



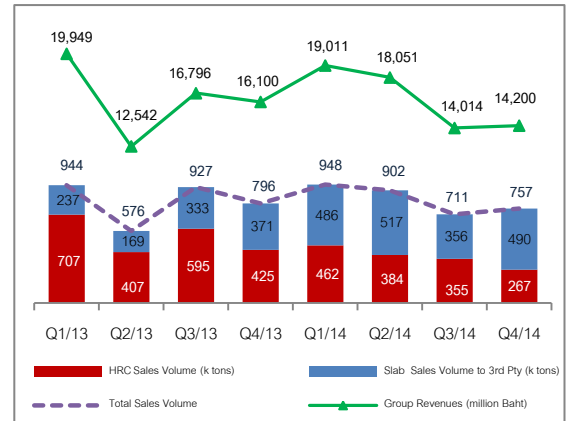
1. สรุปสาระสำคัญ

หน่วย: ล้านบาท		Q4/2557	2557
GROUP	อัตราการขาดเจ็บถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR)	2.16	2.00
	รายได้จากการขายและให้บริการรวม	14,200	65,276
	ปริมาณขายเหล็กรวม (พันตัน)	757	3,318
	EBITDA รวม	(133)	808
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(1,552)	(4,903)
	Net Debt ¹⁾	52,165	
	Interest-Bearing Debt/Equity Ratio (x)	9.62	
	HRC	ปริมาณขาย HRC (พันตัน)	267
ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน)		257	1,424
ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		668	679
HRC Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		123	125
HRC Rolling Margin (%) ²⁾		18.3%	18.4%
HRC EBITDA (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ³⁾		(27.1)	39.7
Upstream	ปริมาณขาย Slab (พันตัน)	709	2,760
	ปริมาณการผลิต Slab (พันตัน)	689	2,760
	ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	496	511
	สัดส่วนการขายให้แก่บุคคลภายนอก	69%	67%
	Slab Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	207	183
	Slab Margin (%) ²⁾	41.8%	35.8%

¹⁾ Net Debt = Interest-Bearing Debt - Cash and Cash Equivalents

²⁾ HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย; Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย

³⁾ HRC EBITDA รวมการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากการถูกพินตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) 64.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2557 และ 11.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในปี 2557



สรุปสาระสำคัญ ไตรมาส 4/2557

- ในไตรมาส 4/2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA ติดลบ 133 ล้านบาท (กลับจาก EBITDA เป็นบวก 866 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2557) จากการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากการถูกพินตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) รวม 1,052 ล้านบาท ถ้าไม่รวมผลกระทบจากการตั้งค่าเผื่อ Core EBITDA จะเป็นบวก 918 ล้านบาท
- SSI UK มี Slab Margin 41.8% สูงที่สุดนับตั้งแต่โรงถลุงเหล็กเริ่มผลิตเหล็กแท่งแบนในไตรมาส 2/2555
- ปริมาณขายเหล็กรวมปี 2557 เท่ากับ 3,318 พันตัน สูงสุดรายปีตั้งแต่เริ่มดำเนินงาน
- มาตรการ Safeguard สำหรับ HRC ไม่เจอ (ความหนา 0.9 – 50 มม. และความกว้าง 600 – 3,048 มม.) คณะกรรมการพิจารณาการปกป้องได้ประกาศมาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เคลือบเป็นถาวรและไม่เป็นถาวรที่เพิ่มขึ้น พ.ศ. 2557 ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2557 (ขั้นที่สุด) มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 6 มิถุนายน 2560
- มาตรการ AD สำหรับ HRC ชนิดเป็นถาวรและไม่เป็นถาวรที่มีแหล่งกำเนิดจาก 14 ประเทศ กรรมการค้าต่างประเทศได้เปิดประชุมรับฟังความเห็นทางวาจาเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 เพื่อรับข้อมูลไปใช้ประกอบการพิจารณาการต่ออายุมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไป โดยก่อนหน้านี้ กรรมการค้าต่างประเทศได้พิจารณาบทวนและมีประกาศให้เรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไปอีก 1 ปี จนถึงวันที่ 22 พฤษภาคม 2558

2. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 1/2558

- ราคา HRC มีแนวโน้มลดลง 13-15% QoQ โดย HRC Rolling Margin จะลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 9-10%
- คาดปริมาณขาย HRC เพิ่มขึ้น 21-23% QoQ ในขณะที่ HRC Apparent Steel Supply มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 1% QoQ มาอยู่ที่ประมาณ 1.7 ล้านตัน
- ราคา Slab มีแนวโน้มปรับลดลง 25-27% QoQ โดย Slab Margin จะปรับตัวลดลงมาอยู่ในช่วงประมาณ 29-31% เนื่องจากราคาขายมีแนวโน้มลดลงมากกว่าราคาค่าต้นทุนวัตถุดิบ
- คาดปริมาณขาย Slab มีแนวโน้มลดลง 5-7% QoQ โดยเป็นการขายให้บุคคลภายนอกประมาณ 55-60% ของปริมาณขาย Slab รวม

3. สารจาก Group CEO

"ในไตรมาส 4 ถึงแม้ว่าเราสามารถทำกำไร EBITDA หลัก เป็นบวก 918 ล้านบาทจากธุรกิจ แต่ขณะเดียวกันเราต้องเผชิญกับความผันผวนของตลาดโลก ไม่ว่าจะเป็นราคาน้ำมันลดลงอย่างรวดเร็วและค่าเงินสกุลยูโรแข็งขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งล้วนเป็นแรงกดดันอย่างมากต่อตลาดเหล็กโลก ส่งผลให้ราคาเหล็กลดลงถึงร้อยละ 30 ในช่วงระยะเวลาเพียงไม่กี่เดือน เราจึงดำเนินการอย่างรอบคอบด้วยการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากการถูกพินตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ 1,052 ล้านบาท ทำให้ EBITDA ติดลบ 133 ล้านบาท"

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก เราประสบความสำเร็จด้านส่วนต่างราคาเหล็กแท่งแบน (Slab Margin) ที่ร้อยละ 41.8 ซึ่งเป็นยอดสูงสุดที่เคยมีมา สืบเนื่องจากการลดลงของราคาวัตถุดิบ และความพยายามของเราในการปรับสูตรวัตถุดิบเพื่อลดต้นทุน ส่วนอัตราการใช้ PCI ได้ดีขึ้นไปถึงระดับที่สูงที่สุดที่เคยมีมา ที่ 110 กิโลกรัมต่อตันในไตรมาสนี้ ซึ่งช่วยลดต้นทุนให้เราได้มาก เรายังลดจำหน่ายเหล็กแท่งแบนให้กับบุคคลภายนอกถึงร้อยละ 69 มี EBITDA หลัก 517 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับสูงที่สุดที่เคยมีมา แต่หลังตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากการถูกพินตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ 488 ล้านบาท จะคงเหลือ EBITDA เป็นบวก 29 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน ความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศยังคงอ่อนตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2557 ซึ่งตรงกับเราได้คาดการณ์ไว้ ปริมาณขายเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนลดลงร้อยละ 25 จากไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม เราสามารถรักษาระดับส่วนต่างราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน (HRC Spread) ได้ที่ 123 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน มี EBITDA หลักเป็นบวก 323 ล้านบาท และเช่นเดียวกับ**ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก** หลังตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากการถูกพินตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ 564 ล้านบาท ทำให้ EBITDA ติดลบ 241 ล้านบาท

ปี 2557 เราประสบความสำเร็จในการเลิกสถานการณ์ธุรกิจจากที่มี EBITDA เป็นลบ 2,888 ล้านบาทในปี 2556 พลิกกลับมาเป็น EBITDA เป็นบวก 808 ล้านบาท ในปี 2557 ซึ่งต้องขอบคุณพนักงานที่ทุ่มเททำงานหนักและสร้างสรรค์ เราได้เปิดตัวและดำเนินโครงการหลายโครงการเพื่อประหยัดค่าใช้จ่าย เพิ่มผลผลิตและผลประโยชน์ และปรับปรุงคุณภาพได้สำเร็จ

เรายังคงคำนึงความพึงพอใจแก่ลูกค้าและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียและบูรณาการธุรกิจในกลุ่มให้ดีที่สุด เรายังคงเห็นหนทางข้างหน้าที่จะเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของฐานการผลิตผ่านการบูรณาการและการแบ่งปันแบบปฏิบัติที่ดี ความเป็นเลิศในการปฏิบัติการ และความสามารถของบุคลากร เรายังคงเดินหน้าโครงการที่ส่งผลสำเร็จเร็ว (Quick-win Initiatives) ซึ่งใช้เวลาดำเนินการสั้นที่ให้ผลตอบแทนสูงและรวดเร็ว เรายังคงมุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับลูกค้าของเรา

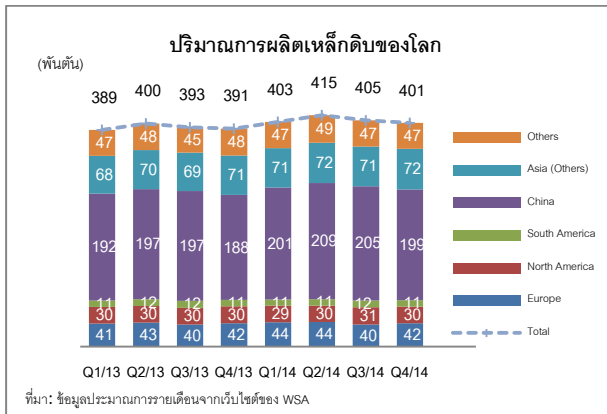
เราเองว่าตลาดระยะสั้นยังคงมีความไม่แน่นอน แม้ความต้องการของตลาดในอเมริกาเหนือยังคงแข็งแกร่ง แต่ความมั่นใจของผู้ซื้อเหล็กทั่วโลกที่ต่ำกว่าจากการที่ตลาดเหล็กโลกยังคงปรับตัวและมองหาจุดต่ำสุด การส่งออกเหล็กของจีนยังคงกว่า 10 ล้านตันต่อเดือน สถานการณ์นี้เสี่ยงกับยูเครนยังไม่มีเช่นเดียวกับสถานการณ์กรีซ ในสถานการณ์ที่ยากลำบากแบบนี้ การบริหารงานด้วยความรอบคอบและการจัดการความเสี่ยงที่ดี เป็นกุญแจสำคัญที่ทำให้เราผ่านพ้นไปได้ สัญญาณที่ดีคือความต้องการเหล็กภายในประเทศในไตรมาสที่ 4 ที่กำลังได้ผ่านพ้นไปแล้ว และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากโครงการพัฒนาด้านเศรษฐกิจต่างๆ ที่ริเริ่มโดยรัฐบาลได้เริ่มต้น ต้นทุนวัตถุดิบยังมีความไม่แน่นอนเนื่องจากอุปทานสูงเกินความต้องการ แต่เนื่องจากราคาเหล็กลดลงอย่างรวดเร็วมาก่อนหน้านี้ ทำให้ส่วนต่างราคาในไตรมาส 1 ดีกว่าระดับปกติ ซึ่งกว่าจะกลับมาสู่ระดับปกติก็เนื่องจากตลาดเหล็กกลับสู่สมดุล"

