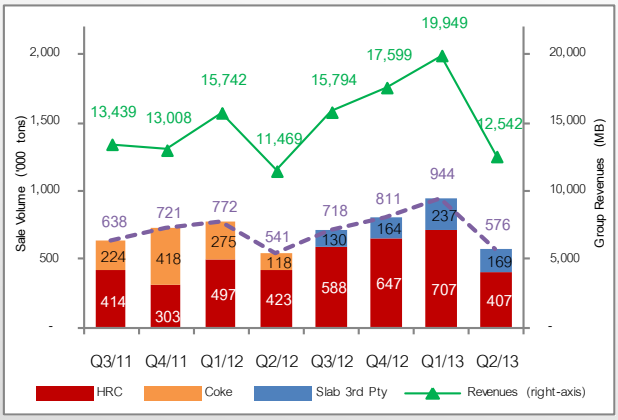
1. สรุปสาระสำคัญ

- ในไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ ขายหุ้นเพิ่มทุนรวม 756 ล้านหุ้น ได้เงินรวม 514 ล้านบาท ทั้งหมดนำไปลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK เป็นเงินรวม 17 ล้านเหรียญสหรัฐ
- บริษัทฯ ได้รางวัลสถานประกอบการดีเด่นด้านความปลอดภัยระดับประเทศ 2 รางวัล
- การทบทวนอากรทุ่มตลาด HRC จากเกาหลีใต้ จากอัตรา 0% เป็น 13.58% ถึง 58.85% มีผล 8 ส.ค. 56 – 22 พ.ค. 57
- มาตรการฉุกเฉิน Anti-dumping CRC จากจีน เวียดนาม และไต้หวัน มีผล 22 พ.ค. 56 – 10 ธ.ค. 56
- Safeguard HRC เจืออื่นๆ รัสเซียถูกถอนชื่อออกจากประเทศที่ได้รับการยกเว้น



ไตรมาส 2/2556

- อัตราการบาดเจ็บถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR) = 0.57
- รายได้จากการขายและการให้บริการ 12,542 ล้านบาท จากการขายเหล็กรวม 576 พันตัน ประกอบด้วย HRC 407 พันตัน และ Slab ขายให้แก่บุคคลภายนอก 169 พันตัน (คิดเป็นประมาณ 24% ของปริมาณขาย Slab รวม)
- HRC Spread 130 เหรียญสหรัฐ/ตัน
- HRC Rolling Margin* อยู่ที่ 18.7%
- HRC EBITDA 17.4 เหรียญสหรัฐ/ตัน
- Slab Spread 120 เหรียญสหรัฐ/ตัน Slab Margin* 23.1%
- Group EBITDA ติดลบ 887 ล้านบาท
- ขาดทุนสุทธิ 465 ล้านบาท (รวมการกลับรายการภาษีเงินได้ 1,865 ล้านบาท)
- Net Debt** 51,575 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2556

- อัตราการบาดเจ็บถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR) = 0.58
- รายได้จากการขายและการให้บริการ 32,491 ล้านบาท จากการขายเหล็กรวม 1,520 พันตัน ประกอบด้วย HRC 1,114 พันตัน และ Slab ขายให้แก่บุคคลภายนอก 406 พันตัน (คิดเป็นประมาณ 30% ของปริมาณขาย Slab รวม)
- HRC Spread 137 เหรียญสหรัฐ/ตัน
- HRC Rolling Margin* อยู่ที่ 19.0%
- HRC EBITDA 54.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุน 225 ล้านบาท หรือ 6.8 เหรียญสหรัฐ/ตัน)
- Slab Spread 123 เหรียญสหรัฐ/ตัน Slab Margin* 23.9%
- Group EBITDA ติดลบ 87 ล้านบาท (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุน 363 ล้านบาท)
- ขาดทุนสุทธิ 1,243 ล้านบาท (รวมการกลับรายการภาษีเงินได้ 1,860 ล้านบาท)

หมายเหตุ: *HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย; Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย

**Net Debt = Interest-Bearing Debt - Cash and cash equivalents

2. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 3/2556

- Apparent Steel Supply ของ HRC ในไตรมาส 3/2556 มีแนวโน้มลดลงเล็กน้อย โดยคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.85 ล้านตัน
- คาดว่าปริมาณการขาย HRC ในไตรมาส 3/2556 จะกลับสู่ภาวะปกติ โดยราคาขาย HRC และราคา Slab มีแนวโน้มลดลงเล็กน้อย ในช่วงต้นไตรมาสหลังจากนั้นจะเริ่มปรับตัวดีขึ้นตอนปลายไตรมาส ส่งผลให้ HRC Rolling Margin อยู่ที่ประมาณ 14-16%
- คาดว่าปริมาณการขาย Slab ของธุรกิจโรงถลุงเหล็กจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยเป็นการขายให้บุคคลภายนอกประมาณ 50% ของยอดขายรวม ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลงประมาณ 10% QoQ ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวลดลงจากผลของ PCI โดย Slab Margin จะอยู่ในช่วงประมาณ 19-21%

ตาราง 1: สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญประจำไตรมาส 2/2556 ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบรวม	ล้านบาท
รายได้จากการขายและให้บริการ	12,542
Group EBITDA*	(887)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(465)
EPS (บาท)	(0.02)
D/E Ratio**	3.82

งบเดี่ยว	EBITDA/ตัน (บาท)	EBITDA (ล้านบาท)
บริษัทฯ (ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน)	483	197
SSI UK (ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก)		(1,061)
PPC (ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก)		74
WCE (ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง)		23
TCRSS (ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น)***	1,930	205

* EBITDA = Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation Expenses
** D/E Ratio = Interest-Bearing Debt/Equities
*** TCRSS บันทึกรายการโดยใช้ Equity Method และไม่รวมในการคำนวณ Group EBITDA

3. สารจาก Group CEO

"ในไตรมาส 2/2556 เราประสบกับความผันผวนระดับมหภาคตั้งแต่ช่วงต้นไตรมาส ทั้งจากการลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) การเติบโตของจีนชะลอตัว ราคาสินค้าโภคภัณฑ์และค่าเงินบาทที่ถดถอย ทั้งนี้ในช่วงราคาเหล็กขาลง ตลาดก็เข้าสู่ช่วงระบายสินค้าคงเหลือในระบบ (destocking phase) ประกอบกับผลกระทบจากวันหยุดยาวช่วงเทศกาลเดือนเมษายน ทำให้ปริมาณขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนลดลงร้อยละ 42 นอกจากนั้นบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพื่อรองรับการขาดทุนจากสินค้าคงเหลือดังกล่าวแล้ว ในขณะเดียวกันธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ประเทศอังกฤษประสบความสำเร็จผลิตได้เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 14 และมีความพร้อมที่จะไปสู่ผลผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นกว่านี้ในช่วงครึ่งปีหลัง"

สำหรับภาวะอุตสาหกรรมเหล็กไตรมาส 2/2556 ที่ผ่านมานั้นนับเป็นจุดต่ำสุดของปี ปัจจุบันเรามองเห็นเศรษฐกิจโลกระดับมหภาคมีเสถียรภาพมากขึ้นและราคาเหล็กมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ดีซึ่งจะทำให้เห็นปริมาณการขายกลับไปสู่ระดับปกติ นอกจากนี้ การเริ่มใช้งานเทคโนโลยี PCI เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2556 จะทำให้ธุรกิจโรงถลุงเหล็กจะมีผลผลิตที่สูงขึ้น ต้นทุนลดลงจากอัตราการใช้ถ่านหิน PCI ที่จะสูงขึ้นเป็นลำดับในหลายเดือนข้างหน้า ซึ่งจะสะท้อนให้เห็นในผลการดำเนินงานครึ่งปีหลัง โดยที่เรายังเดินหน้าดำเนินกลยุทธ์สร้างความแข็งแกร่งจากการเชื่อมโยงธุรกิจแบบครบวงจร และ สร้างสรรค์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้าต่อไป"

เกี่ยวกับบริษัทฯ

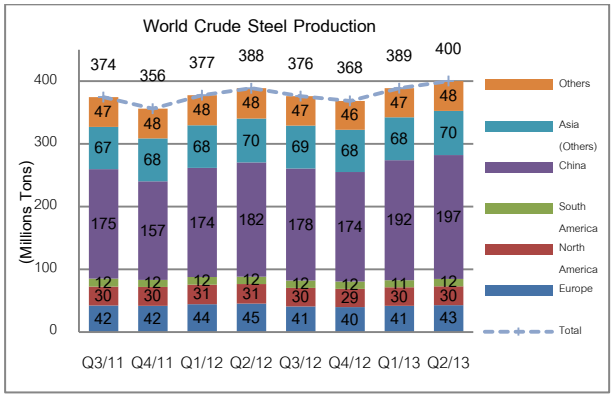
บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ผลิตเหล็กครบวงจรรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยกำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนสูงสุด 4 ล้านตันต่อปี โดยมุ่งเน้นการนวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นชั้นคุณภาพพิเศษเพื่อรองรับความต้องการใช้เหล็กที่เพิ่มขึ้นของภูมิภาค สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน การขนส่ง และการก่อสร้าง สำหรับอุตสาหกรรมเหล็กต้นน้ำ บริษัทฯ ได้ลงทุนในโรงงานเอสเอสไอ ทีไซด์ ซึ่งเป็นโรงงานถลุงเหล็กและผลิตเหล็กกล้าครบวงจรที่ทันสมัย ตั้งอยู่ในเมืองเรดคาร์ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศอังกฤษ มีกำลังการผลิต 3.6 ล้านตันต่อปี ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด (SSI UK) โดยลงทุนร้อยละ 100 เอสเอสไอ ทีไซด์ ผลิตเหล็กแท่งแบนชั้นคุณภาพสูงส่งเป็นวัตถุดิบให้บริษัทฯ เพื่อรองรับการผลิตของบริษัทฯ และความต้องการในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น ส่วนการลงทุนในอุตสาหกรรมเหล็กปลายน้ำ บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในโครงการต่อเนื่องปลายน้ำที่สำคัญ ประกอบด้วยบริษัท เหล็กแผ่นรีดเย็นไทยจำกัด (มหาชน) (TCRSS) ซึ่ง เป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็นรายแรกและรายใหญ่ที่สุดของประเทศไทย บริษัท เหล็กแผ่นเคลือบไทย จำกัด (TCS) ผู้ผลิตเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยกรรมวิธีทางไฟฟ้ารายแรกและรายใหญ่ที่สุดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โรงงานทั้งหมดในประเทศไทยของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่บนชายฝั่งด้านตะวันตกของอ่าวไทย ณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งอยู่ห่างจากกรุงเทพมหานครเพียง 400 กิโลเมตร และเป็นทำเลยุทธศาสตร์ที่ดีที่สุดในประเทศสำหรับการดำเนินธุรกิจเหล็กแบบครบวงจร บริษัท ท่าเรือประจวบ จำกัด (PPC) ให้บริการท่าเรือพาณิชย์เอกชน ที่มีความลึกที่สุดในประเทศไทยรองรับการขนถ่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เหล็กได้ในปริมาณมาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายขีดความสามารถในงานวิศวกรรมบริการโดยลงทุนร้อยละ 100 ในบริษัท เวสท์โคสท์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (WCE) ให้บริการงานด้านวิศวกรรมและซ่อมบำรุง รวมถึงการออกแบบทางวิศวกรรมที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเหล็ก พนักงานของบริษัทฯ ทุกคนมีความมุ่งมั่น และพลังขับเคลื่อนสู่ความสำเร็จ ซึ่งสะท้อนผ่านวิสัยทัศน์พันธกิจของบริษัท "สร้างสรรค์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน"

