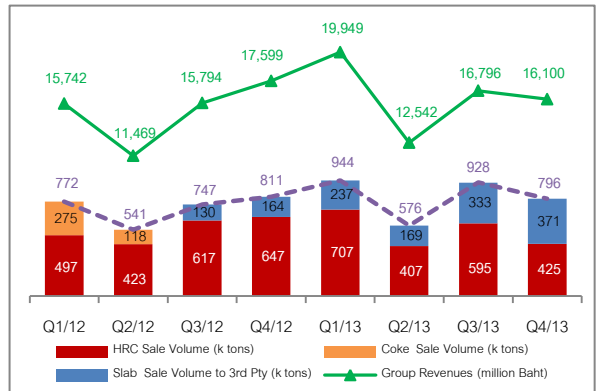




1. สรุปสาระสำคัญ

	หน่วย: ล้านบาท	Q4/2556	2556
GROUP	อัตราการขาดเจ็บถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR)	2.79	1.50
	รายได้จากการขายและให้บริการรวม	16,100	65,387
	ปริมาณขายเหล็กกรรม (พันตัน)	796	3,243
	EBITDA รวม <sup>1)</sup>	(1,464)	(2,888)
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม <sup>2)</sup>	(2,907)	(7,053)
	Net Debt <sup>3)</sup>	51,753	
	Interest-Bearing Debt/Equity Ratio (x)	4.89	
HRC	ปริมาณขาย HRC (พันตัน)	425	2,134
	ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน)	408	2,131
	ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	660	689
	HRC Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	122	122
	HRC Rolling Margin (%) <sup>4)</sup>	18.4%	17.6%
UPSTREAM	HRC EBITDA (เหรียญสหรัฐ/ตัน) <sup>5)</sup>	55	46
	ปริมาณขาย Slab (พันตัน)	713	2,807
	ปริมาณการผลิต Slab (พันตัน)	738	2,770
	ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	497	499
	สัดส่วนการขายให้แก่บุคคลภายนอก	52%	40%
	Slab Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	106	114
Slab Margin (%) <sup>4)</sup>	21.3%	22.8%	

1) EBITDA รวมปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TCRSS 363 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556  
 2) ผลขาดทุนสุทธิปี 2556 รวมการกลับรายการภาษีเงินได้ 1,907 ล้านบาท  
 3) Net Debt = Interest-Bearing Debt - Cash and Cash Equivalents  
 4) HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย; Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย  
 5) HRC EBITDA ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TCRSS 225 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 3.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน



- อัตราการใช้ PCI (PCI Injection Rate) เฉลี่ยในไตรมาส 4/2556 อยู่ที่ 113 kg/thm เพิ่มขึ้นจาก 66 kg/thm ในไตรมาส 3/2556
- ยื่นคำขอมาตรการ Safeguard HRC ไม่เจือ (ความหนา 0.9 – 50 มม. และ ความกว้าง 600 – 3,048 มม.) ในไตรมาส 4/2556 ซึ่งต่อมา ได้มีประกาศเปิดการไต่สวนในราชกิจจานุเบกษาแล้ว เมื่อวันที่ 29 ม.ค. 2557
- มาตรการ AD CRC นำเข้าจากจีน เวียดนาม และไต้หวัน ได้มีประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว เมื่อวันที่ 9 ธ.ค. 2556 ให้ขยายเวลาระบวงการพิจารณาไต่สวนและต่ออายุมาตรการฉุกเฉินออกไปอีก 2 เดือน (11 ธ.ค. 2556 – 10 ก.พ. 2557) และต่อมา ได้มีควินิจัดขึ้นที่สุด มีผล 6 ก.พ. 2557 – 5 ก.พ. 2562
- ในไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ ขายหุ้นเพิ่มทุน จำนวน 1,560.5 ล้านหุ้น เป็นเงินรวม 1,061.1 ล้านบาท ทุนชำระแล้วเพิ่มเป็น 32,166.3 ล้านบาท
- ในไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK เป็นเงินรวม 33.8 ล้านเหรียญสหรัฐ ทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 895.6 ล้านเหรียญสหรัฐ

2. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 1/2557

- คาดว่าราคา HRC ในไตรมาส 1/2557 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 4/2556 ขณะที่ HRC Apparent Steel Supply ในประเทศในไตรมาส 1/2557 มีแนวโน้มฟื้นตัวกลับมาอยู่ที่ประมาณ 1.55 ล้านตัน
- คาดว่าปริมาณขาย HRC ในไตรมาส 1/2557 จะเพิ่มขึ้นประมาณ 5-10% QoQ โดย HRC Rolling Margin จะอยู่ที่ประมาณ 18-20%
- คาดว่าราคา Slab ในไตรมาส 1/2557 จะปรับตัวเพิ่มขึ้น 3-4% จากไตรมาส 4/2556 ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบลดลงจากราคาสินแร่เหล็กที่ลดลง รวมถึงผลของอัตราการใช้ PCI ที่เพิ่มขึ้น โดย Slab Margin จะอยู่ในช่วงประมาณ 23-25%
- คาดว่าปริมาณขาย Slab ในไตรมาส 1/2557 ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 3/2556 โดยเป็นการขายให้แก่บุคคลภายนอกมากกว่า 50% ของปริมาณขายรวม

3. สารจาก Group CEO

“ในไตรมาส 4/2556 เรามีรายได้รวมของกลุ่ม 16,100 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 จากผลกระทบจากเหตุการณ์การเมือง แต่ถึงแม้รายได้ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนลดลงมัยร้อยละ 27 จากผลกระทบดังกล่าว เราได้รับรายได้ที่ทดแทนจากธุรกิจโรงถลุงเหล็กซึ่งขายเหล็กแท่งแบบให้แก่บุคคลภายนอกที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 59 โดยเฉพาะตลาดอเมริกาเหนือซึ่งแข็งแกร่งตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ความหลากหลายทางภูมิศาสตร์ตลาด (geographical market diversity) ซึ่งเป็นจุดแข็งหนึ่งของรูปแบบธุรกิจที่เราที่คนมักมองไม่เห็นได้เริ่มเข้ามามีบทบาท ทำให้เราสามารถบริหารความเสี่ยงโดยกระจายสินค้าเข้าสู่ตลาดที่แข็งแกร่งกว่า เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนพลิกกลับมามีกำไรสุทธิจากการบริหารการการค้าที่ดีขึ้น ธุรกิจโรงถลุงเหล็กมีผลขาดทุนในระดับใกล้เคียงเดิมถึงแม้จะมีส่วนต่างราคาและปริมาณขายที่ดีขึ้น แต่มีต้นทุนเพิ่มขึ้นจากปัญหาการผลิตของโรงไฟฟ้า ซึ่งเรากำลังซ่อมแซมจุดนี้อยู่

ในปี 2556 เราสามารถสร้างสถิติใหม่สำหรับรายได้รวมของกลุ่ม 65,387 ล้านบาท และปริมาณขายเหล็กกรรม 3,243 พันตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 และร้อยละ 31 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นผลจากการปรับเปลี่ยนตัวเองจากผู้ผลิตเหล็กกลางน้ำมาสู่ผู้ผลิตเหล็กครบวงจร อีกทั้งยังแสดงให้เห็นว่าเหล็กแท่งแบบ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ของธุรกิจโรงถลุงเหล็กของเรา เป็นที่ต้องการในตลาดโลกอย่างมาก เห็นได้จากปริมาณขายร้อยละ 40 หรือ 1,100 พันตัน เป็นการขายให้แก่บุคคลภายนอก นอกจากนี้ EBITDA รวมของกลุ่ม ปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก โดยลดลงร้อยละ 73 จากติดลบ 10,597 ล้านบาทในปี 2555 มาเป็นติดลบเพียง 2,888 ล้านบาทในปี 2556 สาเหตุหลักมาจาก 1) ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนได้พลิกมามีกำไร และ 2) ธุรกิจโรงถลุงเหล็กขาดทุนลดลงเหลือเพียงครึ่งหนึ่ง เมื่อปริมาณการผลิตสูงขึ้นและได้รับประโยชน์จากการประหยัดต้นทุนต่อขนาดและประสิทธิภาพที่สูงขึ้น