4. ภาวะอุตสาหกรรมและแนวโน้ม

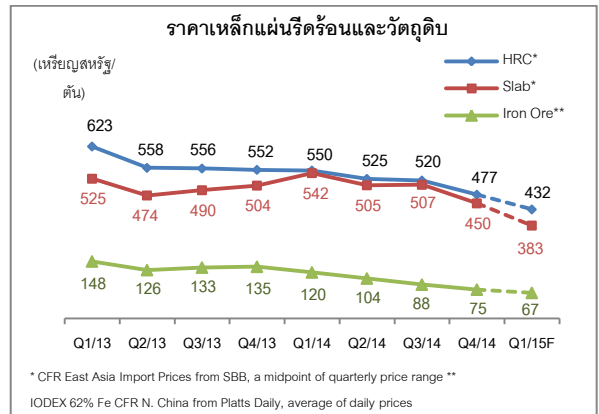
อุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 4/2557

อุตสาหกรรมเหล็กโลก ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกในไตรมาส 4/2557 เท่ากับ 401 ล้านตัน ลดลง 1.1% QoQ เนื่องจากประเทศจีนมีปริมาณการผลิตเหล็กดิบลดลง 3.1% QoQ มาอยู่ที่ 199 ล้านตัน และอเมริกาใต้มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบลดลง 4.2% QoQ มาอยู่ที่ 11 ล้านตัน อย่างไรก็ตาม สหภาพยุโรปและเอเชียอื่นๆ มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบเพิ่มขึ้น 5.3% และ 2.3% QoQ มาอยู่ที่ 42 ล้านตันและ 72 ล้านตัน ตามลำดับ โดยภาพรวมของอุตสาหกรรมเหล็กโลกในไตรมาส 4/2557 มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบลดลงจากไตรมาส 3/2557 ดังข้อมูลในแผนภาพ 1

สำหรับสถานการณ์ราคาเหล็กนั้น ทั้งราคาสินแร่เหล็ก วัตถุดิบเหล็กแท่งแบนและเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนปรับลดลงจากไตรมาสก่อน โดยสินแร่เหล็ก IODEX 62% Fe CFR China ไตรมาส 4/2557 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 66-84 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงจาก 78-98 เหรียญสหรัฐต่อตัน วัตถุดิบเหล็กแท่งแบน CFR East Asia Import มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 445-455 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงจาก 498-515 เหรียญสหรัฐต่อตัน และเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน CFR East Asia Import มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 472-481 เหรียญสหรัฐต่อตัน ลดลงจาก 512-527 เหรียญสหรัฐต่อตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 2



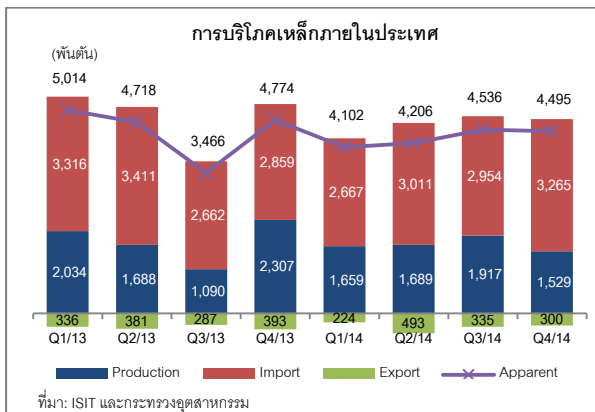
แผนภาพ 1: ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก



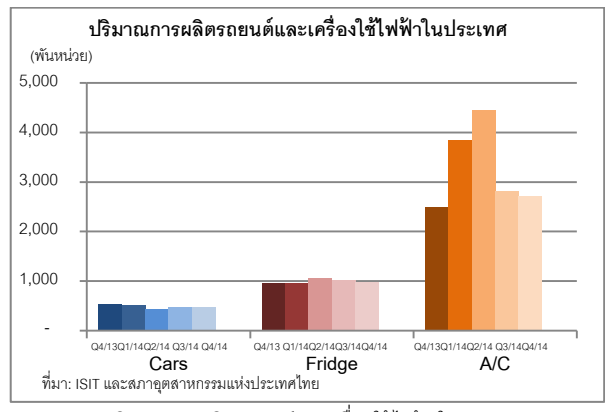
แผนภาพ 2: ราคาสินแร่เหล็ก เหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแท่งแบน (ราคา Q1/2558 เป็นราคาเฉลี่ยประมาณการรายไตรมาสจนถึงวันที่ 6 ก.พ. 2558)

อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ ในไตรมาส 4/2557 ปริมาณ Apparent Steel Supply (ASS) ของไทยอยู่ที่ 4,495 พันตัน ลดลง 0.9% QoQ ดังข้อมูลในแผนภาพ 3 โดยปริมาณการผลิตเหล็กลดลง 20.2% QoQ ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้น 10.6% QoQ โดยส่วนของเหล็กทรงยาวมีปริมาณ ASS ลดลง 6.3% QoQ เนื่องจากผู้ผลิตในประเทศมีการผลิตที่ลดลง ในส่วนของเหล็กทรงแบน มีปริมาณ ASS

เพิ่มขึ้น 2.3% จากไตรมาส 3/2557 โดยปริมาณ ASS ของเหล็กทรงแบนที่เพิ่มขึ้นมาจากส่วนของเหล็กแผ่นรีดเย็นและเหล็กแผ่นเคลือบ เนื่องจากอุตสาหกรรมรถยนต์มีการผลิตเพิ่มขึ้น 3.3% QoQ ส่วนปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศและตู้เย็นลดลง 3.2% และ 5.9% QoQ ตามลำดับ ดังข้อมูลในแผนภาพ 4

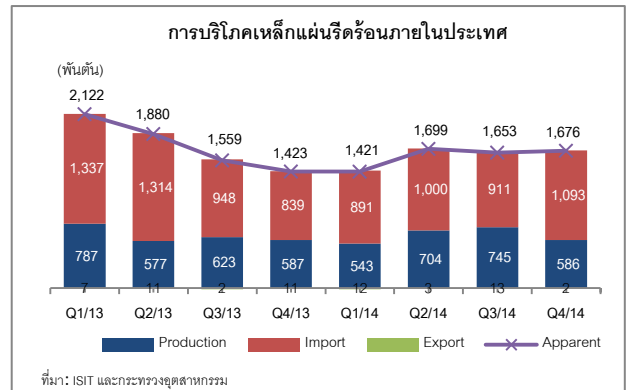


แผนภาพ 3: Apparent Steel Supply ในประเทศ



แผนภาพ 4: ปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศ

อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ ในไตรมาส 4/2557 ASS ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ มีปริมาณทั้งสิ้น 1,676 พันตัน เพิ่มขึ้น 1.4% QoQ ดังข้อมูลในแผนภาพ 5 โดยปริมาณการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนภายในประเทศ ลดลง 21.4% QoQ เป็น 586 พันตัน ส่วนปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้น 19.9% QoQ เป็น 1,093 พันตัน



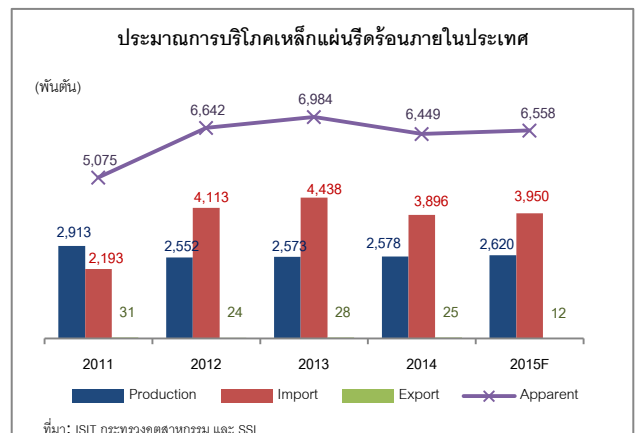
แผนภาพ 5: HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 1/2558

อุตสาหกรรมเหล็กโลก เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกายังมีแนวโน้มฟื้นตัวจากไตรมาสก่อน แต่อาจได้รับแรงกดดันจากการลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาน้ำมัน โดยระดับน้ำมันสำรองของสหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ พร้อมทั้งค่าเงินเหรียญสหรัฐฯที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลต่างๆ ทำให้แนวโน้มปริมาณผลิตเหล็กของสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในไตรมาส 1/2558 ขณะที่สหภาพยุโรป ยังต้องจับตามดูผลกระทบจากนโยบายผ่อนคลายเชิงปริมาณ (Quantitative Easing) หรือ QE วงเงิน 1 ล้านล้านยูโรว่าจะส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตหรือไม่ อย่างไรก็ตาม ปริมาณการผลิตเหล็กของสหภาพยุโรปในไตรมาส 1/2558 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ในขณะที่ปริมาณความต้องการเหล็กในประเทศของจีนยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้คาดการณ์ว่าปริมาณการผลิตเหล็กของจีนจะยังคงทรงตัวต่อไปในไตรมาส 1/2558

ส่วนสถานการณ์ราคาเหล็กในไตรมาส 1/2558 มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยบริษัท คาดว่าราคาสินแร่เหล็ก ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนจะขยับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 61-72 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน 380-385 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน และ 429-434 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน ตามลำดับ (ที่มา SBB website - ราคาเฉลี่ยประมาณการ ณ วันที่ 6 ก.พ. 58) ดังข้อมูลในแผนภาพ 2

อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ ในไตรมาส 1/2558 ASS ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจาก 1,676 พันตัน จากไตรมาส 4/2557 โดยคาดการณ์ว่า ASS ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในไตรมาส 1/2558 จะอยู่ที่ประมาณ 1,697 พันตัน และความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนปี 2558 จะอยู่ที่ประมาณ 6,558 พันตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 6



แผนภาพ 6: ประมาณการ HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

5. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 4/2557 ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

