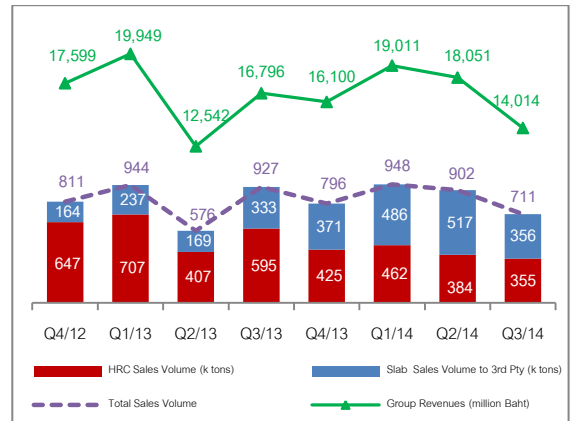


### 1. สรุปสาระสำคัญ

หน่วย: ล้านบาท		Q3/2557	9M/2557
GROUP	อัตราการขาดเจ็บถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR)	0.93	1.96
	รายได้จากการขายและให้บริการรวม	14,014	51,076
	ปริมาณขายเหล็กรวม (พันตัน)	711	2,561
	EBITDA รวม	866	942
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(547)	(3,351)
	Net Debt <sup>1)</sup>	51,547	
	Interest-Bearing Debt/Equity Ratio (x)	7.40	
	HRC	ปริมาณขาย HRC (พันตัน)	355
ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน)		388	1,167
ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		701	681
HRC Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		133	125
HRC Rolling Margin (%) <sup>2)</sup>		18.9%	18.4%
HRC EBITDA (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		51.0	54.6
Upstream	ปริมาณขาย Slab (พันตัน)	688	2,051
	ปริมาณการผลิต Slab (พันตัน)	705	2,071
	ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	507	517
	สัดส่วนการขายให้แก่บุคคลภายนอก	52%	66%
	Slab Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	193	175
	Slab Margin (%) <sup>2)</sup>	38.1%	33.8%

<sup>1)</sup> Net Debt = Interest-Bearing Debt - Cash and Cash Equivalents

<sup>2)</sup> HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย; Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย



#### สรุปสาระสำคัญ ไตรมาส 3/2557

- EBITDA กลุ่มเป็นบวก 866 ล้านบาท
- EBITDA รายไตรมาสของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก และกำไรขั้นต้นรายไตรมาสของกลุ่มเป็นบวกครั้งแรก นับตั้งแต่โรงถลุงเหล็กกลับมาผลิตเหล็กแท่งแบนในไตรมาส 2/2555
- มาตรการ Safeguard สำหรับ HRC ไม่ใช้ (ความหนา 0.9 – 50 มม. และความกว้าง 600 – 3,048 มม.) ซึ่งกรมการค้าต่างประเทศได้ออกประกาศมาตรการปกป้องชั่วคราว 200 วัน ในอารักขาอนุเบกษา โดยมีผลบังคับใช้ 7 มิ.ย. 57 - 23 ธ.ค.57 แล้วนั้น ต่อมา กรมการค้าต่างประเทศได้มีประกาศถอนรายชื่อประเทศบราซิลออกจากบัญชีรายชื่อประเทศกำลังพัฒนาที่ได้รับยกเว้นจากการเรียกเก็บอากรชั่วคราว และให้เรียกเก็บอากรชั่วคราวเช่นเดียวกับประเทศอื่นๆ ลงวันที่ 5 สิงหาคม 2557
- มาตรการ Safeguard สำหรับ HRC เจืออื่นๆ ซึ่งกรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ ได้ออกประกาศมาตรการปกป้องขั้นสุดท้ายในอารักขาอนุเบกษา โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน 2556 จนถึง 26 กุมภาพันธ์ 2559 นั้น ต่อมา กรมการค้าต่างประเทศได้มีประกาศถอนรายชื่อประเทศที่ออกจากประเทศกำลังพัฒนาที่ได้รับยกเว้นการบังคับใช้มาตรการปกป้อง และให้เรียกเก็บอากรปกป้องเช่นเดียวกับประเทศอื่นๆ ลงวันที่ 24 ตุลาคม 2557

### 2. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 4/2557

- ราคา HRC มีแนวโน้มลดลง 6-8% QoQ โดย HRC Rolling Margin จะลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 17-18%
- คาดปริมาณขาย HRC ลดลง 10-12% QoQ เช่นเดียวกับ HRC Apparent Steel Supply มีแนวโน้มลดลงประมาณ 9% QoQ มาอยู่ที่ประมาณ 1.5 ล้านตัน
- ราคา Slab มีแนวโน้มปรับลดลง 3-5% QoQ แต่ Slab Margin จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ในช่วงประมาณ 38-40% เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบมีแนวโน้มลดลงมากกว่าราคาขายเล็กน้อย
- คาดปริมาณขาย Slab ทรงแฉ QoQ โดยเป็นการขายให้แก่บุคคลภายนอกประมาณ 70-80% ของปริมาณขาย Slab รวม

### 3. สารจาก Group CEO

"ความพยายามของเราที่จะพลิกฟื้นสถานการณ์ธุรกิจยังส่งผลดีขึ้น ในด้านการเงินรวมของกลุ่มนั้น จากที่เรามี EBITDA เป็นบวกเล็กน้อยในสองไตรมาสแรกของปี ในไตรมาสสามนี้เรามี EBITDA เป็นบวกถึง 866 ล้านบาท

**ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก** จากที่สามารถพลิกสถานการณ์ได้มี EBITDA เป็นบวกครั้งแรกในเดือนมิถุนายน เรามี EBITDA เป็นบวกในไตรมาส 3/2557 เป็นไตรมาสแรก 339 ล้านบาท ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยเหล็กแท่งปรับตัวลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เราได้ส่วนต่างราคาเหล็กแท่งแบน (Slab Spread) ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ซึ่งเป็นผลมาจากทั้งราคาวัตถุดิบลดลง และความสามารถของเราในการปรับสูตรการใช้วัตถุดิบ และในขณะที่ความต้องการเหล็กแท่งแบนทั่วโลกยังคงสูงตลอดไตรมาส เราจำหน่ายเหล็กแท่งแบนให้กับบุคคลภายนอกลดลงเหลือร้อยละ 52 เนื่องจากมีการใช้ภายในกลุ่มสูงขึ้น ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น ร้อยละ 5 เป็น 705 พันตัน ซึ่งทำให้ต้นทุนราคาลดลง

**ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน** ยอดขายลดลงจากไตรมาสก่อนร้อยละ 9 เนื่องจากความต้องการเหล็กในประเทยังไม่ฟื้นตามที่คาดไว้หลังจากภาวะการเมืองเริ่มคลี่คลาย อย่างไรก็ตามเราประสบความสำเร็จด้านส่วนต่างราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (HRC Spread) ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 ทำให้เรามีผลกำไรเพิ่มขึ้นเป็น 36 ล้านบาทในไตรมาสนี้แม้ว่าปริมาณขายจะลดลงก็ตาม

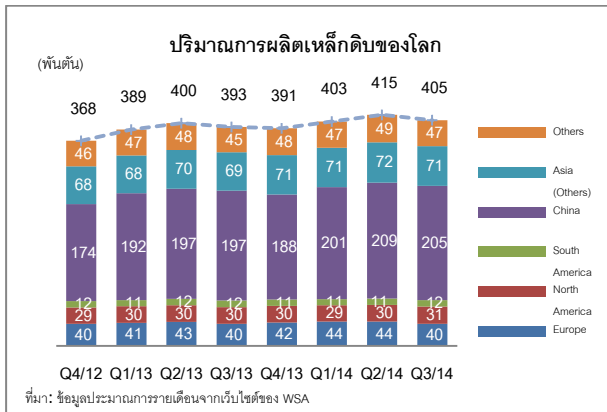
เรายังคงดำเนินกลยุทธ์สองทาง ทั้งในส่วนของโครงสร้างองค์กรและบูรณาการธุรกิจต่างๆ ของเราโดยมีโครงการต่างๆ ที่น่าสนใจที่จะเสร็จในไตรมาสถัดของปีและอยู่ในแผนงานของปีหน้า เรากำลังพัฒนาแผนงานต่อเนื่องสำหรับผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) ใหม่ๆ ซึ่งจะทำให้ยอดขายเราเติบโตในปีต่อไป นอกจากนี้ แผนการเพิ่มมูลค่าธุรกิจกำลังถูกขับเคลื่อนและเกิดผลโดยผ่านโครงการ AAA Projects ซึ่งเป็นโครงการที่มีผลตอบแทนสูงต่างๆ ที่เรากำลังพัฒนาและจะทยอยเสร็จในระยะสั้นและระยะกลาง ขณะนี้สถานการณ์ธุรกิจได้พลิกกลับมา และมีแนวโน้มในการทำกำไรได้สูงขึ้น เราต้องทวีความพยายามเพิ่มขึ้นในการบูรณาการธุรกิจในกลุ่มให้ดีขึ้น เช่น การเป็นเลิศในเชิงปฏิบัติการ รวมทั้งการแบ่งปันและพัฒนาบุคลากรในด้านต่างๆ ทั้งทั้งกลุ่ม

เรามองแนวโน้มตลาดระยะสั้นยังคงอ่อนตัว แม้ว่าการเมืองในประเทศจะมีเสถียรภาพจากการบริหารโดยรัฐบาลใหม่ เศรษฐกิจภายในประเทศยังคงซบเซา เราคาดว่าความต้องการเหล็กในประเทศจะยังคงอ่อนตัวในช่วงไม่กี่เดือนข้างหน้า ก่อนที่จะโครงการด้านเศรษฐกิจของรัฐบาลจะเริ่มส่งผลและปลงไปสู่ความต้องการเหล็กที่มากขึ้น ในระดับโลก มีหลายแรงกดดันทางเศรษฐกิจของจีนและความตึงเครียดทางการเมืองในส่วนต่างๆ ของโลก กำลังการผลิตของจีนที่เกินความต้องการยังคงเป็นปัญหาใหญ่ การส่งออกเหล็กของจีนรายเดือนไปแต่ละจุดสูงสุดและกดดันความเชื่อมั่นของตลาดเหล็กโลก ข่าวดีก็คือราคาแร่เหล็กซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของเรายังคงมีแนวโน้มลดลงอันเนื่องมาจากมีอุปทานมาก ดังนั้น เราจะยังคงสามารถรักษาสถานะราคาที่เหมาะสม เราคาดว่ายอดขายใน**ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน**จะอ่อนตัวลงในไตรมาสที่ 4 ก่อนที่จะเพิ่มขึ้นในปี 2015 ในขณะที่**ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก**ยังคงมีทิศทางที่ดีในแง่ของผลดำเนินงานด้านธุรกิจ"