สามารถสืบค้นข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.ssi-steel.com

4. ภาวะอุตสาหกรรมและแนวโน้ม

อุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 2/2556 และแนวโน้มไตรมาส 3/2556

อุตสาหกรรมเหล็กโลก ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกในไตรมาส 2/2556 เท่ากับ 400 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 3% QoQ จากทุกภูมิภาคของโลก โดยเฉพาะอเมริกาใต้และสหภาพยุโรป เพิ่มขึ้น 5.4% QoQ และ 3.6% QoQ ตามลำดับ ส่วนจีนนั้น เริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัว จากปริมาณการผลิตเหล็กดิบที่เพิ่มขึ้น 2 ไตรมาสติดต่อกัน โดยมีปริมาณการผลิตเหล็กดิบในไตรมาส 2/2556 ทั้งสิ้น 197 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 2.9% QoQ

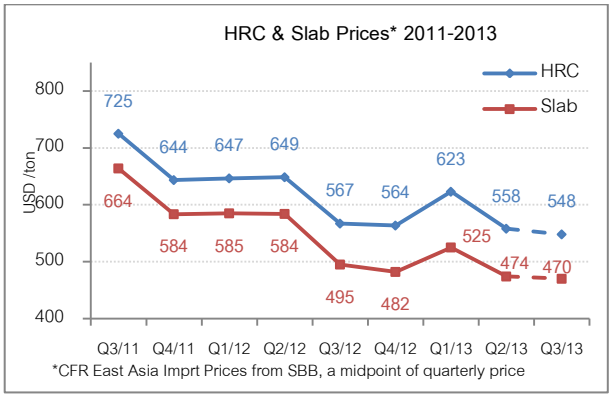


แผนภาพ 1: ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก ปี 2554 – 2556
(ที่มา: ข้อมูลประมาณการรายเดือนจากเว็บไซต์ของ WSA)

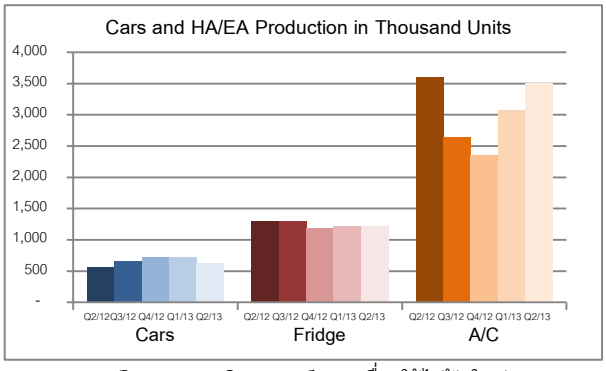
อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ ในไตรมาส 2/2556 Apparent Steel Supply ของไทยอยู่ที่ 4.84 ล้านตัน ลดลง 1.2% QoQ และเพิ่มขึ้น 18.4% YoY เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ การลดลงของมาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศของรัฐบาล ประกอบกับปริมาณการผลิตที่ลดลงของภาคการผลิตจากช่วงวันหยุดต่อเนื่องหลายวัน ทั้งนี้ ในส่วนของอุตสาหกรรมรถยนต์ ก็ชะลอตัวลงเช่นกัน จากข้อมูลในแผนภาพ 3 ยอดผลิตรถยนต์ในไตรมาส 2/2556 ลดลง 14.1% QoQ ในขณะที่อุตสาหกรรมการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยเฉพาะการผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ตามความต้องการที่เพิ่มขึ้นในช่วงฤดูร้อน

อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ ในไตรมาส 2/2556 มีปริมาณการผลิต 577,010 ตัน ลดลง 26.7% QoQ ปริมาณการนำเข้า 1,313,936 ตัน ลดลง 1.7% QoQ เนื่องมาจากความต้องการใช้เหล็กในอุตสาหกรรมต่างๆ ที่ลดลงจากช่วงวันหยุดต่อเนื่อง และลูกค้ามีการชะลอการซื้อรวมทั้งเร่งระบายสินค้าคงเหลือที่มีเพื่อลดความเสี่ยงจากราคาที่ปรับตัวลดลงในไตรมาส 2 ส่งผลให้ Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในประเทศในไตรมาส 2/2556 มีปริมาณทั้งสิ้น 1,880,342 ตัน ลดลง 11.4% QoQ ดังข้อมูลในแผนภาพ 4

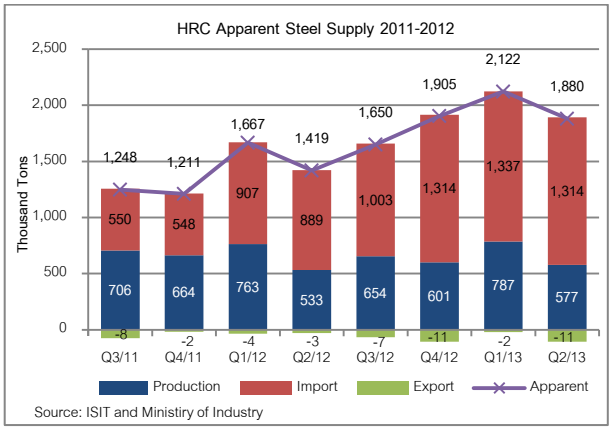
ขณะที่สถานการณ์ราคาเหล็กนั้น ราคาเหล็กปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากปริมาณความต้องการในตลาดยังคงทรงตัว ถึงแม้ว่าประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ จะมีการผลิตเหล็กเพิ่มขึ้นก็ตาม โดยราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน CFR East Asia Import ไตรมาส 2/2556 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 533-583 เหรียญสหรัฐ/ตัน เช่นเดียวกับราคาวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนที่มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 468-480 เหรียญสหรัฐ/ตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 2



แผนภาพ 2: ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแท่งแบน ปี 2554 – 2556
(ราคา Q3/13 เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจนถึงวันที่ 8 ส.ค. 2556)



แผนภาพ 3: ปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศ



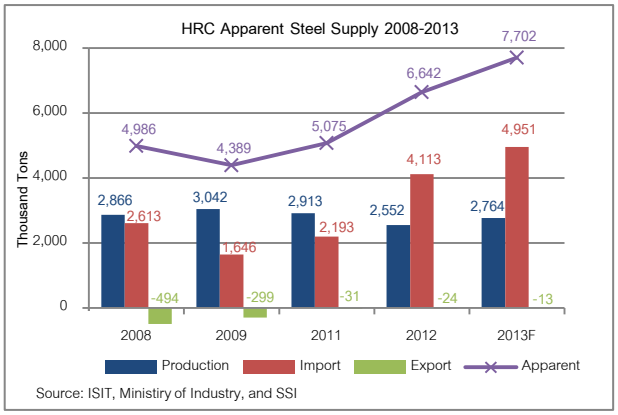
แผนภาพ 4: HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 3/2556

อุตสาหกรรมเหล็กโลก ปริมาณการผลิตเหล็กในไตรมาส 3/2556 มีแนวโน้มที่จะทรงตัวจากไตรมาส 2/2556 โดยยังต้องรอดูแนวโน้มของสถานการณ์ของภาคการผลิต ก่อสร้างและอุตสาหกรรมรถยนต์ หากมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัว ก็จะทำให้ปริมาณการผลิตเหล็กในไตรมาส 3/2556 มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ยังต้องพิจารณาแนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศที่สำคัญคือ ประเทศจีน ว่าจะยังคงมีอัตราการเติบโตที่เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาสก่อนหรือไม่ โดยมีการคาดการณ์ GDP ของจีนในไตรมาส 3/2556 ว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 7.8% จากไตรมาส 2/2556

ส่วนสถานการณ์ราคาเหล็กในไตรมาส 3/2556 คาดว่าราคาเหล็กจะปรับตัวลดลงเล็กน้อยในช่วงต้นของไตรมาส หลังจากนั้นราคาเหล็กจะเริ่มปรับตัวดีขึ้น โดยราคาสินแร่เหล็กเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 126-128 เหรียญสหรัฐ/ตัน ส่วนราคาเหล็กแท่งแบนและเหล็กแผ่นรีดร้อนก็จะอยู่ที่ 465-475 เหรียญสหรัฐ/ตัน และ 533-563 เหรียญสหรัฐ/ตัน ตามลำดับ (อ้างอิงข้อมูลราคาเฉลี่ย ณ วันที่ 8 ส.ค. 2556 รายละเอียดดังแสดงในตารางที่ 7)

อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ ในไตรมาส 3/2556 มีแนวโน้มทรงตัว เนื่องจากภาคการส่งออกที่ยังได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังชะลอตัว ประกอบกับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ลดลง แต่อย่างไรก็ตามความต้องการใช้เหล็กในอุตสาหกรรมรถยนต์น่าจะเริ่มปรับตัวดีขึ้น โดยปรับระดับการผลิตกลับมาอยู่ในสภาวะปกติ ทำให้คาดการณ์ว่า Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในไตรมาส 3/2556 จะอยู่ที่ประมาณ 1.85 ล้านตัน ลดลง 1.6% QoQ



แผนภาพ 5: ประมาณการ HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

5. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ไตรมาส 2/2556

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 12,542 ล้านบาท ลดลง 37% QoQ จากปริมาณการขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ลดลงเป็นหลัก แต่เพิ่มขึ้น 9% YoY จากปริมาณการขายสู่ลูกค้าภายนอกของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่เพิ่มขึ้น โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 13,468 ล้านบาท จากต้นทุนผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 925 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 887 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 465 ล้านบาท (รวมการกลับรายการภาษีเงินได้ 1,865 ล้านบาท) คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.02 บาท โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรติดลบดังแสดงในตารางด้านล่าง ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จะพบว่าผลประกอบการแย่ลงจากปริมาณขาย HRC และ HRC Rolling Margin ที่ปรับตัวลดลงเป็นหลัก แต่หากเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จะพบว่าขาดทุนลดลงมาก จากผลประกอบการของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ปรับตัวดีขึ้น แต่ยังขาดทุนอยู่เนื่องจากการผลิตที่ยังต่ำกว่าจุดคุ้มทุน

	Q2/2556	Q1/2556	Q2/2555
NP Margin (%)	(3.7)	(3.8)	(43.5)
ROA* (%)	(2.3)	(3.7)	(23.4)
ROE* (%)	(14.9)	(24.9)	(108.9)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.02)	(0.03)	(0.28)

หมายเหตุ: *ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 8,705 ล้านบาท จากปริมาณขาย HRC 407 พันตัน โดยมีราคาขายเฉลี่ย 693 เหรียญสหรัฐ/ตัน ซึ่งเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 38% ของยอดขายรวม

ค่าการรีด (HRC Spread) ลดลงจากไตรมาส 1/2556 มาอยู่ที่ 130 เหรียญสหรัฐ/ตัน มี HRC Rolling Margin อยู่ประมาณ 18.7% HRC EBITDA/ตัน ลดลงเป็น 17.4 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ซึ่งรวมผลของการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 7.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน และการตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบประมาณ 9.2 เหรียญสหรัฐ/ตัน) จาก 76.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 1/2556 ในขณะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย 499 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน จึงส่งผลให้ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนมีกำไรขั้นต้น 368 ล้านบาท EBITDA 197 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 473 ล้านบาท

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 11,822 ล้านบาท จากการขายเหล็กแท่งแบนรวมจำนวน 696 พันตัน โดยจำนวน 169 พันตัน หรือประมาณ 24% เป็นการขายให้แก่บุคคลภายนอก มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 517 เหรียญสหรัฐ/ตัน และมี Slab Spread อยู่ที่ 120 เหรียญสหรัฐ/ตัน มี Slab Margin อยู่ที่ประมาณ 23.1% มีขาดทุนขั้นต้น 1,385 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 1,061 ล้านบาท กำไรสุทธิ 63 ล้านบาท (รวมการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 1,870 ล้านบาท)

งวด 6 เดือน ปี 2556

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 32,491 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% YoY เนื่องจากปริมาณการขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่เพิ่มขึ้น โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 33,862 ล้านบาท จากต้นทุนผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 1,371 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 87 ล้านบาท (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 363 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 1,243 ล้านบาท (รวมการกลับรายการภาษีเงินได้ 1,860 ล้านบาท) คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.05 บาท โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรติดลบดังแสดงในตารางด้านล่าง ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จะพบว่าขาดทุนลดลงมาก จากปริมาณขาย HRC และ Slab ที่สูงขึ้นและการปรับตัวดีขึ้นของทั้ง HRC Rolling Margin และ Slab Margin แต่งบการเงินรวมยังมีผลขาดทุนอยู่ จากการผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ยังต่ำกว่าจุดคุ้มทุน

	ม.ค.-มิ.ย 2556	ม.ค.-มิ.ย. 2555
NP Margin (%)	(3.8)	(28.8)
ROA* (%)	(2.8)	(18.7)
ROE* (%)	(17.1)	(69.0)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.05)	(0.43)

หมายเหตุ: *ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 24,331 ล้านบาท จากปริมาณขาย HRC 1,114 พันตัน โดยมีราคาขายเฉลี่ย 723 เหรียญสหรัฐ/ตัน ซึ่งเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 36% ของยอดขายรวม

ค่าการรีด (HRC Spread) อยู่ที่ 137 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้นจาก 102 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในงวดเดียวกันของปี 2555 มี HRC Rolling Margin อยู่ประมาณ 19.0% ค่า HRC EBITDA/ตัน 54.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ซึ่งรวมผลการตั้งสำรองภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบประมาณ 3.2 เหรียญสหรัฐ/ตัน และกำไรจากการขายเงินลงทุน 6.8 เหรียญสหรัฐ/ตัน) เพิ่มขึ้นจาก 15.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในช่วงเดียวกันของปี 2555 และมีกำไรขั้นต้น 1,660 ล้านบาท EBITDA 1,789 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 395 ล้านบาท

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 22,641 ล้านบาท จากการขายเหล็กแท่งแบนรวมจำนวน 1,366 พันตัน โดยจำนวน 406 พันตัน หรือประมาณ 30% เป็นการขายให้แก่บุคคลภายนอก มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 513 เหรียญสหรัฐ/ตัน และมี Slab Spread อยู่ที่ 123 เหรียญสหรัฐ/ตัน มี Slab Margin อยู่ที่ประมาณ 23.9% มีขาดทุนขั้นต้น 3,251 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 2,034 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 1,712 ล้านบาท (รวมการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 1,870 ล้านบาท)

6. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน (บริษัทฯ)

ตาราง 2: สรุปตัวเลขสำคัญของบริษัทฯ

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2556 ไตรมาส 2	2556 ไตรมาส 1	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 2	+/- YoY	2556 ม.ค. - มิ.ย.	2555 ม.ค. - มิ.ย.	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	693	740	-6%	731	-5%	723	743	-3%
ต้นทุนขายเฉลี่ย	652	682	-4%	706	-8%	671	730	-8%
ค่าการรีด* (HRC Spread**)	130	141	-8%	115	+13%	137	102	+34%
HRC Rolling Margin**	18.7%	19.1%	N.A.	15.8%	N.A.	19.0%	13.7%	N.A.
HRC EBITDA***	17.4	76.1	-77%	(10.7)	N.A.	54.6	15.6	N.A.
ปริมาณขาย (พันตัน)	407	707	-42%	423	-4%	1,114	920	+21%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	444	764	-42%	368	+21%	1,208	867	+39%

*หมายเหตุ: *ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ **HRC Spread and HRC Rolling Margin มีการปรับวิธีการคำนวณโดยหักดอกเบี้ยจ่ายออกจากต้นทุนวัตถุดิบ ทำให้ HRC Spread และ HRC Rolling Margin ของไตรมาส 1/2556 เปลี่ยนจาก 135 เหรียญสหรัฐ/ตัน เป็น 141 เหรียญสหรัฐ/ตัน และจาก 18.2% เป็น 19.1% ตามลำดับ และทำให้ HRC Spread และ HRC Rolling Margin ของงวด 6 เดือน ปี 2556 เปลี่ยนจาก 131 เหรียญสหรัฐ/ตัน เป็น 137 เหรียญสหรัฐ/ตัน และจาก 18.1% เป็น 19.0% ตามลำดับ *** HRC EBITDA ของไตรมาส 1/2556 และงวด 6 เดือน ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 10.7 เหรียญสหรัฐ/ตัน และ 6.8 เหรียญสหรัฐ/ตัน ตามลำดับ*

รายได้ ไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 8,705 ล้านบาท ลดลง 44% QoQ และ 12% YoY โดยมีปริมาณขาย 407 พันตัน ลดลง 42% QoQ และ 4% YoY จากผลกระทบของฤดูกาลและลูกค้ามีการชะลอการซื้อรวมทั้งเร่งระบายสินค้าคงเหลือที่มีเพื่อลดความเสี่ยงจากราคาที่ปรับตัวลดลงในไตรมาส 2 โดยมีราคาขายเฉลี่ย 20,988 บาท/ตัน (ประมาณ 693 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ลดลง 6% QoQ ลดลง 5% YoY ตามราคาเหล็กในตลาดโลกที่เริ่มอ่อนตัวลง

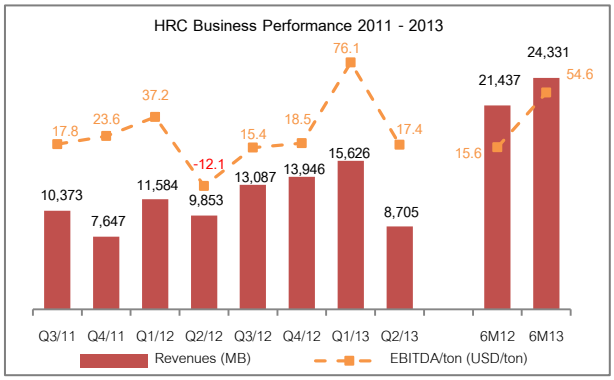
งวด 6 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 24,331 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% YoY จากปริมาณขาย 1,114 พันตัน เพิ่มขึ้น 21% YoY ตามความต้องการภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นรวมทั้งความแน่นอนในการจัดหาวัตถุดิบของบริษัทฯ มีราคาขายเฉลี่ย 21,568 บาท/ตัน (ประมาณ 723 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ลดลง 3% YoY