สำหรับแนวโน้มระยะสั้นในไตรมาส 1/2557 เราเห็นสถานะตลาดที่แข็งแกร่งกว่าไตรมาสก่อน โดยตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศเริ่มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องเดือนต่อเดือน จากจุดต่ำสุดในเดือนพฤศจิกายนเมื่อสถานการณ์ทางการเมืองเริ่มปะทุ ตลาดเหล็กแท่งแบบทั่วโลกตั้งแต่มีปริมาณความต้องการจากภูมิภาคอเมริกาเหนือเริ่มมีมากขึ้น ขณะที่สินแร่เหล็กและถ่านโค้ก ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของเรา ยังคงได้รับแรงกดดันด้านราคาจากสถานการณ์อุปทานล้นตลาดอย่างต่อเนื่อง ทั้งหมดนี้จะส่งผลให้อัตรากำไรของธุรกิจโดยรวมปรับตัวดีขึ้น คาดว่าผลขาดทุนของธุรกิจโรงถลุงเหล็กจะน้อยลงอีก จากการที่เรามุ่งเน้นพยายามลดต้นทุน ทั้งจากการเพิ่มปริมาณการผลิตเหล็กแท่งแบบและอัตราการใช้ PCI (PCI Injection Rate) และจากโครงการต่างๆ เพื่อปรับลดต้นทุน ที่เรากำลังดำเนินการอยู่อย่างต่อเนื่อง

ส่วนแนวโน้มระยะยาวสำหรับปี 2014 เรายังคงเชื่อมั่นที่จะเห็นธุรกิจของเราดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในหลายด้าน ทั้งการเติบโตของยอดขาย การลดต้นทุน ส่วนต่างระหว่างราคาที่ดีขึ้น การขยายตลาดผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ และการเพิ่มประสิทธิภาพกระบวนการผลิต นับเป็นเวลาเกือบสามปีที่เราได้ลงทุนเพื่อเป็นผู้ผลิตเหล็กครบวงจร ซึ่งเราแบกรับความยากลำบากมาพอสมควร ตอนนี้ถึงเวลาที่เราจะเก็บผลประโยชน์จากการเชื่อมโยงธุรกิจเหล็กครบวงจรนี้”

4. ภาวะอุตสาหกรรมและแนวโน้ม

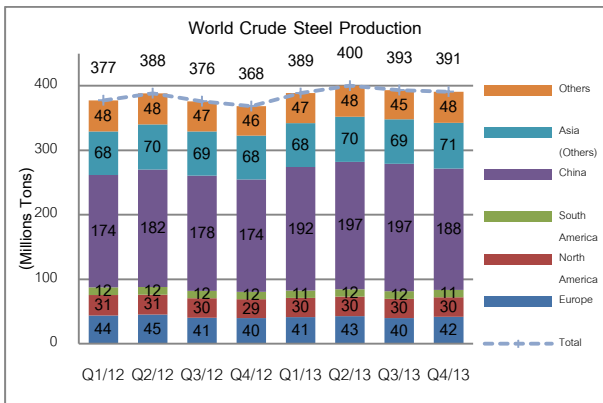
อุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 4/2556

**อุตสาหกรรมเหล็กโลก** ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกในไตรมาส 4/2556 เท่ากับ 391 ล้านตัน ลดลง 0.6% QoQ ในขณะที่ปริมาณการผลิตเหล็กดิบเกือบทุกภูมิภาคของโลกอยู่ในระดับทรงตัวหรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 3/2556 ยกเว้นประเทศจีนและทวีปอเมริกาใต้ ซึ่งมีปริมาณการผลิตเหล็กดิบในไตรมาส 4/2556 ลดลง โดยจีนมีปริมาณการผลิตเหล็กดิบเท่ากับ 188 ล้านตัน ลดลง 4.5% QoQ และทวีปอเมริกาใต้เท่ากับ 11 ล้านตัน ลดลง 6.2% ดังข้อมูลในแผนภาพ 1

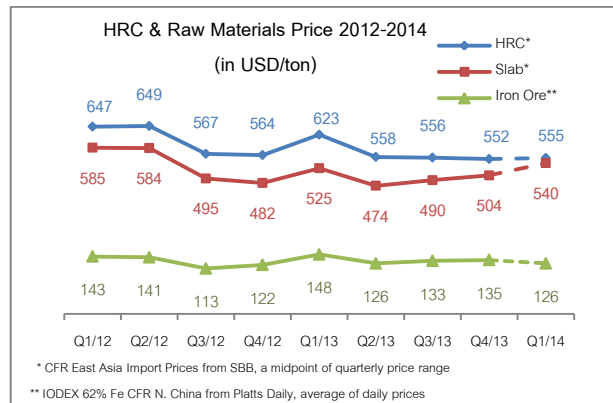
เมื่อพิจารณาปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกในปี 2556 พบว่ามีปริมาณการผลิตทั้งสิ้น 1,573 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 4.1% YoY ซึ่งประเทศจีนยังคงเป็นประเทศผู้ผลิตรายใหญ่ โดยในปี 2556 มีปริมาณการผลิต

เหล็กดิบทั้งสิ้น 775 ล้านตัน หรือประมาณ 49% ของปริมาณการผลิตเหล็กดิบทั้งหมด

สำหรับสถานการณ์ราคาเหล็กนั้น ราคาสินแร่เหล็กและวัตถุดิบเหล็กแท่งแบบปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนปรับลดลงเล็กน้อย เนื่องจากปริมาณความต้องการในตลาดยังคงทรงตัว โดยราคาสินแร่เหล็ก IODEX 62% Fe CFR North China ไตรมาส 4/2556 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 131-139 เหรียญสหรัฐต่อตัน เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน CFR East Asia Import ไตรมาส 4/2556 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 537-567 เหรียญสหรัฐ/ตัน และราคาวัตถุดิบเหล็กแท่งแบบ CFR East Asia Import มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 500-508 เหรียญสหรัฐ/ตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 2



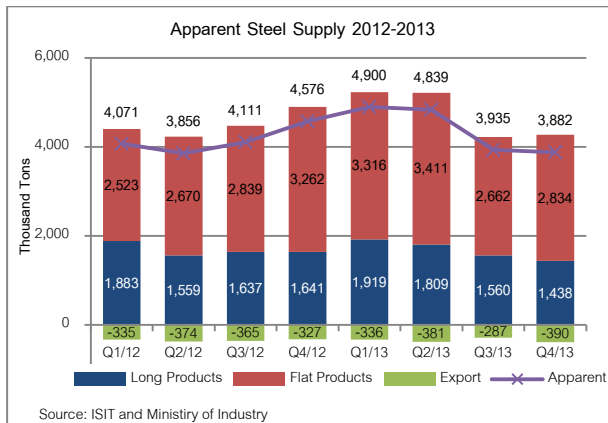
แผนภาพ 1: ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก ปี 2555 – 2556 (ที่มา: ข้อมูลประมาณการรายเดือนจากเว็บไซต์ของ WSA)



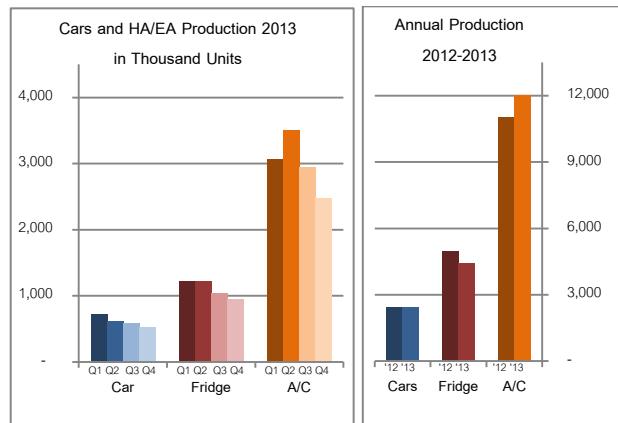
แผนภาพ 2: ราคาสินแร่เหล็ก เหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแท่งแบบ ปี 2555 – 2557 (ราคาไตรมาส 1/2557 เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจนถึงวันที่ 14 ก.พ. 2557)

**อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ** ในไตรมาส 4/2556 Apparent Steel Supply ของไทยอยู่ที่ 3.9 ล้านตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 3 ลดลง 1.4% QoQ เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศและต่างประเทศรวมถึงผลกระทบของความไม่แน่นอนทางการเมืองและมาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศต่างๆ ของรัฐบาลที่สิ้นสุดลง ส่งผลกระทบท่ออุตสาหกรรมต่อเนื่องของ