4. ภาวะอุตสาหกรรมและแนวโน้ม

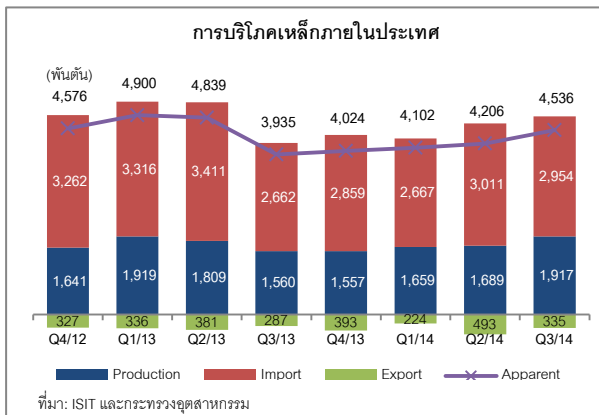
**อุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 3/2557**

**อุตสาหกรรมเหล็กโลก** ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกในไตรมาส 3/2557 เท่ากับ 405 ล้านตัน ลดลง 2.3% QoQ โดยเฉพาะสหภาพยุโรปที่มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบเท่ากับ 40 ล้านตัน ลดลง 9.9% QoQ และประเทศจีนที่มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบเท่ากับ 205 ล้านตัน ลดลง 1.5% QoQ อย่างไรก็ตาม อเมริกาเหนือและอเมริกาใต้มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบเพิ่มขึ้น 4.1% และ 5.8% QoQ ตามลำดับ โดยภาพรวมของอุตสาหกรรมเหล็กโลกในไตรมาส 3/2557 มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบลดลง ในไตรมาส 3/2557 ดังข้อมูลในแผนภาพ 1



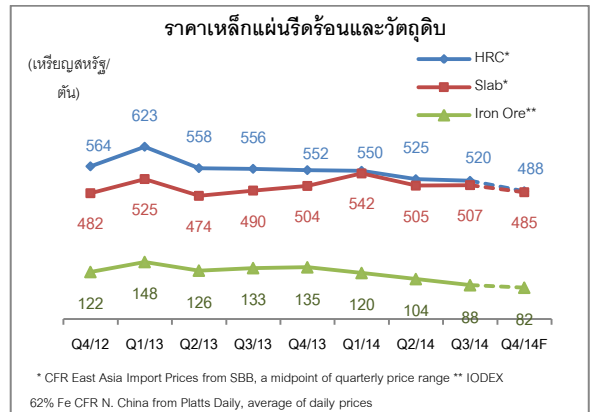
แผนภาพ 1: ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

**อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ** ในไตรมาส 3/2557 ปริมาณ Apparent Steel Supply (ASS) ของไทยอยู่ที่ 4,536 พันตัน เพิ่มขึ้น 7.8% QoQ ดังข้อมูลในแผนภาพ 3 โดยปริมาณการผลิตเหล็กเพิ่มขึ้น 13.5% QoQ ปริมาณการนำเข้าลดลง 1.9% QoQ โดยส่วนของเหล็กทรงยาวมีปริมาณ ASS เพิ่มขึ้น 18.4% QoQ เนื่องจากผู้ผลิตในประเทศมีการผลิตที่เพิ่มขึ้น ในส่วนของเหล็กทรงแบน มีปริมาณ ASS เพิ่มขึ้น 2.4% จากไตรมาส 2/2557



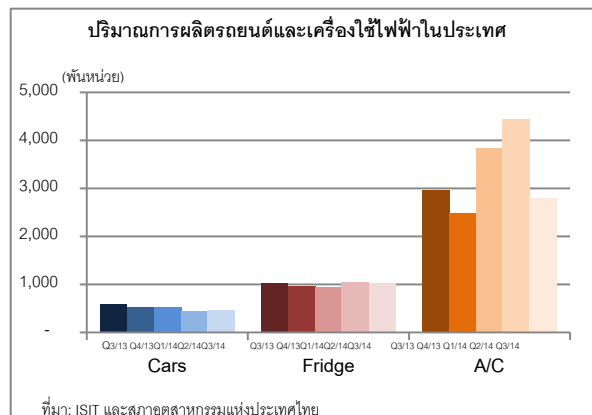
แผนภาพ 3: Apparent Steel Supply ในประเทศ

สำหรับสถานการณ์ราคาเหล็กนั้น ราคาวัตถุดิบเหล็กแท่งแบบปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนราคาลินแร่เหล็กและเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนปรับลดลงจากไตรมาสก่อน โดยลินแร่เหล็ก IODEX 62% Fe CFR China ไตรมาส 3/2557 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 78-98 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงจาก 89-119 เหรียญสหรัฐต่อตัน เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน CFR East Asia Import มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 512-527 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลงจาก 517-532 เหรียญสหรัฐ/ตัน และวัตถุดิบเหล็กแท่งแบบ CFR East Asia Import มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 498-515 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 495-515 เหรียญสหรัฐ/ตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 2



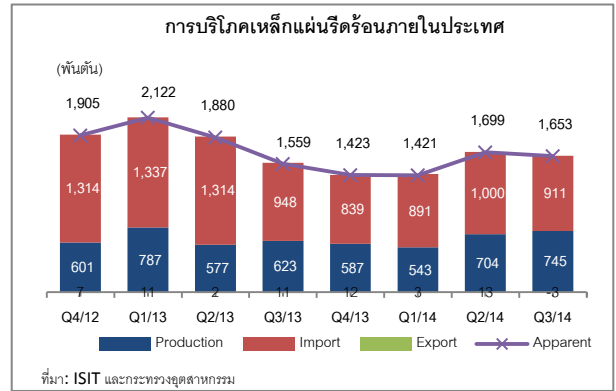
แผนภาพ 2: ราคาลินแร่เหล็ก เหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแท่งแบบปี 2555 -2557 (ราคา Q4/2557 เป็นราคาเฉลี่ยประมาณการรายไตรมาสจนถึงวันที่ 6 พ.ย. 2557)

โดยปริมาณที่เพิ่มขึ้นมาจากส่วนของเหล็กแผ่นรีดเย็นและเหล็กแผ่นเคลือบ ส่วนอุตสาหกรรมต่อเนื่องเช่น อุตสาหกรรมการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า มีการผลิตที่ลดลงเนื่องจากความต้องการลดลงหลังผ่านช่วงฤดูร้อนไปแล้ว โดยปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศและตู้เย็นลดลง 36.8% และ 3.1% QoQ ตามลำดับ ในขณะที่ปริมาณผลิตรถยนต์ในไตรมาส 3/2557 เพิ่มขึ้น 5.0% QoQ ดังข้อมูลในแผนภาพ 4



แผนภาพ 4: ปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศ

**อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ** ในไตรมาส 3/2557 ASS ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในประเทศ มีปริมาณทั้งสิ้น 1,653 พันตัน ลดลง 2.7% QoQ ดังข้อมูลในแผนภาพ 5 เนื่องจากความต้องการบริโภคชะลอลงลง อย่างไรก็ตาม ปริมาณการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนภายในประเทศ เพิ่มขึ้น 5.8% QoQ เป็น 745 พันตัน เนื่องจากผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนกลับมาผลิตเต็มที่ได้ครบทุกรายแล้ว ส่วนปริมาณการนำเข้าลดลง 8.9% QoQ เป็น 911 พันตัน



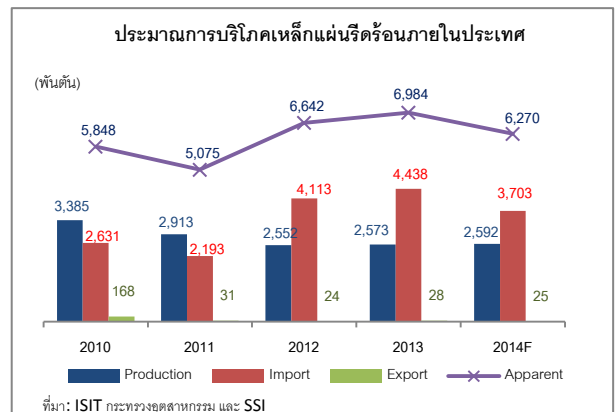
แผนภาพ 5: HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

**แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 4/2557**

**อุตสาหกรรมเหล็กโลก** เนื่องจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกายังคงมีอย่างต่อเนื่อง โดยคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ปีนี้ไว้ที่ 2.2% ธนาคารกลางสหรัฐฯ จึงได้ประกาศยุติมาตรการ Quantitative Easing (QE) แต่ยังคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำต่อไป ทำให้แนวโน้มปริมาณผลิตเหล็กของสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในไตรมาส 4/2557 ขณะที่สหภาพยุโรปยังคงเผชิญกับสภาพเศรษฐกิจที่ยังไร้ปัจจัยกระตุ้น โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (International Monetary Fund - IMF) ได้ปรับลดประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปในปีนี้อยู่ที่ 0.8% ทำให้แนวโน้มปริมาณการผลิตเหล็กในไตรมาส 4/2557 จะยังทรงตัว ในขณะที่ปริมาณความต้องการเหล็กในประเทศของจีนยังคงชะลอลง ทำให้คาดการณ์ว่าปริมาณการผลิตเหล็กของจีนจะยังคงทรงตัวต่อไปในไตรมาส 4/2557

ส่วนสถานการณ์ราคาเหล็กในไตรมาส 4/2557 มีแนวโน้มลดลง โดยบริษัท คาดว่าราคาสินแร่เหล็ก ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนจะขยับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 79-84 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน 480-490 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน และ 481-495 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ตามลำดับ (ที่มา SBB website – ราคาเฉลี่ยประมาณการ ณ วันที่ 6 พ.ย. 57) ดังข้อมูลในแผนภาพ 2

**อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ** ในไตรมาส 4/2557 Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในประเทศมีแนวโน้มลดลงจาก 1,653 พันตัน ในไตรมาส 3/2557 โดยคาดการณ์ว่า ASS ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในไตรมาส 4/2557 จะอยู่ที่ประมาณ 1,497 พันตัน และความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนปี 2557 จะอยู่ที่ประมาณ 6,270 พันตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 6



แผนภาพ 6: ประมาณการ HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

5. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 3/2557 ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

