมาณขายโค้ก 686 พันตัน ที่ราคาขายเฉลี่ย 384 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน
- COKE Spread ติดลบ 3.1 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน และ COKE EBITDA ติดลบ 56.5 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน
- Group EBITDA 1,405 ล้านบาท ลดลง 66% YoY
- ขาดทุนสุทธิ 981 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากมีกำไร 2,446 ล้านบาทในปี 2553

3. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 1/2555

- ยอดขายพื้นตัว V shape หลังการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ และเข้าสู่ช่วง High Season ของอุตสาหกรรมเหล็ก
- คาดว่าปริมาณการขาย HRC จะปรับตัวสูงขึ้นไปสู่ระดับเดียวกับกับไตรมาส 1/2554
- ราคาขายเฉลี่ย HRC น่าจะปรับตัวลดลง และคาดว่า HRC Rolling Margin (HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย) จะอยู่ในช่วงประมาณ 13% - 16%
- สำหรับธุรกิจโรงถลุงเหล็ก รายได้จากการขายและรับจ้างผลิตโค้กที่เป็นรายได้หลักในปี 2554 จะปรับตัวลดลง โดยปริมาณการขายโค้กจะปรับตัวลดลงประมาณ 40%-60% จากการเก็บไว้ใช้เอง ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยจะยังคงอยู่ในระดับเดิมและ COKE Spread จะปรับตัวดีขึ้น โดยติดลบน้อยลง และเริ่มมีรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบน
- สินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนและรีดเย็น ถูกปรับลดมาตรการควบคุมตั้งแต่ 2 กุมภาพันธ์ 2555 เพิ่มความคล่องตัวในการปรับราคาขาย

เกี่ยวกับบริษัทฯ

บมจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (บริษัทฯ) เป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นครบวงจรรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยกำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนสูงสุด 4 ล้านตันต่อปี โดยมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นชั้นคุณภาพพิเศษเพื่อรองรับความต้องการใช้เหล็กที่เพิ่มขึ้นของภูมิภาค สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน การขนส่ง และการก่อสร้าง บริษัทฯ มีการลงทุน 100% ในบจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค (SSI UK) มีโรงงานเอสเอสไอทีไซด์ซึ่งเป็นโรงงานถลุงเหล็กและผลิตเหล็กกล้าครบวงจรที่ทันสมัยในเขตทีไซด์ ตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศอังกฤษ มีกำลังการผลิต 3.6 ล้านตันต่อปีในการผลิตเหล็กแท่งแบนคุณภาพสูงเพื่อส่งให้กับบริษัทฯ รวมทั้งจำหน่ายให้กับโรงงานผลิตเหล็กชนิดม้วนต่างๆ ทั่วโลก นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการร่วมลงทุนในโครงการต่อเนื่องปลายน้ำที่สำคัญ ประกอบด้วย บมจ. เหล็กแผ่นเคลือบไทย (TCRSS) ซึ่งเป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็น รายแรกและรายใหญ่ที่สุด ของประเทศไทย บจ. เหล็กแผ่นเคลือบไทย (TCS) ผู้ผลิตเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยกรรมวิธีทางไฟฟ้ารายแรกและรายใหญ่ที่สุดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โรงงานทั้งหมดในประเทศไทยของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่บนชายฝั่งด้านตะวันตกของอ่าวไทย ณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งอยู่ห่างจากกรุงเทพมหานครเพียง 400 กิโลเมตร และเป็นทำเลยุทธศาสตร์ที่ดีที่สุดในประเทศสำหรับการดำเนินธุรกิจเหล็กแบบครบวงจร บจ. ท่าเรือประจวบ (PPC) ให้บริการท่าเรือพาณิชย์เอกชน ที่มีความลึกที่สุดในประเทศไทยรองรับการขนถ่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เหล็กได้ในปริมาณมาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายขีดความสามารถในงานวิศวกรรมบริการโดยลงทุน 100% ในบจ. เวสต์โคสต์ เอ็นจิเนียริง (WCE) ให้บริการงานด้านวิศวกรรมและซ่อมบำรุง รวมถึงการออกแบบทางวิศวกรรมที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเหล็ก พนักงานของบริษัทฯ ทุกคนมีความมุ่งมั่น และพลังขับเคลื่อนสู่ความสำเร็จ ซึ่งสะท้อนผ่านวิสัยทัศน์พันธกิจของบริษัทฯ “สร้างสรรค์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน”

สามารถสืบค้นข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.ssi-steel.com

ตาราง 1: สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบรวม	ล้านบาท	งบเดี่ยว	EBITDA/ตัน (บาท)	EBITDA (ล้านบาท)
รายได้จากการขาย และให้บริการ	13,008	บมจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (เหล็กแผ่นรีดร้อน)	696	211
Group EBITDA*	(1,986)	บมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย (เหล็กแผ่นรีดเย็น)***	2,398	180
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(2,376)	บจ. ท่าเรือประจวบ (ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก)	-	76
EPS (บาท)	(0.14)	บจ. เวสต์โคสต์ เอ็นจิเนียริ่ง (ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง)	-	19
D/E Ratio**	1.82x	บจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค* (ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก)	-	(2,215)

* EBITDA = Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization Expenses

** D/E Ratio = Interest Bearing Debt/Equities

*** บมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย บันทึกรายการโดยใช้ Equity Method และไม่รวมในการคำนวณ Group EBITDA

4. ภาพรวมอุตสาหกรรมและผลการดำเนินงาน

อุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 4/2554

อุตสาหกรรมเหล็กโลก ผลกระทบจากความล่าช้าในการแก้ไขปัญหาหนี้สาธารณะของกลุ่มอียู ได้ส่งผลให้ปัญหาหนี้มีแนวโน้มรุนแรงและลุกลามแผ่ขยายเป็นวงกว้างมาจนถึงไตรมาส 4/2554 โดยตัวเลขการผลิตเหล็กดิบของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว อาทิเช่นกลุ่มประเทศสหภาพยุโรปลดลง 1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนจากผลกระทบดังกล่าว การขยายตัวของอุตสาหกรรมเหล็กโลกส่วนใหญ่มาจากกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา อัตราการผลิตเหล็กดิบส่วนใหญ่มาจากกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา เช่น จีน และ อินเดีย โดยมีการขยายตัว 3% และ 7% ตามลำดับจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ จากเหตุการณ์มหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4/2554 ได้ส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจภาคอุตสาหกรรม และภาคครัวเรือน โดยส่งผลให้อุตสาหกรรมต่อเนื่องหยุดชะงักลง โดยเฉพาะบริษัทที่ตั้งอยู่ในอุตสาหกรรมที่โดนผลกระทบจากเหตุการณ์มหาอุทกภัย อาทิ อุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมรถยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า ผู้ผลิตบางรายต้องหยุดผลิตหรือปรับแผนการผลิต ส่งผลให้ความต้องการใช้เหล็กอ่อนตัวลงอย่างมาก

อุตสาหกรรมเหล็กปี 2554

อุตสาหกรรมเหล็กโลก ปี 2554 เป็นปีที่ปริมาณการบริโภคเหล็กยังคงเติบโตต่อเนื่องทุกภูมิภาคทั่วโลก โดยสมาคมเหล็กโลก หรือ World Steel Association (WSA) ได้เปิดเผยการบริโภคเหล็กของโลกในปี 2554 (Global Apparent Steel Use) เติบโตขึ้น 6.5% หรือ 1,398 ล้านตัน เมื่อเทียบกับปี 2553 ทั้งนี้ได้รับแรงหนุนจากการบริโภคเหล็กของประเทศจีนที่คาดว่าจะมีปริมาณการบริโภคเหล็กเท่ากับ 643 ล้านตันหรือ เติบโต 7.5% จากเศรษฐกิจจีนที่ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง ในขณะที่ปัญหาเศรษฐกิจยุโรปยังไม่มีทางออกในการแก้ปัญหาที่ชัดเจน ส่งผลให้ตัวเลขการบริโภคเหล็กในทวีปยุโรปคาดว่าจะชะลอตัวลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 155 ล้านตัน ด้านราคาเหล็กมีความผันผวนตลอดทั้งปี โดยช่วงต้นปี 2554 เกิดเหตุการณ์อุทกภัยควีนส์แลนด์ในประเทศออสเตรเลียเกิดการขาดแคลนถ่านโค้ก ส่งผลให้ราคาเหล็กปรับตัวสูงขึ้นมาก ราคาวัตถุดิบ