ค่าใช้จ่าย ไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ มี***ต้นทุนขายและให้บริการ*** 8,337 ล้านบาท ลดลง 42% QoQ และ 14% YoY โดยแยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 8,204 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 133 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนขายที่ลดลงเนื่องจากปริมาณขายที่ลดลงเป็นหลัก มี ***ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร*** 140 ล้านบาท ลดลง 49% QoQ และ 20%YoY เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงตามปริมาณการขายที่ลดลง และไม่มีรายการพิเศษเรื่องค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมเครื่องจักรที่เสียหายจากอุบัติเหตุดังเช่นในไตรมาส 1/2556 มีภาระ***ดอกเบี้ยจ่าย*** 499 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2556

งวด 6 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มี***ต้นทุนขายและให้บริการ*** 22,671 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% YoY โดยแยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 22,630 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 41 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น มี***ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร*** 417 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% YoY โดยเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมเครื่องจักรที่เสียหายจากอุบัติเหตุ และค่าใช้จ่ายในการขายตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น มีภาระ***ดอกเบี้ยจ่าย*** 1,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% YoY เนื่องจากมีการนำดอกเบี้ยซึ่งเดิมรวมอยู่ในต้นทุนวัตถุดิบออกมาแสดงเป็นดอกเบี้ยจ่าย 215 ล้านบาท ตามแนวทางที่บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ไตรมาส 3/2555

กำไร ไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 368 ล้านบาท ลดลง 72% QoQ มี EBITDA 197 ล้านบาท ลดลง 88% QoQ และมีขาดทุนสุทธิ 473 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากมีกำไรสุทธิ 868 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายและค่าการรีด (HRC Spread) ที่ปรับตัวลดลง ขาดทุนจากการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ รวมทั้งขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2555 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น 108% YoY มี EBITDA เพิ่มขึ้นจาก EBITDA ติดลบ 149 ล้านบาท และ ขาดทุนสุทธิลดลง 35% YoY เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่ปรับเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการเดินทางที่ลดลง

งวด 6 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 1,660 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 194% YoY มี EBITDA 1,789 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 314% YoY และมีกำไรสุทธิ 395 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนสุทธิ 726 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2555 เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) และปริมาณขายที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 225 ล้านบาท



แผนภาพ 6: รายได้และ EBITDA ต่อตันของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก (SSI UK)

ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของ SSI UK

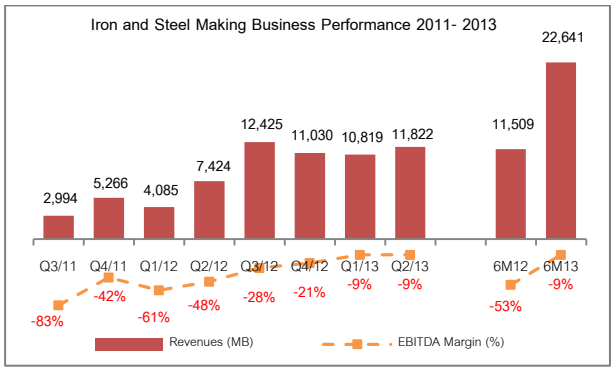
หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2556 ไตรมาส 2	2556 ไตรมาส 1	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 2	+/- YoY	2556 ม.ค.-มิ.ย.	2555 ม.ค.-มิ.ย.	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	517	510	+1.5%	551	-6.1%	513	551	-6.8%
ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย	397	383	+3.6%	544	-26.9%	391	666	-41.4%
Slab Spread*	120	126	-5.1%	7	N.A.	123	(115)	N.A.
Slab Margin	23.1%	24.7%	N.A.	1.3%	N.A.	23.9%	(20.9%)	N.A.
ปริมาณขาย (พันตัน)	696	670	+4.0%	335	+107.6%	1,366	335	N.A.
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	710	623	+13.9%	477	+48.8%	1,333	477	+179.4%

*หมายเหตุ: * รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ และการตั้งหรือการกลับรายการสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ*

รายได้ ไตรมาส 2/2556 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 11,822 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% QoQ และ 59% YoY จากการขายเหล็กแท่งแบนจำนวน 696 พันตัน เพิ่มขึ้น 4% QoQ และ 108% YoY จากผลผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 517 เหรียญสหรัฐ/ตัน แต่เนื่องจากการขายเหล็กแท่งแบนประมาณ 76% เป็นการขายภายในให้แก่บริษัทฯ ดังนั้นเมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK จะมีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ที่ 3,665 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 169 พันตัน เป็นหลัก

งวด 6 เดือน ปี 2556 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 22,641 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97% YoY จากการขายเหล็กแท่งแบน 1,366 พันตัน เพิ่มขึ้นมากจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเพิ่งเริ่มจำหน่ายเหล็กแท่งแบน มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 513 เหรียญสหรัฐ/ตัน แต่เนื่องจากการขายเหล็กแท่งแบนประมาณ 70% เป็นการขายภายในให้แก่บริษัทฯ ดังนั้นเมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK จะมีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ที่ 7,806 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 406 พันตัน เป็นหลัก

ค่าใช้จ่าย ไตรมาส 2/2556 SSI UK มี***ต้นทุนขายและให้บริการ*** 13,207 ล้านบาท โดยแยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 13,232 ล้านบาทและการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 25 ล้านบาท ต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 4% QoQ และ 19% YoY เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น มี***ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร*** 91 ล้านบาท มีการกลับรายการการตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 41 ล้านบาท และมีภาระ***ดอกเบี้ยจ่าย*** 359 ล้านบาท ลดลง 14% QoQ เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายซึ่งเกิดจากการจัดซื้อวัตถุดิบลดลง



แผนภาพ 7: รายได้และ EBITDA ต่อตันของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

งวด 6 เดือน ปี 2556 SSI UK มี***ต้นทุนขายและให้บริการ*** 25,892 ล้านบาท โดยแยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 25,704 ล้านบาทและการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 188 ล้านบาท ต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 48% YoY เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น มี***ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร*** 193 ล้านบาท มีการกลับรายการการตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 562 ล้านบาท และมีภาระ***ดอกเบี้ยจ่าย*** 778 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% YoY จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการดำเนินการตามโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK และการนำดอกเบี้ยซึ่งเดิมรวมอยู่ในต้นทุนวัตถุดิบออกมาแสดงเป็นดอกเบี้ยจ่าย

กำไร ไตรมาส 2/2556 SSI UK มีขาดทุนขั้นต้น 1,385 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 26% QoQ และ 62% YoY มี EBITDA ติดลบ 1,061 ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้นจาก EBITDA ติดลบ 974 ล้านบาท แต่ติดลบน้อยลงจาก EBITDA ติดลบ 3,581 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556 และไตรมาส 2/2555 ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิ 63 ล้านบาท (รวมการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 1,870 ล้านบาท) กำไรเพิ่มขึ้นจากขาดทุนสุทธิ 1,775 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 4,384 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556 ในไตรมาส 2/2555 ผลประกอบการที่ดีขึ้นดังกล่าวมาจากปริมาณผลิตและขายเหล็กแท่งแบนที่สูงขึ้น Slab Margin ที่ปรับตัวดีขึ้น ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยที่ลดลงตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

งวด 6 เดือน ปี 2556 SSI UK มีขาดทุนขั้นต้น 3,251 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 46% YoY มี EBITDA ติดลบ 2,034 ล้านบาท ติดลบน้อยลงจาก EBITDA ติดลบ 6,067 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2555 และมีขาดทุนสุทธิ 1,712 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากขาดทุนสุทธิ 7,233 ล้านบาท สำหรับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากปริมาณขายเหล็กแท่งแบนและ Slab Margin ที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเริ่มต้นผลิตเหล็กแท่งแบน และการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเป็นหลัก

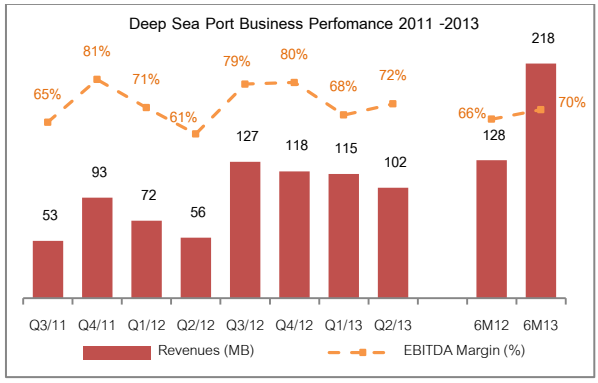
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก (PPC)

รายได้ ไตรมาส 2/2556 PPC มีรายได้จากการให้บริการรวมทั้งสิ้น 102 ล้านบาท ลดลง 11% QoQ เนื่องมาจากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่ลดลง แต่เมื่อเทียบ YoY จะเพิ่มขึ้น 83% จากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับมีรายได้จากการให้บริการเครนหน้าท่า (PPC Shore Crane) เพิ่มเติม

งวด 6 เดือน ปี 2556 PPC มีรายได้จากการให้บริการรวม 218 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70% YoY จากเหตุผลดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

กำไร ไตรมาส 2/2556 PPC มีกำไรขั้นต้น 59 ล้านบาท มี EBITDA 74 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 41 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2556 พบว่าลดลง 8%, 6% และ 11% ตามลำดับ เนื่องมาจากรายได้ที่ลดลง แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2555 จะพบว่าเพิ่มขึ้น 174%, 117% และ 965% ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาก รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการที่บริษัทมีเงินกู้ระยะสั้นลดลงและชำระหนี้ระยะยาวครบถ้วนแล้ว

งวด 6 เดือน ปี 2556 PPC มีกำไรขั้นต้น 124 ล้านบาท มี EBITDA 152 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93%, 79% และ195% YoY ตามลำดับ ตามเหตุผลที่กล่าวมาแล้วข้างต้น