หน่วย : ล้านบาท	2557 ไตรมาส 3	2557 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 3	+/- YoY	2557 ม.ค.-ก.ย.	2556 ม.ค.-ก.ย.	+/- YoY
ปริมาณขายหลักรวม (พันตัน) <sup>1)</sup>	711	902	-21%	927	-23%	2,561	2,447	+5%
รายได้จากการขายและให้บริการรวม	14,014	18,051	-22%	16,796	-17%	51,076	49,287	+4%
ต้นทุนขายและให้บริการรวม	13,800	18,433	-25%	18,757	-26%	51,694	52,619	-2%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	214	(382)	+156%	(1,961)	+111%	(618)	(3,332)	+81%
EBITDA รวม <sup>2)</sup>	866	0.3	N.A.	(1,337)	+165%	942	(1,424)	+166%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(547)	(1,406)	+61%	(2,902)	+81%	(3,351)	(4,145)	+19%

<sup>1)</sup> ปริมาณขายหลักรวม = ปริมาณขายหลักแผ่นรีดร้อน + ปริมาณขายหลักแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก

<sup>2)</sup> EBITDA = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี

**บริษัทฯ และบริษัทย่อย**

ไตรมาส 3/2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 14,014 ล้านบาท ลดลง 22% QoQ จากยอดขายของธุรกิจโรงถลุงเหล็กให้แก่บุคคลภายนอกที่ลดลง 35% QoQ เนื่องจากมีความต้องการใช้ภายในกลุ่มเพิ่มขึ้น เพื่อเตรียมผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนให้กับลูกค้ากลุ่มยานยนต์ และลดลง 17% YoY จากยอดขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ลดลง 36% YoY แม้ว่ายอดขายของธุรกิจโรงถลุงเหล็กให้แก่บุคคลภายนอกจะเพิ่มขึ้น 37% YoY ก็ตาม โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 13,800 ล้านบาท ลดลง 25% QoQ และ 26% YoY ตามปริมาณขายรวมที่ลดลง โดยสัดส่วนรายได้ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนต่อธุรกิจโรงถลุงเหล็กหลังตัดรายการระหว่างกันลดลงจาก 74:26 ในไตรมาส 3/2556 เป็น 57:43 ในไตรมาส 3/2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้น 214 ล้านบาท ซึ่งกำไรขั้นต้นของกลุ่มเป็นบวกครั้งแรกนับตั้งแต่ธุรกิจโรงถลุงเหล็กเริ่มกลับมาผลิตเหล็กแท่งแบนในไตรมาส 2/2555 มี EBITDA 866 ล้านบาท แต่มีผลขาดทุนสุทธิ 547 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.02 บาท โดยผลประกอบโดยรวมดีขึ้น QoQ และ YoY เนื่องจากส่วนต่างระหว่างราคาขายและวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นของทั้งธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็ก รวมถึงต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก แต่ยังขาดทุนอยู่เนื่องจากความสามารถในการทำกำไรยังไม่สูงพอที่จะครอบคลุมค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่าย โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรที่ลดลงดังแสดงในตารางด้านล่าง

	Q3/2557	Q2/2557	Q3/2556
NP Margin (%)	(3.9)	(7.8)	(17.3)
ROA* (%)	(2.8)	(7.2)	(14.0)
ROE* (%)	(33.5)	(74.4)	(95.9)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.02)	(0.04)	(0.10)

\*ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

งวด 9 เดือน ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 51,076 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% YoY ตามปริมาณขายแก่ลูกค้าภายนอกของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก แม้ว่าปริมาณขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนจะลดลงจากผลกระทบจากปัจจัยภายในประเทศก็ตาม โดยสัดส่วนรายได้ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนต่อธุรกิจโรงถลุงเหล็กหลังตัดรายการระหว่างกันลดลงจาก 75:25 ในช่วงเดียวกันของปี 2556 เป็น 53:47 โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 51,694 ล้านบาท ลดลง 2% เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบของทั้งธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ลดลง บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 618 ล้านบาท มี EBITDA 942 ล้านบาท แต่มีผลขาดทุนสุทธิ 3,351 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.10 บาท โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง ดังแสดงในตารางด้านล่าง ทั้งนี้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จะพบว่าผลการดำเนินงานโดยรวมดีขึ้น โดยผลขาดทุนขั้นต้นและผลขาดทุนสุทธิลดลง และ EBITDA กลับเป็นบวก เนื่องจากปริมาณขายให้แก่บุคคลภายนอกที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ส่วนต่างระหว่างราคาขายกับวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นของทั้งธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็ก และต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน แม้ว่าจะมีการกลับรายการภาษีเงินได้เพียง 18 ล้านบาท เทียบกับ 1,890 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมถึงไม่มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 363 ล้านบาท เหมือนในช่วงเดียวกันของปี 2556 ก็ตาม ยกเว้นอัตราส่วน ROE ที่ลดลงเพิ่มขึ้นเนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

	ม.ค.-ก.ย. 2557	ม.ค.-ก.ย. 2556
NP Margin (%)	(6.6)	(8.4)
ROA* (%)	(5.5)	(6.5)
ROE* (%)	(55.8)	(45.6)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.10)	(0.15)

\*ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

**ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน (บริษัทฯ)**

**ตาราง 2: สรุปตัวเลขสำคัญของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน**

หน่วย: เหรียญสหรัฐ/ตัน	2557 ไตรมาส 3	2557 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 3	+/- YoY	2557 ม.ค.-ก.ย.	2556 ม.ค.-ก.ย.	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	701	682	+3%	648	+8%	681	697	-2%
ต้นทุนขายเฉลี่ย	640	634	+1%	638	+0.4%	627	660	-5%
ค่าการรีด (HRC Spread) <sup>1)</sup>	133	117	+14%	93	+43%	125	122	+3%
HRC Rolling Margin <sup>2)</sup>	18.9%	17.1%	-	14.3%	-	18.4%	17.5%	-
HRC EBITDA <sup>3)</sup>	51.0	46.2	+11%	23.6	+117%	54.6	43.8	+25%
ปริมาณขาย (พันตัน)	355	384	-8%	595	-40%	1,201	1,709	-30%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	388	382	+1%	515	-25%	1,167	1,723	-32%

<sup>1)</sup> ไม่รวมการตั้งหรือการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

<sup>2)</sup> HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย

<sup>3)</sup> HRC EBITDA สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน TCROSS 225 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2556

**รายได้** ไตรมาส 3/2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการ 7,845 ล้านบาท ลดลง 9% QoQ และ 36% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 355 พันตัน ลดลง 8% QoQ เนื่องจากมีการนำเข้าสินค้าเหล็กปลายน้ำ เช่น ท่อ และเหล็กทรงน้ำเพิ่มขึ้น จึงส่งผลกระทบต่อปริมาณการบริโภคเหล็กแผ่นรีดร้อน และลดลง 40% YoY เนื่องจากเศรษฐกิจภายในประเทศยังคงชะลอตัว ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐยังไม่ชัดเจน ทั้งนี้ราคาขายเฉลี่ยในไตรมาส 3/2557 อยู่ที่ 22,442 บาท/ตัน หรือประมาณ 701 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 3% QoQ และเพิ่มขึ้น 8% YoY จากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) เป็น 34% ของปริมาณขายรวม

**ค่าใช้จ่าย** ไตรมาส 3/2557 บริษัทฯ มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 7,163 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายและให้บริการ 7,161 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 2 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 10% QoQ และ 40% YoY จากปริมาณขายที่ลดลงเป็นหลัก มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 226 ล้านบาท ลดลง 2% QoQ จากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายที่ดีขึ้น ในขณะที่เพิ่มขึ้น 5% YoY เนื่องจากการจัดประเภทค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการพัฒนาและปรับปรุงกระบวนการผลิตซึ่งเดิมรวมอยู่ในต้นทุนผลิตมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร มี**ภาระดอกเบี้ยจ่าย** 397 ล้านบาท ลดลง 6% QoQ และ 23% YoY จากปริมาณสินค้าคงคลังที่ลดลง รวมถึงการไม่มีผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap) เหมือนในไตรมาส 3/2556

**ค่าการรีด (HRC Spread)** ไตรมาส 3/2557 อยู่ที่ 133 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 18.9% เพิ่มขึ้นจาก 117 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 2/2557 และเพิ่มขึ้นจาก 93 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2556

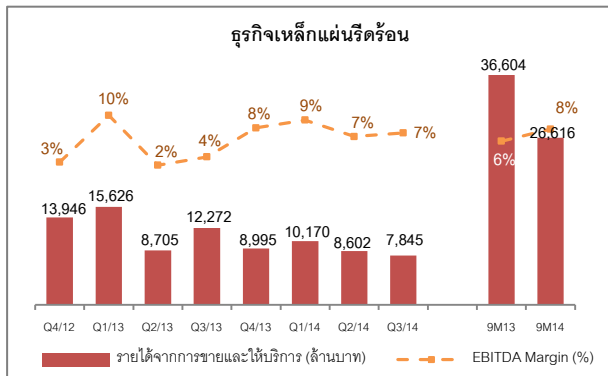
งวด 9 เดือน ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการ รวม 26,616 ล้านบาท ลดลง 27% YoY จากปริมาณการส่งมอบ HRC 1,201 พันตัน ลดลง 30% YoY ตามความต้องการภายในประเทศที่ลดลงจากสถานการณ์ทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว มีราคาขายเฉลี่ย 22,104 บาท/ตัน หรือประมาณ 681 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 2% YoY ตามราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 38% ของปริมาณขายรวม

งวด 9 เดือน ปี 2557 บริษัทฯ มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 24,483 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย 24,509 ล้านบาท และการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 26 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 29% YoY จากปริมาณขายที่ลดลง รวมถึงต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ที่ลดลง มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 683 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% YoY โดยเป็นผลมาจากการจัดประเภทค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการพัฒนาและปรับปรุงกระบวนการผลิตซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนผลิตมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร มี**ภาระดอกเบี้ยจ่าย** 1,279 ล้านบาท ลดลง 16% YoY จากปริมาณสินค้าคงคลังที่ลดลง รวมถึงการไม่มีผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap) เหมือนในช่วงเดียวกันของปี 2556 ดังกล่าวข้างต้น

งวด 9 เดือน ปี 2557 มี**ค่าการรีด (HRC Spread)** อยู่ที่ 125 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 18.4% เพิ่มขึ้นจาก 122 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในช่วงเดียวกันของปี 2556