หน่วย : ล้านบาท	2557	2557	+/-	2556	+/-	2557	2556	+/-
	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	QoQ	ไตรมาส 4	YoY	2557	2556	YoY
ปริมาณขายเหล็กรวม (พันตัน) ¹⁾	757	711	+6%	796	-5%	3,318	3,243	+2%
รายได้จากการขายและให้บริการรวม	14,200	14,014	+1%	16,100	-12%	65,276	65,387	-0.2%
ต้นทุนขายและให้บริการรวม	14,272	13,800	+3%	17,631	-19%	65,966	70,250	-6%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	(72)	214	-134%	(1,531)	+95%	(690)	(4,863)	+86%
EBITDA รวม ²⁾	(133)	866	-115%	(1,464)	+91%	808	(2,888)	+128%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(1,552)	(547)	-184%	(2,907)	+47%	(4,903)	(7,053)	+30%

¹⁾ ปริมาณขายเหล็กรวม = ปริมาณขายเหล็กแผ่นรีดร้อน + ปริมาณขายเหล็กแท่งแบนให้แก่ลูกค้าภายนอก

²⁾ EBITDA (รวมการตั้งหรือการกลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ (Stock Loss Provision)) = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี

บริษัทฯ และบริษัทย่อย

ไตรมาส 4/2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 14,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% QoQ จากยอดขายของธุรกิจโรงถลุงเหล็กให้แก่บุคคลภายนอกที่เพิ่มขึ้น 39% QoQ แม้ยอดขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนจะลดลงอย่างมากก็ตาม ในขณะที่ลดลง 12% YoY จากยอดขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ลดลง 36% YoY แม้ว่ายอดขายของธุรกิจโรงถลุงเหล็กให้แก่บุคคลภายนอกจะเพิ่มขึ้น 19% YoY ก็ตาม โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 14,272 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% QoQ ตามปริมาณขายรวมที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ลดลง 19% YoY ตามปริมาณขายรวมที่ลดลง รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ลดลงอย่างมาก เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ปรับลดลงและการปรับสูตรการใช้วัตถุดิบ โดยสัดส่วนรายได้ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนต่อธุรกิจโรงถลุงเหล็กหลังตัดรายการระหว่างกันเป็น 41:59 ในไตรมาส 4/2557 (เทียบกับ 56:44 ในไตรมาส 4/2556)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 72 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 133 ล้านบาท (ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 595 ล้านบาท และการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบรวม 457 ล้านบาท Core EBITDA จะเป็นบวก 918 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 1,552 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.05 บาท โดยผลประกอบการโดยรวมลดลง QoQ เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ลดลงของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการโดยรวมดีขึ้น YoY เนื่องจากปริมาณขายให้แก่บุคคลภายนอก รวมถึงส่วนต่างระหว่างราคาขายและวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก แต่ยังคงขาดทุนอยู่เนื่องจากปริมาณการผลิตยังไม่สูงพอที่จะครอบคลุมค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่าย โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรติดลบลดลงดังแสดงในตารางด้านล่าง

	Q4/2557	Q3/2557	Q4/2556
NP Margin (%)	(10.9)	(3.9)	(18.1)
ROA* (%)	(8.0)	(2.8)	(13.9)
ROE* (%)	(114.1)	(33.5)	(109.2)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.05)	(0.02)	(0.09)

*ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 65,276 ล้านบาท ลดลง 0.2% YoY ตามปริมาณขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ลดลงจากผลกระทบจากปัจจัยภายในประเทศ แม้ว่าปริมาณขายให้แก่ลูกค้าภายนอกของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่เพิ่มขึ้นอย่างมากก็ตาม โดยสัดส่วนรายได้ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนต่อธุรกิจโรงถลุงเหล็กหลังตัดรายการระหว่างกันเป็น 50:50 (เทียบกับ 70:30 ในปี 2556) โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 65,966 ล้านบาท ลดลง 6% เนื่องจากการลดลงของต้นทุนวัตถุดิบของทั้งธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 690 ล้านบาท มี EBITDA 808 ล้านบาท (ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 465 ล้านบาท และการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบรวม 239 ล้านบาท Core EBITDA จะเป็นบวก 1,513 ล้านบาท) แต่มีผลขาดทุนสุทธิ 4,903 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.15 บาท ทั้งนี้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จะพบว่าผลการดำเนินงานโดยรวมดีขึ้น โดยผลขาดทุนขั้นต้นและผลขาดทุนสุทธิลดลง และ EBITDA กลับเป็นบวก เนื่องจากส่วนต่างระหว่างราคาขายกับวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นของทั้งธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็ก และต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ที่ลดลงของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรติดลบลดลง ดังแสดงในตารางด้านล่าง ยกเว้นอัตราส่วน ROE ที่ติดลบเพิ่มขึ้นเนื่องจากส่วนของผู้อถือหุ้นลดลง

	2557	2556
NP Margin (%)	(7.5)	(10.8)
ROA* (%)	(6.1)	(8.1)
ROE* (%)	(67.8)	(62.5)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.15)	(0.24)

*ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน (บริษัทฯ)

ตาราง 2: สรุปตัวเลขสำคัญของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

หน่วย: เหรียญสหรัฐ/ตัน	2557 ไตรมาส 4	2557 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 4	+/- YoY	2557	2556	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	668	701	-5%	660	+1%	679	689	-2%
ต้นทุนขายเฉลี่ย	615	640	-4%	617	-0.2%	625	651	-4%
ค่าการรีด (HRC Spread) ¹⁾	123	133	-8%	122	+1%	125	122	+3%
HRC Rolling Margin ²⁾	18.3%	18.9%	-	18.4%	-	18.4%	17.6%	-
HRC EBITDA ³⁾	(27.1)	51.0	-153%	54.9	-149%	39.7	46.0	-14%
ปริมาณขาย (พันตัน)	267	355	-25%	425	-37%	1,468	2,134	-31%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	257	388	-34%	408	-37%	1,424	2,131	-33%

¹⁾ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

²⁾HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย

³⁾HRC EBITDA รวมการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Stock Loss Provision) 64.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2557 และ 11.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในปี 2557

HRC EBITDA สำหรับปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน TCRSS 225 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2556

รายได้ ไตรมาส 4/2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 5,765 ล้านบาท ลดลง 27% QoQ และ 36% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 267 พันตัน ลดลง 25% QoQ และ 37% YoY เนื่องจากมีการนำเข้าสินค้าเหล็กปลายน้ำ เช่น ท่อ และเหล็กวงรี ในปริมาณสูง จึงส่งผลกระทบต่อปริมาณการบริโภคเหล็กแผ่นรีดร้อน รวมถึงราคาเหล็กในตลาดโลกได้ปรับลดลงค่อนข้างมากและรวดเร็วตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลดลงตามราคาน้ำมันในตลาดโลก จึงส่งผลให้ลูกค้าชะลอการสั่งซื้อเพื่อรอดูสถานการณ์ ทั้งนี้ราคาขายเฉลี่ยในไตรมาส 4/2557 อยู่ที่ 21,902 บาท/ตัน หรือประมาณ 668 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 5% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 1% YoY โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 39% ของปริมาณขายรวม

ค่าใช้จ่าย ไตรมาส 4/2557 บริษัทฯ มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 5,810 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายและให้บริการ 5,329 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 481 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 19% QoQ และ 31% YoY จากปริมาณขายที่ลดลงเป็นหลัก มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 247 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% QoQ เนื่องจากมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 37 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 80% YoY จากการตั้งหนี้สงสัยจะสูญและการจัดประเภทค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการพัฒนาและปรับปรุงกระบวนการผลิตซึ่งเดิมรวมอยู่ในต้นทุนผลิตมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 83 ล้านบาท เนื่องจากราคาเหล็กปรับลดลงมากดังกล่าวข้างต้น และมี**ภาระดอกเบี้ยจ่าย** 404 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% QoQ แต่ลดลง 20% YoY จากปริมาณสินค้าคงคลังที่ลดลง รวมถึงการไม่มีผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap) เหมือนในไตรมาส 4/2556

ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 32,382 ล้านบาท ลดลง 29% YoY จากปริมาณการส่งมอบ HRC 1,468 พันตัน ลดลง 31% YoY ตามความต้องการภายในประเทศที่ลดลงจากสถานการณ์ทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว ประกอบกับความผันผวนของราคาเหล็กในตลาดโลก มีราคาขายเฉลี่ย 22,069 บาท/ตัน หรือประมาณ 679 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 2% YoY ตามราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 38% ของปริมาณขายรวม

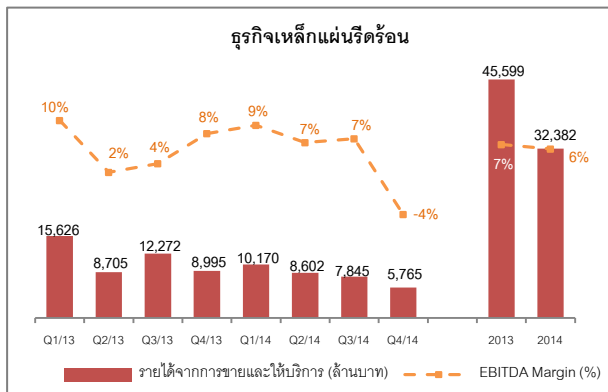
ปี 2557 บริษัทฯ มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 30,293 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย 29,839 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 454 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 30% YoY จากปริมาณขายที่ลดลง รวมถึงต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ที่ลดลง มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 930 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% YoY เนื่องจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 37 ล้านบาท และจากการจัดประเภทค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการพัฒนาและปรับปรุงกระบวนการผลิตซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนผลิตมาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 83 ล้านบาท มี**ภาระดอกเบี้ยจ่าย** 1,682 ล้านบาท ลดลง 17% YoY จากปริมาณสินค้าคงคลังที่ลดลง รวมถึงการไม่มีผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap) เหมือนปี 2556

ค่าการรีด (HRC Spread) ไตรมาส 4/2557 อยู่ที่ 123 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 18.3% ลดลงจาก 133 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2557 แต่เพิ่มขึ้นจาก 122 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2556

กำไร ไตรมาส 4/2557 บริษัทฯ มีผลขาดทุนขั้นต้น 45 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 241 ล้านบาท (ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 481 ล้านบาท และการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบรวม 83 ล้านบาท Core EBITDA จะเป็นบวก 323 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 757 ล้านบาท โดยผลประกอบการลดลง QoQ และ YoY จากผลกำไรขั้นต้น 681 ล้านบาท EBITDA เป็นบวก 581 ล้านบาท และผลกำไรสุทธิ 36 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2557 และจากผลกำไรขั้นต้น 626 ล้านบาท EBITDA เป็นบวก 737 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 75 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2556 โดย HRC EBITDA/ตัน ในไตรมาส 4/2557 ติดลบ 27.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน (รวมผลของการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) 64.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ลดลงจาก 51.0 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2557 และลดลงจาก 54.9 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2556 ทั้งนี้ ผลประกอบการที่ปรับลดลง QoQ และ YoY มีสาเหตุหลักๆ มาจากราคาเหล็กในตลาดโลกที่ปรับลดลงอย่างมากและรวดเร็ว ส่งผลต่อปริมาณขายของบริษัทฯ รวมถึงต้องมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ ดังกล่าวข้างต้น