อุตสาหกรรมเหล็กหลายชนิด รวมถึงอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยปริมาณผลิตรถยนต์ในไตรมาส 4/2556 ลดลง 10.6% ในขณะที่ปริมาณผลิตรถตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศซึ่งได้รับผลกระทบตามฤดูกาลด้วย ลดลง 8.1% และ 16.0% QoQ ตามลำดับ ดังข้อมูลในแผนภาพ 4



แผนภาพ 3: Apparent Steel Supply ในประเทศ



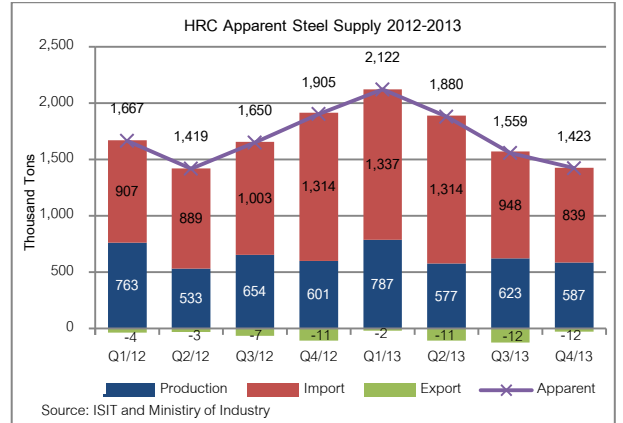
แผนภาพ 4: ปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศ

สรุปภาพรวมในปี 2556 Apparent Steel Supply ของไทยอยู่ที่ 17.6 ล้านตัน โดยเพิ่มขึ้น 5.7% จากปี 2555 โดยการบริโภคเหล็กทรงยาวเพิ่มขึ้น 8.4% เนื่องจากอุตสาหกรรมก่อสร้างมีการขยายตัวจากโครงการก่อสร้างของเอกชนในครึ่งปีแรก ในขณะที่การบริโภคเหล็ก

ทรงแบน มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น 4.4% เป็นผลมาจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์และอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าในช่วงครึ่งปีแรกเช่นเดียวกัน

**อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ**

ในไตรมาส 4/2556 Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในประเทศ มีปริมาณทั้งสิ้น 1.4 ล้านตัน ลดลง 8.7% QoQ เนื่องจากความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กในอุตสาหกรรมต่างๆ ลดลงจากผลกระทบด้านการเมือง ส่วนปริมาณการผลิตภายในประเทศ มีปริมาณทั้งสิ้น 0.6 ล้านตัน ลดลง 5.7% QoQ ในขณะที่ปริมาณการนำเข้า 0.8 ล้านตัน ลดลง 11.6% QoQ โดยมีสาเหตุมาจากการชะลอลงตัวของอุตสาหกรรมต่างๆ ที่ใช้เหล็กเป็นวัตถุดิบ รวมถึงค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลง ดังข้อมูลในแผนภาพ 5



แผนภาพ 5: HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

สรุปภาพรวมในปี 2556 Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนอยู่ที่ 7.0 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 5.2% YoY โดยแบ่งเป็น ปริมาณการผลิต เท่ากับ 2.6 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.8% YoY และปริมาณนำเข้า เท่ากับ 4.4 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 7.9% YoY

**แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 1/2557**

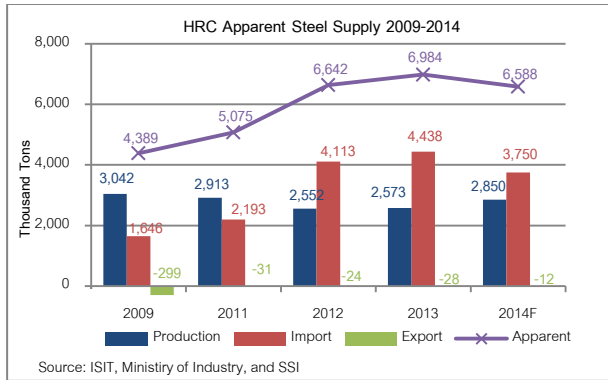
**อุตสาหกรรมเหล็กโลก** สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา รวมทั้งญี่ปุ่นที่มีปริมาณความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กในภาคก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ในไตรมาส 1/2557 มีแนวโน้มความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในส่วนของประเทศจีนนั้น จากการที่รัฐบาลจีนมีนโยบายรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจไม่ให้เกิดบิดเบือนเร็วเกินไป (Restructuring and Rebalancing) รวมทั้งสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง อาจทำให้ปริมาณความต้องการเหล็กในไตรมาส 1/2557 เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ขณะที่ปริมาณความต้องการเหล็กในภูมิภาคอื่นๆ ของโลก ยังคงมีแนวโน้มทรงตัว ทำให้คาดการณ์ว่า ปริมาณการผลิตเหล็กในไตรมาส 1/2557 มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากไตรมาส 4/2556

ความต้องการเหล็กของประเทศอินเดียในปี 2556 คือ 3.4% รวมถึงประเทศอื่นๆ ซึ่งเป็นผู้ผลิตเหล็กหลักของโลกเช่น สหรัฐอเมริกา บราซิล และกลุ่มสหภาพยุโรป ก็มีการตั้งเป้าอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจปี 2557 เพิ่มมากขึ้นเช่นกัน กล่าวคือ ประเทศสหรัฐอเมริกาคาดการณ์อัตราการเติบโตของความต้องการใช้เหล็กในประเทศไว้ที่ 3.0% ประเทศบราซิลคาดการณ์ที่ 3.8% และสหภาพยุโรปคาดการณ์ที่ 2.1% ส่วนสถานการณ์ราคาเหล็กในไตรมาส 1/2557 คาดว่าราคาเหล็กจะขยับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยราคาสินแร่เหล็ก IODEX 62% Fe CFR North China เฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 123-135 เหรียญสหรัฐ/ตัน ส่วนราคาเหล็กแท่งแบนและเหล็กแผ่นรีดร้อน CFR East Asia Import คาดว่าจะอยู่ที่ 530-550 เหรียญสหรัฐ/ตัน และ 540-570 เหรียญสหรัฐ/ตัน ตามลำดับ

ทั้งนี้ สถาบันเหล็กโลก (World Steel Association: WSA) ได้ประเมินว่า ในปี 2557 ความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กของโลกจะขยายตัว 3.3% หรือเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ประมาณ 1,523 ล้านตัน โดยคาดการณ์ว่า อัตราการเติบโตของความต้องการเหล็กของประเทศจีนในปี 2557 ยังคงคาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 3.0% ซึ่งน้อยกว่าอัตราการเติบโตของความต้องการเหล็กของประเทศจีนในปี 2556 ที่เพิ่มขึ้น 6.0% สืบเนื่องมาจากทางรัฐบาลจีนมีนโยบายปรับสมดุลเศรษฐกิจ (Restructuring and Rebalancing) ในทางกลับกัน ประเทศอินเดีย คาดการณ์ว่าจะมีอัตราการเติบโตของความต้องการเหล็กของประเทศอินเดียในปี 2557 เพิ่มขึ้นถึง 5.6% ซึ่งมากกว่าอัตราการเติบโตของ

**อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ** ในไตรมาส 1/2557 ความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2556 โดยผู้บริโภคเหล็กเริ่มมีความต้องการใช้เหล็กเพิ่มขึ้นหลังจากปริมาณการบริโภคสินค้าเหล็กในไตรมาส 4/2556 ลดลงต่ำสุดในรอบปี รวมถึงการปรับระดับสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2556 ทำให้คาดการณ์ว่า Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในไตรมาส 1/2557 จะอยู่ที่ประมาณ 1.5 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 8.7% QoQ อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมืองอย่างต่อเนื่อง

ส่วนความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนปี 2557 คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 6.6 ล้านตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 6



แผนภาพ 6: ประมาณการ HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

ทั้งนี้ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมคาดการณ์ว่า แนวโน้มระดับความต้องการบริโภคสินค้าเหล็กในปี 2557 จะเผชิญกับความผันผวนตามสภาวะเศรษฐกิจมหภาคของประเทศและสภาวะตลาดในอุตสาหกรรมต่อเนื่องที่ใช้เหล็ก ได้แก่ อุตสาหกรรมก่อสร้าง อุตสาหกรรมรถยนต์ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น โดยที่อุตสาหกรรมก่อสร้าง หากได้แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนของภาครัฐ ก็จะช่วยเพิ่มอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรมนี้ได้ ทั้งนี้ สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยคาดการณ์ว่า ในปี 2557 จะมีปริมาณการใช้เหล็ก 18 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 2.5% YoY