**กำไร** ไตรมาส 3/2557 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 681 ล้านบาท มี EBITDA 581 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14%, ลดลง 1% และเพิ่มขึ้น 35% QoQ ตามลำดับ เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่เพิ่มขึ้น ความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ดีขึ้น และภาระดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2556 กำไรขั้นต้นและ EBITDA เพิ่มขึ้น 145% และ 32% ตามลำดับ และกำไรสุทธิกลับมาเป็นบวกจากขาดทุน 260 ล้านบาท โดยคิดเป็น HRC EBITDA/ตัน ที่ 51.0 เหรียญสหรัฐ/ตัน (รวมผลของการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 0.2 เหรียญสหรัฐ/ตัน) เพิ่มขึ้นจาก 46.2 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 2/2557 และเพิ่มขึ้นจาก 23.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2556 เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ที่ลดลง รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง

งวด 9 เดือน ปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 2,134 ล้านบาท มี EBITDA 2,128 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 410 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10%, ลดลง 5% และเพิ่มขึ้น 204% YoY ตามลำดับ โดยคิดเป็น HRC EBITDA/ตัน ที่ 54.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน (รวมผลของการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 0.7 เหรียญสหรัฐ/ตัน) เพิ่มขึ้นจาก 43.8 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในช่วงเดียวกันของปี 2556 ทั้งนี้ จะพบว่าผลการดำเนินงานโดยรวมดีขึ้น เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่เพิ่มขึ้น ประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ที่ลดลง รวมถึงภาระดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง แม้ว่าจะไม่มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 225 ล้านบาท เหมือนช่วงเดียวกันของปี 2556 ก็ตาม



แผนภาพ 7: รายได้และ EBITDA ต่อตันของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

### ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก (SSI UK)

ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2557 ไตรมาส 3	2557 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 3	+/- YoY	2557 ม.ค.-ก.ย.	2556 ม.ค.-ก.ย.	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	507	520	-3%	474	+7%	517	500	+3%
ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย	314	331	-5%	380	-17%	342	383	-11%
Slab Spread <sup>1)</sup>	193	189	+2%	94	+106%	175	116	+50%
Slab Margin <sup>2)</sup>	38.1%	36.4%	-	19.8%	-	33.8%	23.3%	-
ปริมาณขายรวม (พันตัน)	688	646	+7%	728	-5%	2,051	2,094	-2%
ปริมาณขายให้กับลูกค้าภายนอก (พันตัน)	356	517	-31%	333	+7%	1,359	738	+84%
สัดส่วนการขายให้กับลูกค้าภายนอก	52%	80%	-	46%	-	66%	35%	-
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	705	670	+5%	698	+1%	2,071	2,031	+2%

<sup>1)</sup> ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

<sup>2)</sup> Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย

**รายได้** ไตรมาส 3/2557 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการ รวม 11,343 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.3% QoQ และ 2% YoY จากปริมาณขายเหล็กแท่งแบน 688 พันตัน โดยปริมาณขายเพิ่มขึ้น 7% QoQ แต่ลดลง 5% YoY ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยลดลงเล็กน้อย 3% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 7% YoY อยู่ที 507 เหรียญสหรัฐ/ตัน ทั้งนี้ เมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย 5,986 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 356 พันตัน หรือประมาณ 52% ลดลงจาก 517 พันตัน ในไตรมาส 2/2557 เนื่องจากมีความต้องการใช้ภายในกลุ่มเพิ่มขึ้น เพื่อเตรียมการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนให้กับลูกค้ากลุ่มยานยนต์

**ค่าใช้จ่าย** ไตรมาส 3/2557 SSI UK มีต้นทุนขายและให้บริการ 11,816 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย 11,796 ล้านบาท และค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 20 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 4% QoQ และ 13% YoY จากต้นทุนวัตถุดิบต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงและการปรับสูตรการใช้วัตถุดิบ รวมถึงต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ อัตราการใช้ PCI (Pulverised Coal Injection) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 98 kg/thm ในไตรมาส 2/2557 เป็น 101 kg/thm ในไตรมาส 3/2557 **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 103 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 2/2557 แต่เพิ่มขึ้น 8% YoY เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงดังกล่าวข้างต้น มีการกลับรายการการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 0.3 ล้านบาท และมี**ภาระดอกเบี้ยจ่าย** 387 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% QoQ จากปริมาณการนำเข้าวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น แต่ลดลง 9% YoY เนื่องจากต้นทุนราคาวัตถุดิบที่นำเข้าลดลง

**Slab Spread** ไตรมาส 3/2557 อยู่ที 193 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น Slab Margin ประมาณ 38.1% โดย Slab Spread เพิ่มขึ้น จาก 189 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 2/2557 และ 99 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2556

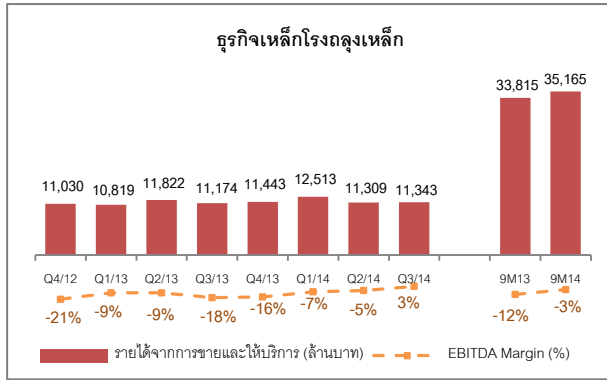
**กำไร** ไตรมาส 3/2557 SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 473 ล้านบาท แต่มี EBITDA 339 ล้านบาท ซึ่ง EBITDA รายไตรมาสเป็นบวกครั้งแรกนับตั้งแต่เริ่มกลับมาผลิตเหล็กแท่งแบนในไตรมาส 2/2555 และมีผลขาดทุนสุทธิ 505 ล้านบาท โดยผลประกอบการดีขึ้น QoQ จากผลขาดทุนขั้นต้น 1,025 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 531 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 1,347 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2557 เนื่องจาก Slab Spread ที่ดีขึ้น เมื่อเทียบ YoY ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้นจากผลขาดทุนขั้นต้น 2,343 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 1,998 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 2,821 ล้านบาท อันเป็นผลมาจาก Slab Spread ที่ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงไม่มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบเหมือนในไตรมาส 3/2556

งวด 9 เดือน ปี 2557 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการ รวม 35,165 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% YoY จากการขายเหล็กแท่งแบน 2,051 พันตัน แม้ว่าปริมาณขายลดลงเล็กน้อย 2% YoY แต่ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 3% YoY รวมถึงค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงโดยเฉลี่ยในครึ่งปีแรกประมาณ 7% เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ เมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย 23,908 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 1,359 พันตัน หรือประมาณ 66%

งวด 9 เดือน ปี 2557 SSI UK มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 38,026 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย 38,128 ล้านบาท และค่าการกลับรายการค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 102 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 4% YoY เนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลง แม้ว่าต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงประจำปี ในช่วงไตรมาส 2/2557 **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 311 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% YoY จากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง มีการกลับรายการจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 218 ล้านบาท และมี**ภาระดอกเบี้ยจ่าย** 1,114 ล้านบาท ลดลง 7% YoY เนื่องจากประสิทธิผลในการบริหารการจัดซื้อวัตถุดิบดีขึ้น และต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบที่ลดลง

งวด 9 เดือน ปี 2557 Slab Spread อยู่ที 175 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น Slab Margin ประมาณ 33.8% โดย Slab Spread เพิ่มขึ้น จาก 116 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

งวด 9 เดือน ปี 2557 SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 2,861 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,075 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 3,553 ล้านบาท โดยขาดทุนลดลง YoY จากผลขาดทุนขั้นต้น 5,594 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 4,032 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 4,533 ล้านบาท เนื่องจาก Slab Spread ที่ดีขึ้น แม้ว่าไม่มีการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 1,904 ล้านบาท เหมือนในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556



แผนภาพ 8: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

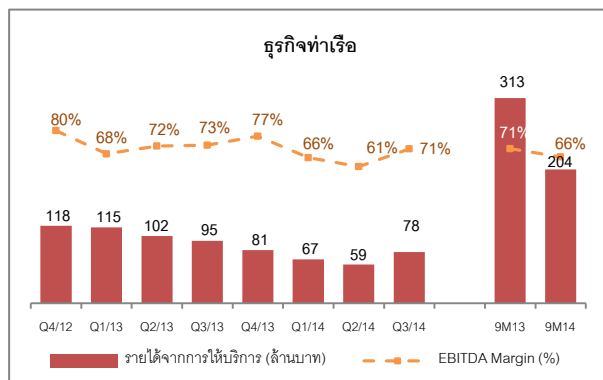
**ธุรกิจท่าเรือ (PPC)**

**รายได้** ไตรมาส 3/2557 PPC มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32% QoQ ตามปริมาณสินค้าผ่านท่าและรายได้จากการให้บริการเครนหน้าท่าที่เพิ่มขึ้น (PPC Shore Crane) เมื่อเทียบ YoY พบว่ารายได้ลดลง 18% จากปริมาณสินค้าผ่านท่าและรายได้จากการให้บริการเครนหน้าท่าที่ลดลง เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงชะงักจากปัญหาการเมืองในช่วงครึ่งปีแรก แต่ฟื้นตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงไตรมาสก่อน

**กำไร** ไตรมาส 3/2557 PPC มีกำไรขั้นต้น 39 ล้านบาท มี EBITDA 55 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 24 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2557 พบว่าเพิ่มขึ้น 100%, 52% และ 278% ตามลำดับ จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 พบว่าลดลง 31%, 20% และ 34% ตามลำดับ จากรายได้ที่ลดลงมาก ในขณะที่ต้นทุนขายและให้บริการส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่

งวด 9 เดือนปี 2557 มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 204 ล้านบาท ลดลง 35% YoY ตามการลดลงของปริมาณสินค้าผ่านท่าและรายได้จากการให้บริการเครนหน้าท่า จากปัญหาการเมืองดังกล่าวข้างต้น

งวด 9 เดือนปี 2557 มีกำไรขั้นต้น 88 ล้านบาท มี EBITDA 136 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 44 ล้านบาท ลดลง 52%, 39% และ 64% ตามลำดับ เนื่องจากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่ลดลง



แผนภาพ 9: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจท่าเรือ



**ธุรกิจวิศวกรรม (WCE)**

**รายได้** ไตรมาส 3/2557

ไตรมาส 3/2557 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 199 ล้านบาท ลดลง 13% QoQ จากธุรกิจต่างๆ ดังนี้

- 1) ธุรกิจการจัดการซ่อมบำรุง จำนวน 71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% เนื่องจากปริมาณงานในสัญญาซ่อมบำรุงระยะยาวใหม่ของลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ
- 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% เนื่องจากมีการส่งมอบงานเพิ่มมากขึ้น
- 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% เนื่องจากได้รับงานโครงการใหม่เพิ่มเติม
- 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 99 ล้านบาท ลดลง 30% เนื่องจากยังไม่มีโครงการใหม่เพิ่มเติม