เหล็กแท่งแบน (Slab) ปรับจาก 550 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ขึ้นถึงจุดสูงสุดที่ 748 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ในเดือนเมษายน 2554 หลังจากนั้น ราคาเหล็กทยอยอ่อนตัวลงเป็นเวลาหลายเดือนและมาปรับตัวลงอย่างหนักในเดือนตุลาคม 2554 ท่ามกลางวิกฤติกลุ่มอียู จนลงมาต่ำสุดในเดือนพฤศจิกายน 2554 ราคาวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนอยู่ที่ 550 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC) อยู่ที่ 640 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน หรือต่ำสุดในรอบ 22 เดือน

(หมายเหตุ: เป็นราคา CFR East Asia)

อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ จากข้อมูลปริมาณการใช้เหล็กและเหล็กกล้าภายในประเทศของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย อัตราการบริโภคเหล็กในประเทศปี 2554 อยู่ที่ 14,685 พันตัน เพิ่มขึ้น 4.8% เมื่อเทียบกับปี 2553 ในด้านราคาขาย ปี 2554 เป็นปีที่ราคาเหล็กมีความผันผวนมากอีกปีหนึ่ง ราคาได้มีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีจนถึงช่วงไตรมาส 2 และอ่อนตัวลงในไตรมาส 3/2554 และไตรมาส 4/2544 โดยปัจจัยหลักๆ ของความผันผวนมาจากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและการชะลอตัวของความต้องการในช่วงไตรมาส 4/2554 จากเหตุการณ์มหาอุทกภัยในประเทศ นอกจากนี้ยังได้รับผลกระทบจากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนที่มีการทุ่มตลาดจากประเทศจีนและมาเลเซีย และการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเชื้อไบรอนจากประเทศจีนเป็นปริมาณมากตั้งแต่ต้นปี โดยสถานการณ์ได้เริ่มดีขึ้นในเดือนกันยายน 2554 หลังจากกระทรวงพาณิชย์ได้มีการออกมาตรการขั้นที่สุดเรียกเก็บอากรทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนจากประเทศจีนในอัตรา 30.91% และจากประเทศมาเลเซียในอัตรา 23.57%-42.51% เป็นระยะเวลา 5 ปี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 12 สิงหาคม 2554 รวมทั้งได้มีการออกมาตรการฉุกเฉินเรียกเก็บหลักประกันอากรสำหรับการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเชื้อไบรอนจากประเทศจีน ในอัตรา 19.47% เป็นระยะเวลา 90 วัน ระหว่างวันที่ 20 สิงหาคม- 17 พฤศจิกายน 2554 และได้ต่ออายุมาตรการดังกล่าวออกไปอีกเป็นระยะเวลา 90 วัน ระหว่างวันที่ 18 พฤศจิกายน 2554 - 16 กุมภาพันธ์ 2555 อย่างไรก็ตามยังคงมีการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนจากประเทศเกาหลี และการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นจากประเทศจีน ได้วัน และเวียดนาม ส่งผลให้ความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศเพื่อนำไปรีดเย็นต่อลดลง

ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2554

บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 13,008 ล้านบาท ลดลง 3% QoQ ในขณะที่เพิ่มขึ้น 21% YoY เนื่องจากถึงแม้ว่ารายได้ในประเทศจะได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์มหาอุทกภัยอย่างมาก แต่มีรายได้จากรูจิงโรงถลุงเหล็กอังกฤษเพิ่มขึ้นมาชดเชย อย่างไรก็ตามผลกระทบจากราคาเหล็กที่ปรับลดลงอย่างมากจากวิกฤติกลุ่มอียู เหตุการณ์มหาอุทกภัย และค่าใช้จ่ายระหว่างเตรียมความพร้อมเพื่อเริ่มผลิตของรูจิงโรงถลุงเหล็กส่งผลให้บริษัท และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิ 2,376 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 2,965 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2554 และกำไรสุทธิ 55 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2553

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน จากเหตุการณ์มหาอุทกภัยในช่วงไตรมาส 4/2554 ได้ส่งผลกระทบต่อลูกค้าของบริษัท และอุตสาหกรรมต่อเนื่อง ทำให้ยอดขายสินค้าของบริษัท ไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยในไตรมาส 4/2554 ยอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนได้ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 303 พันตัน จาก 414 พันตันในไตรมาส 3/2554 ทั้งนี้ บริษัท ยังคงมุ่งเน้นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) ตามหนึ่งในยุทธศาสตร์ของบริษัท

ซึ่งสินค้าดังกล่าวมีอัตรากำไรสูง เพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นกับความผันผวนทางด้านราคาและปริมาณการจำหน่ายของผลิตภัณฑ์ชั้นคุณภาพทั่วไป อย่างไรก็ตามสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) ลดลงเล็กน้อยจาก 41% ในไตรมาส 3/2554 เหลือ 38% ในไตรมาส 4/2554 เนื่องจากลูกค้ากลุ่ม Premium Value Products ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์มหาอุทกภัย

ค่าการรีด (HRC Spread) ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 3/2554 มาอยู่ที่ 132 เหรียญสหรัฐ/ตัน แม้ว่าราคาขายจะปรับตัวลดลงเนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงในอัตราที่สูงกว่า ขณะที่ค่า HRC EBITDA/ตัน ปรับตัวดีขึ้นเช่นกันมาอยู่ที่ 23.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้นจาก 17.8 เหรียญสหรัฐ/ตัน แต่ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวที่ 50 เหรียญสหรัฐ/ตัน เนื่องจากการใช้กำลังการผลิตที่ยังต่ำ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 41 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ 406 ล้านบาทเพื่อสะท้อนราคาตลาดที่อ่อนตัวลงในปัจจุบัน

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมเพื่อเริ่มผลิตในไตรมาส 1/2555 ปัจจุบัน SSI UK ยังไม่มีการผลิตเหล็กแท่งแบนและมีธุรกิจที่มีรายได้เพียงธุรกิจเดียวคือ ธุรกิจโค้ก มีรายได้จากการผลิตและขายโค้ก และการรับจ้างผลิตโค้ก รวมถึงรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ 5,266 ล้านบาท จากยอดขายโค้กทั้งสิ้น 418 พันตัน เพิ่มขึ้น 87% QoQ ราคาขายเฉลี่ย 373 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 4% QoQ ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย 380 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 1% QoQ มีขาดทุนสุทธิ 2,031 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจาก 2,783 ล้านบาทในไตรมาส 3/2554 ผลขาดทุนสุทธิดังกล่าวประกอบด้วยสาเหตุหลักดังนี้ (1) ผลขาดทุนจากธุรกิจโค้กประมาณ 1,100 ล้านบาท เนื่องจากวิกฤติกลุ่มอียู ราคาขายปรับตัวลดลงในขณะที่ยังมีต้นทุนวัตถุดิบที่มีราคาสูงค้างอยู่ รวมทั้งมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 218 ล้านบาท (2) ผลขาดทุนจากค่าใช้จ่ายของโรงงานในส่วนที่อยู่ระหว่างเตรียมการผลิตและไม่เกี่ยวกับการผลิตโค้กประมาณ 650 ล้านบาท ซึ่งมีส่วนของการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบประมาณ 311 ล้านบาทเพื่อสะท้อนราคาตลาดของวัตถุดิบที่อ่อนตัวลงในปัจจุบัน และ (3) ดอกเบี้ยจ่ายประมาณ 261 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานประจำปี 2554

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 47,975 ล้านบาท ลดลงเพียง 0.2% YoY เนื่องจากถึงแม้ว่ารายได้ในประเทศจะได้รับผลกระทบอย่างมาก ทั้งจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวในประเทศญี่ปุ่น เหตุการณ์มหาอุทกภัยไทย และการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนและรีดเย็น แต่มีรายได้จากธุรกิจโรงถลุงเหล็กอังกฤษเพิ่มขึ้นมาชดเชย อย่างไรก็ตามผลกระทบจากราคาเหล็กที่ปรับลดลงอย่างมากจากวิกฤติกลุ่มอียู เหตุการณ์ต่างๆ ดังที่กล่าวมาข้างต้น และค่าใช้จ่ายระหว่างเตรียมความพร้อมเพื่อเริ่มผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิ 981 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิ 2,446 ล้านบาท ในปี 2553

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน จากเหตุการณ์แผ่นดินไหวในประเทศญี่ปุ่นในช่วงปลายไตรมาส 1/2554 เหตุการณ์มหาอุทกภัยไทยในช่วงไตรมาส 4/2554 รวมทั้งการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนและรีดเย็น ได้ส่งผลกระทบต่อความต้องการสินค้าของบริษัทฯ ทำให้ยอดขายสินค้าของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยในปี 2554 ยอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนได้ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1.57 ล้านตัน จาก 2.24 ล้านตัน ในปี 2553 โดยมีสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) ประมาณ 39% ของยอดขายรวม

ค่าการรีด (HRC Spread) ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2553 มาอยู่ที่ 129 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ขณะที่ค่า HRC EBITDA/ตัน ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 29.4 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ลดลงจาก 51 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน จากการใช้กำลังการผลิตที่ยังต่ำ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 264 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ 415 ล้านบาทเพื่อสะท้อนราคาตลาดที่อ่อนตัวลงในปัจจุบัน