## 5. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

### ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 4/2556 ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 4	2556 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 4	+/- YoY	2556 ม.ค. – ธ.ค.	2555 ม.ค. – ธ.ค.	+/- YoY
ปริมาณขายเหล็กกรรม (พันตัน) <sup>1)</sup>	796	928	-14%	811	-2%	3,244	2,478	+31%
รายได้จากการขายและให้บริการรวม	16,100	16,796	-4%	17,599	-9%	65,387	60,604	+8%
ต้นทุนขายและให้บริการรวม	(17,631)	(18,757)	-6%	(21,054)	-16%	(70,250)	(72,672)	-3%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	(1,531)	(1,961)	-22%	(3,456)	-56%	(4,863)	(12,068)	-60%
EBITDA รวม <sup>2)</sup>	(1,464)	(1,337)	+9%	(2,010)	-27%	(2,888)	(10,597)	-73%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(2,907)	(2,902)	-0.2%	(3,257)	-11%	(7,053)	(15,918)	-56%

<sup>1)</sup> ปริมาณขายเหล็กกรรม = ปริมาณขายเหล็กแผ่นรีดร้อน + ปริมาณขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก

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

### บริษัทฯ และบริษัทย่อย

ไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 16,100 ล้านบาท ลดลง 4% QoQ และ 9% YoY เนื่องจากยอดขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนลดลงตามปริมาณขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากสถานการณ์การเมืองที่ไม่แน่นอนภายในประเทศไทย โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 17,631 ล้านบาท ลดลง 6% QoQ ตามปริมาณขายและต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

	Q4/2556	Q3/2556	Q4/2555
NP Margin (%)	(18.1)	(17.3)	(18.5)
ROA* (%)	(13.9)	(14.0)	(14.3)
ROE* (%)	(109.2)	(95.9)	(107.2)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.09)	(0.10)	(0.12)

\*ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 1,531 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,464 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 2,907 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.09 บาท โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรติดลบดังแสดงในตารางด้านล่าง ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 พบว่าผลประกอบการปรับตัวลดลงเล็กน้อย แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2555 จะพบว่าผลประกอบการดีขึ้น โดยมีผลขาดทุนลดลง เนื่องจากส่วนต่างระหว่างราคาขายและวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงของทั้งธุรกิจโรงถลุงเหล็กและธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน แต่ยังคงขาดทุนอยู่เนื่องจากการผลิตที่ยังต่ำกว่าจุดคุ้มทุนของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

ปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 65,387 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% YoY เนื่องจากปริมาณขายของธุรกิจโรงถลุงเหล็กเพิ่มขึ้น รวมถึงปริมาณขายแก่ลูกค้าภายนอกของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่เพิ่มขึ้น โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 70,250 ล้านบาท ลดลง 3% YoY เนื่องจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก อันเป็นผลมาจาก 1) ต้นทุนวัตถุดิบลดลง 2) ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ลดลง และ 3) ต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยลดลงจากการขยายขนาดการผลิต

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 4,863 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 2,888 ล้านบาท (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 363 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 7,053 ล้านบาท (รวมการกลับรายการภาษีเงินได้ 1,907 ล้านบาท) คิดเป็นผลขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.24 บาท โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรติด

**ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน (บริษัทฯ)**

ตาราง 2: สรุปตัวเลขสำคัญของบริษัทฯ

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2556	2556	+/-	2555	+/-	2556	2555	+/-
	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	QoQ	ไตรมาส 4	YoY	ม.ค. - ธ.ค.	ม.ค. - ธ.ค.	YoY
ราคาขายเฉลี่ย	660	648	+2%	694	-5%	689	716	-4%
ต้นทุนขายเฉลี่ย	617	638	-3%	702	-12%	651	712	-9%
ค่าการรีด (HRC Spread) <sup>1)</sup>	122	93	+31%	73	+66%	122	93	+31%
HRC Rolling Margin <sup>2)</sup>	18.4%	14.3%		10.6%		17.6%	13.0%	
HRC EBITDA <sup>3)</sup>	54.9	23.6	+133%	18.5	+197%	46.0	16.7	+176%
ปริมาณขาย (พันตัน) <sup>4)</sup>	425	595	-29%	647	-34%	2,134	2,184	-2%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	408	515	-21%	602	-32%	2,131	2,096	+2%

<sup>1)</sup> ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเมื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

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

<sup>3)</sup> HRC EBITDA ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน TC RSS 225 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 3.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน

<sup>4)</sup> ปริมาณขายปี 2555 รวมปริมาณ HRC รับจ้างรีด จำนวน 29 พันตัน

**รายได้** ไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 8,995 ล้านบาท ลดลง 27% QoQ และ 36% YoY โดยมีปริมาณขาย HRC 425 พันตัน ลดลง 29% QoQ และ 34% YoY เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่แน่นอน ซึ่งส่งผลกระทบต่อการใช้เหล็กภายในประเทศ อุตสาหกรรมรถยนต์ และอุตสาหกรรมการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า มีราคาขายเฉลี่ย 20,997 บาท/ตัน หรือประมาณ 660 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 2% QoQ ตามราคาเหล็กในตลาดโลกที่ขยับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 34% ของปริมาณขายรวม

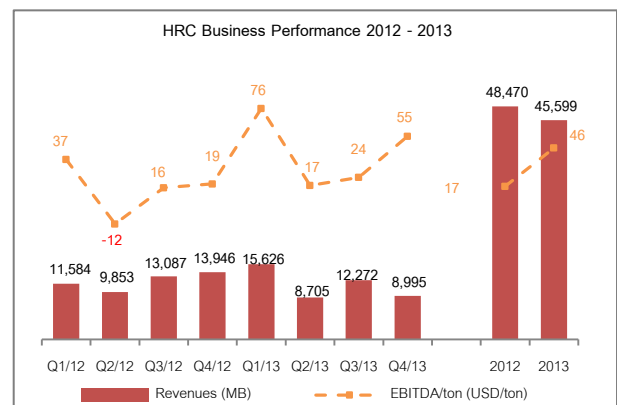
ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 45,599 ล้านบาท ลดลง 6% YoY จากปริมาณขาย HRC 2,134 พันตัน ลดลง 2% YoY ตามความต้องการภายในประเทศที่ลดลงจากการชะลอการซื้อและการเร่งระบายสินค้าคงเหลือในช่วงไตรมาส 2/2556 และจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่แน่นอนในช่วงปลายปี 2556 มีราคาขายเฉลี่ย 21,135 บาท/ตัน หรือประมาณ 689 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 4% YoY โดยเป็นการ

ลดดังแสดงในตารางด้านล่าง ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จะพบว่าขาดทุนลดลงมาก จากปริมาณผลิตและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก รวมถึงส่วนต่างระหว่างราคาขายและวัตถุดิบที่ปรับตัวดีขึ้นของทั้งธุรกิจโรงถลุงเหล็กและธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน แต่งบการเงินรวมยังมีผลขาดทุนอยู่จากการผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ยังต่ำกว่าจุดคุ้มทุน

	ม.ค.-ธ.ค. 2556	ม.ค.-ธ.ค. 2555
NP Margin (%)	(10.8)	(26.3)
ROA* (%)	(16.3)	(36.4)
ROE* (%)	(125.0)	(172.7)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.24)	(0.84)

หมายเหตุ: \*ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

จำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 34% ของปริมาณขายรวม



แผนภาพ 7: รายได้และ EBITDA ต่อตันของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

**ค่าใช้จ่าย** ไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 8,369 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 8,409 ล้านบาท และการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 40 ล้านบาท โดยต้นทุนขายลดลง 30% QoQ และ 39% YoY เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลงเป็นหลัก รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนที่ลดลงจากอำนาจการต่อรองในการซื้อวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 138 ล้านบาท ลดลง 36% QoQ และ 42% YoY เนื่องจากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ดีขึ้น มี**ภาวะดอกเบี้ยจ่าย** 505 ล้านบาท ลดลง 2% QoQ และลดลง 18% YoY ทั้งจากปริมาณสินค้าคงคลังที่ลดลง และจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระ

ปี 2556 บริษัทฯ มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 43,035 ล้านบาท ลดลง 10% YoY เนื่องจาก 1) ต้นทุนวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนที่ลดลง และ 2) ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ที่ลดลงจากประสิทธิภาพในการผลิตที่ดีขึ้น รวมถึงการลดต้นทุนพลังงานซึ่งเป็นต้นทุนหลัก โดยแยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 43,125 ล้านบาท และการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 90 ล้านบาท มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 770 ล้านบาท ลดลง 1% YoY มี**ภาวะดอกเบี้ยจ่าย** 2,023 ล้านบาท ลดลง 3% YoY จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระ

**ค่าการรีด (HRC Spread)** ไตรมาส 4/2556 อยู่ที่ 122 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 18.4% โดยเพิ่มขึ้นจาก 93 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2556 และเพิ่มขึ้นจาก 73 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2555

### ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก (SSI UK)

ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของ SSI UK

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2556 ไตรมาส 4	2556 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 4	+/- YoY	2556 ม.ค. - ธ.ค.	2555 ม.ค. - ธ.ค.	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	497	474	+5%	503	-1%	499	529	-6%
ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย	391	380	+3%	410	-5%	385	461	-16%
Slab Spread <sup>1)</sup>	106	94	+13%	93	+14%	114	69	+66%
Slab Margin <sup>2)</sup>	21.3%	19.8%		18.5%		22.8%	13.0%	
ปริมาณขายรวม (พันตัน)	713	728	-2%	666	+7%	2,807	1,680	+67%
สัดส่วนการขายให้บุคคลภายนอก	52%	46%		25%		40%	18%	
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	738	698	+6%	668	+11%	2,770	1,765	+57%

<sup>1)</sup> ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

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

**รายได้** ไตรมาส 4/2556 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 11,443 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% QoQ และเพิ่มขึ้น 4% YoY จากการขายเหล็กแท่งแบนจำนวน 713 พันตัน โดยปริมาณขายลดลงเล็กน้อย 2% QoQ แต่ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 5% QoQ เป็น 497 เหรียญสหรัฐ/ตัน ทั้งนี้ เมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK มีรายได้จากการขาย

ปี 2556 บริษัทฯ มีค่าการรีด (HRC Spread) อยู่ที่ 122 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 17.6% เพิ่มขึ้นจาก 93 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในปี 2555

**กำไร** ไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 626 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125% QoQ และ 160% YoY เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น มี EBITDA 737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67% QoQ และ 92% YoY โดยคิดเป็น HRC EBITDA/ตัน ที่ 54.9 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ซึ่งรวมผลของการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 2.9 เหรียญสหรัฐ/ตัน) เพิ่มขึ้นจาก 23.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2556 และเพิ่มขึ้นจาก 18.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2555 และมีกำไรสุทธิ 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากขาดทุน 260 ล้านบาทในไตรมาส 3/2556 และเพิ่มขึ้นจากขาดทุน 422 ล้านบาทในไตรมาส 4/2555 เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมทั้งผลจากการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

ปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 2,564 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 306% YoY มี EBITDA 2,967 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 165% YoY โดยคิดเป็น HRC EBITDA/ตัน ที่ 46.0 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ซึ่งรวมผลของการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือประมาณ 1.4 เหรียญสหรัฐ/ตัน และกำไรจากการขายเงินลงทุน 3.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน) เพิ่มขึ้นจาก 16.7 เหรียญสหรัฐ/ตัน จากปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 210 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนสุทธิ 1,655 ล้านบาท ของปี 2555 เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ลดลงจากประสิทธิภาพในการผลิตที่ดีขึ้น ภาวะดอกเบี้ยจ่ายลดลง รวมทั้งกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 225 ล้านบาท

และให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ที่ 6,949 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 371 พันตัน หรือประมาณ 52% เป็นหลัก

ในปี 2556 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 45,258 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% YoY จากการขายเหล็กแท่งแบน 2,807 พันตัน

เพิ่มขึ้นมากจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเพิ่งเริ่มผลิตและจำหน่าย เหล็กแท่งแบนเมื่อเดือนเมษายน 2555 มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 499 เหรียญสหรัฐ/ตัน ทั้งนี้ เมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK จะมีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ที่ 19,132 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 1,110 พันตัน หรือประมาณ 40% เป็นหลัก

**ค่าใช้จ่าย ไตรมาส 4/2556** SSI UK มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 13,694 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย จำนวน 13,706 ล้านบาทและการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 11 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1% QoQ เนื่องจากราคาของวัตถุดิบบางรายการได้ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามอัตราการใช้ PCI ที่สูงขึ้นจาก 66 kg/thm ในไตรมาส 3/2556 เป็น 113 kg/thm ในไตรมาส 4/2556 ช่วยลดต้นทุนวัตถุดิบลงได้บางส่วนจากการลดใช้ได้ ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่มีราคาแพงมาใช้ถ่านหิน PCI ที่มีราคาถูกกว่า ในขณะที่ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) เพิ่มขึ้น เนื่องจากปัญหากระบวนการผลิตไฟฟ้าภายในโรงงาน ทำให้ต้องซื้อไฟฟ้าจากข้างนอกซึ่งมีต้นทุนที่สูงขึ้น รวมถึงมีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมระบบดังกล่าว และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 พบว่าต้นทุนขายและให้บริการลดลง 7% YoY จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง อีกทั้งประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นกว่าช่วงเริ่มต้นการผลิตเมื่อปีที่แล้ว ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ลดลงด้วย มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 81 ล้านบาท มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 46 ล้านบาท และมี**ดอกเบี้ยจ่าย** 319 ล้านบาท ลดลง 61% YoY เนื่องจากไม่มีการปรับปรุงดอกเบี้ยซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนวัตถุดิบทั้งปี ออกมาเป็นดอกเบี้ยจ่ายเหมือนในไตรมาส 4/2555

ในปี 2556 SSI UK มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 53,103 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 53,168 ล้านบาทและการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 65 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 11% YoY เปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้น 29% YoY เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบลดลง รวมถึงปริมาณผลิตและประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ลดลงเป็นอย่างมาก มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 369 ล้านบาท มีการกลับรายการการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 451 ล้านบาท และมี**ดอกเบี้ยจ่าย** 1,522 ล้านบาท ลดลง 14% YoY เนื่องจากประสิทธิภาพในการบริหารการจัดซื้อวัตถุดิบที่ดีขึ้น ส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับวัตถุดิบลดลง

**ธุรกิจทำเรื่อน้ำลึก (PPC)**

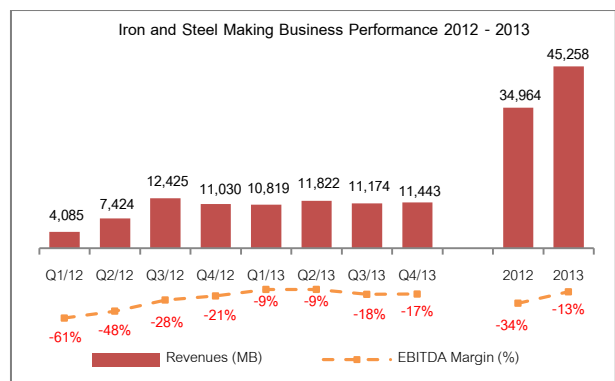
**รายได้** ไตรมาส 4/2556 มีรายได้จากการให้บริการรวมทั้งสิ้น 81 ล้านบาท ลดลง 15% QoQ เนื่องจากปริมาณสินค้าผ่านท่าลดลงจากเรือทุก

**Slab Spread** ไตรมาส 4/2556 อยู่ที่ 106 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น Slab Margin ประมาณ 21.3% โดย Slab Spread เพิ่มขึ้น จาก 94 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2556 และ 93 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2555

ในปี 2556 SSI UK มี Slab Spread อยู่ที่ 114 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น Slab Margin ประมาณ 22.8% โดย Slab Spread เพิ่มขึ้นจาก 69 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในปี 2555

**กำไร** ไตรมาส 4/2556 SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 2,251 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,986 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 2,725 ล้านบาท โดยขาดทุนลดลง QoQ จากผลขาดทุนขั้นต้น 2,343 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 1,998 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 2,821 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2556 เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้ Slab Margin เพิ่มขึ้น และผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น YoY จากผลขาดทุนขั้นต้น 3,719 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 2,293 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 2,695 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2555 อันเป็นผลมาจาก 1) ปริมาณขายเหล็กแท่งแบนและ Slab Margin ที่ปรับตัวดีขึ้น 2) ต้นทุนวัตถุดิบลดลง และ 3) ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ลดลง