ปี 2557 มีค่าการรีด (HRC Spread) อยู่ที่ 125 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 18.4% เพิ่มขึ้นจาก 122 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในปี 2556

ปี 2557 บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้น 2,089 ล้านบาท มี EBITDA 1,887 ล้านบาท (ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 454 ล้านบาท และการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบรวม 83 ล้านบาท Core EBITDA จะเป็นบวก 2,424 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 346 ล้านบาท ลดลงจากผลกำไรขั้นต้น 2,564 ล้านบาท EBITDA 2,967 ล้านบาท และผลกำไรสุทธิ 210 ล้านบาท ในปี 2556 โดยคิดเป็น HRC EBITDA/ตัน ที่ 39.7 เหรียญสหรัฐ/ตัน (รวมผลของการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) 11.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ลดลงจาก 46.0 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในปี 2556 โดยผลการดำเนินงานลดลงเนื่องจากปริมาณขายที่ลดลงจากผลกระทบทางการเมืองและภาวะเศรษฐกิจในประเทศ รวมถึงความผันผวนของราคาเหล็กในตลาดโลก ซึ่งส่งผลให้ต้องมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ ดังกล่าวข้างต้น



แผนภาพ 7: รายได้และ EBITDA ต่อตันของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก (SSI UK)

ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2557 ไตรมาส 4	2557 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 4	+/- YoY	2557	2556	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	496	507	-2%	497	-0.1%	511	499	+3%
ต้นทุนขายและให้บริการ	495	524	-6%	582	-15%	538	580	-7%
Slab Spread ¹⁾	207	193	+7%	106	+96%	183	114	+61%
Slab Margin ²⁾	41.8%	38.1%	-	21.3%	-	35.8%	22.8%	-
ปริมาณขายรวม (พันตัน)	709	688	+3%	713	-1%	2,760	2,807	-2%
ปริมาณขายให้บุคคลภายนอก (พันตัน)	490	356	+38%	371	+32%	1,849	1,110	+67%
สัดส่วนการขายให้บุคคลภายนอก	69%	52%	-	52%	-	67%	40%	-
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	689	705	-2%	738	-7%	2,760	2,770	-0.3%

¹⁾ ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

²⁾ Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย

รายได้ ไตรมาส 4/2557 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 11,644 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% QoQ และ 2% YoY จากปริมาณขายเหล็กแท่งแบน 709 พันตัน โดยปริมาณขายเพิ่มขึ้น 3% QoQ แต่ลดลง 1% YoY ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยลดลง 2% QoQ และ 0.1% YoY อยู่ที่ 496 เหรียญสหรัฐ/ตัน แต่ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง 2% QoQ และ 3% YoY ทั้งนี้ เมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย 8,293 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 490 พันตัน หรือประมาณ 69% เพิ่มขึ้นจาก 356 พันตัน ในไตรมาส 3/2557

ค่าใช้จ่าย ไตรมาส 4/2557 SSI UK มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 11,762 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย 11,649 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 114 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 0.5% QoQ และ 13% YoY จากต้นทุนวัตถุดิบต่อหน่วยที่ลดลงเนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงและการปรับสูตรการใช้วัตถุดิบ รวมถึงต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากโครงการลดต้นทุนและค่าเงินปอนด์สเตอร์ลิงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง 7% QoQ ทั้งนี้ อัตราการใช้ PCI (Pulverised Coal Injection) เพิ่มขึ้นจาก 101 kg/thm ในไตรมาส 3/2557 เป็น 110 kg/thm ในไตรมาส 4/2557 **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 106 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% QoQ และ 31% YoY เนื่องจากไม่มีการยกเลิกรายการตั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่ายในส่วนของโบนัสพนักงานเหมือนในไตรมาส 4/2556 มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 374 ล้านบาท และมี**ภาระดอกเบี้ยจ่าย** 405 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% QoQ จากยอดเงินเบิกเกินบัญชีที่เพิ่มขึ้น แต่ลดลง 3% YoY เนื่องจากต้นทุนราคาวัตถุดิบที่นำเข้ลดลง

ปี 2557 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 46,809 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% YoY จากการขายเหล็กแท่งแบน 2,760 พันตัน โดยปริมาณขายลดลง 2% YoY แต่ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 3% YoY รวมถึงค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงโดยเฉลี่ยประมาณ 6% เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ เมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย 32,200 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 1,849 พันตัน หรือประมาณ 67%

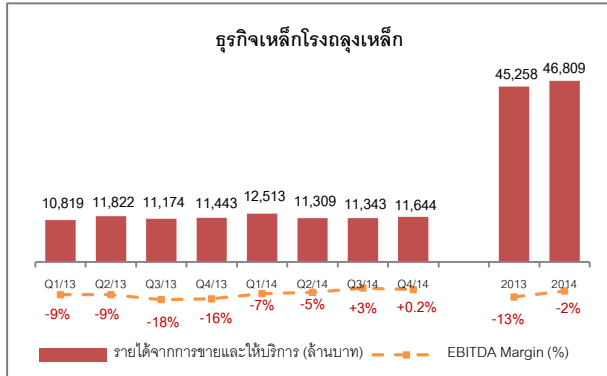
ปี 2557 SSI UK มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 49,788 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย 49,777 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 11 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 6% YoY เนื่องจากราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลง **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 417 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% YoY เนื่องจากไม่มีรายการยกเลิกรายการตั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่ายในส่วนของโบนัสพนักงาน รวมถึงค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 156 ล้านบาท มี**ภาระดอกเบี้ยจ่าย** 1,519 ล้านบาท ลดลง 6% YoY เนื่องจากประสิทธิภาพในการบริหารปริมาณสินค้าคงคลังดีขึ้น และต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบที่ลดลง

Slab Spread ไตรมาส 4/2557 อยู่ที่ 207 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น Slab Margin ประมาณ 41.8% โดย Slab Spread เพิ่มขึ้นจาก 193 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2557 และ 106 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2556

กำไร ไตรมาส 4/2557 SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 118 ล้านบาท มี EBITDA 29 ล้านบาท (ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 114 ล้านบาท และการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบรวม 374 ล้านบาท Core EBITDA จะเป็นบวก 517 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 843 ล้านบาท โดยผลกำไรขั้นต้นดีขึ้น QoQ จากผลขาดทุนขั้นต้น 473 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายและ Slab Spread ที่เพิ่มขึ้น แต่ EBITDA ลดลง QoQ จาก EBITDA 339 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น QoQ จากผลขาดทุนสุทธิ 505 ล้านบาท เนื่องจากราคาตลาดเหล็กแท่งแบบในตลาดโลกปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในช่วงครึ่งหลังของไตรมาส 4/2557 ทำให้ต้องมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) รวม 488 ล้านบาท ดังกล่าวข้างต้น แม้ว่าต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) จะลดลง และเมื่อเทียบ YoY พบว่าผลประกอบการปรับตัวดีขึ้นจากผลขาดทุนขั้นต้น 2,152 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 1,887 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 2,725 ล้านบาท อันเป็นผลมาจาก Slab Spread ที่ปรับตัวดีขึ้น

ปี 2557 Slab Spread อยู่ที่ 183 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น Slab Margin ประมาณ 35.8% โดย Slab Spread เพิ่มขึ้นจาก 114 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ปี 2557 SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 2,979 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,046 ล้านบาท (ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 11 ล้านบาท และการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบรวม 156 ล้านบาท Core EBITDA จะติดลบลดลงเหลือ 878 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 4,396 ล้านบาท โดยผลขาดทุนลดลง YoY จากผลขาดทุนขั้นต้น 7,746 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 5,919 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 7,259 ล้านบาท เนื่องจาก Slab Spread ที่ดีขึ้น แม้ว่าจะมีการกรอกรับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 1,925 ล้านบาท เหมือนในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556

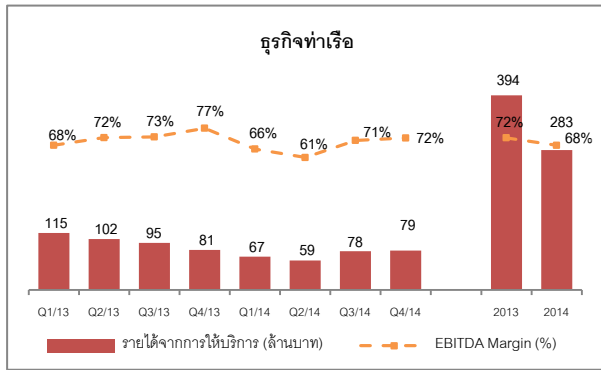


แผนภาพ 8: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

ธุรกิจท่าเรือ (PPC)

รายได้ ไตรมาส 4/2557 PPC มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% QoQ ตามรายได้จากการให้บริการคอนกรีตหน้าท่าที่เพิ่มขึ้น (PPC Shore Crane) เมื่อเทียบรายได้ YoY พบว่าลดลง 2% ตามปริมาณสินค้าผ่านท่าและรายได้จากการให้บริการคอนกรีตหน้าท่าที่ลดลง เนื่องจากเศรษฐกิจยังคงชะงักจากปัญหาการเมืองในช่วงครึ่งปีแรก แต่ฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง

กำไร ไตรมาส 4/2557 PPC มีกำไรขั้นต้น 41 ล้านบาท มี EBITDA 57 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 25 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2557 พบว่าเพิ่มขึ้น 5%, 3% และ 0.5% ตามลำดับ จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2556 พบว่า ลดลง 25%, 9% และ 22% ตามลำดับ เนื่องจากไม่มีรายการปรับปรุงค่าซ่อมแซมและวัสดุสิ้นเปลืองไปเป็นทรัพย์สินเหมือนในไตรมาส 4/2556



แผนภาพ 9: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจท่าเรือ

ธุรกิจวิศวกรรม (WCE)

รายได้ ไตรมาส 4/2557 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 152 ล้านบาท ลดลง 24% QoQ จากธุรกิจต่างๆ ดังนี้