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก อยู่ระหว่างเตรียมความพร้อมเพื่อเริ่มผลิตในไตรมาส 1/2555 ปัจจุบัน SSI UK ยังไม่มีการผลิตเหล็กแท่งแบนและมีธุรกิจที่มีรายได้เพียงธุรกิจเดียวคือ ธุรกิจโค้ก มีรายได้จากการผลิตและขายโค้ก และการรับจ้างผลิตโค้ก รวมถึงรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ 9,936 ล้านบาท จากยอดขายโค้กทั้งสิ้น 686 พันตัน ราคาขายเฉลี่ย 384 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย 387 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน มีขาดทุนสุทธิ 567 ล้านบาท ซึ่งรวมกำไรจากการซื้อธุรกิจประมาณ 5,271 ล้านบาท ผลขาดทุนสุทธิดังกล่าวประกอบด้วยสาเหตุหลักดังนี้ (1) ผลขาดทุนจากธุรกิจโค้กประมาณ 1,860 ล้านบาท เนื่องจากวิกฤติกลุ่มอียู ทำให้ราคาขายปรับตัวลดลงอย่างผิดปกติในขณะที่ราคาต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น เนื่องจากเหตุการณ์อุทกภัยในควีนส์แลนด์ รวมทั้งมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 668 ล้านบาท (2) ผลขาดทุนจากค่าใช้จ่ายของโรงงานในส่วนของที่อยู่ระหว่างเตรียมการผลิตและไม่เกี่ยวกับการผลิตโค้กประมาณ 3,038 ล้านบาท ซึ่งมีส่วนของการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบประมาณ 311 ล้านบาทเพื่อสะท้อนราคาตลาดของวัตถุดิบที่อ่อนตัวลงในปัจจุบัน และ (3) ดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมธนาคารประมาณ 735 ล้านบาท

5. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ตาราง 2: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบรวม

หน่วย : ล้านบาท	2554		+/-	2553	+/-	2554	2553	+/-
	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	QoQ	ไตรมาส 4	YoY	ม.ค.-ธ.ค.	ม.ค.-ธ.ค.	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	13,008	13,439	-3%	10,740	+21%	47,975	48,090	-0.2%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(14,665)	(14,614)	+0.3%	(10,161)	+44%	(49,638)	(44,113)	+13%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(385)	(849)	-55%	(272)	+42%	(1,955)	(1,027)	+90%
การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ	(182)	(129)	+141%	-	N.A.	(311)	-	N.A.
กำไรจากการซื้อธุรกิจ	-	5,271	N.A.	-	N.A.	5,271	-	N.A.
EBITDA*	(1,986)	3,170	-163%	437	-554%	1,405	4,076	-66%
ดอกเบี้ยจ่าย	(676)	(561)	+20%	(203)	+234%	(1,969)	(826)	+138%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	(261)	(301)	-13%	(181)	+45%	(956)	(785)	+22%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	548	(2)	N.A.	1	N.A.	539	(18)	N.A.
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง	115	121	-5%	9	N.A.	(502)	240	-309%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(28)	(197)	+86%	(36)	+22%	(28)	(36)	+22%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(2,376)	(2,965)	+20%	55	N.A.	(981)	2,446	-140%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (EPS) (บาท)	(0.14)	(0.17)	+18%	0.006	N.A.	(0.06)	0.19	-132%

หมายเหตุ: *EBITDA ของไตรมาส 3/2554 และประจำปี 2554 เป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการซื้อธุรกิจ

ตาราง 3: ผลการดำเนินงานแยกตามธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2554		+/-	2553	+/-	2554	2553	+/-
	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	QoQ	ไตรมาส 4	YoY	ม.ค.-ธ.ค.	ม.ค.-ธ.ค.	YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ								
งบการเงินรวม	13,008	13,439	-3%	10,740	+21%	47,975	48,090	-0.2%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	7,647	10,373	-26%	10,663	-28%	37,699	47,785	-21%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	39	28	+39%	40	-3%	135	180	-25%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	56	45	+24%	37	+51%	204	125	+63%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	5,266	2,994	+76%	-	N.A.	9,936	-	N.A.
EBITDA								
งบการเงินรวม	(1,986)	3,170	-163%	437	-554%	1,405	4,076	-66%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	211	214	-1%	459	-54%	1,389	3,673	-62%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	76	35	+117%	70	+9%	211	294	-28%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	19	16	+19%	15	+27%	78	93	-16%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(2,215)	2,793	-179%	(83)	N.A.	(164)	(83)	-98%
ตัดรายการระหว่างกัน	(77)	112		(24)		(108)	99	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ								
งบการเงินรวม	(2,376)	(2,965)	+20%	55	N.A.	(981)	2,446	-140%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	(325)	(270)	-20%	112	-390%	(444)	2,209	-120%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	51	9	+467%	46	+11%	109	181	-40%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	5	4	+25%	2	+150%	26	37	-30%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(2,031)	(2,783)	+27%	(83)	N.A.	(567)	(83)	-583%
ตัดรายการระหว่างกัน	(59)	83		(2)		(53)	188	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(17)	(8)		(20)		(52)	(86)	

หมายเหตุ: รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว

EBITDA ที่คำนวณจากงบการเงินรวมและธุรกิจโรงถลุงเหล็กเป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการซื้อธุรกิจ

การบันทึกรายการในส่วนของบริษัท. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย และ Redcar Bulk Terminal Ltd บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

ตาราง 4: สรุปตัวเลขสำคัญของบมจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี

หน่วย : เหยียญสหรัฐ/ตัน	2554		+/-	2553	+/-	2554	2553	+/-
	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	QoQ	ไตรมาส 4	YoY	ม.ค.-ธ.ค.	ม.ค.-ธ.ค.	YoY
ราคาขายเฉลี่ย	783	807	-3%	729	+7%	769	663	+16%
ต้นทุนขายเฉลี่ย	743	786	-5%	701	+6%	730	616	+19%
ค่าการรีด (HRC Spread)	132	118	+12%	112	+18%	129	118	+9%
HRC EBITDA	23.6	17.8	+33%	31.9	-26%	29.4	51.0	-42%
ปริมาณขาย (พันตัน)	303	414	-27%	479	-37%	1,571	2,241	-30%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	376	371	+1%	477	-21%	1,564	2,233	-30%

ตาราง 5: สรุปตัวเลขสำคัญของบจ.สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค

หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ/ตัน	2554			+/-	2554
	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	QoQ	
ธุรกิจถ่านโค้ก					
ราคาขายเฉลี่ย	373	388	465	-4%	384
ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย	380	386	451	-1%	387
COKE SPREAD	(7.5)	1.8	13.7	-526%	(3.1)
COKE EBITDA	(65.9)	(45.8)	(21.6)	-44%	(56.5)
ปริมาณขาย (พันตัน)	418	224	44	+87%	686
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	407	425	421	-4%	1,252

คำอธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยไตรมาส 4/2554

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 13,008 ล้านบาท ลดลง 3% QoQ ขณะที่เพิ่มขึ้น 21% YoY โดยรายได้หลักมาจาก

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มียอดขายรวม 303 พันตัน ลดลง 27% QoQ และ 37% YoY ราคาขายเฉลี่ย 24,397 บาท/ตัน (ประมาณ 783 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) ลดลง 3% QoQ ขณะที่เพิ่มขึ้น 7% YoY คิดเป็นรายได้จากการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนและเศษเหล็กรวม 7,647 ล้านบาท

- ลดลง 26% QoQ เนื่องจากปริมาณขายลดลง 27% จากผลกระทบเหตุการณ์มหาอุทกภัยในไตรมาส 4/2554 โดยเฉพาะจากกลุ่มลูกค้าที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมรถยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยยอดขายได้ปรับลดลงกลับไปอยู่ระดับใกล้เคียงไตรมาส 2/2554
- ลดลง 28% YoY เนื่องจากปริมาณขายลดลง 37% จากผลกระทบของเหตุการณ์มหาอุทกภัยในไตรมาส 4/2554

โดยมีสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) ประมาณ 38%

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก เนื่องจากอยู่ระหว่างการดำเนินการเตรียมการผลิตเหล็กแท่งแบน จึงยังไม่มีรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบน มีเพียงจากธุรกิจโค้ก โดยธุรกิจโรงถลุงเหล็กมีรายได้จากการขายและรับจ้างผลิตโค้ก รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้และรายได้อื่นๆ รวมจำนวน 5,266 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76% QoQ โดยมียอดขายโค้กจำนวน 418 พันตัน เพิ่มขึ้น 87%QoQ ราคาขายโค้กเฉลี่ย 373 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ลดลง 4% QoQ

ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก มีรายได้จากการให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย รวม 39 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้น 39% QoQ เนื่องจากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากปริมาณการนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กและปริมาณการส่งออกน้ำมันปาล์มไปต่างประเทศ
- ลดลง 3% YoY เนื่องจากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่เป็นผลิตภัณฑ์เหล็กลดลง

ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง มีรายได้จากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย รวม 56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% QoQ และ 51% YoY เนื่องจากมีรายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างๆ เพิ่มขึ้น ได้แก่ 1) งานโครงการลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ เช่น บจก.อุตสาหกรรมกระดาษคราฟท์ไทย บมจ.ไทยเคนเปเปอร์ (กาญจนบุรี) และ บมจ. เอสซี (ไทยแลนด์) และ 2) การบริการประกอบโครงสร้างโลหะและเครื่องจักรแก่ลูกค้า เช่น SMS INNSE S.p.A. HOWDEN UK LIMITED และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 14,665 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.3% QoQ และ 44% YoY ประกอบไปด้วยต้นทุนขายและให้บริการ 14,042 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 623 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีต้นทุนขายรวม 7,509 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนขายจำนวน 7,103 ล้านบาทและค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 406 ล้านบาท

- ลดลง 24% QoQ เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง 27% และต้นทุนขายต่อตันที่ลดลง 43 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน หรือคิดเป็น 5% QoQ อันเป็นผลมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่ถูกลงประมาณ 35 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน
- ลดลง 27% YoY เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง 37% โดยมีต้นทุนขายต่อตันเพิ่มขึ้น 42 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน หรือคิดเป็น 6% YoY ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงต้นทุนการผลิตที่สูงเนื่องจากปริมาณการผลิตที่ต่ำลง 21% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีต้นทุนขายและให้บริการรวม 7,130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52% QoQ จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น 87% โดยต้นทุนขายและให้บริการดังกล่าวประกอบด้วย ต้นทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการผลิตได้ประมาณ 6,262 ล้านบาท ซึ่งรวมค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 218 ล้านบาท และต้นทุนค่าใช้จ่ายของโรงงานในส่วนที่อยู่ระหว่างเตรียมการผลิตและไม่เกี่ยวข้องกับการผลิตได้ประมาณ 868 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขาดทุนขั้นต้น 1,657 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 482 ล้านบาท จากไตรมาส 3/2554 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ 1,175 ล้านบาท และลดลงจากไตรมาส 4/2553 ซึ่งมีกำไรขั้นต้น 579 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีกำไรขั้นต้น 138 ล้านบาท

- ลดลง 70% QoQ ถึงแม้ว่าค่าการรีด (HRC spread) จะดีขึ้นจาก 118 เหรียญสหรัฐฯ/ตันเป็น 132 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน หรือคิดเป็น 12% QoQ แต่ปริมาณการขายปรับตัวลดลงในอัตราที่สูงกว่า คือลดลง 27% QoQ
- ลดลง 73% YoY ถึงแม้ว่าค่าการรีด (HRC spread) จะดีขึ้นจาก 112 เหรียญสหรัฐฯ/ตันเป็น 132 เหรียญสหรัฐฯ/ตันหรือคิดเป็น 18% YoY แต่ปริมาณการขายปรับตัวลดลงในอัตราที่สูงกว่า คือลดลง 37% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีผลขาดทุนขั้นต้น 1,864 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 181 ล้านบาทจากไตรมาส 3/2554 ซึ่งขาดทุน 1,683 ล้านบาท โดยผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจาก (1) COKE Spread ปรับตัวลดลงจาก 1.8 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ในไตรมาส 3/2554 เป็นติดลบ 7.5 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ซึ่งมีสาเหตุมาจากราคาขายปรับตัวลดลงในขณะที่ยังมีต้นทุนวัตถุดิบที่มีราคาสูงค้างอยู่ และ (2) ต้นทุนค่าใช้จ่ายของโรงงานในส่วนที่อยู่ระหว่างเตรียมการผลิตและไม่เกี่ยวข้องกับการผลิตได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 385 ล้านบาท ลดลง 55% QoQ และเพิ่มขึ้น 42% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 149 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้น 20% QoQ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท
- ลดลง 7% YoY เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงจาก 68 ล้านบาทในไตรมาส 4/2553 เหลือ 31 ล้านบาท และจากปริมาณขายที่ลดลง 37% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของธุรกิจโรงถลุงเหล็กจำนวน 201 ล้านบาท ลดลง 71% QoQ

โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ได้รับลดหย่อนอัตราภาษีโรงเรือนจากรัฐบาล จากการที่ยังไม่ได้ใช้กำลังผลิตเต็มที่ โดยได้รับคืนภาษีโรงเรือนที่ชำระไปแล้วประมาณ 185 ล้านบาท และทำให้ค่าใช้จ่ายภาษีโรงเรือนสำหรับไตรมาสลดลงประมาณ 65 ล้านบาท และ (2) การปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายที่บันทึกไว้สูงเกินไปประมาณ 200 ล้านบาท

การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบจำนวน 182 ล้านบาทในไตรมาส 4/2554 ซึ่งเป็นการตั้งสำรองในส่วนธุรกิจโรงถลุงเหล็กจำนวน 311 ล้านบาท เพื่อสะท้อนราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง และเป็นการกลับรายการตั้งสำรองของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนจำนวน 129 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบคงค้างอยู่ ณ สิ้นไตรมาส

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี (EBITDA)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA ติดลบ 1,986 ล้านบาท ลดลงจาก 3,170 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2554 และ 437 ล้านบาทในไตรมาส 4/2553

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มี EBITDA จำนวน 211 ล้านบาท คิดเป็น HRC EBITDA 23.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ประมาณ 696 บาท/ตัน)

- ลดลง 1% QoQ ขณะที่ HRC EBITDA/ตันเพิ่มขึ้น 33% QoQ แต่ปริมาณขายลดลง 27% QoQ
- ลดลง 54% YoY เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง 37% และ HRC EBITDA/ตัน ลดลง 26% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ธุรกิจโรงถลุงเหล็กมี EBITDA ติดลบ 2,215 ล้านบาท EBITDA ติดลบลดลงจากไตรมาส 3/2554 ซึ่งมี EBITDA ติดลบ 2,478 ล้านบาท (ไม่รวมรายการพิเศษจากการบันทึกกำไรจากการซื้อธุรกิจ 5,271 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลงดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับ 676 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% QoQ และ 23% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีภาระดอกเบี้ย 412 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้น 14% QoQ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบ รวมถึงผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap)
- เพิ่มขึ้น 109% YoY เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบและเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการลงทุนในธุรกิจโรงถลุงเหล็ก รวมถึงผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap)

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีภาระดอกเบี้ยจ่าย 261 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% QoQ โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อการลงทุนภายใต้โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK และเพื่อจัดซื้อวัตถุดิบในการเตรียมผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

อื่นๆ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามวิธีส่วนได้เสีย 91 ล้านบาท ลดลงจากรับรู้กำไร 57 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2554 และรับรู้ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากขาดทุน 11 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2553 โดยส่วนกำไรที่ลดลงสาเหตุหลักเนื่องจากธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็นมีผลประกอบการที่ลดลงจากผลกระทบของเหตุการณ์มหาอุทกภัย

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น มีปริมาณการขาย 75 พันตัน มีรายได้จากการขาย 2,447 ล้านบาท ลดลง 30% QoQ และ 33% YoY มีกำไรสุทธิ 39 ล้านบาท ลดลง 72% QoQ และ 56% YoY เนื่องจากปริมาณขายที่ปรับตัวลดลง เพราะกลุ่มลูกค้าในประเทศเลื่อนการรับมอบสินค้าจากผลกระทบของเหตุการณ์มหาอุทกภัย

กำไร/(ขาดทุน)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 2,376 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากไตรมาส 3/2554 ซึ่งมีขาดทุนสุทธิ 2,965 ล้านบาท และจากไตรมาส 4/2553 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 55 ล้านบาท โดยผลขาดทุนหลักมาจาก

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีผลขาดทุนสุทธิ 325 ล้านบาท (รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจำนวน 88 ล้านบาท ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 128 ล้านบาท)

- ขาดทุนเพิ่มขึ้น 20% QoQ จากขาดทุนสุทธิ 270 ล้านบาทในไตรมาส 3/2554
- ขาดทุนเพิ่มขึ้น 390% YoY จากกำไรสุทธิ 112 ล้านบาทในไตรมาส 4/2553

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีผลขาดทุนสุทธิ 2,031 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 27% QoQ เนื่องจากได้มีการประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ทำให้ภาระภาษีเงินได้ที่มีต่อหนี้สินภาษีจากการตีมูลค่าสินทรัพย์ลดลงจำนวน 552 ล้านบาท

คำอธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยงวด ปี 2554

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 47,975 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2553 แม้ว่าในปี 2554 รายได้จากธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนจะปรับตัวลดลง 21% YoY หรือ 10,086 ล้านบาท แต่มีรายได้จากธุรกิจโรงถลุงเหล็กเพิ่มขึ้น 9,936 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มียอดขายรวม 1.57 ล้านตัน ราคาขายเฉลี่ย 23,548 บาท/ตัน (ประมาณ 769 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) คิดเป็นรายได้จากการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนและเศษเหล็ก 37,699 ล้านบาท ลดลง 21% YoY เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลง 30% โดยมีสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 39%

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก กำลังอยู่ระหว่างการดำเนินการเตรียมการผลิตเหล็กแท่งแบน จึงยังไม่มีรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบน แต่มีรายได้หลักมาจากการขายและรับจ้างผลิตโค้ก โดยเป็นการขายโค้กจำนวน 686 พันตัน คิดเป็นรายได้จากการขายและรับจ้างผลิตโค้ก รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้และรายได้อื่นๆ รวมจำนวน 9,936 ล้านบาท

ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก มีรายได้จากการให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย รวม 135 ล้านบาทลดลง 25% YoY เนื่องจากปริมาณสินค้าผ่านท่าโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์เหล็กลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง มีรายได้จากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย รวม 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63% YoY เนื่องจากมีรายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างๆ เพิ่มขึ้น ได้แก่ 1) งานโครงการลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ เช่น บจก. อุตสาหกรรมกระดาษคราฟท์ไทย บจก. ทีพีไอ โพลีน ซีวีอินทรีย์ และบมจ.ไทยเคน เปเปอร์ (กาญจนบุรี) และ 2) การบริการประกอบโครงสร้างโลหะและเครื่องจักรแก่ลูกค้าต่างประเทศ เช่น SMS INNSE S.p.A. HOWDEN UK LIMITED และ HOWDEN AUSTRALIA PTY LTD. เป็นต้น

ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 49,638 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% YoY ประกอบไปด้วยต้นทุนขายและให้บริการ 48,554 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 1,084 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีต้นทุนขายรวม 35,910 ล้านบาท ลดลง 19% YoY เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง 30% YoY โดยต้นทุนขายรวมดังกล่าวประกอบด้วย ต้นทุนขายเหล็กแผ่นรีดร้อนจำนวน 35,084 ล้านบาท ต้นทุนขายเศษเหล็กจำนวน 411 ล้านบาท และการบันทึกรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 415 ล้านบาท โดยต้นทุนขายเหล็กแผ่นรีดร้อนดังกล่าวคิดเป็นต้นทุนขายต่อตันประมาณ 730 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน เพิ่มขึ้นจาก 616 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ในปี 2553 โดยต้นทุนขายต่อตันที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณการผลิตที่ลดลง 30% YoY และต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น 18% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีต้นทุนขายและให้บริการรวม 13,643 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) ต้นทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการผลิตโค้กประมาณ 11,656 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนถ่านโค้กที่สูงผิดปกติจากเหตุการณ์อุทกภัยควีนส์แลนด์ ในช่วงต้นปี และรวมค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 668 ล้านบาท และ (2) ต้นทุนค่าใช้จ่ายโรงงานในส่วนที่อยู่ระหว่างเตรียมการผลิตและไม่เกี่ยวกับการผลิตโค้กประมาณ 1,987 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขนาดทุนขั้นต้น 1,663 ล้านบาท ลดลงจากมีกำไรขั้นต้น 3,978 ล้านบาทในปี 2553

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีกำไรขั้นต้น 1,789 ล้านบาท ลดลง 51% YoY เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลงถึง 30% YoY ถึงแม้ว่า HRC Spread จะเพิ่มขึ้นเป็น 129 เหรียญสหรัฐ/ตัน หรือเพิ่มขึ้น 9%

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีผลขาดทุนขั้นต้น 3,707 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจาก COKE Spread ที่ติดลบ 3.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน อันเป็นผลมาจากราคาขายที่ปรับตัวลดลงจากวิกฤตกลุ่มอียู ในขณะที่ต้นทุนถ่านโค้กปรับตัวสูงขึ้นอย่างผิดปกติจากเหตุการณ์อุทกภัยควีนส์แลนด์ รวมทั้งสาเหตุอื่นๆ ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,955 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 90% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 612 ล้านบาท ลดลง 28% YoY เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงจาก 504 ล้านบาท เหลือ 214 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากปริมาณขายที่ลดลง 30% YoY โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารดังกล่าวได้รวมรายการพิเศษ ค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อธุรกิจโรงถลุงเหล็กในปี 2554 ประมาณ 90 ล้านบาท

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของธุรกิจโรงถลุงเหล็กจำนวน 1,251 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วยค่าภาษีโรงเรือน ค่าประกันภัย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขนส่ง รวมทั้งค่าที่ปรึกษาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการ Teesside Cast Products และค่าธรรมเนียมต่างๆ ประมาณ 400 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นรายการพิเศษ

การตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ เป็นจำนวนรวม 311 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตั้งสำรองในส่วนธุรกิจโรงถลุงเหล็กทั้งจำนวนเพื่อสะท้อนถึงการปรับตัวลงของราคาวัตถุดิบ

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA 1,405 ล้านบาท ลดลง 66% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มี EBITDA จำนวน 1,389 ล้านบาท ลดลง 62% YoY เนื่องจาก EBITDA/ตัน ที่ลดลงเหลือ 884 บาท/ตัน (ประมาณ 29.4 เหรียญสหรัฐ/ตัน) หรือลดลง 46% YoY และปริมาณขายที่ลดลง 30% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มี EBITDA ติดลบ 164 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากการขายและรับจ้างผลิตได้ และภาระค่าใช้จ่ายของโรงงานในส่วนที่อยู่ระหว่างเตรียมการผลิตและไม่เกี่ยวข้องกับการผลิตได้

ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับ 1,969 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีภาระดอกเบี้ย 1,321 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65% YoY เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบ เงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการลงทุนในธุรกิจโรงถลุงเหล็ก และผลกระทบจากการทำสัญญาผูกพันทางการเงิน (Interest Rate Swap)

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีภาระดอกเบี้ย 631 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบ รวมทั้งเงินกู้ยืมชั่วคราวจากผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินภายใต้การลงทุนโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK

อื่นๆ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามวิธีส่วนได้เสีย 130 ล้านบาท ลดลงจากรับรู้กำไร 206 ล้านบาท เนื่องจากมีการปรับมูลค่าเงินลงทุนใน Redcar Bulk Terminal และบันทึกส่วนแบ่งกำไรที่มาจากธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็นลดลง

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น มีปริมาณการขาย 441 พันตัน คิดเป็นรายได้จากการขาย 13,464 ล้านบาท ลดลง 25% YoY มีกำไรสุทธิ 332 ล้านบาท ลดลง 55% YoY เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงทำให้ต้นทุนการผลิตต่อตันสูงขึ้น ประกอบกับราคา LPG และราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

กำไร/(ขาดทุน)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 981 ล้านบาท ลดลง 140% YoY โดยเป็นผลมาจาก

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีขาดทุนสุทธิ 444 ล้านบาท ลดลงจากรับรู้กำไรสุทธิ 2,209 ล้านบาทในปี 2553 โดยขาดทุนสุทธิดังกล่าวได้รวมขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจำนวน 136 ล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 128 ล้านบาทแล้ว

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีผลขาดทุนสุทธิ 567 ล้านบาท ซึ่งรวมกำไรจากการซื้อธุรกิจประมาณ 5,271 ล้านบาท ตามสาเหตุต่างๆ ที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

6. ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ตาราง 6: ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 4 2554	ไตรมาส 3 2554	+/- QoQ	ไตรมาส 4 2553	+/- YoY
สินทรัพย์					
ลูกหนี้การค้า	5,240	3,781	+39%	2,962	+77%
สินค้าคงเหลือ	25,178	24,380	+3%	14,205	+77%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	1,025	1,849	-45%	612	+67%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	31,443	30,010	+5%	17,779	+77%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	50,149	47,024	+7%	20,293	+147%
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	4,683	4,774	-2%	4,045	+16%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	89	71	+25%	376	-76%
รวมสินทรัพย์	86,364	81,880	+5%	42,493	+103%
หนี้สิน					
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	25,683	22,288	+15%	14,500	+77%
เจ้าหนี้การค้า	10,685	8,686	+23%	3,157	+238%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	1,126	617	+82%	523	+115%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	37,494	31,591	+19%	18,180	+106%
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	19,641	18,144	+8%	4,437	+343%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	4,281	4,941	-13%	-	N.A.
รวมหนี้สิน	61,416	54,676	+12%	22,617	+172%
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	24,096	26,365	-9%	19,093	+26%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	852	839	+2%	842	+1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,948	27,204	-8%	19,875	+26%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	86,364	81,880	+5%	42,493	+103%

ฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 4/2554

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 0.84 เท่า ลดลงจาก 0.95 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3/2554 และ 0.98 เท่า ณ สิ้นปี 2553 โดยอัตราส่วนที่ลดลงเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน 19% QoQ และ 106% YoY มากกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 5% QoQ และ 77% YoY โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี 15% QoQ และ 77% YoY ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นทั้งที่บริษัท และที่ SSI UK โดยส่วนของบริษัท เพิ่มขึ้นเนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการใช้วงเงินสินเชื่อระยะสั้นเพิ่มขึ้น ส่วน SSI UK ใช้วงเงินสินเชื่อในการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อผลิตได้ และซื้อสินแร่เหล็กและวัตถุดิบอื่นๆ เพื่อเตรียมผลิตเหล็กแท่งแบบที่กำลังจะเริ่มในไตรมาส 1/2555 (2) เจ้าหนี้การค้าเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้น 23% QoQ และ 238% YoY เนื่องจากบริษัท มีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นช่วงปลายปี ในขณะที่ยอดขายในไตรมาส 4/2554 ต่ำกว่าที่คาดหมายไปมากจากเหตุการณ์มหาอุทกภัย อย่างไรก็ตามสภาวะตลาดมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในไตรมาส 1/2555 จะช่วยให้บริษัท สามารถระบายสินค้าออกได้เร็วขึ้น และลด (1) และ (2) ได้ (3) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมโดยสิทธิชั่วคราว (Subordinated Bridging Loan) จำนวน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อจ่ายค่าก่อสร้างสำหรับโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK ในระหว่างรอการระดมทุนของบริษัท เพื่อนำเงินไปเพิ่มทุนในธุรกิจโรงถลุงเหล็ก รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของค่าก่อสร้างที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงินสำหรับโครงการดังกล่าว ซึ่งอยู่ระหว่างรอการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อนำมาชำระ จำนวนประมาณ 713 ล้านบาท ทั้งนี้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ถึงกำหนดจ่ายนี้ ในที่สุดจะได้รับการชำระด้วยการเบิกเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร และส่วนของเงินกู้ยืมโดยสิทธิชั่วคราวจะถูกชำระคืนด้วยการเพิ่มทุนของ SSI UK ซึ่งท้ายที่สุดแล้วจำนวนหนี้สินหมุนเวียนนี้ก็ลดลงและถูกทดแทนด้วยหนี้สินระยะยาวหรือส่วนของผู้ถือหุ้น

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า (Trade and Notes Receivable) ลูกหนี้การค้ารวมจำนวน 5,240 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39% QoQ และ 77% YoY โดยสิ้นไตรมาส 4/2554 ไม่มีหนี้เสียหรือมีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น

สินค้าคงเหลือ (Inventory) มีสินค้าคงเหลือสุทธิ 25,178 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% QoQ และ 77% YoY เนื่องมาจากปริมาณสินค้าคงเหลือของบริษัท และบริษัทย่อย (SSI UK) ที่เพิ่มขึ้น โดยแบ่งเป็นวัตถุดิบ (เหล็กแท่งแบบ ถ่านโค้ก และโค้ก) มูลค่า 13,248 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% QoQ และ 189% YoY วัตถุดิบระหว่างทาง (เหล็กแท่งแบบ) มูลค่า 4,858 ล้านบาท ลดลง 32% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 69% YoY สินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิต (เหล็กแผ่นรีดร้อน และ เหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิว และเคลือบน้ำมัน) มูลค่า 5,966 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41% QoQ และ 4% YoY และวัสดุโรงงานและอะไหล่ มูลค่า 2,411 ล้านบาท โดยมีค่าเผื่อมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 1,306 ล้านบาท

การบริหารจัดการหนี้สินและสภาพคล่อง (Liabilities and liquidity Management) บริษัท และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 61,416 เพิ่มขึ้น 12% QoQ และ 172% YoY โดยมีส่วนประกอบที่สำคัญคือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า ปัจจุบันบริษัท และบริษัทย่อย มียอดเงินกู้ยืม ณ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 42,463 ล้านบาท โดยประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 22,838 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของการสั่งซื้อวัตถุดิบและเป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจของบริษัท และบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจโรงถลุงเหล็ก เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี 1,423 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 19,625 ล้านบาท นอกจากนี้ ธุรกิจโรงถลุงเหล็กกำลังอยู่ระหว่างการลงทุนตามโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK ทำให้มียอดเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น โดยส่วนหนึ่งเป็นเงินกู้ยืมโดยสิทธิ

ชั่วคราวจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งกำลังอยู่ระหว่างการระดมทุนของบริษัทฯ เพื่อนำเงินไปเพิ่มทุนในธุรกิจโรงถลุงเหล็ก เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าว รวมถึงจะทำการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินจำนวน 90 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับโครงการดังกล่าวอีกด้วย ทั้งนี้ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของธุรกิจโรงถลุงเหล็กจะมีระยะเวลาปลอดชำระเงินกู้ 2 ปี และทยอยชำระคืนเป็นรายไตรมาสตลอดระยะเวลา 4-7 ปี

สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 24,948 ล้านบาทลดลง 8% QoQ และ 26% YoY เนื่องจากผลขาดทุนในปี 2554 ทำให้กำไรสะสมลดลง นอกจากนี้บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวมจำนวน 45,324 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% QoQ และ 139% YoY จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย (SSI UK) มีการกู้ยืมเพิ่มขึ้นเพื่อการลงทุนในธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.82 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.49 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3/2554 และ 0.95 เท่า ณ สิ้นปี 2553

7. โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Ongoing Projects)

โครงการ	กำลังการผลิต / รายละเอียด	งบประมาณลงทุน	กำหนดเวลาที่สำคัญ
โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK	เหล็กแท่งแบน 3.6 ล้านตันต่อปี	290 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ไตรมาส 1/2555 เริ่มผลิต ▪ ไตรมาส 4/2555 PCI เริ่ม ▪ มี.ค. 56 แล้วเสร็จทั้งโครงการ
โครงการครนหน้าท่า PPC	สามารถรองรับเรือขนาด 70,000 เดทเวทตันขึ้นไป	10 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 14 ธ.ค. 54 ลงนามสัญญา ▪ มี.ค. 55 อุปกรณ์ส่งถึงท่าเรือประจวบ ▪ เม.ย. 55 ติดตั้งพร้อมใช้งาน

โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK โครงการเพื่อปรับปรุงโรงงานและเริ่มผลิตเหล็กแท่งแบนที่โรงงานสหวิริยาสตีลที่ไฮด์ มีงบประมาณการลงทุน 290 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในระยะเวลา 2 ปี (ตั้งแต่เมษายน 2554 ถึงมีนาคม 2556) โดยมีรายจ่ายที่จัดซื้อจัดจ้างไปแล้ว (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ณ สิ้นปี 2554 เป็นเงิน 243 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมียอดเงินสดจ่าย (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) 116 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ปัจจุบัน SSI UK ได้ดำเนินการปรับปรุงทุกหน่วยธุรกิจให้อยู่ในสภาพพร้อมเดินเครื่องจักรอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามมีการปรับเลื่อนกำหนดการเริ่มผลิตออกไปจากวันที่ 6 มกราคม 2555 เนื่องจากผลกระทบของสภาพภูมิอากาศที่ไม่เอื้ออำนวย ปัญหาการนัดหยุดงานของสหภาพแรงงานบริษัทผู้รับเหมาช่วง และการพบกิจกรรมหน้างานเพิ่มเติมจากที่วางแผนไว้ หลังจากปรับปรุงเสร็จสิ้นจะต้องใช้เวลาตรวจสอบในทุกๆ หน่วยของโรงงานเพื่อให้อุ่นใจในความปลอดภัยก่อนเดินเครื่องจักรจริง ทั้งนี้การเริ่มดำเนินการผลิตช้ากว่ากำหนดจะส่งผลให้ SSI UK มีรายได้ในปี 2555 ลดลงจากประมาณการเดิมในขณะที่ค่าใช้จ่ายหลายๆ อย่างที่เกิดขึ้นก่อนเริ่มดำเนินการผลิต

และขายสินค้ายังคงมีอยู่ไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มุ่งมั่นและพยายามอย่างเต็มความสามารถที่จะลดระยะเวลาในการดำเนินการต่างๆ เพื่อให้สามารถเปิดดำเนินการได้โดยเร็วในไตรมาส 1/2555