ในปี 2556 SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 7,845 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 6,018 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 7,259 ล้านบาท (รวมการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 1,925 ล้านบาท) ขาดทุนลดลง YoY จากผลขาดทุนขั้นต้น 12,944 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 11,855 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 14,194 ล้านบาท ในปี 2555 โดยผลประกอบการที่ดีขึ้นดังกล่าวมาจาก 1) ต้นทุนวัตถุดิบลดลง 2) ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ลดลง และ 3) ต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยลดลงจากปริมาณการผลิตสูงขึ้น



แผนภาพ 8: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

ประเภท เมื่อเทียบรายได้ YoY พบว่าลดลง 31% ตามปริมาณสินค้าผ่านท่าที่ลดลง

ในปี 2556 PCC มีรายได้จากการให้บริการรวม 394 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% YoY ถึงแม้ว่าปริมาณสินค้าผ่านท่าลดลง 2% เนื่องจากมีรายได้จากการให้บริการเครนหน้าท่า (PPC Shore Crane) ในปี 2556 เติบโตเทียบกับปี 2555 ซึ่งเริ่มมีรายได้จากการให้บริการเครนหน้าท่าจากไตรมาส 2/2555

**กำไร** ไตรมาส 4/2556 PPC มีกำไรขั้นต้น 54 ล้านบาท มี EBITDA 62 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 31 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 พบว่าลดลง 4%, 10% และ 16% ตามลำดับจากรายได้ที่ลดลงตั้งที่กล่าวมาข้างต้น และเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 พบว่ากำไรขั้นต้น ลดลง 31% และ EBITDA ลดลง 34% โดยสาเหตุหลักเนื่องมาจากรายได้ที่ลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายและให้บริการส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ แต่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 14% เนื่องจากไม่มีรายการปรับปรุงภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเหมือนในไตรมาส 4/2555

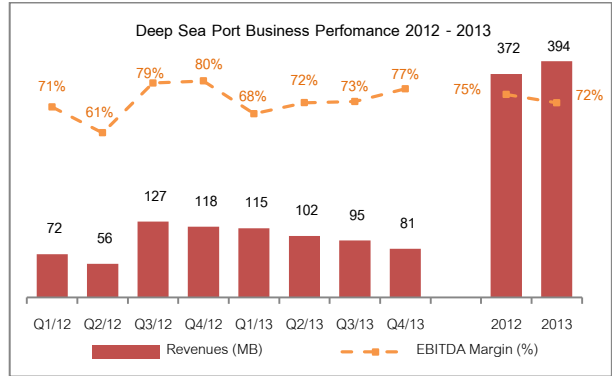
ในปี 2556 PPC มีกำไรขั้นต้น 235 ล้านบาท มี EBITDA 284 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 156 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3%, 1% และ 28% YoY

**ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง (WCE)**

**รายได้** ไตรมาส 4/2556 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 230 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% QoQ เนื่องจากรายได้จากธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง เพิ่มขึ้นจากการเปิดโครงการใหม่ 1 โครงการ มูลค่า 25 ล้านบาท และมีการส่งมอบงาน 2 โครงการ มูลค่ารวม 115 ล้านบาท ของกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ ในขณะที่รายได้จากการส่งมอบธุรกิจการจัดการงานซ่อมบำรุง และธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล รวมถึงธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็กลดลง เมื่อเทียบรายได้ YoY พบว่าเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2% จากสัดส่วนของการเพิ่มขึ้นอย่างมากถึง 59% ของธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง และธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก แต่สัดส่วนของธุรกิจการจัดการงานซ่อมบำรุง และธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล ลดลงถึง 25% โดยรายได้จากการขายและให้บริการดังกล่าวเป็นรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อยประมาณ 54%

ในปี 2556 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 910 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% YoY จากการเพิ่มขึ้นของเกือบทุกส่วนธุรกิจ โดยรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อยประมาณ 53% ซึ่งประกอบไปด้วยลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมคลังสินค้า กลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตอะคริลิกเรซิน กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนอุปกรณ์และพลังงานไฟฟ้า กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตถังแก๊ส และกลุ่มคมนาคม

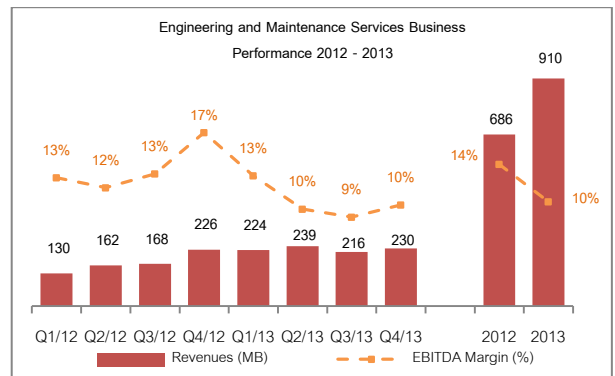
ตามลำดับ เนื่องมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น ดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการที่บริษัทมีเงินกู้ระยะสั้นลดลงและชำระหนี้ระยะยาวครบถ้วนแล้ว รวมถึงไม่มีรายการปรับปรุงภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเหมือนในปี 2555



แผนภาพ 9: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจท่าเรือน้ำลึก

**กำไร** ไตรมาส 4/2556 WCE มีกำไรขั้นต้น 38 ล้านบาท มี EBITDA 23 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 12 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2556 พบว่าเพิ่มขึ้น 14%, 21% และ 46% QoQ ตามลำดับ อันเป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 พบว่าลดลง 24%, 41% และ 49% YoY ถึงแม้ว่าจะมียอดขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่กลับมีกำไรลดลง เนื่องจากธุรกิจวิศวกรรมจัดหาและก่อสร้าง และธุรกิจประกอบโครงสร้างเหล็ก ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำ มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมาก เมื่อเทียบกับธุรกิจการจัดการงานซ่อมบำรุง และธุรกิจวิศวกรรมเครื่องจักรกล ซึ่งมีอัตรากำไรที่สูง มีสัดส่วนลดลง

ในปี 2556 WCE มีกำไรขั้นต้น 156 ล้านบาท มี EBITDA 95 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26%, ลดลง 2% และเพิ่มขึ้น 6% YoY ตามลำดับ เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากในเกือบทุกส่วนงาน



แผนภาพ 10: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง



**ธุรกิจหลักแผ่นรีดเย็น (TCRSS)**

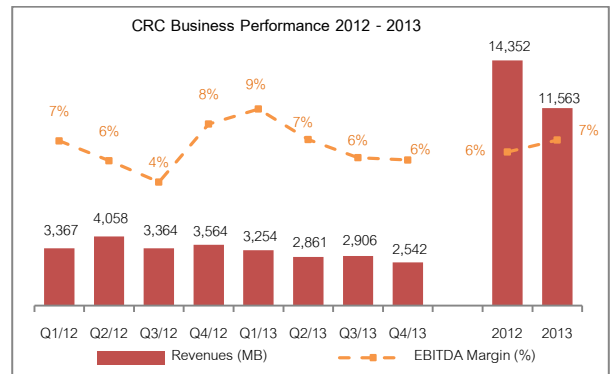
**รายได้** ไตรมาส 4/2556 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 2,542 ล้านบาท ลดลง 13% QoQ จากปริมาณขายสินค้าหลักแผ่นรีดเย็น (CRC) 107 พันตัน ลดลง 2% และระดับราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลง 3% QoQ เป็นผลมาจากภาวะตลาดที่มีการแข่งขันสูง เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2555 พบว่ารายได้จากการขายรวมลดลง 29% เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลก รวมถึงปริมาณขายที่ปรับตัวลดลง 24% จากการปรับลดระดับสินค้าคงเหลือตามการผลิตของอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ลดลง 28% YoY และปัญหาสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่แน่นอน ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจชะลอตัว

ปี 2556 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 11,563 ล้านบาท ลดลง 19% YoY เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยที่ถดถอยของเหล็กแผ่นรีดเย็นตามภาวะตลาดโลก โดยมีปริมาณขาย CRC 441 พันตัน ลดลง 13% จากปีก่อน เนื่องจากการทุ่มตลาดของเหล็กแผ่นรีดเย็นจากต่างประเทศ ที่มาจากรประเทศเกาหลีและอินเดีย โดย TCRSS ได้ดำเนินการส่งหนังสือถึงกระทรวงพาณิชย์เพื่อแจ้งเตือนแก่ประเทศผู้ผลิตในการรักษาระดับปริมาณการนำเข้าแล้ว

**กำไร** ไตรมาส 4/2556 TCRSS มีกำไรขั้นต้น 67 ล้านบาท มี EBITDA 144 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 4 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 3/2556 จะพบว่าลดลง 57%, 15% และ 54% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 จะพบว่ากำไรขั้นต้น EBITDA และกำไรสุทธิ ลดลง 75%, 51% และ 94% ตามลำดับเนื่องจากปริมาณขายและราคาขายเฉลี่ยที่

ลดลงตามภาวะตลาด รวมถึงการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น

ปี 2556 TCRSS มีกำไรขั้นต้น 659 ล้านบาท มี EBITDA 824 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 193 ล้านบาท ลดลง 8%, ลดลง 8% และ เพิ่มขึ้น 52% YoY ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นและ EBITDA ลดลง ตามรายได้ที่ลดลง อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นมาจากความสำเร็จในการเพิ่มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Spread) ได้มากขึ้นในกลุ่มลูกค้าหลัก โดย TCRSS ยังคงรักษาส่วนแบ่งตลาดผลิตภัณฑ์ขั้นสูง ซึ่งเป็นตลาดที่มีมูลค่าและความสามารถในการทำกำไรสูงไว้ได้ดี การบริหารจัดการและควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น รวมถึงมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวครบแล้ว ถึงแม้ว่าจะมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากเดิม



แผนภาพ 11: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจหลักแผ่นรีดเย็น

**6. ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย**

**ฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 4/2556**

**ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ (Trade and Notes Receivable-Net)**

ณ 31 ธันวาคม 2556 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 5,108 ล้านบาท ลดลง 13% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 เนื่องจากผลของการบริหารการจัดเก็บรายได้ที่มีประสิทธิภาพ

**สินค้าคงเหลือ (Inventory)** ณ 31 ธันวาคม 2556 มีมูลค่าสุทธิ 17,388 ล้านบาท ลดลง 20% เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากผลของการบริหารการจัดเก็บสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพและการลดลงของราคาวัตถุดิบคงเหลือและวัตถุดิบระหว่างทางของบริษัทฯ

**ตาราง 4: สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส จำแนกตามประเภท**

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55	% Chg.
วัตถุดิบ (เหล็กแท่งแบน สิ้นแร่เหล็ก ถ่านโค้ก และโค้ก)	5,717	10,713	-47%
วัตถุดิบระหว่างทาง (เหล็กแท่งแบน)	6,201	5,437	+14%
สินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิต (เหล็กแผ่นรีดร้อน และเหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน)	3,906	3,884	+1%
วัสดุโรงงานและอะไหล่	2,036	2,194	-7%
หัก: ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(473)	(613)	-23%
<b>สินค้าคงเหลือสุทธิ</b>	<b>17,388</b>	<b>21,615</b>	<b>-20%</b>

**อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)**

ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 0.64 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2555 สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและมูลค่าสินค้าคงเหลือดังกล่าวข้างต้น

**ตาราง 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงิน	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	0.64	0.67
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio)	4.89	3.81

**การบริหารจัดการหนี้สินและสภาพคล่อง (Liabilities and Liquidity Management)**

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 74,116 ล้านบาท ลดลง 1% เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2555 จากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงและมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระหว่างปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 51,916 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) จำนวน 51,753 ล้านบาท

โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 23,869 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมี

จำนวน 28,047 ล้านบาท เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการเปลี่ยนเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว ถึงแม้จะมีการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพบางส่วนแล้วก็ตาม

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 22% เหลือ 10,610 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของ SSI UK เป็นหลัก ถึงแม้ว่าระหว่างปี 2556 บริษัทฯ จะมีการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมจำนวน 5,085.6 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 3,458 ล้านบาท ก็ตาม ทำให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 4.89 เท่า จาก 3.81 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2555

**กระแสเงินสด (Cash Flow)**

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2556 ลดลงจากสิ้นปี 2555 จำนวน 84 ล้านบาท รายละเอียดดังแสดงในตารางที่ 14 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,424 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดจ่ายจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4,759 ล้านบาท ซึ่งได้รวมผลขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำนวน 6,983 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากสาเหตุต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น และ (2) มีเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิจำนวน 3,335 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ
- แม้จะมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน แต่บริษัทฯ และบริษัทย่อย แสวงเงินสดใช้ไปสุทธิในกิจกรรมลงทุน 169 ล้านบาท จากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มเติม และผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,339 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญ คือ เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุนเงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้น เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหลัก

**7. โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Ongoing Projects)**

ไม่มีโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ

## 8. พัฒนาการที่สำคัญ (Recent Development)

### เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4/2556

#### พัฒนาการที่สำคัญด้านการผลิต

##### 1. โครงการพัฒนาการใช้งานลูกรีดของแท่นรีดหยาบ

ในไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ ได้พัฒนาวิธีการใช้งานลูกรีดของแท่นรีดหยาบ จากมาตรฐานเครื่องจักรและข้อกำหนดของผู้ผลิตที่ลูกรีดสามารถใช้งานได้จนมีขนาดเส้นผ่านศูนย์กลางเล็กสุด 1,000 มม. ให้สามารถใช้งานได้จนถึงขนาดเส้นผ่านศูนย์กลางเล็กสุด 995 มม. โดยปรับปรุงวิธีการและเงื่อนไขในการกำหนดตำแหน่งอ้างอิงก่อนการรีด (Zeroing) เพื่อให้สามารถหมุนลูกรีดได้โดยเพลตขับบนและล่างไม่หมุนกระทบกัน รวมทั้งได้กำหนดให้มีการตรวจสอบผิวพิเศษก่อนใช้งานด้วยอัลตราโซนิก (Ultrasonic Test) เพื่อป้องกันลูกรีดแตกขณะรีด ทำให้สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายจากการซื้อลูกรีดใหม่ได้ประมาณ 280,000 บาท ต่อปี

##### 2. โครงการ SSI UK Slab Introduction to Auto Customers

จนถึงปัจจุบัน บริษัทฯ ได้นำเสนอเหล็กแผ่นรีดร้อนประเภทล้างผิวและเคลือบน้ำมันที่ผลิตจากเหล็กแท่งแบนของ SSI UK ให้กับลูกค้ายานยนต์รายใหญ่ของโลกแล้วจำนวน 5 ราย รวมทั้งสิ้น 11 เกรด โดยได้รับการรับรองคุณภาพวัตถุดิบอย่างเป็นทางการให้สามารถขายเชิงพาณิชย์

(Commercial Lot) แล้วจากลูกค้า 3 ราย จำนวน 9 เกรด ผ่านขั้นตอนการทดสอบการขึ้นรูป (Stamping Test) แล้วจากลูกค้า 1 ราย จำนวน 1 เกรด ซึ่งคาดว่าจะสามารถขายเชิงพาณิชย์ได้ภายในปี 2557 และผ่านขั้นตอนการทดสอบวัตถุดิบ (Material Test) แล้วจากลูกค้า 1 ราย จำนวน 1 เกรด

เฉพาะในไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ ได้รับการรับรองคุณภาพวัตถุดิบอย่างเป็นทางการจากลูกค้า 2 ราย ให้สามารถขายเชิงพาณิชย์ (Commercial Lot) จำนวน 3 เกรด และสามารถผ่านขั้นตอนการทดสอบวัตถุดิบ (Material Test) จากลูกค้ารายใหม่ 1 ราย จำนวน 1 เกรด

ทั้งนี้ บริษัทฯ มียอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนประเภทล้างผิวและเคลือบน้ำมันที่ผลิตจากเหล็กแท่งแบนของ SSI UK ในกลุ่มลูกค้ายานยนต์ในปี 2556 ประมาณ 49,000 ตัน และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 100,000 ตัน ในปี 2557 และ 280,000 ตัน ในปี 2558