- 1) ธุรกิจการจัดการงานซ่อมบำรุง จำนวน 60 ล้านบาท ลดลง 16% เนื่องจากงานจ้างเหมาปรับปรุงอุปกรณ์ลดลง โดยงานส่วนใหญ่ได้ทำการส่งมอบในไตรมาส 3/2557 แล้ว
- 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% เนื่องจากได้รับงานใหม่จากลูกค้าในกลุ่มปูนซีเมนต์และภาครัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้น
- 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% เนื่องจากได้รับโครงการใหม่จากลูกค้ากลุ่มผู้ผลิตอุปกรณ์อุตสาหกรรมเพิ่มเติม
- 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 57 ล้านบาท ลดลง 42% เนื่องจากยังไม่มีโครงการใหม่เพิ่มเติม

ทั้งนี้ WCE มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย 69%

ปี 2557 PPC มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 283 ล้านบาท ลดลง 28% YoY ตามปริมาณสินค้าผ่านท่าและรายได้จากการให้บริการคอนกรีตหน้าท่า (PPC Shore Crane) ที่ลดลง จากปัญหาการเมืองดังกล่าวข้างต้น

ปี 2557 PPC มีกำไรขั้นต้น 129 ล้านบาท มี EBITDA 193 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 69 ล้านบาท ลดลง 45%, 32% และ 56% ตามลำดับ เนื่องจากรายได้ที่ลดลง รวมถึงไม่มีรายการปรับปรุงค่าซ่อมแซมและวัสดุสิ้นเปลืองไปเป็นทรัพย์สินเหมือนในปีที่ผ่านมาดังกล่าว

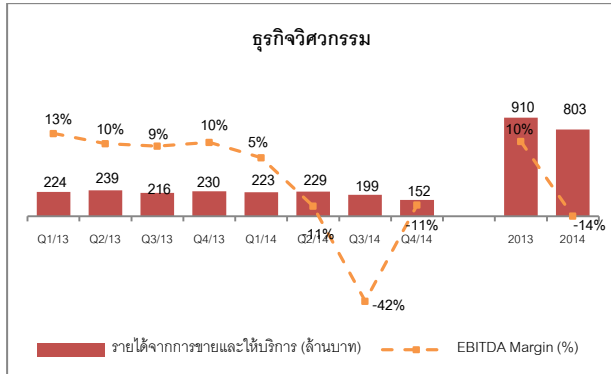
ปี 2557 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 803 ล้านบาท ลดลง 12% YoY จากธุรกิจต่างๆ ดังนี้

- 1) ธุรกิจการจัดการงานซ่อมบำรุง จำนวน 286 ล้านบาท ลดลง 18% เนื่องจากมีการลดปริมาณงาน และจำนวนคนลงในสัญญาซ่อมบำรุงระยะยาวของลูกค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
- 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 67 ล้านบาท ลดลง 49% เนื่องจากมีการลดปริมาณการผลิตของลูกค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
- 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 60 ล้านบาท ลดลง 24% เนื่องจากได้รับงานโครงการใหม่เพิ่มเติมจำนวนน้อย
- 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 390 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับงานงานโครงการใหม่จากกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ และมีการส่งมอบงานตามขั้นความสำเร็จของโครงการที่ได้ดำเนินการต่อเนื่องจากปี 2556 เพิ่มมากขึ้น

ทั้งนี้ WCE มีสัดส่วนรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย 69%

กำไร ไตรมาส 4/2557 WCE มีกำไรขั้นต้น 6 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 16 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 14 ล้านบาท โดยในไตรมาสนี้ได้มีการตั้งผลขาดทุนล่วงหน้าของงานโครงการเป็นจำนวนเงิน 12 ล้านบาท ทำให้เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2557 พบว่าผลกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 119%, EBITDA และผลขาดทุนสุทธิลดลง 81% และ 82% QoQ ตามลำดับ และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2556 พบว่าผลประกอบการลดลง 83%, 169% และ 218% YoY

ปี 2557 WCE มีกำไรขั้นต้น 16 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 114 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 120 ล้านบาท ลดลง 90%, 220% และ 344% YoY ตามลำดับ จากรายการตั้งผลขาดทุนล่วงหน้าของงานโครงการ จำนวน 49 ล้านบาท



แผนภาพ 10: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรม

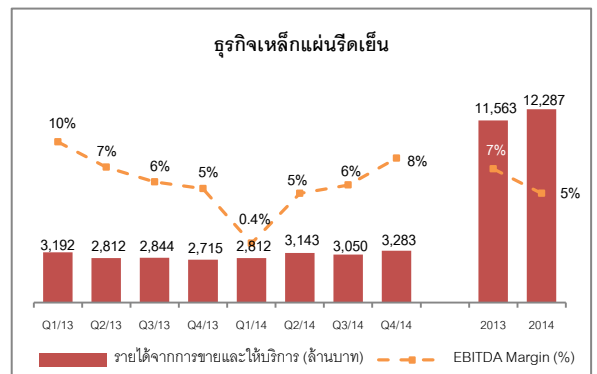
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น (TCRSS)

รายได้ ไตรมาส 4/2557 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 3,283 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% QoQ และ 21% YoY สอดคล้องกับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 9% QoQ และ 24% YoY จากปริมาณขายเพิ่มขึ้นในกลุ่มลูกค้าทั่วไป กลุ่มเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยไฟฟ้า และกลุ่มเหล็กแผ่นชุบสังกะสี อย่างไรก็ตามราคาขายเฉลี่ยลดลง 2% QoQ และ 3% YoY ซึ่งเป็นไปตามราคาและภาวะตลาดที่มีการแข่งขันสูง

ปี 2557 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 12,287 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% โดยเป็นผลมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 11% YoY ตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มลูกค้าทั่วไป และกลุ่มเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยไฟฟ้า ในขณะที่มีราคาขายเฉลี่ยลดลง 5% YoY ซึ่งเป็นไปตามราคาและภาวะตลาดดังกล่าวข้างต้น

กำไร ไตรมาส 4/2557 TCRSS มีกำไรขั้นต้น 188 ล้านบาท มี EBITDA 272 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40%, 58% และ 119% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2557 และเพิ่มขึ้น 180%, 89% และ 1526% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2556 โดยผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นทั้ง QoQ และ YoY มาจาก 1) ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 2) ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Unit Conversion Cost) ลดลงจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นและผลจากโครงการลดต้นทุน และ 3) การโอนกลับรายการตั้งสำรองค่าเผื่อลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

ปี 2557 TCRSS มีกำไรขั้นต้น 386 ล้านบาท มี EBITDA 610 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 2 ล้านบาท ลดลง 41%, 26% และ 99% ตามลำดับ เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลง 5% YoY ดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ยปรับตัวลดลงน้อยกว่าราคาขาย



แผนภาพ 11: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น

6. ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 4/2557

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ (Trade and Notes Receivable-Net)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 5,312 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงใกล้สิ้นปีของธุรกิจโรงกลึงเหล็ก

สินค้าคงเหลือ (Inventory) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

มีมูลค่าสุทธิ 13,629 ล้านบาท ลดลง 22% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 เนื่องจากการลดลงของราคาและปริมาณการสั่งซื้อวัตถุดิบ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 0.33 เท่า ลดลงจาก 0.64 เท่า ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ และการจัดชั้นประเภทเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัทฯ

การบริหารจัดการหนี้สินและสภาพคล่อง (Liabilities and Liquidity Management)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 71,833 ล้านบาท ลดลง 3% เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2556 จากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงเป็นหลัก

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 52,516 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) จำนวน 52,165 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 52,373 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 143 ล้านบาท

ตาราง 4: สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส จำแนกตามประเภท

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	% Chg.
วัตถุดิบ (เหล็กแท่งแบน สิ้นแร่ เหล็ก ถ่านโค้ก และโค้ก)	4,330	5,717	-24%
วัตถุดิบระหว่างทาง (เหล็กแท่งแบน)	4,628	6,201	-25%
สินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิต (เหล็กแผ่นรีดร้อน และเหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน)	3,161	3,906	-19%
วัสดุโรงงานและอะไหล่	2,446	2,036	+20%
หัก: ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(937)	(473)	+98%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	13,629	17,388	-22%

ตาราง 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.33	0.64
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	9.62	4.89

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัทจำนวน 23,573 ล้านบาท ถูกจัดประเภทจากหนี้สินระยะยาวเป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งจำนวนเงินดังกล่าวจะถูกปรับปรุงกลับรายการจากหนี้สินหมุนเวียนเป็นหนี้สินระยะยาวในไตรมาส 1/2558 เพราะทางกลุ่มบริษัทได้รับหนังสือผ่อนผันเรื่องการเลื่อนตารางการชำระหนี้และขอยกเว้นอัตราส่วนทางการเงินจากสถาบันการเงินในเดือนกุมภาพันธ์ 2558

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 49% เหลือ 5,460 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 9.62 เท่า จาก 4.89 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

กระแสเงินสด (Cash Flow)

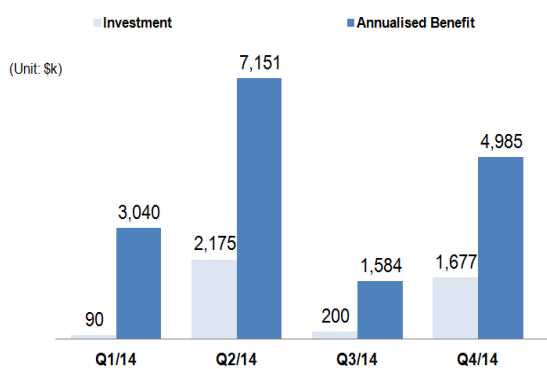
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ จำนวน 351 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 163 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 รายละเอียดดังแสดงในตารางที่ 14 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 2,595 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 954 ล้านบาท และ (2) มีเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิจำนวน 1,641 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ
- เงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 37 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) กระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มเติมระหว่างปี 762 ล้านบาท (2) กระแสเงินสดรับจากเงินปันผลรับจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 724 ล้านบาท (3) กระแสเงินสดจ่ายจากผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องทั้งสิ้น 97 ล้านบาท และ (4) มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมอื่นๆ 172 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 2,463 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญ คือ เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว และมีเงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มจากสถาบันการเงินและจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นหลัก

7. โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Ongoing Projects)

โครงการ AAA ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

SSI UK มีแผนการลงทุนในกลุ่มโครงการ AAA ซึ่งเป็นโครงการขนาดเล็กที่ใช้เงินลงทุนจำนวนไม่มาก เทคโนโลยีไม่ซับซ้อน โครงการมีโอกาสประสบความสำเร็จสูง ให้ผลตอบแทนสูง และสามารถคืนทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น เป็นโอกาสที่จะเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและผลกำไรของการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ โครงการ AAA ระยะสั้นซึ่งดำเนินงานแล้วเสร็จในปี 2557 มีทั้งหมด 20 โครงการ ใช้เงินลงทุนประมาณ 4.14 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คาดว่าจะสร้างผลประโยชน์รวมต่อปีประมาณ 16.76 ล้านดอลลาร์สหรัฐ 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 Slitting Machine Upgrade