สำหรับเป้าหมายการผลิตเหล็กแท่งแบนในปี 2555 ตามแผนการใหม่คือ 2.7 ล้านตัน โดยที่การผลิตจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ จนถึงระดับ 3.6 ล้านตันต่อปีในไตรมาส 4/2555 ส่วนอุปกรณ์ Pulverized Coal Injection (“PCI”) ซึ่งคาดว่าจะช่วยลดต้นทุนเชื้อเพลิงได้ ประมาณ 30 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน (คำนวณจากต้นทุนเชื้อเพลิงในช่วงไตรมาส 2 ปี 2554) จะเริ่มใช้งานได้ภายในไตรมาส 4/2555

โครงการครนหน้าท่า PPC ความเป็นหน้าของโครงการครนหน้าท่า PPC เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2554 ที่ผ่านมา บจ. ท่าเรือประจวบได้ลงนามในสัญญาซื้อครนจาก บจ. ก๊อดวาล์ว พอร์ท เทคโนโลยี ประเทศเยอรมนี เพื่อจัดซื้อครนที่มีขนาดยกสูงสุด 100 ตัน จำนวน 2 ตัว โดยในปลายเดือนมกราคม 2555 อุปกรณ์ทั้งหมดจะส่งมาจากประเทศเยอรมนี และถึงท่าเรือประจวบในกลางเดือนมีนาคม 2555 ต่อจากนั้นอุปกรณ์ทั้งหมดจะถูกประกอบและติดตั้งโดยผู้รับเหมาช่วงของ บจ. ก๊อดวาล์ว พอร์ท เทคโนโลยี พร้อมใช้งานได้ภายในเดือนเมษายน 2555 ซึ่งจะสอดคล้องกับช่วงเวลาที่ยกส่งเหล็กแท่งแบนจาก SSI UK

โครงการครนหน้าท่า PPC ดังกล่าวจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการขนถ่ายเหล็กแท่งแบน และผลิตภัณฑ์เหล็กอื่นๆ ของบริษัทฯ ที่ขนส่งด้วยเรือ Panamax หรือเรือที่มีขนาดใหญ่กว่า ซึ่งไม่มีครนในตัว โดยจะสามารถช่วยลดต้นทุนค่าขนส่งได้ประมาณ 7.5 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน (คำนวณจากสภาวะของค่าระวางเรือ ณ เดือนตุลาคม 2554)

8. พัฒนาการที่สำคัญ (Recent Development)

การตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อน

กระทรวงพาณิชย์ได้ต่ออายุมาตรการผูกเงินเรียกเก็บหลักประกันอากรสำหรับการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเชื้อโบรอนจากประเทศจีน ในอัตรา 19.47% ซึ่งครบกำหนดเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2554 ออกไปอีก 90 วัน ระหว่างวันที่ 18 พฤศจิกายน 2554 - 16 กุมภาพันธ์ 2555 และอยู่ระหว่างการพิจารณาเพื่อออกมาตรการชั่วคราวหรือกำหนดมาตรการผูกเงินอีกครั้ง

บริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องต่อกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2554 ให้พิจารณาทบทวนการบังคับใช้การตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนจากสาธารณรัฐเกาหลีซึ่งมีแนวโน้มทุ่มตลาด โดยคาดว่ากระทรวงพาณิชย์จะเริ่มดำเนินการพิจารณาไต่สวนตั้งแต่วันที่ 2555

การปรับลดมาตรการควบคุมสำหรับสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแผ่นรีดเย็น

คณะกรรมการกลางว่าด้วยราคาสินค้าและบริการ ได้ประกาศรายการสินค้าและบริการควบคุม ปี 2555 โดยยังกำหนดให้สินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อน และสินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นอยู่ในรายการสินค้าควบคุม แต่ถูกปรับลดมาตรการควบคุม จากเดิมกรณีเปลี่ยนแปลงราคาต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 7 วัน รวมถึงต้องแจ้งต้นทุน ราคา รายละเอียดสินค้า เป็นไม่มีมาตรการควบคุม โดยเริ่มมีผลตั้งแต่ 2 กุมภาพันธ์ 2555 ซึ่งทำให้การปรับราคาสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อน และสินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นสามารถเป็นไปตามกลไกตลาดและคล่องตัวมากขึ้น

การกำกับดูแลกิจการที่ดีและความรับผิดชอบต่อสังคม

- บริษัทฯ ได้รับ SET Awards รางวัลดีเด่นด้านความรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility Award) ประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2554
- บริษัทฯ ได้พัฒนาเรือเหล็กนวัตกรรม เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยอุทกภัย โดยได้ส่งมอบให้กับหน่วยงานราชการ และองค์กรที่ให้ความช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัย จำนวน 175 ลำ เรือเหล็กนวัตกรรมนี้เป็นเรืออเนกประสงค์ที่ออกแบบและสร้างสรรค์ขึ้นเป็นพิเศษ เพื่อใช้เป็นพาหนะที่มีความคล่องตัวในการเคลื่อนย้ายคนหรือสิ่งของ เพื่อแจกจ่ายช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัย นอกจากนี้ยังสามารถดัดแปลงต่อกันเป็นเรือ หรือ แพขนาดใหญ่ โดยนอกจากนำมาใช้เป็นเรือแล้ว ยังมีสรรพประโยชน์อื่นๆ อาทิเช่น ใช้เป็นชั้นวางหนังสือ หรือ ตู้เก็บของได้อีกด้วย

มาตรฐาน ASME - U, S, R และ PP Stamp

ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุงได้รับใบรับรองตามมาตรฐาน ASME - U, S, R และ PP Stamp เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2554 ซึ่งส่งผลให้ WCE สามารถรับงานด้านการออกแบบ ผลิต และซ่อมแซม งานประเภทภาชนะแรงดัน หม้อต้มไอน้ำและท่อแรงดันสูง และเพิ่มรายได้รวมทั้งอัตรากำไร จากงาน High Value Engineering ได้

ความสำเร็จในการเปลี่ยนอุปกรณ์แลกเปลี่ยนความร้อนของเตาเผาหมายเลข 1

ในไตรมาส 4/2554 บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการดำเนินการ “โครงการเปลี่ยนอุปกรณ์แลกเปลี่ยนความร้อนของเตาเผาเหล็ก (Recuperator) ด้วยอุปกรณ์ที่มีประสิทธิภาพการแลกเปลี่ยนความร้อนสูง” ที่เตาเผาหมายเลข 1 ทำให้สามารถลดอัตราการใช้น้ำมันเตาได้ 1.63 ลิตรต่อตันวัตถุดิบ หรือคิดเป็น 4.15% ของอัตราการใช้น้ำมันเตาต่อตันวัตถุดิบ

โครงการติดตั้งระบบตรวจสอบผิวเหล็กแผ่นรีดร้อน (Surface Inspection System)

บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการติดตั้งระบบตรวจสอบผิวเหล็กแผ่นรีดร้อน (Surface Inspection System หรือ SIS) ด้วยงบลงทุน 37 ล้านบาท เพื่อรองรับการใช้งานเหล็กแผ่นรีดร้อนคุณภาพสูง ในอุตสาหกรรมยานยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยดำเนินการติดตั้งอุปกรณ์ตรวจสอบผิว เพื่อใช้ตรวจจับตำหนิ (Defect) ผิวด้านบนและด้านล่างของเหล็กแผ่นรีดร้อน ซึ่งการติดตั้งอุปกรณ์ดังกล่าวด้านหน้าเครื่องม้วน (Down Coiler) แล้วเสร็จในเดือนตุลาคม 2554 ที่ผ่านมา ทำให้โรงงานเหล็กแผ่นรีดร้อนสามารถลดปริมาณผลิตภัณฑ์ด้อยคุณภาพ (Non-Conformed Product) ได้จากระดับ 0.60% เหลือ 0.54% ในไตรมาส 4/2554 และคาดว่าจะลดลงเหลือ 0.49% ในปี 2555 เมื่อดำเนินการติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์เสร็จสมบูรณ์

โครงการยกระดับคุณภาพผลิตภัณฑ์ตัดแผ่นและท่อ

กลางปี 2554 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงยกระดับมาตรฐานการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน ผลิตภัณฑ์ตัดแผ่น (Cut sheet) และท่อ (Pipe) ให้มีคุณภาพสูงขึ้น ก่อนคัดกรองและจัดสรรผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมสอดคล้องกับความต้องการลูกค้าแต่ละกลุ่ม ด้วยวิธีการนี้ทำให้ลูกค้าได้รับผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูงขึ้น และมีผลต่อการลดความสูญเสียจากการตัดของเสีย (Yield Loss) ที่ Hot Finishing Line จาก 1.19% ในปี 2553 เหลือ 0.96% ในปี 2554