แผนภาพ 8: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจท่าเรือน้ำลึก

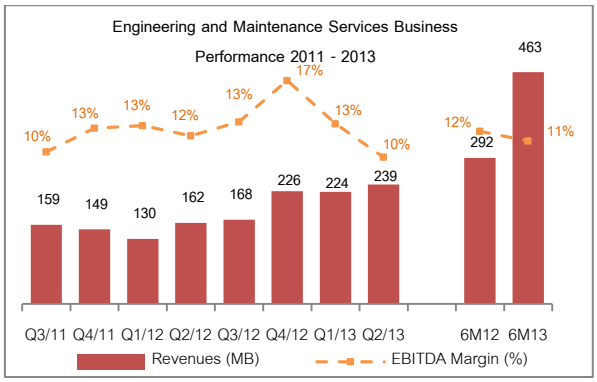
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง (WCE)

รายได้ ไตรมาส 2/2556 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 239 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% QoQ เนื่องจากรายได้จากการส่งมอบงานบริการซ่อมบำรุงและงานผลิตชิ้นส่วนอะไหล่และเครื่องจักรเพิ่มขึ้นมาก ในขณะที่รายได้จากงานผลิตโครงสร้างเหล็กและภาชนะแรงดัน รวมถึงงานวิศวกรรมและบริหารโครงการลดลง จากการที่โครงการส่วนใหญ่ได้รับรู้รายได้เพียงการปิดงานส่วนที่เหลือในไตรมาสนี้ และเพิ่งเริ่มเปิดโครงการใหม่มูลค่า 90 ล้านบาท ของกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ และเพิ่มขึ้น 47% YoY จากการเพิ่มขึ้นของทุกส่วนงานโดยเฉพาะในงานวิศวกรรมและบริหารโครงการ ของลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมลอจิสติกส์ กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตอะคริลิคเรซินและกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ โดยรายได้จากการขายและให้บริการดังกล่าวเป็นรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อยประมาณ 52%

งวด 6 เดือน ปี 2556 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 463 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59% YoY จากการเพิ่มขึ้นของทุกส่วนงาน โดยรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อยประมาณ 56% ซึ่งประกอบไปด้วยลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมลอจิสติกส์ กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตอะคริลิคเรซิน กลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตถังแก๊ส และกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนอุปกรณ์และพลังงานไฟฟ้า

กำไร ไตรมาส 2/2556 WCE มีกำไรขั้นต้น 37 ล้านบาท มี EBITDA 23 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 12 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2556 พบว่าลดลง 22%, 21% และ 27% QoQ ตามลำดับ เป็นผลจากการปรับราคาขึ้นของวัตถุดิบ การปรับฐานเงินเดือนและค่าแรงประจำปี ของส่วนงานบริการซ่อมบำรุง และงานผลิตชิ้นส่วนอะไหล่และเครื่องจักร รวมถึงภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นชั่วคราวจากการกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้หมุนเวียนในงานวิศวกรรมและบริหารโครงการที่ได้รับเพิ่มขึ้น ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2555 พบว่าเพิ่มขึ้น 78%, 21% และ 53% YoY ตามลำดับ เป็นผลมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากในทุกส่วนงาน

งวด 6 เดือน ปี 2556 WCE มีกำไรขั้นต้น 84 ล้านบาท มี EBITDA 52 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103%, 46% และ 120% YoYตามลำดับ เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากในทุกส่วนงาน



แผนภาพ 9: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง

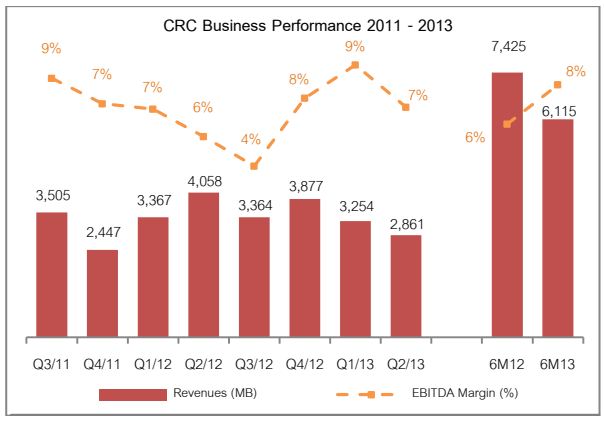
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น (TCRSS)

รายได้ ไตรมาส 2/2556 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 2,861 ล้านบาท ลดลง 12% QoQ และ 30% YoY ตามลำดับ เนื่องจากทั้งราคาขายเฉลี่ยซึ่งถดถอยตามภาวะตลาดโลก และปริมาณขายที่ลดลงเหลือ 106 พันตัน โดยสินค้านำเข้าจากต่างประเทศโดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศจีนซึ่งมีการทุ่มตลาดรุนแรงยิ่งขึ้น ได้เข้ามาแย่งส่วนแบ่งตลาดผลิตภัณฑ์ชั้นคุณภาพทั่วไป ในขณะที่กระทรวงพาณิชย์เพิ่งประกาศใช้มาตรการฉุกเฉินตอบโต้การทุ่มตลาดเหล็กแผ่นรีดเย็นจากจีน เวียดนาม และไต้หวัน ตามคำฟ้องของ TCRSS เมื่อปลายเดือนพฤษภาคม 2556 ทั้งนี้ TCRSS ยังคงรักษาส่วนแบ่งตลาดผลิตภัณฑ์ชั้นคุณภาพสูง เช่น สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งเป็นตลาดที่มีมูลค่าเพิ่มและความสามารถในการทำกำไรสูงไว้ได้ดี

งวด 6 เดือน ปี 2556 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 6,115 ล้านบาท ลดลง 18% YoY เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยที่ถดถอยตามภาวะตลาดโลก และปริมาณขาย 225 พันตัน ซึ่งลดลงเพราะการทุ่มตลาดของเหล็กแผ่นรีดเย็นจากต่างประเทศ ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

กำไร ไตรมาส 2/2556 TCRSS มีกำไรขั้นต้น 172 ล้านบาท มี EBITDA 205 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 53 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 1/2556 จะพบว่าลดลง 35%, 33% และ 57% QoQ ตามลำดับ และเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2555 จะพบว่าลดลง 5%, 10% และ 4% YoY ตามลำดับ เนื่องจากปริมาณและราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง รวมถึงการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น

งวด 6 เดือน ปี 2556 TCRSS มีกำไรขั้นต้น 435 ล้านบาท มี EBITDA 511 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 179 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15%, 10% และ 111% YoY ตามลำดับ โดยมีปัจจัยหลักจากความสำเร็จในการเพิ่มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Spread) ได้มากขึ้นในทุกผลิตภัณฑ์ ประกอบกับการตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบที่ลดลง ดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวครบถ้วนแล้ว และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น



แผนภาพ 10: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น

7. ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 2/2556

ลูกหนี้และตั๋วเงินรับการค้าสุทธิ (Trade and Notes Receivable-Net)

ณ 30 มิถุนายน 2556 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 5,418 ล้านบาท ลดลง 7% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 จากผลของการบริหารการจัดเก็บรายได้ที่ประสิทธิภาพ

สินค้าคงเหลือ (Inventory) ณ 30 มิถุนายน 2556 มีมูลค่าสุทธิ 18,570 ล้านบาท ลดลง 14% เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากผลของการบริหารการจัดเก็บสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพและการลดลงของราคาวัตถุดิบคงเหลือและวัตถุดิบระหว่างทางของบริษัทฯ ถึงแม้ว่าสินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิตของบริษัทฯ จะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปริมาณการขายที่ลดลงในไตรมาส 2/2556

ตาราง 4: สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส จำแนกตามประเภท

หน่วย : ล้านบาท	30 มิ.ย. 56	31 ธ.ค. 55	% Chg.
วัตถุดิบ (เหล็กแท่งแบน สินแร่เหล็ก ถ่านโค้ก และโค้ก)	7,253	10,713	-32%
วัตถุดิบระหว่างทาง (เหล็กแท่งแบน)	4,083	5,437	-25%
สินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิต (เหล็กแผ่นรีดร้อน และเหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน)	5,482	3,884	+41%
วัสดุโรงงานและอะไหล่	2,608	2,194	+19%
หัก: ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(855)	(613)	+39%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	18,570	21,615	-14%

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

ณ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 0.66 เท่า ใกล้เคียงสิ้นปี 2555 เนื่องจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียน มีสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากสินค้าคงเหลือที่ลดลงตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ จากการเปลี่ยนเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวอายุ 3 ปี แบบทยอยชำระคืนเงินต้น เนื่องจากบริษัทฯ บรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการปรับปรุงระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ของบริษัทฯ กับเจ้าหนี้สถาบันการเงินเรียบร้อยแล้ว

ตาราง 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	30 มิ.ย. 56	31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	0.66	0.67
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio)	3.82	3.81

การบริหารจัดการหนี้สินและสภาพคล่อง (Liabilities and Liquidity Management)

ณ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 69,910 ล้านบาท ลดลง 7% เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2555 จากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงและมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 51,722 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) จำนวน 51,575 ล้านบาท

โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 26,284 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 25,439 ล้านบาท เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการเปลี่ยนเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเล็กน้อย 1% เหลือ 13,529 ล้านบาท ถึงแม้ว่าในช่วง 6 เดือนของปี 2556 ที่ผ่านมา บริษัทฯ จะมีการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมจำนวน 1,107.6 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 753.2 ล้านบาท ก็ตาม เนื่องจากมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของ SSI UK เป็นหลัก ทำให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 3.82 เท่า จาก 3.81 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2555

กระแสเงินสด (Cash Flow)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ ณ 30 มิถุนายน 2556 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 24 ล้านบาท รายละเอียดดังแสดงในตารางที่ 14 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจาก

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 623 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดจ่ายจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 208 ล้านบาท ซึ่งได้รวมผลขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำนวน 1,211 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากสาเหตุต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น และ (2) มีเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิจำนวน 831 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ ในสัดส่วนที่มากกว่าการจ่ายชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้า และการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนอื่น
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 990 ล้านบาท เกิดจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันเป็นหลัก
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,589 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญ คือ เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุน เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน และเงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินเป็นหลัก

8. โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Ongoing Projects)

โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK

โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็กมีงบประมาณการลงทุน 290 ล้านเหรียญสหรัฐ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ระยะเวลาโครงการเลื่อนจากกำหนดการเดิม 2 ปี เป็น 2 ปี 6 เดือน (ตั้งแต่เมษายน 2554 ถึงกันยายน 2556) ตามระยะเวลาโครงการ PCI ที่ขยายออกไป โดยมีรายจ่ายที่จัดซื้อจัดจ้างไปแล้ว (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 เป็นเงินประมาณ 284.47 ล้านเหรียญสหรัฐ และมียอดเงินสดจ่าย (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) 269.90 ล้านเหรียญสหรัฐ

ความคืบหน้าของโครงการ Pulverised Coal Injection (PCI) งานก่อสร้างอาคาร งานโครงสร้าง และงานติดตั้งเครื่องจักร (Civil and Foundation, Steel Structure, Mechanical Erection, Machine Installation and E&I Installation, Piping Test) มีความคืบหน้าโดยรวม ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 อยู่ที่ประมาณ 96% ยังคงเหลืองานเก็บรายละเอียด ซึ่งสามารถทำให้เสร็จสมบูรณ์ได้ในระหว่างที่โรงงานเดินเครื่องผลิต ประมาณการแล้วเสร็จ 100% ภายในเดือนกันยายน 2556

งาน Commissioning ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 มีความคืบหน้าโดยรวม อยู่ที่ 75% โดย SSI UK ได้เริ่มเดินเครื่องอุปกรณ์ PCI เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2556

ประมาณการงบประมาณภายหลังโครงการเสร็จสมบูรณ์ยังคงควบคุมไว้ที่ 65 ล้านเหรียญสหรัฐ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 มีรายจ่ายที่ทำการจัดซื้อจัดจ้างไปแล้ว (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) เป็นเงินประมาณ 64.10 ล้านเหรียญสหรัฐ และมียอดเงินสดจ่าย (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) 54.81 ล้านเหรียญสหรัฐ

ความคืบหน้าของการก่อสร้างอาคาร PCI ซึ่งดำเนินการแล้วเสร็จประมาณ 96% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 และได้เริ่มเดินเครื่องอุปกรณ์แล้วในวันที่ 9 กรกฎาคม 2556

9. พัฒนาการที่สำคัญ (Recent Development)

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 2/2556

พัฒนาการที่สำคัญด้านการผลิต

1) กลยุทธ์ในการประหยัดน้ำมันเตา

ในไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ ได้ดำเนินกลยุทธ์ในการประหยัดน้ำมันเตา โดยการเพิ่มอัตราการผลิตของกระบวนการรีดร้อนและใช้วัตถุดิบเหล็กแท่งแบนที่มีความยาวเพิ่มขึ้นเพื่อเพิ่มความสามารถในการดูดซับพลังงานความร้อนในเตา รวมถึงปรับค่าอุณหภูมิวัตถุดิบในขณะออกจากเตา ซึ่งช่วยลดอัตราการเผาผลาญน้ำมันเตาลง ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตต่ำลงจากการประหยัดน้ำมันเตาได้ 1.75 ลิตรต่อตันและลดปริมาณสเกลได้ประมาณ 25% เหลือ 1.11% ของน้ำหนักเหล็กที่นำเข้าผลิต โดยในไตรมาส 2/2556 ลดต้นทุนการผลิตได้ประมาณ 40 ล้านบาท และคาดว่าจะลดต้นทุนการผลิตในช่วงครึ่งหลังปี 2556 ได้อีกประมาณ 108 ล้านบาท (ประมาณการจากราคาน้ำมันเตาปัจจุบันและการใช้กำลังการผลิตที่ประมาณ 60%)

2) การผ่านการรับรองคุณภาพวัตถุดิบของเหล็กแผ่นรีดร้อนประเภทล้างผิวและเคลือบน้ำมันที่ผลิตจากเหล็กแท่งแบนของ SSI UK โดยกลุ่มลูกค้ายานยนต์รายใหญ่ของโลก

ในไตรมาส 2/2556 เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนประเภทล้างผิวและเคลือบน้ำมันที่ผลิตจากวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนของ SSI UK ได้รับการรับรองคุณภาพวัตถุดิบอย่างเป็นทางการจากลูกค้ากลุ่มยานยนต์รายใหญ่ของโลก 2 ราย โดยทั้ง 4 ชั้นคุณภาพที่ส่งไปทดสอบสามารถผ่านการประเมินคุณภาพจากลูกค้าครบทุกด้าน และมี 2 ชั้นคุณภาพที่ได้เข้าสู่ขั้นตอนทดสอบการขึ้นรูป (Stamping Test) แล้ว ขณะนี้อยู่ระหว่างรอผลเพื่อเข้าสู่ขั้นตอนการผลิตเพื่อส่งมอบ (Commercial Lot) ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการได้ประมาณเดือนกันยายน 2556 ในขณะที่อีก 2 ชั้นคุณภาพที่เหลือนั้นอยู่ระหว่างรอเข้าสู่ขั้นตอน Stamping Test เพื่อเข้าสู่ขั้นตอน Small Lot Trial และ Mass Production Trial ต่อไป โดยคาดว่าจะสามารถผลิตเพื่อส่งมอบ (Commercial Lot) ได้ประมาณเดือนตุลาคม 2556

3) โครงการซ่อมบำรุง Edge Induction Heater โดยบุคลากรภายในบริษัทฯ

ในไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการจัดทำระบบการซ่อมบำรุงเครื่อง Edge Induction Heater โดยบุคลากรภายในบริษัทฯ อย่างครบวงจร แทนการใช้บริการผู้รับเหมาภายนอกโดยที่ยังมีระดับคุณภาพในการซ่อมบำรุงเทียบเท่าในระดับสากล สามารถประหยัดค่าบริการการซ่อมบำรุงไปได้ประมาณ 6 แสนบาทต่อรอบการซ่อมบำรุง 1 ปี และจากความคิดริเริ่มโครงการนี้ ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายผลไปยังการซ่อมชิ้นส่วนอะไหล่เครื่องจักรอื่นทำให้ลดค่าใช้จ่ายในการซื้อชิ้นส่วนเพิ่มได้อีก 1.2 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2556

4) โครงการระบบควบคุมเครื่องม้วนเก็บแบบอัตโนมัติเพื่อลดของเสียจากการกดทับชิ้นงานที่ผิดปกติ (Pinch Roll Force & Position Hybrid control)

ในไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ ได้ออกแบบการควบคุมระบบอัตโนมัติใหม่ของเครื่องม้วนเหล็กในกระบวนการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน โดยใช้เทคโนโลยีการออกแบบและควบคุมแบบผสมผสานของแรงและตำแหน่งการกดทับชิ้นงานของลูกรีดที่ใช้ควบคุมแรงตึงของชิ้นงานให้เป็นไปตามความต้องการได้อย่างแม่นยำมากขึ้น จึงสามารถลดการกดทับชิ้นงานที่ผิดปกติจนทำให้เกิดของเสียที่เครื่องม้วนเหล็กได้ ส่งผลให้

ของเสียที่เกิดขึ้นจากการกดทับชิ้นงานที่ผิดปกติ (Fold Wrap) ลดลงมากกว่า 50% โดยในไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ สามารถลดส่วนสูญเสียจากการผลิต (Loss) ได้ประมาณ 3 ล้านบาท และคาดว่าจะลดส่วนสูญเสียจากการผลิต (Loss) ได้อีก 5 ล้านบาท ในช่วงครึ่งหลังปี 2556

5) รางวัลสถานประกอบการดีเด่นด้านความปลอดภัยระดับประเทศ

ในไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ ได้รับมอบรางวัลสถานประกอบการดีเด่นระดับประเทศใน ด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานประจำปี 2556 ซึ่งเป็นรางวัลที่บริษัทฯ ได้รับ 2 ปีติดต่อกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับรางวัลคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานดีเด่นอีกหนึ่งรางวัล ซึ่งมีเพียง 5 สถานประกอบการเท่านั้นที่ได้รับรางวัลในปีนี้ การที่บริษัทฯ ได้รับรางวัลเหล่านี้ถือเป็นการยกระดับการบริหารจัดการด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานให้เป็นระบบและได้มาตรฐานสากลเทียบเท่ากับบริษัทชั้นนำอื่นๆ ในอุตสาหกรรมเหล็กโลก

พัฒนาการที่สำคัญของ WCE

WCE มีงานรอส่งมอบจำนวน 252 ล้านบาท รวมถึงงานวิศวกรรมและบริหารโครงการ ด้านสิ่งแวดล้อมมูลค่าประมาณ 90 ล้านบาท จากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ ที่รับเพิ่มในไตรมาสนี้

การกำกับดูแลกิจการที่ดีและความรับผิดชอบต่อสังคม

1) วันที่ 6 เมษายน 2556 บริษัทฯ สนับสนุนงาน “เดิน – วิ่ง เฉลิมพระเกียรติ วันจักรี (ครั้งที่ 4) ประจำปี 2556” เพื่อหารายได้สมทบทุนช่วยเหลือผู้ป่วยโรคเรื้อนและเด็กที่ได้รับผลกระทบจากบิดามารดาติดเชื้อเอดส์ (เอชไอวี) ณ สวนลุมพินี