ในไตรมาส 4/2557 SSI UK ได้ดำเนินโครงการ AAA แล้วเสร็จ จำนวน 6 โครงการ โดยใช้เงินลงทุนไป 1.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และคาดว่าจะได้รับผลประโยชน์รวมต่อปีประมาณ 4.99 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยโครงการที่แล้วเสร็จในไตรมาส 4/2557 ได้แก่ SBCO Benzole Plant Optimization (Phase II), RCO Ammonia Liquor Storage Tanks, RCO Online Gas, Ladle Lid Weight, Coke Screening และ Existing Four Bed Slitting Machine Upgrade

ตัวอย่างโครงการ AAA ซึ่งดำเนินการแล้วเสร็จในไตรมาส 4/2557 มีดังนี้

โครงการ Existing Four Bed Slitting Machine Upgrade

เนื่องจากระบบควบคุมของเครื่อง Slitter ที่ใช้ในการตัด Slab ค่อนข้างเก่า ทำให้หาอะไหล่ชิ้นส่วนได้ยากขึ้น รวมถึงยังต้องอาศัยการป้อนข้อมูลโดยตรงจากผู้ปฏิบัติงาน ทำให้เกิดปัญหาในคุณภาพของการตัด Slab จึงได้มีโครงการที่ปรับปรุงระบบควบคุมใหม่ให้เป็นแบบอัตโนมัติทั้งหมด พร้อมด้วยระบบตรวจสอบคุณภาพของการตัด ให้สามารถตัด Slab ได้ตามคุณภาพและมาตรฐานที่กำหนดไว้

โครงการดังกล่าวได้รับการติดตั้งและทดสอบระบบแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2557 พบว่าคุณภาพในการตัดของเครื่อง Slitter เพิ่มขึ้น และสามารถเพิ่มผลผลิตได้มากขึ้นตามเป้าหมาย

โครงการนี้ใช้งบประมาณดำเนินการ 0.24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และคาดว่าโครงการดังกล่าวจะคืนทุนได้ภายในระยะเวลา 8 เดือน



รูปแสดงภาพการทำงานของ Slitter

โครงการ Coke Screen

เนื่องจากเครื่องคัดกรอง Coke เป็นเครื่องจักรเก่าจึงมีปัญหาและต้องหยุดการใช้งานบ่อยครั้ง ทำให้ประสิทธิภาพของเครื่องจักรลดลงเหลือเพียงร้อยละ 75 ในขณะที่การผลิตเป็นไปอย่างไม่สม่ำเสมอ ทำให้ต้องเสียเป็นค่าปรับให้แก่ลูกค้าเนื่องมาจากการคัดกรอง Coke ที่ไม่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ต้องมีค่าใช้จ่ายในการเช่าเครื่องคัดกรอง Coke จากภายนอกมาใช้งาน

เครื่องคัดกรองใหม่ได้รับการติดตั้งและทดสอบระบบแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2557 และได้ผลลัพธ์เป็นอย่างดี

โครงการนี้ใช้งบประมาณดำเนินการรวม 0.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และคาดว่าโครงการดังกล่าวจะคืนทุนได้ภายในระยะเวลา 5 เดือน



รูปแสดงการติดตั้งเครื่องคัดกรอง Coke

8. พัฒนาการที่สำคัญ (Recent Development)

พัฒนาการที่สำคัญด้านการผลิตในไตรมาส 4/2557

โครงการลดการใช้สารเคมีในกระบวนการบำบัดน้ำ

ในไตรมาส 4/2557 บริษัทฯ ประสบผลสำเร็จในการปรับเปลี่ยนระบบกระบวนการบำบัดน้ำที่โรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนประเภทล่างผิวและเคลือบน้ำมัน ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการใช้สารเคมีในการบำบัดน้ำ โดยโครงการนี้ได้ทำการออกแบบขั้นการบำบัดแบบใหม่จากการบำบัดน้ำรวมทั้งหมดในกระบวนการ เป็นแบ่งน้ำที่มีความปริมาณของแข็งที่ละลายอยู่ในน้ำสูง (Total Dissolved Solids) ไปพักและทยอยดึงมาบำบัด ทำให้สามารถลดการใช้สารเคมีในการบำบัดน้ำได้เฉลี่ย 25% จากปี 2556 เป็นผลให้ประหยัดค่าใช้จ่ายได้ประมาณ 4 บาท/ตัน หรือประมาณ 0.1 ล้านบาทในไตรมาส 4/2557 คิดเป็นประมาณ 0.5 ล้านบาทต่อปี

พัฒนาการที่สำคัญของ WCE

ณ สิ้นไตรมาส 4/2557 WCE มีงานรอส่งมอบ (Backlog) ของธุรกิจต่างๆ รวมจำนวน 269 ล้านบาท เป็นของ 1) ธุรกิจการจัดการงานซ่อมบำรุง จำนวน 45 ล้านบาท 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 16 ล้านบาท 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 69 ล้านบาท และ 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 139 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานที่ต้องส่งมอบภายในปี 2558 ทั้งหมด

การกำกับดูแลกิจการที่ดีและความรับผิดชอบต่อสังคม

1) วันที่ 24 ตุลาคม 2557 บริษัทฯ ร่วมกับเครือข่าย สหวิทยา จัดกิจกรรม “ปิ่นรักษ์ ปิ่นยิ้ม ครั้งที่ 1/2557” ซึ่งเป็นกิจกรรมต่อเนื่องภายใต้โครงการ “2 ล้อรักษ์บางสะพาน” มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมให้ชาวบางสะพานมีสุขภาพดี ควบคู่กับการรณรงค์ลดการใช้พลังงาน ลดภาวะโลกร้อน พร้อมส่งเสริมการมีจิตสาธารณะในการร่วมบำเพ็ญสาธารณประโยชน์เพื่อชุมชน โดยเชิญชวนชาวบางสะพานที่สนใจ ร่วมกันปั่นจักรยานเพื่อสุขภาพ ระยะทาง 12 กิโลเมตรใช้เส้นทางจากหน้าองค์การบริหารส่วนตำบลพงศ์ประศาสน์ ไปบำเพ็ญสาธารณประโยชน์ด้วยการเก็บขยะ ณ บริเวณชายหาดหน้าโรงเรียนโสตศึกษาเพชรรัตน์ หมู่ 9 บ้านต้นทองหลาง ตำบลพงศ์ประศาสน์ โดยมีชาวบางสะพานสนใจนำจักรยานเข้าร่วมกิจกรรมจำนวน 91 คัน ซึ่งกิจกรรมในครั้งนี้นี้สามารถช่วยลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ได้ประมาณ 414.96 กิโลกรัม คาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า

โครงการยืดอายุการใช้งานของลูกรีด

ในไตรมาส 4/2557 บริษัทฯ ประสบผลสำเร็จในการยืดอายุการใช้งานลูกรีดที่โรงงานผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนประเภทล่างผิวและเคลือบน้ำมัน ให้ใช้งานได้ยาวนานขึ้น โดยการตั้งค่าการใช้งานลูกรีดใหม่ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพของผลิตภัณฑ์ทำให้สามารถลดการใช้ลูกรีดจากเฉลี่ย 6 ลูกต่อเดือนในปี 2556 เหลือเป็นประมาณ 4 ลูก ต่อเดือน คิดเป็นค่าใช้จ่ายลูกรีดที่ประหยัดได้ในไตรมาส 4/2557 ประมาณ 0.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 0.8 ล้านบาทต่อปี

โดยในช่วงไตรมาส 4/2557 WCE ได้รับงานใหม่รวมมูลค่าทั้งสิ้น 144 ล้านบาท เป็นของ 1) ธุรกิจการจัดการซ่อมบำรุง จำนวน 60 ล้านบาท 2) ธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล จำนวน 18 ล้านบาท 3) ธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก จำนวน 63 ล้านบาท และ 4) ธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง จำนวน 3 ล้านบาท

2) วันที่ 8 พฤศจิกายน 2557 กลุ่มอุตสาหกรรมเหล็ก ประกอบด้วย บริษัท สหวิทยา สตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทเหล็กแผ่นรีดเย็นไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ็นเอส บลูสโคป (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท สยามยูไนเต็ด สตีล (1995) จำกัด และ บริษัท นิปปอน สตีล แอนด์ ซูมิคิน กัลวาไนซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ร่วมจัดการแข่งขันเดิน-วิ่ง การกุศล “คนเหล็กมินิมาราธอน ครั้งที่ 7” โดยได้รับเกียรติจาก H.E. Mr. Mark Kent เอกอัครราชทูตอังกฤษประจำประเทศไทย ร่วมพิธีมอบเงินรายได้จากการจัดการแข่งขัน โดยไม่หักค่าใช้จ่ายจำนวนกว่า 2.6 ล้านบาท ให้แก่มูลนิธิผู้ดูแลและให้ความช่วยเหลือผู้ด้อยโอกาสทั่วประเทศ ณ สวนลุมพินี