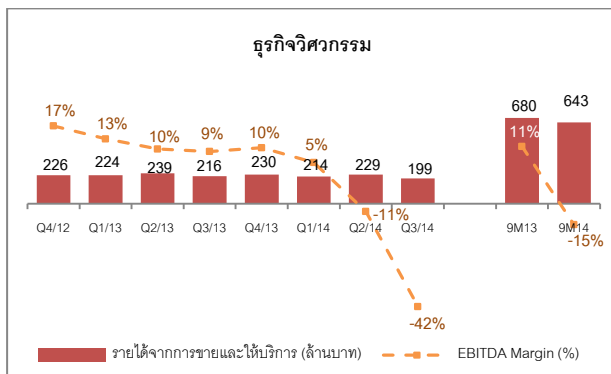
**กำไร** ไตรมาส 3/2557 WCE มีผลขาดทุนขั้นต้น 34 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 84 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิ 76 ล้านบาท โดยในไตรมาสนี้ได้มีการตั้งผลขาดทุนล่วงหน้าของงานโครงการเป็นจำนวน 37 ล้านบาท ทำให้เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2557 พบว่าลดลง 451%, 237% และ 138% QoQ ตามลำดับ และเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 พบว่าลดลง 200%, 538% และ 1033% YoY จากเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น

**งวด 9 เดือน ปี 2557**

WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 643 ล้านบาท ลดลง 8% YoY โดยมีสัดส่วนรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย 69%

**งวด 9 เดือน ปี 2557**

WCE มีกำไรขั้นต้น 1 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 97 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิ 106 ล้านบาท ลดลง 99%, 237% และ 384% YoY ตามลำดับ จากรายการปรับปรุงค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้น



แผนภาพ 10: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรม

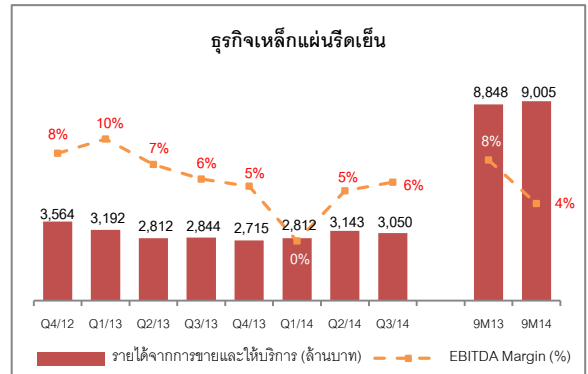
**ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น (TCRSS)**

**รายได้** ไตรมาส 3/2557 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 3,050 ล้านบาท ลดลง 3% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 7% YoY สอดคล้องกับปริมาณขาย 121 พันตัน ซึ่งลดลง 3% QoQ เนื่องจากปริมาณขายแก่ลูกค้าในกลุ่มเหล็กเคลือบสังกะสีลดลง แต่เพิ่มขึ้น 11% YoY จากปริมาณขายแก่ลูกค้ากลุ่มเหล็กเคลือบสังกะสีด้วยไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ในขณะที่ภาวะตลาดยังคงมีการแข่งขันสูง ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยในไตรมาส 3/2557 ยังอยู่ในระดับเดียวกันกับไตรมาส 2/2557 แต่ปรับตัวลดลง 4% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556

**งวด 9 เดือน ปี 2557** TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 9,005 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% YoY จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นเป็น 357 พันตัน หรือเพิ่มขึ้น 7% YoY ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลง 5% ตามภาวะตลาด เนื่องมาจากการปรับลดราคาของลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งเป็นผลจากการปรับลดเป้าปริมาณการผลิตของปี 2557 ลง อย่างไรก็ตาม TCRSS สามารถเพิ่มปริมาณขายได้จากความสามารถในการเพิ่มส่วนแบ่งตลาดของกลุ่มลูกค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยไฟฟ้า

**กำไร** ไตรมาส 3/2557.TCRSS มีกำไรขั้นต้น 134 ล้านบาท มี EBITDA 173 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิ 33 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2557 พบว่าเพิ่มขึ้น 57%, 12% และ 476% ตามลำดับ เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ยลดลง 3% และมีการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบในไตรมาส 3/2557 จำนวน 1 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 พบว่ากำไรขั้นต้นลดลง 14% แต่ EBITDA และกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น 2% และ 241% ตามลำดับ เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลง 4% YoY ตามภาวะตลาด และไม่มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบจำนวน 29 ล้านบาทเหมือนในไตรมาส 3/2556

งวด 9 เดือน ปี 2557.TCRSS มีผลกำไรขั้นต้น 198 ล้านบาท มี EBITDA 338 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 70 ล้านบาท ลดลง 67%, 50% และ 137% ตามลำดับ เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลง 5% ดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น 1% จากค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลง



แผนภาพ 11: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจหลักแผ่นรีดเย็น

## 6. สถานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

### ฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 3/2557

**ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ (Trade and Notes Receivable-Net)** ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 5,911 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงใกล้สิ้นไตรมาสของธุรกิจหลักแผ่นรีดร้อน

**สินค้าคงเหลือ (Inventory)** ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีมูลค่าสุทธิ 13,456 ล้านบาท ลดลง 23% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 เนื่องจากการลดลงของราคาและปริมาณการสั่งซื้อวัตถุดิบ

### อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 0.41 เท่า ลดลงจาก 0.64 เท่า ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ และการจัดชั้นประเภทเงินกู้ยืมของบริษัทย่อย

### ตาราง 4: สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส จำแนกตามประเภท

หน่วย : ล้านบาท	30 ก.ย.57	31 ธ.ค. 56	% Chg.
วัตถุดิบ (เหล็กแท่งแบน สิ้นแรมเหล็ก ต่อกันไค้ และไค้)	4,138	5,717	-28%
วัตถุดิบระหว่างทาง (เหล็กแท่งแบน)	4,031	6,201	-35%
สินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิต (เหล็กแผ่นรีดร้อน และเหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน)	3,316	3,906	-15%
วัสดุโรงงานและอะไหล่	2,302	2,036	+13%
หัก: ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(331)	(473)	+30%
<b>สินค้าคงเหลือสุทธิ</b>	<b>13,456</b>	<b>17,388</b>	<b>-23%</b>

### ตาราง 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	30 ก.ย.57	31 ธ.ค. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.41	0.64
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	7.40	4.89

### การบริหารจัดการหนี้สินและสภาพคล่อง (Liabilities and Liquidity Management)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 71,392 ล้านบาท ลดลง 4% เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2556 จากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 51,859 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) จำนวน 51,547 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่กำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 41,137 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 10,722 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของ SSI UK จำนวน 14,416 ล้านบาท ถูกจัดประเภทจากหนี้สินระยะยาวเป็นหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากได้รับหนังสือผ่อนผันจากธนาคารล่าช้า ซึ่งปัจจุบัน

เงินกู้จำนวนดังกล่าวมีกำหนดการชำระตามสัญญาเงินกู้เดิมแล้ว

สำหรับไตรมาส 4/2557 หาก SSI UK สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงในสัญญากู้ยืม หรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงได้แต่ได้รับหนังสือผ่อนผันจากธนาคารภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวนดังกล่าวจะถูกจัดประเภทไปเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวตามเดิม ตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ยืม สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 34% เหลือ 7,005 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของ SSI UK เป็นหลัก ทำให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 7.40 เท่า จาก 4.89 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

### กระแสเงินสด (Cash Flow)

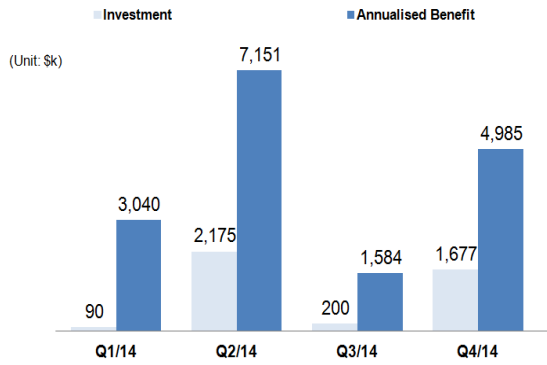
ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ จำนวน 312 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 163 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 รายละเอียดดังแสดงในตารางที่ 14 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,986 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 93 ล้านบาท และ (2) มีเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิจำนวน 1,893 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ
- เงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 222 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) กระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มเติมระหว่างปี 554 ล้านบาท (2) กระแสเงินสดรับจากเงินปันผลรับจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 624 ล้านบาท (3) กระแสเงินสดรับจากผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องทั้งสิ้น 166 ล้านบาท และ (4) มีกระแสเงินสดออกจากกิจกรรมอื่นๆ 14 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 2,065 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญ คือ เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน เงินสดจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น และมีเงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นหลัก

## 7. โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Ongoing Projects)

### โครงการ AAA ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

SSI UK มีแผนการลงทุนในกลุ่มโครงการ AAA ซึ่งเป็นโครงการขนาดเล็กที่ใช้เงินลงทุนจำนวนไม่มาก เทคโนโลยีไม่ซับซ้อน โครงการมีโอกาสประสบความสำเร็จสูง ให้ผลตอบแทนสูง และสามารถคืนทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น เป็นโอกาสที่จะเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและผลกำไรของการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ โครงการ AAA ระยะสั้นซึ่งอยู่ในแผนงานการดำเนินงานปี 2557 มีทั้งหมด 20 โครงการ ใช้เงินลงทุนประมาณ 4.14 ล้านเหรียญสหรัฐ คาดว่าจะสร้างผลประโยชน์รวมต่อปีประมาณ 16.76 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยมีรายละเอียดแผนงานดังนี้



Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14
	Boiler 2	SBCO Small Booster (pipework)	SBCO Benzole Plant Optimization (Phase II)
	Boiler 3	Inline COG CV Analyser	RCO Ammonia Liquor Storage Tanks
	EC Motor (1)	SBCO-Nalco 3D Trasar Water Monitoring	RCO Online Gas
	RBF Cooling Circuit 1&3 VSD's	Torpedo 46	Ladle Lid Weight
RCO Benzole Stream 2	Drawing Office Setup	Rail Grease Flange	Coke Screening
RCO-Nalco 3D Trasar	Scrap Bay Grab	Vibration Data collectors	Existing Four Bed Sifting Machine Upgrade