2) วันที่ 5 มิถุนายน 2556 (วันสิ่งแวดล้อมโลก) บริษัทฯ โดยคณะผู้บริหารและพนักงานบริษัทฯ ร่วมกับองค์การบริหารส่วนตำบลแม่รำพึง ผู้ประกอบการโรงแรม ร้านค้า และประชาชนในพื้นที่ตำบลแม่รำพึง จำนวน 901 คน ร่วมจัดกิจกรรมโครงการ “เอสเอสไอ... รักษ์ชายหาด” (SSI Beach Clean-Up) โดยได้ร่วมกันเก็บขยะและปรับปรุงภูมิทัศน์เป็นระยะทางรวมกว่า 3 กิโลเมตร เพื่อส่งเสริมการมีส่วนร่วมในการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและลดภาวะโลกร้อน ณ ชายหาดแม่รำพึง อ.บางสะพาน จ. ประจวบคีรีขันธ์

3) บริษัทฯ สนับสนุนทุนเพื่อส่งเสริมและพัฒนาคุณภาพการศึกษาของอำเภอบางสะพาน ภายใต้ “โครงการกองทุนสหวิริยาร่วมพัฒนาคุณภาพการศึกษาบางสะพาน” ให้กับสถานศึกษาใน 4 ตำบลที่อยู่รอบที่ตั้งของบริษัทฯ ได้แก่ ต.แม่รำพึง ต.พงศ์ประศาสน์ ต.กำเนิดนพคุณ และ ต.ธงชัย ที่นำเสนอแผนและผ่านเกณฑ์การพิจารณาจากคณะกรรมการโครงการ ซึ่งจะมีการติดตามและประเมินผลการดำเนินงานของสถานศึกษาในระยะเวลา 3 ปี โดยในไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ ได้มอบทุนสนับสนุนพัฒนาสถานศึกษางวดที่ 1 ให้แก่โรงเรียนอนุบาลบางสะพาน และมอบทุนสนับสนุนพัฒนาสถานศึกษางวดที่ 2 ให้แก่โรงเรียนบ้านสวนหลวง และโรงเรียนบ้านดอนสง่า

ความคืบหน้าการใช้มาตรการเยียวยาทางการค้า (Trade Remedy Measures) เหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้าจากต่างประเทศ

ปัจจุบันบริษัทฯ และ TCRSS อยู่ระหว่างดำเนินการยื่นคำขอต่อกรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ เพื่อพิจารณาดำเนินการมาตรการเยียวยาทางการค้า เนื่องจากความเสียหายที่เกิดจากเหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้าจากต่างประเทศ 2 มาตรการ ได้แก่ มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping Measure) และ มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure) โดยมีความคืบหน้าดังนี้

1) มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping Measure)

ปัจจุบันบริษัทฯ และ TCRSS อยู่ระหว่างดำเนินการยื่นคำขอใช้มาตรการทั้งสิ้น 2 กรณี โดยมีความคืบหน้าดังนี้

- กรณีขอทบทวนอากรทุ่มตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน นำเข้าจากประเทศเกาหลีใต้ (ปัจจุบันอัตราอากร 0%) กรมการค้าต่างประเทศได้ส่งร่างผลการพิจารณา (Disclosure) ฉบับเปิดเผยมายังบริษัทฯและผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2556 เพื่อสอบถามความคิดเห็นหรือข้อโต้แย้งต่อร่างผลการทบทวนดังกล่าว ก่อนที่จะดำเนินการพิจารณาผลขั้นที่สุดต่อไป
- กรณีเหล็กแผ่นรีดเย็นชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน นำเข้าจากประเทศจีน เวียดนาม และไต้หวัน คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุน กรมการค้าต่างประเทศ ได้ออกประกาศมาตรการฉุกเฉินในราชกิจจานุเบกษาแล้วเมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2556 มีผลบังคับ 81 วัน (ตั้งแต่ 22 พฤษภาคม 2556 – 10 สิงหาคม 2556) โดยให้กรมศุลกากรเรียกเก็บหลักประกันอากรเป็นหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร ในอัตราดังต่อไปนี้

1) อัตรา 11.76% ของราคา ซี ไอ เอฟ สำหรับสินค้านำเข้าจากประเทศจีน
2) อัตรา 11.86% ของราคา ซี ไอ เอฟ สำหรับสินค้านำเข้าจากประเทศเวียดนาม
3) อัตรา 8.76% ของราคา ซี ไอ เอฟ สำหรับสินค้านำเข้าจากประเทศไต้หวัน

2) มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure) ปัจจุบันบริษัทฯได้ยื่นคำขอใช้มาตรการ 1 กรณีดังนี้ โดยมีความคืบหน้าดังนี้

- กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนเจือธาตุอัลลอย (โบรอน โครเมียม และอื่นๆ) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน คณะกรรมการพิจารณามาตรการปกป้องกรมการค้าต่างประเทศได้ออกประกาศมาตรการปกป้องชั่วคราว (Provisional Measure) ในราชกิจจานุเบกษาแล้ว เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2556 มีผลบังคับไม่เกิน 200 วัน (ตั้งแต่ 27 กุมภาพันธ์ 2556 – 14 กันยายน 2556) โดยจะเรียกเก็บอากร Safeguard ในอัตรา 33.11% ของราคาซี ไอ เอฟ ขณะนี้อยู่ระหว่างขั้นตอนการตรวจสอบข้อมูล (Verify) เพิ่มเติมของกรมการค้าต่างประเทศ เพื่อนำไปใช้ในการพิจารณากำหนดมาตรการปกป้องชั้นที่สุดต่อไป
- ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2556 คณะกรรมการพิจารณามาตรการปกป้องได้มีมติให้ถอนรายชื่อลำดับที่ 79 สหพันธรัฐรัสเซียออกจากบัญชีรายชื่อประเทศกำลังพัฒนาที่ได้รับการยกเว้นจากการเรียกเก็บอากรชั่วคราว ตามบัญชี ก. ในท้ายประกาศมาตรการปกป้องชั่วคราวให้เรียกเก็บอากรชั่วคราวกับสหพันธรัฐรัสเซียในอัตรา 33.11% ของราคา ซี ไอ เอฟ

การดำเนินการต่าง ๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

- เมื่อวันที่ 12 เมษายน 2556 บริษัทฯ ได้บรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการปรับปรุงระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ของบริษัทฯ กับเจ้าหนี้สถาบันการเงินระยะสั้นและระยะยาวทุกรายทั้งหมดจำนวน 8 ราย โดยเจ้าหนี้สถาบันการเงินระยะสั้นจำนวน 5 ราย ตกลงเปลี่ยนสถานะวงเงินกู้ระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวอายุ 3 ปี แบบทยอยชำระคืนเงินต้น และเจ้าหนี้สถาบันการเงินระยะยาวจำนวน 3 ราย ตกลงที่จะขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวออกไปเป็นเดือนมีนาคม 2563 และเดือนมีนาคม 2564 ตามลำดับ
- ในไตรมาส 2/2556 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมจำนวน 756.9 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 514.7 ล้านบาท ให้แก่บริษัท เครือสหวิริยา จำกัด และคงเหลือส่วนที่สามารถจัดสรรเพิ่มเติมได้อีกจำนวน 1,182.2 ล้านหุ้น ซึ่งผู้ถือหุ้นใหญ่รับพิจารณาที่จะรับซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือดังกล่าวทั้งจำนวน เพื่อนำเงินที่ได้ไปลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK เพื่อเสริมสภาพคล่องให้แก่ SSI UK ในช่วงที่อยู่ระหว่างเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิต (Ramp Up) โดยจะทยอยเพิ่มทุนเข้ามาตามความจำเป็นและเหมาะสมต่อไป ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับประมาณ 17 ล้านเหรียญสหรัฐ ไปลงทุนเพิ่มเติมโดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SSI UK ส่งผลให้ทุนชำระแล้วของ SSI UKเพิ่มขึ้นเป็น 528.64 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง (หรือเทียบเท่า 849.97 ล้านเหรียญสหรัฐ)

เหตุการณ์ภายหลังสิ้นสุดไตรมาส 2/2556 จนถึง 14 สิงหาคม 2556

- เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2556 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมจำนวน 1,872.9 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 1,273.6 ล้านบาท ให้แก่บริษัท สหวิริยา อินเตอร์ สตีล โฮลดิ้งส์ จำกัด (SISH) เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ในการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ ในส่วนที่เหลือ โดยบริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับไปดำเนินการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพจาก SISH เรียบร้อยแล้ว และกำลังอยู่ระหว่างดำเนินการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพจากผู้ถือหุ้นกู้รายอื่น
- กรณีขอทบทวนอากรทุ่มตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน นำเข้าจากประเทศเกาหลีใต้ คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุน กรมการค้าต่างประเทศ มีมติอนุมัติการบังคับใช้มาตรการผลชั้นที่สุดแล้ว เมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2556 โดยมีอัตราอากรทุ่มตลาด 13.58% ถึง 58.85% และประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2556 มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 8 สิงหาคม 2556 – 22 พฤษภาคม 2557
- กรณีเหล็กแผ่นรีดเย็นชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน นำเข้าจากประเทศจีน เวียดนาม และไต้หวัน คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุน กรมการค้าต่างประเทศ ได้ออกประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2556 ให้ขยายเวลากระบวนการพิจารณาไต่สวนและต่ออายุมาตรการชั่วคราวออกไปอีก 4 เดือน (ตั้งแต่ 11 สิงหาคม 2556 – 10 ธันวาคม 2556)

10. แนวโน้มธุรกิจในไตรมาส 3/2556

บริษัทฯ คาดว่าปริมาณการขาย HRC ในไตรมาส 3/2556 ของบริษัทฯ จะกลับสู่ภาวะปกติ โดยราคาขาย HRC และราคา Slab มีแนวโน้มลดลงเล็กน้อยในช่วงต้นไตรมาสหลังจากนั้นจะเริ่มปรับตัวดีขึ้นตอนปลายไตรมาส ส่งผลให้ HRC Rolling Margin จะอยู่ที่ประมาณ 14-16%

ในส่วนของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก คาดว่าปริมาณการขาย Slab จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยเป็นการขายให้บุคคลภายนอกประมาณ 50% ของยอดขายรวม ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลงประมาณ 10% QoQ ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวลดลงจากผลของ PCI โดย Slab Margin จะอยู่ในช่วงประมาณ 19-21%