- 3) ระหว่างวันที่ 7-9 พฤศจิกายน 2557 บริษัทฯ ร่วมกับสำนักงานเขตพื้นที่การศึกษาประถมศึกษาจังหวัดประจวบคีรีขันธ์เขต 1 และเครือข่ายครูวิทยาศาสตร์อำเภอบางสะพาน จัดกิจกรรม “ค่ายนักอนุรักษ์รุ่นเยาว์ รุ่นที่ 10” ณ โรงเรียนบ้านท่าขาม โดยมีนักเรียนชั้นประถมศึกษาปีที่ 5 เข้าร่วมกิจกรรมจำนวน 120 คนจากโรงเรียนในพื้นที่อำเภอบางสะพานจำนวน 24 แห่ง เพื่อปลูกฝังจิตสำนึกที่ดีให้แก่เยาวชนในท้องถิ่นและให้เยาวชนคนรุ่นใหม่มีหัวใจสีเขียว มีจิตใจในการอนุรักษ์ห่วงแหนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมผ่านกิจกรรมต่างๆ ที่จัดขึ้นภายในค่ายนักอนุรักษ์รุ่นเยาว์เอสเอสไอ
- 4) วันที่ 3 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ร่วมกับเครือข่ายวิทยากร และองค์การบริหารส่วนตำบลแม่รำพึง นำคณะผู้บริหาร พนักงาน และประชาชนชาวบางสะพานประมาณ 1,400 คน ร่วมกิจกรรมเฉลิมพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ ภายใต้โครงการ “เทิดทูนสถาบันพระมหากษัตริย์ รักในหลวง รักษ์บางสะพาน 2557” ซึ่งประกอบด้วยกิจกรรมเดินเทิดพระเกียรติระยะทาง 3 กิโลเมตร เส้นทางจากศาลาอเนกประสงค์ หมู่ที่ 5 ตำบลแม่รำพึง ไปยังองค์การบริหารส่วนตำบลแม่รำพึง เพื่อแสดงถึงพลังความสามัคคีและจงรักภักดีต่อสถาบันพระมหากษัตริย์ และกิจกรรมปล่อยพันธุ์สัตว์น้ำทะเล อาทิ พันธุ์เต่า กุ้ง และปลา จำนวน 9 ล้านตัว เพื่อถวายเป็นพระราชกุศลแด่พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ โดยการคืนความอุดมสมบูรณ์ให้แก่ทรัพยากรชายฝั่งของอำเภอบางสะพาน เพิ่มแหล่งอาหาร และแหล่งรายได้ให้แก่ชาวประมงในชุมชน ณ บริเวณหน้าองค์การบริหารส่วนตำบลแม่รำพึง อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์
- 5) วันที่ 17 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ร่วมกับสำนักงานเขตพื้นที่การศึกษาประถมศึกษาจังหวัดประจวบคีรีขันธ์ เขต 1 จัดการประกวดสร้างสรรค์สิ่งประดิษฐ์จากวัสดุเหลือใช้ เพื่อส่งเสริมให้นักเรียนพัฒนาความคิดสร้างสรรค์และทักษะในการทำงานเป็นทีม สร้างมุมมองใหม่ในการจัดการของเสีย และการนำกลับมาใช้ใหม่ด้วยวิธีการรีไซเคิลจากกิจกรรมการสร้างสรรค์สิ่งประดิษฐ์จากวัสดุเหลือใช้ ช่วยให้ผู้เข้าประกวดประกวดเล็งเห็นคุณค่าจากขยะที่สามารถนำกลับมาใช้ในรูปแบบอื่น ๆ ได้อีก ทั้งนี้ มีโรงเรียนที่ส่งทีมเข้าประกวด 11 แห่ง โดยกิจกรรมจัดขึ้น ณ โรงเรียนบ้านท่าขาม จังหวัดประจวบคีรีขันธ์
- 6) พนักงานบริษัทฯ ได้ดำเนินกิจกรรมอาสาภายใต้โครงการ “25 ปีเอสเอสไอ 250 ความดีพันดวงใจเอสเอสไออาสา” ในไตรมาส 4/2557 จำนวน 4 ครั้ง มีพนักงานเข้าร่วม 64 คน และคนในชุมชนเข้าร่วม 60 คน รวม 124 คน มีชั่วโมงงานรวม 992 ชั่วโมง รายละเอียดดังนี้
 - วันที่ 19 พฤศจิกายน 2557 พนักงานอาสาสอนวิชาวิทยาศาสตร์และคณิตศาสตร์ให้นักเรียนชั้น ประถมปีที่ 3 และประถมปีที่ 6 โรงเรียนอนุบาลบางสะพาน หมู่ 1 ตำบลกำเนิดนพคุณ อำเภอบางสะพานวันที่ 28 พฤศจิกายน 2557 ถึงวันที่ 1 ธันวาคม 2557 เปลี่ยนกระเบื้องหลังคาศาลาเมรุวัดป่าร้อน หมู่ 6 ตำบลร้อนทอง อำเภอบางสะพาน
 - วันที่ 28 พฤศจิกายน 2557 ถึงวันที่ 1 ธันวาคม 2557 เปลี่ยนกระเบื้องหลังคาศาลาเมรุวัดป่าร้อน หมู่ 6 ตำบลร้อนทอง อำเภอบางสะพาน
 - วันที่ 11 พฤศจิกายน 2557 ถึงวันที่ 13 ธันวาคม 2557 สร้างสนามกีฬาชุมชน ขนาด 14x14 เมตร และเปลี่ยนถังน้ำประปา (ชุมชนเป็นผู้จัดหาถังใหม่) หมู่ 4 ตำบลร้อนทอง อำเภอบางสะพาน
 - วันที่ 28 พฤศจิกายน 2557 ถึงวันที่ 1 ธันวาคม 2557 ทาสีศาลาอเนกประสงค์วัดปากแพรก หมู่ 2 ตำบลปากแพรก อำเภอบางสะพานน้อย

รางวัล

- 1) วันที่ 3 ตุลาคม 2557 บริษัทฯ ได้รับคัดเลือกให้รับโล่รางวัลประกาศเกียรติคุณ “องค์กรซีเอสอาร์ที่มีความเป็นเลิศ” เนื่องในวันคล้ายวันสถาปนากระทรวงการพัฒนาสังคมและความมั่นคงของมนุษย์ครบรอบ 12 ปี ทั้งนี้เอสเอสไอเป็นหนึ่งในองค์กรซีเอสอาร์ 12 แห่ง ที่มีความเป็นเลิศจากการพิจารณาคัดเลือกเพื่อส่งเสริมแบบอย่างที่ดีแก่สังคม
- 2) วันที่ 19 พฤศจิกายน 2557 บริษัทฯ ได้รับรางวัล “CSRI Recognition ประจำปี 2557” ณ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยรางวัลดังกล่าวจัดขึ้นเพื่อส่งเสริมบริษัทจดทะเบียนที่มีผลงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคมและเป็นแบบอย่างที่ดีแก่สาธารณชน

- 3) วันที่ 21 พฤศจิกายน 2557 บริษัท ได้รับรางวัล “Thailand Energy Awards ประจำปี 2557” ด้านอนุรักษ์พลังงาน ประเภทโรงงาน ควบคุมดีเด่น ณ ตึกสันติไมตรี ทำเนียบรัฐบาล โดยการประกวดดังกล่าวจัดขึ้นโดยกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน กระทรวงพลังงาน เพื่อยกย่องและแสดงความชื่นชมแก่องค์กรและผู้ที่มีผลงานดีเด่นด้านการอนุรักษ์พลังงาน และการพัฒนาพลังงานทดแทน
- 4) วันที่ 26 พฤศจิกายน 2557 บริษัท ได้รับรางวัล “อุตสาหกรรมดีเด่น” ประเภทการเพิ่มผลผลิต ณ ตึกสันติไมตรี ทำเนียบรัฐบาลโดยรางวัลดังกล่าวกระทรวงอุตสาหกรรมจัดขึ้นเพื่อส่งเสริมผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่มีความคิดริเริ่ม มีความอุตสาหกรรมวิริยะในการสร้างสรรค์สิ่งที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาประเทศ
- 5) วันที่ 17 ธันวาคม 2557 บริษัท ได้รับรางวัล “สถานประกอบการที่ปฏิบัติตามมาตรฐานในรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อมดีเด่น ประจำปี 2557” โดยรางวัลดังกล่าวจัดขึ้นโดยสำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมเพื่อยกย่องเชิดชูสถานประกอบการที่มีมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมดีเด่นให้เป็นแบบอย่างแก่ผู้อื่นได้ปฏิบัติตาม ณ โรงแรมเซ็นทารา ศูนย์ราชการและคอนเวนชันเซ็นเตอร์ แจ้งวัฒนะ กรุงเทพฯ

ความคืบหน้าการใช้มาตรการเยียวยาทางการค้า (Trade Remedy Measures) เหล็กแผ่นรีดร้อนที่นำเข้าจากต่างประเทศ

- 1) มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure)
 - กรณีนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เจือ (ความหนา 0.9 – 50 มิลลิเมตร และความกว้าง 600 – 3,048 มิลลิเมตร) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ซึ่งคณะกรรมการพิจารณามาตรการปกป้องได้ออกประกาศมาตรการปกป้องชั่วคราว โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2557 ถึงวันที่ 23 ธันวาคม 2557 นั้น ต่อมา ได้มีประกาศคณะกรรมการพิจารณามาตรการปกป้องเรื่อง มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เจือชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนที่เพิ่มขึ้น พ.ศ. 2557 ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2557 (ขั้นที่สุด) โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 6 มิถุนายน 2560 รายละเอียดดังนี้
 - 1) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 24 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 6 มิถุนายน 2558 ในอัตราร้อยละ 21.92 ของราคา ซีไอ เอฟ
 - 2) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2558 ถึงวันที่ 6 มิถุนายน 2559 ในอัตราร้อยละ 21.52 ของราคา ซีไอ เอฟ
 - 3) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2559 ถึงวันที่ 6 มิถุนายน 2560 ในอัตราร้อยละ 21.13 ของราคา ซีไอ เอฟ
- 2) มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping Measure)
 - กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิดจาก 14 ประเทศ ซึ่งกรมการค้าต่างประเทศได้มีประกาศเปิดการทบทวนความจำเป็นในการใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด และมีประกาศให้เรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไปอีก 1 ปี ในราชกิจจานุเบกษา โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 23 พฤษภาคม 2557 ถึงวันที่ 22 พฤษภาคม 2558 นั้น ต่อมา กรมการค้าต่างประเทศได้เปิดประชุมรับฟังความเห็นทางวาจาเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 เพื่อนำข้อมูลไปใช้ประกอบการพิจารณาการต่ออายุมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไป

การดำเนินการต่างๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท คงเหลือหุ้นกู้แปลงสภาพด้วยสิทธิ ครั้งที่ 1/2555 จำนวน 279 หน่วย คิดเป็นมูลค่ารวม 279,000 บาท ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 23 พฤษภาคม 2558 โดยบริษัทจะดำเนินการชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้ายพร้อมเงินต้นตามราคาไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ ให้กับผู้ถือหุ้นแปลงสภาพในวันดังกล่าวต่อไป

Appendix

ตาราง 6 : ข้อมูลปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

หน่วย: ล้านตัน	2557	2557	+/-	2556	+/-	2557	2556	+/-
ภูมิภาค	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	QoQ	ไตรมาส 4	YoY			YoY
สหภาพยุโรป	41.61	39.50	+5%	42.08	-1%	168.76	166.24	+2%
อเมริกาเหนือ	30.15	31.01	-3%	30.05	+0.3%	120.44	119.70	+1%
อเมริกาใต้	11.34	11.84	-4%	11.42	-1%	45.17	46.46	-3%
จีน	198.91	205.36	-3%	188.31	+6%	813.88	774.57	+5%
เอเชีย (อื่นๆ)	72.46	70.87	+2%	70.78	+2%	286.59	277.86	+3%
อื่นๆ	46.51	46.92	-1%	48.19	-3%	189.58	187.88	+1%
รวม	400.98	405.49	-1%	390.82	+3%	1,624.41	1,572.70	+3%