ในไตรมาส 3/2557 SSI UK ได้ดำเนินโครงการ AAA แล้วเสร็จ จำนวน 6 โครงการ โดยใช้เงินลงทุนไป 0.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และคาดว่าจะได้รับผลประโยชน์รวมต่อปีประมาณ 1.58 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยโครงการที่แล้วเสร็จในไตรมาส 3/2557 ได้แก่ Torpedo 46, SBCO-Nalco 3D Trasar, SBCO Small Booster Pump, Rail Grease Flange, Vibration Data Collectors และ Inline COG CV Analyser

ตัวอย่างโครงการ AAA ซึ่งดำเนินการแล้วเสร็จในไตรมาส 3/2557 มีดังนี้

**โครงการ Torpedo 46 Recovery**

ก่อนหน้านี้ SSI UK จะเริ่มกลับมาดำเนินการผลิตใหม่นั้น พบว่า Torpedo หมายเลข 46 ไม่สามารถใช้งานได้ เนื่องจากมีน้ำเหล็กถูกปล่อยให้เย็นจนแข็งตัวตกค้างอยู่ภายใน ซึ่งการจะทำให้ Torpedo สามารถกลับมาใช้งานได้ใหม่นั้น จะต้องนำเหล็กที่ตกค้างอยู่ภายในออก โดยการให้ความร้อนเข้าไปเพื่อทำให้เหล็กหลอมละลาย หลังจากนั้นจึงค่อยเทออกจาก Torpedo

โครงการดังกล่าวดำเนินการแล้วเสร็จในช่วงกลางเดือนมิถุนายน 2557 จากนั้นจึงได้มีการส่ง Torpedo ไปทำการซ่อมแซมตัวโครงสร้างและวัสดุทนไฟเพิ่มเติม

โครงการนี้ใช้งบประมาณดำเนินการ 0.10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สามารถช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนโครงสร้างได้ 0.54 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อีกทั้งยังช่วยลดความเสี่ยงจากน้ำเหล็กที่ตองทิ้ง (Ponding) ได้ปีละ 0.49 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยผลประโยชน์สะสมที่ได้รับตั้งแต่เริ่มใช้งานจนถึงสิ้นเดือนกันยายน 2557 อยู่ที่ 0.12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



รูปแสดง การเทน้ำเหล็กออกจาก Torpedo

**โครงการ Rail Grease Flange**

Rail Grease System ได้รับการติดตั้งเมื่อต้นเดือนมิถุนายน 2557 ครอบคลุมระบบรางรถไฟภายใน บนพื้นที่สำคัญ 3 แห่ง ได้แก่ RBF, BOS และ Dock Route โดยการทดสอบระบบได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนมิถุนายน 2557

ด้วยงบประมาณดำเนินการ 0.05 ล้านดอลลาร์สหรัฐ การติดตั้ง Rail Grease System จะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนราง และช่วยลดการเสียดสีระหว่างรางและล้อของเครื่องจักร ทำให้อายุการใช้งานยาวนานขึ้น อีกทั้งยังช่วยลดโอกาสในการตรวจของเครื่องจักร โดยผลประโยชน์รวมทั้งปีที่คาดว่าจะได้รับอยู่ที่ 0.37 ล้านดอลลาร์สหรัฐ



รูปแสดง Rail Grease Unit

## 8. พัฒนาการที่สำคัญ (Recent Development)

### พัฒนาการที่สำคัญของ WCE

ณ สิ้นไตรมาส 3/2557 WCE มีงานรอส่งมอบ (Backlog) ของธุรกิจต่างๆ รวมจำนวน 290 ล้านบาท เป็นของ 1) ธุรกิจการจัดการซ่อมบำรุง จำนวน 45 ล้านบาท 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 30 ล้านบาท 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 23 ล้านบาท และ 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 192 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานที่ต้องส่งมอบภายในปีนี้ทั้งหมด

โดยในช่วงไตรมาส 3/2557 WCE ได้รับงานใหม่รวมมูลค่าทั้งสิ้น 89 ล้านบาท เป็นของ 1) ธุรกิจการจัดการซ่อมบำรุง จำนวน 56 ล้านบาท 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 18 ล้านบาท 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 10 ล้านบาท และ 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 5 ล้านบาท

### การกำกับดูแลกิจการที่ดีและความรับผิดชอบต่อสังคม

- 1) วันที่ 22 กรกฎาคม 2557 ครูอาสาเอสเอสไอซึ่งเป็นกลุ่มพนักงานของบริษัทฯ ร่วมกันปฏิบัติการสอนนักเรียนชั้นประถมศึกษาปีที่ 4 ถึง 6 โรงเรียนวัดนาผักขวง และโรงเรียนบ้านชะมวง อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ เพื่อเรียนรู้เกี่ยวกับ “เหล็ก...ในชีวิตประจำวัน” ซึ่งเป็นวิชาหนึ่งใน
- 2) วันที่ 25 กรกฎาคม 2557 บริษัทฯ และเครือข่ายวิริยา ร่วมมือกับองค์การบริหารส่วนจังหวัดประจวบคีรีขันธ์ มูลนิธิพระมหาธาตุเจดีย์ภักดีประกาศ และโรงเรียนธงชัยวิทยา จัดกิจกรรมอบรมมัคคุเทศก์น้อย ภายใต้โครงการเยาวชนอาสา บันน้ำใจสู่สังคม 2557 โดยเชิญชวนเยาวชนบางสะพานที่มีจิตใจอาสาเข้าร่วม
- 3) วันที่ 8 สิงหาคม 2557 บริษัทฯ มอบเหล็กแผ่นรีดร้อน มูลค่า 100,000 บาท เพื่อสร้างอุโบสถลอยน้ำ (อุทกุกกเขปสีมา) ณ วัด
- 4) วันที่ 13 สิงหาคม 2557 บริษัทฯ ร่วมกับเครือข่ายวิริยาได้จัดโครงการมอบทุนการศึกษาเครือข่ายวิริยาประจำปี 2557 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 20 โดยมอบทุนการศึกษาให้แก่เยาวชนจากสถานศึกษา 21 แห่ง ในเขต 4 ตำบล รอบบริเวณที่ตั้งบริษัทในเครือข่ายวิริยา ได้แก่ ตำบลแม่รำพึง ตำบลก่าเนินดินพุดูน ตำบล
- 5) วันที่ 14 สิงหาคม 2557 บริษัทฯ ได้นำตัวแทนคณะครูและนักเรียน โรงเรียนบ้านห้วยทรายขาว โรงเรียนบ้านสวนหลวงและโรงเรียนบ้านดอนสำราญกว่า 60 คน เดินทางศึกษาดูงานการปลูกพืชไร่ดิน ระบบไฮโดรโปนิกส์ ณ ศูนย์เรียนรู้ต้นแบบการ
- 6) วันที่ 19 สิงหาคม 2557 บริษัทฯ จัดโครงการประกวดวาดภาพชิงทุนการศึกษาในโครงการ “ศิลปะสร้างสรรค์จินตนาการกว้างไกล ครั้งที่ 11” ประจำปี 2557 โดยมีผู้เข้าร่วมการแข่งขันตั้งแต่ระดับชั้นอนุบาลถึงชั้นมัธยมศึกษาปีที่ 3 ในเขตพื้นที่อำ-

การพัฒนาหลักสูตรท้องถิ่นที่จัดทำโดยความร่วมมือระหว่างโรงเรียน คณะกรรมการสถานศึกษา และเอสเอสไอซึ่งเป็นผู้ประกอบการอุตสาหกรรมเหล็กในพื้นที่โดยในแต่ละปี จะมีนักเรียนได้รับความรู้จากครูอาสาเอสเอสไอจำนวน 6 ชั่วโมงเรียน

โครงการ และเข้าร่วม “กลุ่มเยาวชนบางสะพานอาสา” เป็นรุ่นที่ 3 เพื่อให้ความรู้และฝึกปฏิบัติการเป็นมัคคุเทศก์น้อยซึ่งมีเยาวชนจิตอาสาสมัครเข้าร่วมเป็นเครือข่าย 61 คน ณ โรงเรียนธงชัยวิทยา ตำบลธงชัย อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์

คอกช้างเผือก อำเภอบางสะพานน้อย จังหวัดประจวบคีรีขันธ์

พงศ์ประศาสน์ และตำบลธงชัย จำนวน 199 ทุน มูลค่ารวม 496,000 บาท ประกอบด้วยทุนการศึกษาระดับชั้นประถมศึกษาถึงชั้นมัธยมศึกษา จำนวน 191 ทุน ทุนการศึกษาต่อเนื่องระดับปริญญาตรี จำนวน 4 ทุน และทุนการศึกษาต่อเนื่องระดับปริญญาตรีภายใต้โครงการ “ครูสร้างเด็ก เหล็กสร้างครู” จำนวน 4 ทุน

ปลูกผักไฮโดรโปนิกส์ในสถานศึกษาโรงเรียนบ้านท่าขาม อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ เพื่อเป็นการจุดประกายความคิดให้ผู้ศึกษาดูงานได้เรียนรู้กระบวนการขั้นตอนในการปลูก การบริหารจัดการแบบมีอาชีพ และเรียนรู้สถานการณ์ด้านการตลาดในปัจจุบัน

เภอบางสะพาน จำนวน 242 คน ณ โรงเรียนอนุบาลบางสะพาน อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ทั้งนี้ผลงานที่ได้รับการคัดเลือก จะได้รับการส่งเข้าประกวดในระดับชาติต่อไป