9. แนวโน้มธุรกิจในปีไตรมาส 1/2555 และปี 2555

ในไตรมาส 1/2555 คาดการณ์ปริมาณการบริโภคเหล็กปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากเข้าสู่ช่วง High Season ส่งผลต่อการปรับขึ้นของราคาเหล็กโลก คาดการณ์การผลิตเหล็กดิบของโลกเพิ่มขึ้น 4% จากปี 2554 ไปอยู่ที่ระดับ 1,590 ล้านตัน ขณะที่สมาคมเหล็กโลก หรือ World Steel Association (WSA) ได้ประเมินความต้องการเหล็กของโลกในปี 2555 เติบโตขึ้น 4.5% หรือประมาณ 1,460 ล้านตัน อย่างไรก็ตามจากปัญหาวิกฤติหนี้ในยุโรปที่แผ่ขยายวงกว้างออกไป ยังต้องใช้เวลานานในการแก้ไข ทำให้การบริโภคเหล็กในปี 2555 ต้องอาศัยแรงขับเคลื่อนจากประเทศเกิดใหม่ และประเทศกำลังพัฒนา ซึ่งมีปริมาณการใช้เหล็กรวมกันคิดเป็น 73% ของปริมาณการใช้เหล็กทั่วโลก โดยประเทศจีนยังคงเป็นประเทศที่มีการใช้เหล็กมากที่สุด และคาดการณ์ว่าจะมีอัตราการเติบโตที่ 6% ในปี 2555 ไปอยู่ที่ประมาณ 681 ล้านตัน

สำหรับอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศ สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย (ISIT) และสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (FPO) คาดการณ์ว่าความต้องการเหล็กในประเทศเติบโต 2.3% ไปอยู่ที่ประมาณ 15 ล้านตันในปี 2555 ท่ามกลางภาวะตลาดที่ยังคงไม่มีเสถียรภาพ ราคาวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เหล็กยังไม่มีความชัดเจน แต่ World Steel Dynamic (WSD) ได้คาดการณ์ไว้ว่าราคาของสินแร่เหล็กจากบราซิลรวมค่าขนส่งมายังยุโรป จะอยู่ที่ประมาณ 147 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ในปี 2555 ซึ่งลดลงจากค่าเฉลี่ย 186 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ในปี 2554

นอกจากนี้ มีการคาดการณ์ว่ากลุ่มเหล็กทรงยาวซึ่งใช้ในภาคอุตสาหกรรมการก่อสร้างจะขยายตัวขึ้น ส่วนหนึ่งเพื่อเร่งซ่อมแซมสาธารณูปโภคและบ้านเรือนที่เสียหายจากภาวะอุทกภัยในประเทศ นอกจากนี้ยังเป็นการผลิตเพิ่มขึ้นเพื่อรักษาระดับสต็อกที่ลดลงในช่วงปลายปี 2554

สำหรับแนวโน้มการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมในประเทศในปี 2555 สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) คาดการณ์แนวโน้มภาคอุตสาหกรรมปี 2555 ว่า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) จะขยายตัวในช่วงระหว่าง 5-6% โดยยังอยู่ในภาวะชะลอตัวในไตรมาสที่ 1/2555 และเริ่มอยู่ในภาวะขาขึ้นในไตรมาส 2/2555 ซึ่งอาจเติบโตในระดับปกติหรือทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อันเป็นผลมาจากภาคอุตสาหกรรมการผลิตส่วนใหญ่ที่ยังไม่สามารถฟื้นตัวได้เต็มที่

โดยในปี 2555 อุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ยังคงขยายตัวได้ แต่มีอัตราการขยายตัวที่ไม่สูงมากนัก โดยอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าคาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 5-7% เนื่องจากจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งตลาดในประเทศและตลาดส่งออก ส่วนอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 10-12% เนื่องจากความต้องการสินค้าไอทีใหม่ๆ ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงทางด้านกรณีฟื้นตัวของเศรษฐกิจของสหภาพยุโรป สหรัฐอเมริกา ที่มีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง ด้านอุตสาหกรรมรถยนต์คาดว่าจะมีการผลิตรถยนต์ประมาณ 2,000,000 คัน เพิ่มขึ้น 37% จากปี 2554 เนื่องจากการลงทุนผลิตรถยนต์รุ่นใหม่และรถยนต์ยี่ห้อใหม่ที่เริ่มผลิตในประเทศ เพื่อจำหน่ายในประเทศและส่งออกไปยังประเทศสำคัญในเอเชีย ตลอดจนการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์ภายหลังจากปัญหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นในหลายพื้นที่ของประเทศ นอกจากนี้ผลของนโยบายเชิงบวกของรัฐบาลชุดปัจจุบัน เช่น การเพิ่มงบประมาณรัฐบาลในการซ่อมแซมสาธารณูปโภคและฟื้นฟูอุตสาหกรรม นโยบายเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ นโยบายรถคันแรก นโยบายบ้านหลังแรก จะเป็นตัวเร่งเพิ่มอุปสงค์มวลและอัตราการบริโภคเหล็กในปี 2555

ทั้งนี้ บริษัทฯ มองว่าจุดต่ำสุดได้ผ่านพ้นไปแล้ว ซึ่งในระยะยาวการรวมกลุ่มประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ในปี 2558 จะช่วยส่งเสริมอาเซียนให้กลายเป็นฐานการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมของโลก ความต้องการเหล็กในภูมิภาคจะเพิ่มเป็น 70 ล้านตัน/ปี สนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจในประเทศ และภูมิภาค และในปี 2555 บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) เพื่อตอบสนองของความต้องการในอุตสาหกรรมต่อเนื่อง โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ขั้นคุณภาพพิเศษ (High Grade Products) สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับการรับรองคุณภาพจากลูกค้าในระดับหนึ่ง โดยคาดว่าบริษัทฯ จะสามารถเพิ่มยอดขายจากลูกค้าในกลุ่มดังกล่าวได้เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังมีแผนการพัฒนาผลิตภัณฑ์นวัตกรรมที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า (Innovated Value Products) เพื่อตอบสนองของความต้องการของลูกค้าให้มากขึ้น ซึ่งในปี 2555 บริษัทฯ ตั้งเป้าให้มีสัดส่วนการขายสินค้า Premium Value Products เพิ่มขึ้นเป็น 50% ของยอดขายรวม สูงขึ้นจากปี 2554 ที่มีสัดส่วนอยู่ที่ 39%

บริษัทฯ คาดว่าปริมาณการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนในไตรมาส 1/2555 น่าจะปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาส 4/2554 ซึ่งสะท้อนถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวมภายหลังเหตุการณ์มหาอุทกภัย โดยคาดว่าปริมาณการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนของบริษัทฯ จะมีแนวโน้มใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2554 ราคาขาย HRC เหล็กและราคาวัตถุดิบเหล็กแท่งแบน น่าจะปรับตัวลดลง โดยคาดว่า HRC Rolling Margin (HRC Spread/ราคาขายเหล็ก) จะอยู่ในช่วงประมาณ 13% - 16%

ในส่วนของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก รายได้จากการขายและรับจ้างผลิตโค้กที่เป็นรายได้หลักในปี 2554 จะปรับตัวลดลงในไตรมาส 1/2555 โดยปริมาณการขายโค้กจะปรับตัวลดลงประมาณ 40%-60% จากการเก็บไว้ใช้เอง ในขณะที่ราคาขายเหล็กจะยังคงอยู่ในระดับเดิม และ COKE Spread จะปรับตัวดีขึ้น โดยติดลบน้อยลง และเริ่มมีรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบน

บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นในการดำเนินงานโครงการหลักต่างๆ ซึ่งในไตรมาส 1/2555 งานวิศวกรรมของโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK จะแล้วเสร็จทั้งหมด และหลังจากนั้นการผลิตเหล็กแท่งแบนจะเริ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีเสถียรภาพและแข็งแกร่งมากขึ้นในด้านความสามารถในการแข่งขันระยะยาว เนื่องจากมีแหล่งวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนที่แน่นอน และมีคุณภาพตามที่ต้องการในราคาที่มีเสถียรภาพมากขึ้น และช่วยส่งเสริมและทำให้บริษัทฯ สามารถบรรลุ 2 ยุทธศาสตร์หลักของบริษัทฯ ในการ “สร้างสรรค่นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มให้กับลูกค้า” และ “เสริมสร้างธุรกิจระดับโลก” ได้

Disclaimer

คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงินสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 4 ปี 2554 ฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นให้แก่นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยส่วนต่างๆ ที่แสดงข้อมูลปัจจุบันของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 อย่างไรก็ตาม สภาวะธุรกิจหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงไป หรืออาจเกิดเหตุการณ์ใดภายหลังจากวันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ อันอาจมีผลให้ข้อมูลต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากที่ได้ชี้แจงไว้ในเอกสารฉบับนี้ นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมด้วย

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