Appendix

ตาราง 6 : ข้อมูลปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

หน่วย: ล้านตัน **ภูมิภาค**	2556 **ไตรมาส 2**	2555 **ไตรมาส 1**	% QoQ	2555 **ไตรมาส 2**	% YoY	2556 **ม.ค. - มิ.ย.**	2555 **ม.ค. - มิ.ย.**	% YoY
สหภาพยุโรป	42.95	41.47	+3.6%	45.08	-4.7%	84.42	89.14	**-5.3%**
อเมริกาเหนือ	30.09	29.71	+1.3%	31.24	-3.7%	59.80	62.73	**-4.7%**
อเมริกาใต้	11.73	11.13	+5.4%	11.85	-1.0%	22.86	23.66	**-3.4%**
จีน	197.34	191.75	+2.9%	182.02	+8.4%	389.09	356.22	**+9.2%**
เอเชีย (อื่นๆ)	70.06	67.92	+3.1%	69.91	+0.2%	137.98	137.68	**+0.2%**
อื่นๆ	47.90	46.57	+2.9%	48.32	-0.9%	94.48	96.43	**-2.0%**
รวม	400.07	388.55	+3.0%	388.42	+3.0%	788.62	765.86	**+3.0%**

ที่มา: World Steel Association

ตาราง 7 : สรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

	ไตรมาส 1/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง*	ไตรมาส 2/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ**	ไตรมาส 2/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง*	ไตรมาส 3/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ**
ถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia)	163 - 168	148 - 150	139-143	129-137
แร่เหล็ก (63% Fe CFR China)	148 - 151	136 - 138	126-128	126-128
แร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China)	133 - 160	n/a	110-142	117-134
เหล็กแท่งแบน (CFR East Asia import)	520 - 547	500 - 510	468-480	465-475
เหล็กแท่งแบน (FOB Latin export)	460 - 497	458 - 470	430-460	418-428
เหล็กแผ่นรีดร้อน (CFR East Asia import)	608 - 634	558 - 612	533-583	533-563
เหล็กแผ่นรีดร้อน (Ex-mill US Midwest)	615 - 633	592 - 608	587-607	642-652

*ที่มา: *ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้น ราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก SBB Steel Markets Daily Report*

***ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจนถึงวันที่ 8 ส.ค. 2556 จาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้น ราคาถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia) ราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก SBB Steel Markets Daily Report*

ตาราง 8: ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศไทย

ประเภท	**ไตรมาส 2/2556**	**ไตรมาส 1/2556**	% QoQ
ปริมาณการผลิตรถยนต์ (ล้านคัน)	0.62	0.72	-14.1%
ปริมาณการผลิตตู้เย็น (ล้านเครื่อง)	1.22	1.21	+0.4%
ปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศ (ล้านเครื่อง)	3.51	3.07	+14.1%

หมายเหตุ : 1. ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์ จากสถาบันยานยนต์ และสภาอุตสาหกรรม
2. ข้อมูลการผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตาราง 9: Apparent Steel Supply ของ HRC ปี 2555 - 2556

	ไตรมาส 1/2556 (ตัน) ผลที่เกิดจริง	**ไตรมาส 2/2556 (ตัน) ประมาณการ**	**ไตรมาส 2/2556 (ตัน) ผลที่เกิดจริง**	**อัตราการ เติบโต (%) QoQ**	**ไตรมาส 2/2555 (ตัน) ผลที่เกิดจริง**	**อัตราการ เติบโต (%) YoY**
ผลิตภายในประเทศ	786,879	700,000	577,010	-26.7%	533,421	+8.2%
นำเข้า	1,337,243	1,100,000	1,313,936	-1.7%	888,986	+47.8%
ส่งออก	1,982	-	10,604	N.A.	2,958	N.A.
รวม	**2,122,140**	**1,800,000**	**1,880,342**	**-11.4%**	**1,419,449**	**+32.5%**

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 10: Apparent Steel Supply ของ HRC ปี 2555 และประมาณการสำหรับปี 2556

	ปี 2555 (ตัน) ผลที่เกิดจริง	ไตรมาส 1/2556 (ตัน) ผลที่เกิดจริง	ไตรมาส 2/2556 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 3/2556 (ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 4/2556 (ตัน) ประมาณการ	ปี 2556 (ตัน) ประมาณการ	อัตราการเติบโต (%) YoY
ผลิตภายในประเทศ	2,552,172	786,879	577,010	650,000	750,000	2,763,889	+8.3%
นำเข้า	4,112,964	1,337,243	1,313,936	1,200,000	1,100,000	4,951,179	+20.4%
ส่งออก	23,619	1,982	10,604	0	0	12,586	-46.7%
รวม	**6,641,517**	**2,122,140**	**1,880,342**	**1,850,000**	**1,850,000**	**7,702,482**	**+16.0%**

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 11: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบรวม

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 2	2556 ไตรมาส 1	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 2	+/- YoY	2556 ม.ค. - มิ.ย.	2555 ม.ค. - มิ.ย.	+/- YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	12,542	19,949	-37%	11,469	+9%	32,491	27,211	+19%
ต้นทุนขายและให้บริการ	(13,468)	(20,394)	-34%	(14,886)	-10%	(33,862)	(32,551)	+4%
กำไรขั้นต้น	(925)	(445)	+108%	(3,417)	-73%	(1,371)	(5,340)	-74%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(255)	(411)	-38%	(297)	-14%	(666)	(543)	+23%
การตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ	(34)	520	-106%	(546)	-94%	487	(551)	-188%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	-	363	-100%	-	N.A.	363	-	N.A.
EBITDA*	(887)	800	N.A.	(3,576)	-75%	(87)	(5,456)	-98%
ดอกเบี้ยจ่าย	(863)	(926)	-7%	(809)	+7%	(1,789)	(1,493)	+20%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	(581)	(646)	-10%	(633)	-8%	(1,227)	(919)	+33%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,865	(6)	N.A.	(2)	N.A.	1,860	6	N.A.
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจริง	(127)	548	-123%	(564)	-78%	421	(354)	N.A.
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(164)	(363)	-55%	612	-127%	(527)	382	N.A.
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(465)	(778)	-40%	(5,021)	-91%	(1,243)	(7,862)	-84%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.02)	(0.03)	-33%	(0.28)	-93%	(0.05)	(0.43)	-88%

หมายเหตุ: *EBITDA ของไตรมาส 1/2556 และงวด 6 เดือน ปี 2556 เป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ตาราง 12: ผลการดำเนินงานแยกรายธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 2	2556 ไตรมาส 1	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 2	+/- YoY	2556 ม.ค. - มิ.ย.	2555 ม.ค. - มิ.ย.	+/- YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ								
งบการเงินรวม	**12,542**	**19,949**	**-37%**	**11,469**	**+9%**	**32,491**	**27,211**	**+19%**
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	8,705	15,626	-44%	9,853	-12%	24,331	21,437	+14%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	3,665	4,141	-11%	1,535	+139%	7,806	5,620	+39%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	48	48	0%	30	+59%	96	60	+59%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	124	135	-8%	61	+104%	259	94	+176%

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 2	2556 ไตรมาส 1	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 2	+/- YoY	2556 ม.ค. - มิ.ย.	2555 ม.ค. - มิ.ย.	+/- YoY
*EBITDA**								
งบการเงินรวม	(887)	800	-211%	(3,576)	-75%	(87)	(5,456)	-98%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน*	197	1,593	-88%	(149)	N.A.	1,789	420	N.A.
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(1,061)	(974)	+9%	(3,581)	-70%	(2,034)	(6,067)	-66%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	74	79	-6%	34	+117%	152	85	+80%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	23	29	-21%	19	+21%	52	36	+46%
ตัดรายการระหว่างกัน	(120)	73		100		(47)	70	
กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ								
งบการเงินรวม	(465)	(778)	-40%	(5,022)	-91%	(1,243)	(7,863)	-84%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	(473)	868	-154%	(733)	-35%	395	(726)	-154%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	63	(1,775)	-104%	(4,384)	-101%	(1,712)	(7,233)	-76%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	41	46	-11%	4	N.A.	87	30	+195%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	12	17	-27%	8	+53%	29	13	+120%
ตัดรายการระหว่างกัน	(129)	55		88		(75)	47	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	21	11		(6)		32	7	

หมายเหตุ: *EBITDA ของไตรมาส 1/2556 และงวด 6 เดือน ปี 2556 เป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว ในขณะที่ EBITDA และ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ยังไม่ได้หักรายการระหว่างกัน การบันทึกรายการในส่วนของบมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย และ Redcar Bulk Terminal Ltd บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

ตาราง 13: ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท	ณ 30 มิ.ย. 56	ณ 31 ธ.ค. 55	+/-
สินทรัพย์			
ลูกหนี้การค้า	5,418	5,838	-7%
สินค้าคงเหลือ	18,570	21,615	-14%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	3,986	5,576	-29%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	27,975	33,029	-15%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	51,591	51,861	-1%
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	3,615	3,499	+3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	259	131	+98%
รวมสินทรัพย์	83,440	88,520	-6%
หนี้สิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	26,284	29,924	-12%
เจ้าหนี้การค้า	11,647	11,838	-2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	4,495	7,351	-39%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	42,425	49,113	-14%
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	25,439	21,957	+16%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	2,046	3,839	-47%
รวมหนี้สิน	69,910	74,909	-7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	12,717	12,766	0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	813	845	-4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	13,529	13,611	-1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	83,440	88,520	-6%

ตาราง 14: สรุปงบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค. - มิ.ย. 2556
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	623
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,568
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(311)
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(180)
เงินสดสุทธิอื่นจากกิจกรรมลงทุน	(88)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	990
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	753
เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน	(1,860)
เงินสดจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	47
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(464)
เงินสดสุทธิอื่นจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(64)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,589)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	24
ยอดคงเหลือต้นงวด	242
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(119)
ยอดคงเหลือสิ้นงวด	148

Disclaimer

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

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