- 7) วันที่ 29 สิงหาคม 2557 คณะกรรมการโครงการกองทุนสหวิริยา ร่วมพัฒนาคุณภาพการศึกษาบางสะพาน ซึ่งประกอบด้วยผู้เชี่ยวชาญจากสำนักงานคณะกรรมการการศึกษาขั้นพื้นฐาน (สพฐ.) และผู้อำนวยการสำนักงานเขตพื้นที่การศึกษาประถมศึกษาประจวบคีรีขันธ์ เขต 1 (สพป.ปข.1) พิจารณาตัดสินใจสนับสนุนแผนพัฒนาคุณภาพการศึกษา ระยะ 3 ปี หลังสถานศึกษาในเขตอำเภอบางสะพานผ่านการคัดเลือกแรก
- 8) วันที่ 21 กันยายน 2557 เครือสหวิริยา ร่วมกับอำเภอบางสะพาน เทศบาลตำบลกำเนิดนพคุณ องค์การบริหารส่วนตำบลกำเนิดนพคุณ องค์การบริหารส่วนตำบลพงศุปะศาสน์ องค์การบริหารส่วนตำบลแม่รำพึง และพี่น้องชาวบางสะพาน จัดกิจกรรมเนื่องในวันปลอดรถ (Car Free Day) ภายใต้โครงการ
- 9) พนักงานบริษัทฯ ได้ดำเนินกิจกรรมอาสาภายใต้โครงการ “25 ปี เอสเอสไอ 250 ความดีพันดวงใจเอสเอสไออาสา” ในไตรมาส 3/2557 จำนวนทั้งสิ้น 5 ครั้ง มีพนักงานเข้าร่วม 216 คน และคนในชุมชนเข้าร่วม 63 คน รวม 279 คน มีชั่วโมงงานรวม 2,312 ชั่วโมง รายละเอียดดังนี้
- วันที่ 1 สิงหาคม 2557 ความดีที่ 108 ซ่อมแซมเมรุวัดทุ่งกระถิน หมู่ 4 ตำบลร่อนทอง และความดีที่ 109 ซ่อมแซมเมรุวัดรักคีรีวัน หมู่ 1 ตำบลชัยเกษม
- จำนวน 9 แห่ง โดย โรงเรียนบางสะพาน ได้รับเลือกให้รับทุนสนับสนุน ต่อเนื่องจากเครือสหวิริยาภายใต้โครงการ “กองทุนสหวิริยา ร่วมพัฒนาคุณภาพการศึกษาบางสะพาน 2557 (รุ่นที่ 3)” มูลค่ารวม 1.2 ล้านบาท โดยแบ่งจ่ายทุนการศึกษา 3 ครั้ง (50:25:25) ซึ่งจะมีการติดตามผลและประเมินผลการดำเนินงานทุกปีการศึกษา ตลอดระยะเวลา 3 ปี
- การ “สองล้อรักษ์บางสะพาน” โดยการร่วมปั่นจักรยานรณรงค์โดยใช้เส้นทางถนนรอบย่านตลาดเก่าอำเภอบางสะพาน โดยมีคณะผู้บริหารเครือสหวิริยา และประชาชนทั่วไปเข้าร่วมกิจกรรมดังกล่าวกว่า 500 คน
- วันที่ 2 สิงหาคม 2557 ความดีที่ 110 ซ่อมแซมและทาสีเครื่องเล่นสนามเด็กเล่น โรงเรียนบ้านดอนสำนัก หมู่ 1 ตำบลร่อนทอง
  - วันที่ 31 สิงหาคม 2557 ความดีที่ 111 สร้างศาลาที่พักนักเรียน และผู้ปกครอง หน้าโรงเรียนดอนสำราญ หมู่ 1 ตำบลธงชัย
  - วันที่ 5 กันยายน 2557 ความดีที่ 112 ตรวจซ่อมบำรุงเครื่องคอมพิวเตอร์ โรงเรียนวัดนาฝักขวง หมู่ 2 ตำบลกำเนิดนพคุณ
- รางวัล**
- 1) วันที่ 3 กรกฎาคม 2557 บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกให้รับรางวัลดีเด่นด้านอนุรักษ์พลังงาน ประเภทโรงงานควบคุม (Thailand Energy Awards) ประจำปี 2557 ซึ่งจัดโดยกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน กระทรวงพลังงาน เพื่อยกย่องหน่วยงาน และบุคลากรที่มีส่วนส่งเสริมสนับสนุนให้เกิดการ
- อนุรักษ์พลังงานและการพัฒนาพลังงานทดแทนดีเด่น ซึ่งมีผู้ได้รับรางวัลทั้งสิ้น 63 รางวัล จากผู้เข้าประกวดทั้งสิ้น 290 ราย พร้อมได้รับคัดเลือกให้เป็นตัวแทนของประเทศไทยไปประกวดโครงการดีเด่นด้านอนุรักษ์พลังงานและพลังงานทดแทนในระดับอาเซียน (ASEAN Energy Award 2014)
- 2) วันที่ 17 กรกฎาคม 2557 บริษัทฯ ได้รับผลประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในกลุ่มคะแนนสูงสุด ประจำปี 2557 (Annual General Meeting Checklist: AGM Checklist) ด้วยคะแนนร้อยละ 98.93 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีคะแนนร้อยละ 94.00 สะท้อนให้เห็นศักยภาพและความตั้งใจในการดำเนินงาน
- ของบริษัทฯ ที่มุ่งมั่นพัฒนา และรักษาประสิทธิภาพในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยเน้นการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอย่างเท่าเทียมกัน เปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัท
- 3) วันที่ 20 สิงหาคม 2557 บริษัทฯ ได้รับรางวัลดีเด่นด้านแรงงานสัมพันธ์และสวัสดิการแรงงานต่อเนื่องเป็นปีที่ 14 ใน “พิธีมอบรางวัลสถานประกอบการดีเด่นด้านแรงงานสัมพันธ์และ
- สวัสดิการแรงงาน ประจำปี 2557” จัดโดยกรมสวัสดิการ และคุ้มครองแรงงาน ณ ศูนย์แสดงสินค้าและการประชุมอิมแพค อารีน่า เมืองทองธานี

- 4) วันที่ 29 สิงหาคม 2557 บริษัทฯ รับโลรางวัลองค์กรสุขภาพดีเด่นแบบของจังหวัดประจวบคีรีขันธ์ จากสำนักงานกองทุนสนับสนุนการส่งเสริมสุขภาพ (สสส.) ในงาน "ตะนาวศรี สีสันแห่งความสุข ภาคตะวันตก" ภายใต้โครงการเสริมสร้างองค์กรสุขภาพ (Healthy Organization) ในสถานประกอบการจังหวัดราชบุรี กาญจนบุรี เพชรบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ณ โรงเรียนเบญจมราชูทิศราชบุรี โดยมีสถานประกอบการภาคีเครือข่ายจากจังหวัดต่างๆ ทั้ง 5 ภูมิภาคเข้าร่วมงานกว่า 300 คน
- 5) วันที่ 24 กันยายน 2557 บริษัทฯ รับรางวัล "ASEAN Energy Awards 2014" ประเภทการบริหารจัดการพลังงานดีเด่นในโรงงานขนาดใหญ่ ในพิธีรับรางวัล "32nd ASEAN Ministers on Energy Meeting (AMEM) and Associated Meetings" ซึ่งนับเป็นรางวัลระดับอาเซียนของบริษัท ณ กรุงเวียงจันทน์ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว

### ความคืบหน้าการใช้มาตรการเยียวยาทางการค้า (Trade Remedy Measures) เหล็กแผ่นรีดร้อนที่นำเข้าจากต่างประเทศ

#### 1) มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure)

- กรณีนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เจือ (ความหนา 0.9 – 50 มิลลิเมตร และความกว้าง 600 – 3,048 มิลลิเมตร) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ซึ่งกรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ ได้ออกประกาศมาตรการปกป้องชั่วคราว 200 วัน ในราชกิจจานุเบกษา โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2557 ถึงวันที่ 23 ธันวาคม 2557 นั้น ต่อมา กรมการค้าต่างประเทศได้มีประกาศคณะกรรมการพิจารณามาตรการปกป้อง เรื่อง มาตรการปกป้องชั่วคราวจากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เจือ ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนที่เพิ่มขึ้น (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2557 ลงวันที่ 5 สิงหาคม 2557 โดยได้ถอนรายชื่อประเทศบราซิลออกจากบัญชีรายชื่อประเทศกำลังพัฒนาที่ได้รับการยกเว้นจากการเรียกเก็บอากรชั่วคราว และให้เรียกเก็บอากรชั่วคราวกับการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เจือชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนเช่นเดียวกับประเทศอื่นๆ ในอัตรา 34.01% ของราคาซี ไอ เอฟ

- กรณีนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเจืออื่นๆ ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ซึ่งคณะกรรมการพิจารณามาตรการปกป้อง กรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ ได้ออกประกาศมาตรการปกป้องขั้นสูงสุดในราชกิจจานุเบกษา โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน 2556 จนถึง 26 กุมภาพันธ์ 2559 นั้น ต่อมา กรมการค้าต่างประเทศได้มีประกาศคณะกรรมการพิจารณามาตรการปกป้อง เรื่อง มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเจืออื่นๆ ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนที่เพิ่มขึ้น (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2557 ลงวันที่ 24 ตุลาคม 2557 โดยได้ถอนรายชื่อประเทศตุรกีออกจากประเทศกำลังพัฒนาที่ได้รับการยกเว้นการบังคับใช้มาตรการปกป้อง และให้เรียกเก็บอากรปกป้องการนำเข้าสินค้าดังกล่าวเช่นเดียวกับประเทศอื่นๆ ดังนี้

- 1) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน 2556 ถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2557 ในอัตรา 44.20% ของราคาซี ไอ เอฟ
- 2) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2557 ถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 ในอัตรา 43.57% ของราคาซี ไอ เอฟ
- 3) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558 ถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 ในอัตรา 42.95% ของราคาซี ไอ เอฟ

ทั้งนี้ ให้ยกเว้นการเรียกเก็บอากรปกป้องสำหรับผู้นำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเจืออื่นๆ ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน กรณีที่นำเข้ามา (1) เพื่อรีดเย็นต่อ (2) เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ (3) เพื่อชุบแข็งต่อ (4) ผลิตเพื่อการส่งออก (5) เป็นเหล็กเกรดพิเศษ และ (6) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวที่มีแหล่งกำเนิดจากประเทศกำลังพัฒนา ตามบัญชี ก. ท้ายประกาศ

### การดำเนินการต่างๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

- บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างดำเนินการซื้อคืนหุ้นผู้แปลงสภาพที่เหลือ จำนวน 279 หน่วย ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการซื้อคืนหุ้นผู้แปลงสภาพที่เหลือดังกล่าวต่อไป

### Appendix

ตาราง 6 : ข้อมูลปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

หน่วย: ล้านตัน	2557	2557	+/-	2556	+/-	2557	2556	+/-
ภูมิภาค	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	QoQ	ไตรมาส 3	YoY	ม.ค.-ก.ย.	ม.ค.-ก.ย.	YoY
สหภาพยุโรป	39.50	43.85	-10%	39.74	-1%	127.15	124.16	+2%
อเมริกาเหนือ	31.01	29.80	+4%	29.86	+4%	90.29	89.65	+1%
อเมริกาใต้	11.84	11.18	+6%	12.18	-3%	33.83	35.04	-3%
จีน	205.36	208.56	-2%	197.17	+4%	614.97	586.26	+5%
เอเชีย (อื่นๆ)	70.87	72.39	-2%	69.10	+3%	214.13	207.09	+3%
อื่นๆ	46.92	49.15	-5%	45.22	+4%	143.07	139.69	+2%
<b>รวม</b>	<b>405.49</b>	<b>414.93</b>	<b>-2%</b>	<b>393.27</b>	<b>+3%</b>	<b>1,223.44</b>	<b>1,181.89</b>	<b>+4%</b>