ที่มา: World Steel Association

ตาราง 7 : สรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

หน่วย: เหรียญสหรัฐ/ตัน	ไตรมาส 3/2557	ไตรมาส 4/2557	ไตรมาส 4/2557	ไตรมาส 1/2558
	ราคาจริง ¹⁾	ประมาณการ ²⁾	ราคาจริง ¹⁾	ประมาณการ ²⁾
ถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia)	110.76	109.33	109.96	107.10
แร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China)	78-98	79-84	66-84	61-72
เหล็กแท่งแบน (CFR East Asia import)	498-515	480-490	445-455	380-385
เหล็กแท่งแบน (FOB Latin export)	490-502	470-485	460-477	430-445
เหล็กแผ่นรีดร้อน (CFR East Asia import)	512-527	481-495	472-481	429-434
เหล็กแผ่นรีดร้อน (US Domestic EXW Indiana) ³⁾	669-679	642-653	628-640	677-687

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

²⁾ ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจนถึงวันที่ 6 ก.พ. 58 จาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้นราคาถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia) และราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก Platts Steel Markets Daily Report

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

ตาราง 8 : ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศไทย

ประเภท	2557	2557	%QoQ	2556	%YoY	2557	2556	%YoY
	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3		ไตรมาส 4				
ปริมาณการผลิตรถยนต์ ¹⁾ (ล้านคัน)	0.47	0.46	+3%	0.53	-11%	1.88	2.46	-23%
ปริมาณการผลิตตู้เย็น ¹⁾ (ล้านเครื่อง)	0.96	1.02	-6%	0.95	+1%	3.97	4.42	-10%
ปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศ ²⁾ (ล้านเครื่อง)	2.71	2.80	-3%	2.48	+9%	13.79	12.02	+15%

ที่มา: ¹⁾ ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์ จากสถาบันยานยนต์ และสภาอุตสาหกรรม

²⁾ ข้อมูลการผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตาราง 9: Apparent Steel Supply ของ HRC

หน่วย: ตัน	2557	2557	(%) QoQ	2556	(%) YoY	2557	2556	% YoY
	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3		ไตรมาส 4				
ผลิตภายในประเทศ	585,711	744,888	-21%	586,906	-0.2%	2,578,170	2,573,497	+0.2%
นำเข้า	1,093,043	911,271	+20%	838,675	+30%	3,895,809	4,438,308	-12%
ส่งออก	2,469	2,914	-15%	2,795	-12%	24,591	27,835	-12%
รวม	1,676,285	1,653,245	+1%	1,422,786	+18%	6,449,388	6,983,970	-8%

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 10: Apparent Steel Supply ของ HRC ปี 2557 และประมาณการสำหรับปี 2558

หน่วย: ตัน	ปี 2557 ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 1/2558 ประมาณการ	ไตรมาส 2/2558 ประมาณการ	ไตรมาส 3/2558 ประมาณการ	ไตรมาส 4/2558 ประมาณการ	ปี 2558 ประมาณการ	อัตราการ เติบโต (%YoY)
ผลิตภายในประเทศ	2,578,170	650,000	600,000	720,000	650,000	2,620,000	+2%
นำเข้า	3,895,809	1,050,000	1,000,000	950,000	950,000	3,950,000	+1%
ส่งออก	24,591	3,000	3,000	3,000	3,000	12,000	-51%
รวม	6,449,388	1,697,000	1,597,000	1,667,000	1,597,000	6,558,000	+2%

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 11: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบรวม

หน่วย : ล้านบาท	2557 ไตรมาส 4	2557 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 4	+/- YoY	2557	2556	+/- YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	14,200	14,014	+1%	16,100	-12%	65,276	65,387	-0.2%
ต้นทุนขายและให้บริการ	14,272	13,800	+3%	17,631	-19%	65,966	70,250	-6%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(72)	214	-134%	(1,531)	+95%	(690)	(4,863)	+86%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	416	387	+7%	255	+63%	1,529	1,263	+21%
ขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ (กลับรายการ)	457	(0.3)	N.A.	46	+903%	239	(451)	+153%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการ ที่ควบคุมร่วมกัน	-	-	-	-	-	-	363	-
EBITDA ¹⁾	(133)	866	-115%	(1,464)	+91%	808	(2,888)	+128%
ดอกเบี้ยจ่าย	815	790	+3%	829	-2%	3,222	3,565	-10%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	611	637	-4%	631	-3%	2,514	2,506	+0.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (กลับรายการ)	(7)	(13)	+46%	(17)	+58%	(25)	(1,907)	+99%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ที่เกิดขึ้นจริง	5	(182)	+103%	(1,091)	+100%	(315)	(1,072)	+71%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(21)	345	-106%	474	-104%	359	688	-48%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(1,552)	(547)	-184%	(2,907)	+47%	(4,903)	(7,053)	+30%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.05)	(0.02)	-189%	(0.09)	+47%	(0.15)	(0.24)	+37%

¹⁾ EBITDA ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TCSS 363 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2556

ตาราง 12: ผลการดำเนินงานแยกธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2557 ไตรมาส 4	2557 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 4	+/- YoY	2557	2556	+/- YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ ¹⁾								
งบการเงินรวม	14,200	14,014	+1%	16,100	-12%	65,276	65,387	-0.2%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	5,765	7,845	-27%	8,995	-36%	32,382	45,599	-29%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	8,293	5,986	+39%	6,949	+19%	32,200	19,132	+68%
ธุรกิจท่าเรือ	36	37	-1%	33	+11%	139	169	-18%
ธุรกิจวิศวกรรม	104	146	-29%	123	-15%	551	486	+13%

หน่วย : ล้านบาท	2557 ไตรมาส 4	2557 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2556 ไตรมาส 4	+/- YoY	2557	2556	+/- YoY
EBITDA ¹⁾								
งบการเงินรวม ²⁾	(133)	866	-115%	(1,464)	+91%	808	(2,888)	+128%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน ³⁾	(241)	581	-142%	737	-133%	1,887	2,967	-36%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	29	339	-91%	(1,887)	+102%	(1,046)	(5,919)	+82%
ธุรกิจท่าเรือ	57	55	+3%	62	-9%	193	284	-32%
ธุรกิจวิศวกรรม	(16)	(84)	+81%	23	-169%	(114)	95	-220%
ตัดรายการระหว่างกัน	38	(24)		(400)		(112)	(316)	
กำไร/ขาดทุนสุทธิ ¹⁾								
งบการเงินรวม ⁴⁾	(1,552)	(547)	-184%	(2,907)	+47%	(4,903)	(7,053)	+30%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	(757)	36	N.A.	75	N.A.	(346)	210	-265%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(843)	(505)	-67%	(2,725)	+69%	(4,396)	(7,259)	+39%
ธุรกิจท่าเรือ	25	24	+0.5%	31	-22%	69	156	-56%
ธุรกิจวิศวกรรม	(14)	(76)	+82%	12	-218%	(120)	49	-344%
ตัดรายการระหว่างกัน	17	(38)		(317)		(146)	(278)	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	19	11		17		36	69	

¹⁾ รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว ในขณะที่ EBITDA และ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ยังไม่ได้หักรายการระหว่างกัน

²⁾ EBITDA รวม ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TORSS 363 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2556

³⁾ EBITDA ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TORSS 225 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 1/2556

⁴⁾ การบันทึกกำไรในส่วนของบริษัท บมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย และ Redcar Bulk Terminal Ltd บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

ตาราง 13: ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 ธ.ค. 57	ณ 31 ธ.ค. 56	+/-
สินทรัพย์			
ลูกหนี้การค้า	5,312	5,108	+4%
สินค้าคงเหลือ	13,629	17,388	-22%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	4,068	5,659	-28%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	23,009	28,154	-18%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	50,513	52,425	-4%
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	3,419	3,839	-11%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	353	308	+15%
รวมสินทรัพย์	77,293	84,726	-9%
หนี้สิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	52,373	23,869	+119%
เจ้าหนี้การค้า	10,852	12,614	-14%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	6,452	7,560	-15%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	69,677	44,044	+58%
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	143	28,047	-99%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	2,013	2,026	-1%
รวมหนี้สิน	71,833	74,116	-3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	4,660	9,794	-52%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	800	816	-2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,460	10,610	-49%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	77,293	84,726	-9%

ตาราง 14: สรุปงบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค. – ธ.ค. 57
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,595
เงินปันผลรับจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	724
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(740)
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(97)
เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมลงทุนอื่น	150
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	37
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	0
เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน	(2,900)
เงินสดจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	352
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	424
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(236)
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นที่แปลงสภาพด้วยสิทธิ	0
เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินอื่น	(104)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,463)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	168
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	163
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	20
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	351

เกี่ยวกับบริษัท

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ผลิตเหล็กครบวงจรรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยกำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนสูงสุด 4 ล้านตันต่อปี โดยมุ่งเน้นการนวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นขึ้นคุณภาพพิเศษเพื่อรองรับความต้องการใช้เหล็กที่เพิ่มขึ้นของภูมิภาค สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน การขนส่ง และการก่อสร้าง สำหรับอุตสาหกรรมเหล็กต้นน้ำ บริษัทฯ ได้ลงทุนในโรงงานเอสเอสไอ ทีไซด์ ซึ่งเป็นโรงงานผลิตเหล็กและผลิตเหล็กกล้าครบวงจรที่ทันสมัย ตั้งอยู่ในเมืองเรดคาร์ 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 โรงงานทั้งหมดในประเทศไทยของกรู๊ปบริษัทฯ ตั้งอยู่บนชายฝั่งด้านตะวันออกของอ่าวไทย ณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งอยู่ห่างจากกรุงเทพมหานครเพียง 400 กิโลเมตร และเป็นทำเลยุทธศาสตร์ที่ดีที่สุดในประเทศสำหรับการดำเนินการดำเนินธุรกิจเหล็กแบบครบวงจร บริษัทฯ ทำเรือประจวบ จำกัด (PPC) ให้บริการท่าเรือพาณิชย์เอกชน ที่มีความลึกที่สุดในประเทศไทยรองรับการขนถ่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เหล็กได้ในปริมาณมาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายขีดความสามารถในงานวิศวกรรมบริการโดยลงทุนร้อยละ 100 ในบริษัท เวสต์โคสต์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (WCE) ให้บริการงานด้านวิศวกรรมและซ่อมบำรุง รวมถึงการออกแบบทางวิศวกรรมที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเหล็ก พนักงานของบริษัทฯ ทุกคนมีความมุ่งมั่น และพลังขับเคลื่อนสู่ความสำเร็จ ซึ่งสะท้อนผ่านวิสัยทัศน์พันธกิจของบริษัทฯ “สร้างสรรคนวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน”

สามารถสืบค้นข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.ssi-steel.com

Disclaimer

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

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