ที่มา: World Steel Association

ตาราง 7 : สรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

	ไตรมาส 2/2557 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง <sup>1)</sup>	ไตรมาส 3/2557 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 3/2557 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง <sup>1)</sup>	ไตรมาส 4/2557 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ <sup>2)</sup>
ถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia)	111.43	110.87	110.76	109.33
แร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China)	89-119	93-98	78-98	79-84
เหล็กแท่งแบน (CFR East Asia import)	495-515	495-515	498-515	480-490
เหล็กแท่งแบน (FOB Latin export)	490-505	480-500	490-502	470-485
เหล็กแผ่นรีดร้อน (CFR East Asia import)	517-532	517-532	512-527	481-495
เหล็กแผ่นรีดร้อน (US Domestic EXW Indiana) <sup>3)</sup>	670-683	665-683	669-679	642-653

ที่มา: <sup>1)</sup> ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้นราคาถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia) และราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก Platts Steel Markets Daily Report

<sup>2)</sup> ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจนถึงวันที่ 6 พ.ย. 57 จาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้น ราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก Platts Steel Markets Daily Report

<sup>3)</sup> ราคาแสดงในหน่วยเหรียญสหรัฐ/short ton ซึ่งสามารถแปลงให้เป็นหน่วยเหรียญสหรัฐ/ตันได้ ด้วยอัตรา 1 short ton = 0.9072 metric ton

ตาราง 8 : ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศไทย

ประเภท	2557	2557	%QoQ	ไตรมาส	%YoY	2557	2556	%YoY
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2		3/2556		ม.ค.-ก.ย.	ม.ค.-ก.ย.	
ปริมาณการผลิตรถยนต์ <sup>1)</sup> (ล้านคัน)	0.46	0.43	+5%	0.59	-23%	1.41	1.93	-27%
ปริมาณการผลิตตู้เย็น <sup>1)</sup> (ล้านเครื่อง)	1.02	1.05	-3%	1.04	-2%	3.01	3.47	-13%
ปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศ <sup>2)</sup> (ล้านเครื่อง)	2.80	4.44	-37%	2.95	-5%	11.08	9.54	+16%

ที่มา: <sup>1)</sup> ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์ จากสถาบันยานยนต์ และสภาอุตสาหกรรม

<sup>2)</sup> ข้อมูลการผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตาราง 9 : Apparent Steel Supply ของ HRC

	ไตรมาส 3/2557 (ตัน)	ไตรมาส 2/2557 (ตัน)	อัตราการ เติบโต (%) QoQ	ไตรมาส 3/2556 (ตัน)	อัตราการ เติบโต (%) YoY	2557 ม.ค.-ก.ย.	2556 ม.ค.-ก.ย.	% YoY
ผลิตภายในประเทศ	744,888	704,175	+6%	622,702	+20%	1,992,459	1,986,591	+0.3%
นำเข้า	911,271	1,000,429	-9%	948,454	-4%	2,802,766	3,599,633	-22%
ส่งออก	2,914	5,722	-49%	12,454	-77%	22,122	25,040	-12%
<b>รวม</b>	<b>1,653,245</b>	<b>1,698,882</b>	<b>-3%</b>	<b>1,558,702</b>	<b>+6%</b>	<b>4,773,109</b>	<b>5,561,184</b>	<b>-14%</b>

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ



ตาราง 10: Apparent Steel Supply ของ HRC ปี 2556 และประมาณการสำหรับปี 2557

	ปี 2556 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 1/2557 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 2/2557 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 3/2557 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 4/2557 (ตัน) ประมาณการ ใหม่	ปี 2557 (ตัน) ประมาณการ ใหม่	อัตราการ เติบโต (%YoY)
ผลิตภายในประเทศ	2,573,497	543,396	704,175	744,888	600,000	2,592,459	+1%
นำเข้า	4,438,308	891,066	1,000,429	911,271	900,000	3,702,766	-17%
ส่งออก	27,835	13,486	5,722	2,914	3,000	25,122	-10%
<b>รวม</b>	<b>6,983,970</b>	<b>1,420,976</b>	<b>1,698,882</b>	<b>1,653,245</b>	<b>1,497,000</b>	<b>6,270,103</b>	<b>-10%</b>

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 11: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบรวม

หน่วย : ล้านบาท	2557 ไตรมาส 3	2557 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 3	+/- YoY	2557 ม.ค.-ก.ย.	2556 ม.ค.-ก.ย.	+/- YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	14,014	18,051	-22%	16,796	-17%	51,076	49,287	+4%
ต้นทุนขายและให้บริการ	13,800	18,433	-25%	18,757	-26%	51,694	52,619	-2%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	214	(382)	+156%	(1,961)	+111%	(618)	(3,332)	+81%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	387	369	+5%	342	+13%	1,113	1,008	+10%
ขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ (กลับรายการ)	(0.3)	(129)	+100%	(10)	+97%	(218)	(496)	+56%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการ ที่ควบคุมร่วมกัน	-	-	-	-	-	-	363	-
EBITDA <sup>1)</sup>	866	0.3	N.A.	(1,337)	+165%	942	(1,424)	+166%
ดอกเบี้ยจ่าย	790	786	+1%	948	-17%	2,407	2,736	-12%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	637	628	+1%	648	-2%	1,904	1,875	+2%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (กลับรายการ)	(13)	(8)	-75%	(31)	+57%	(18)	(1,890)	+99%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ที่เกิดขึ้นจริง	(182)	(170)	-7%	(401)	+55%	(320)	19	N.A.
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	345	24	N.A.	741	-54%	380	214	+77%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(547)	(1,406)	+61%	(2,902)	+81%	(3,351)	(4,145)	+19%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.02)	(0.04)	+61%	(0.10)	+83%	(0.10)	(0.15)	+29%

<sup>1)</sup> EBITDA งวดเดือน ม.ค.-ก.ย. 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TCSS 363 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2556

ตาราง 12: ผลการดำเนินงานแยกรายธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2557 ไตรมาส 3	2557 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 3	+/- YoY	2557 ม.ค.-ก.ย.	2556 ม.ค.-ก.ย.	+/- YoY
<b>รายได้จากการขายและให้บริการ <sup>1)</sup></b>								
งบการเงินรวม	14,014	18,051	-22%	16,796	-17%	51,076	49,287	+4%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	7,845	8,602	-9%	12,272	-36%	26,616	36,604	-27%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	5,986	9,233	-35%	4,377	+37%	23,908	12,183	+96%
ธุรกิจท่าเรือ	37	35	+4%	41	-10%	105	137	-23%
ธุรกิจวิศวกรรม	146	181	-19%	104	+41%	446	363	+23%

หน่วย : ล้านบาท	2557 ไตรมาส 3	2557 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 3	+/- YoY	2557 ม.ค.-ก.ย.	2556 ม.ค.-ก.ย.	+/- YoY
<b>EBITDA <sup>1)</sup></b>								
งบการเงินรวม <sup>2)</sup>	866	0.3	N.A.	(1,337)	+165%	942	(1,424)	+166%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน <sup>3)</sup>	581	586	-1%	411	+32%	2,128	2,230	-5%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	339	(531)	+164%	(1,998)	+117%	(1,075)	(4,032)	+73%
ธุรกิจท่าเรือ	55	36	+52%	69	-20%	136	222	-39%
ธุรกิจวิศวกรรม	(84)	(25)	-237%	19	-538%	(98)	72	-237%
ตัดรายการระหว่างกัน	(24)	(66)		131		(150)	84	
<b>กำไร/ขาดทุนสุทธิ <sup>1)</sup></b>								
งบการเงินรวม <sup>4)</sup>	(547)	(1,406)	+61%	(2,902)	+81%	(3,351)	(4,145)	+19%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	36	27	+35%	(260)	+114%	410	135	+204%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(505)	(1,347)	+62%	(2,821)	+82%	(3,533)	(4,533)	+22%
ธุรกิจท่าเรือ	24	6	+278%	37	-34%	44	124	-64%
ธุรกิจวิศวกรรม	(76)	(32)	-138%	8	N.A.	(106)	37	-384%
ตัดรายการระหว่างกัน	(27)	(63)	-	114	-	(152)	39	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	3	-	20	-	6	52	-

<sup>1)</sup> รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว ในขณะที่ EBITDA และ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ยังไม่ได้หักรายการระหว่างกัน

<sup>2)</sup> EBITDA รวม งวดเดือน ม.ค.-ก.ย. 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TCRSS 363 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2556

<sup>3)</sup> EBITDA ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน งวดเดือน ม.ค.-ก.ย. 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TCRSS 225 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2556

<sup>4)</sup> การบันทึกกำไรในส่วนของบริษัท บมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย และ Redcar Bulk Terminal Ltd บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

**ตาราง 13: ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย**

หน่วย : ล้านบาท	ณ 30 ก.ย. 57	ณ 31 ธ.ค. 56	+/-
<b>สินทรัพย์</b>			
ลูกหนี้การค้า	5,911	5,108	+16%
สินค้าคงเหลือ	13,456	17,388	-23%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	4,767	5,659	-16%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียนรวม</b>	<b>24,134</b>	<b>28,154</b>	<b>-14%</b>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	50,474	52,425	-4%
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	3,426	3,839	-11%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	363	308	+18%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>78,397</b>	<b>84,726</b>	<b>-7%</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	41,137	23,869	+72%
เจ้าหนี้การค้า	10,294	12,614	-18%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	7,232	7,560	-4%
<b>หนี้สินหมุนเวียนรวม</b>	<b>58,663</b>	<b>44,044</b>	<b>+33%</b>
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	10,722	28,047	-62%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	2,007	2,026	-1%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>71,392</b>	<b>74,116</b>	<b>-4%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	6,222	9,794	-36%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	784	816	-4%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,005</b>	<b>10,610</b>	<b>-34%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>78,397</b>	<b>84,726</b>	<b>-7%</b>

**ตาราง 14: สรุปงบกระแสเงินสด**

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค. – ก.ย. 57
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,986</b>
เงินปันผลรับจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	624
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(523)
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	166
เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมลงทุนอื่น	(45)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>222</b>
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	-
เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน	(2,151)
เงินสดจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(183)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	443
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(86)
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นที่แปลงสภาพด้วยสิทธิ	-
เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินอื่น	(87)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(2,065)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>144</b>
ยอดคงเหลือต้นงวด	163
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	6
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2557</b>	<b>312</b>

**เกี่ยวกับบริษัท**

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

สามารถสืบค้นข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.ssi-steel.com](http://www.ssi-steel.com)

**Disclaimer**

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

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