#### พัฒนาการที่สำคัญของ WCE

ณ สิ้นไตรมาส 4/2556 WCE มีงานรอส่งมอบจากรูจิกต่างๆ รวมจำนวน 306 ล้านบาท นอกจากนี้ WCE ได้เข้าประมูลและได้งานโครงการมูลค่า 180 ล้านบาท จากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ภายในปี 2557

#### การกำกับดูแลกิจการที่ดีและความรับผิดชอบต่อสังคม

- วันที่ 3 ตุลาคม 2556 บริษัทฯ ร่วมกับกรมป่าไม้ โดยหน่วยป้องกันรักษาป่า ที่ ปช.1 (โป่งคา) สำนักจัดการทรัพยากรป่าไม้ที่ 10 สาขาเพชรบุรี หน่วยงานภาครัฐ ชุมชนบางสะพานกว่า 200 คน พร้อมใจกันปลูกป่าในโครงการ “เอสเอสไอ เอลิมพระเกียรติ พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว เอลิมพระชนมพรรษา 86 พรรษา ปลูกป่า 86 ไร่” รวมจำนวน 2,000 ต้น เพื่อเพิ่มพื้นที่ป่า และเทิดพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว ในจังหวัดประจวบคีรีขันธ์
- วันที่ 3 ตุลาคม 2556 บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมศึกษาดูงานศูนย์ต้นแบบเศรษฐกิจพอเพียงเพื่อความยั่งยืนต้นแบบให้กับคณะครูและนักศึกษาของศูนย์การศึกษาทางเลือกและการศึกษาตามอัธยาศัย (กศน.) อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ จำนวน 55 คน ณ ศูนย์การเรียนรู้เศรษฐกิจพอเพียง
- วันที่ 2 พฤศจิกายน 2556 บริษัทฯ ร่วมกับ 4 องค์กร จัดการแข่งขัน เดิน-วิ่ง การกุศล คนเหล็กมินิมาราธอน ครั้งที่ 6 “Thailand Iron Man Mini Marathon 2013” มอบเงินรายได้จากการจัดการ

แข่งขันโดยไม่หักค่าใช้จ่าย จำนวน 2.4 ล้านบาท ให้กับมูลนิธิและหน่วยงานผู้ดูแลและให้ความช่วยเหลือผู้ด้อยโอกาส 24 แห่ง เพื่อส่งเสริมสนับสนุนผู้ด้อยโอกาสให้มีคุณภาพชีวิตและสามารถหยัดเย็นอยู่ได้ในสังคมอย่างเข้มแข็ง

- วันที่ 12 พฤศจิกายน 2556 บริษัทฯ จัดโครงการ “อนาคตเหล็กไทย สร้างด้วยเด็กไทย ครั้งที่ 9” เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับอุตสาหกรรมเหล็กของไทย ส่งเสริมเยาวชนในการศึกษาต่อในสายวิศวกรรมศาสตร์และสาขาที่เกี่ยวข้อง และสามารถกลับมาประกอบอาชีพในท้องถิ่นของตนเอง โดยมีเยาวชนในอำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ จากนักเรียนชั้นมัธยมศึกษาปีที่ 3 เข้าร่วมกิจกรรมจำนวน 400 คน
- วันที่ 3 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ ร่วมกับผู้นำชุมชน หน่วยงานภาครัฐ สถาบันการศึกษาและประชาชนชาวบางสะพานประมาณ 1,000 คน ร่วมกิจกรรมเฉลิมพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว ภายใต้โครงการ “รักในหลวง รักบางสะพาน 2556” โดยร่วมกันปล่อยพันธุ์กุ้งทะเล และพันธุ์ปูทะเล จำนวน 3 ล้านตัว

- พร้อมมอบพันธบัตรกู้ไม่เศรษฐกิจและพันธบัตรกู้ไม่สวนครัว จำนวน 860 ตัน ให้แก่ตัวแทนผู้นำชุมชน 7 ตำบลของอำเภอบางสะพาน และผู้เข้าร่วมกิจกรรม เพื่อถวายเป็นพระราชกุศลแก่พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว รวมถึงเพื่อเพิ่มพื้นที่สีเขียว คืบความอุดมสมบูรณ์ทรัพยากรชายฝั่งของอำเภอบางสะพาน ควบคู่กับการส่งเสริมพระราชดำริปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง
6. วันที่ 11 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ จัดกิจกรรมฝึกอบรมทักษะอาชีพให้แก่นักศึกษาของศูนย์ส่งเสริมการศึกษานอกระบบและการศึกษาตามอัธยาศัย (กศน.) ตำบลธงชัย และตำบลกำเนิดนพคุณ อำเภอบางสะพาน จำนวน 29 คน ภายใต้โครงการโรงเรียนเศรษฐกิจพอเพียงเพื่อความยั่งยืน ณ ศูนย์การเรียนรู้การเพาะเห็ดบ้านดอนสง่า จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ เพื่อเป็นการฝึกทักษะอาชีพด้านการเพาะเห็ดทั้งภาคทฤษฎีและภาคปฏิบัติ
  7. พนักงานเอสเอสไออาสา ร่วมกันทำกิจกรรมเอสเอสไออาสา โครงการ “ร้อยความดี พันดวงใจ เอสเอสไออาสา” จำนวน 4 ครั้ง มีพนักงานเข้าร่วม 193 คน และชุมชนเข้าร่วม 213 คน รวม 406 คน และมีชั่วโมงงาน 3,248 ชั่วโมงรายละเอียดดังนี้
    - วันที่ 29 ตุลาคม 2556 ความดีที่ 93 สนับสนุนโครงการ “ห้องเรียนรู้ เอสเอสไอ ไชเบอร์คิดส์ ” โรงเรียนมัธยมพคุณ ตำบลกำเนิดนพคุณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์
    - วันที่ 4-14 พฤศจิกายน 2556 ความดีที่ 94 ซ่อมแซมเมรุวัดนาฝักขวง และทำทางเดินพร้อมมุงหลังคาระหว่างศาลาถึงเมรุ ตำบลกำเนิดนพคุณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์
    - วันที่ 11-13 พฤศจิกายน 2556 ความดีที่ 95 ต่อเติมศาลาหมู่บ้าน บ้านระหาร ตำบลกำเนิดนพคุณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์
    - วันที่ 4 ธันวาคม 2556 ความดีที่ 96 โครงการ “เอสเอสไออาสาปลูกต้นกล้ากลางเลน” พนักงานเอสเอสไออาสา บริษัท สหวิยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) สำนักงานกรุงเทพฯ ร่วมกันทำกิจกรรมอาสาเพื่อสังคมด้วยการปลูกต้นกล้าโกงกาง จำนวน 500 ต้น บริเวณพื้นที่ปลูกป่าชายเลน ป้อมพระจุลจอมเกล้า จังหวัดสมุทรปราการ

### รางวัล

1. วันที่ 19 ตุลาคม 2556 บริษัทฯ ได้รับผลประเมินคุณภาพประชุมผู้ถือหุ้นดีเยี่ยม และกำกับดูแลกิจการดีเลิศ ได้แก่
  - ผลการประเมินระดับดีเยี่ยมจากโครงการคุณภาพการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2556 (Annual General Meeting: AGM) ซึ่งจัดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ร่วมกับสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย และสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย
  - ผลการประเมินระดับดีเลิศตามโครงการ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2556 จัดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อติดตามพัฒนาการและสนับสนุนการกำกับดูแลกิจการในบริษัทจดทะเบียน
2. วันที่ 20 พฤศจิกายน 2556 บริษัทฯ ได้รับรางวัล SET Awards 2013 บริษัทจดทะเบียนดีเด่นด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ประจำปี 2556 ประเภทบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดระหว่าง 10,000-20,000 ล้านบาท

### การดำเนินการต่างๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

ในไตรมาส 4/2556 บริษัทฯ ได้ดำเนินการดังนี้

- ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนภายใต้โครงการแผนการจัดโครงสร้างทางการเงินแบบเบ็ดเสร็จ ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2555 เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2555 จำนวน 1,560.5 ล้านบาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 1,061.1 ล้านบาท ให้แก่ บริษัท เครือสหวิริยา จำกัด (SVG) ส่งผลให้ทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 32,166.3 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามแผนการระดมทุนซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2555 เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2555 เสร็จสิ้นแล้ว โดยดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นเป็นจำนวนรวม 13,829.6 ล้านบาท ได้รับเงินรวม 9,404.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นการออกและเสนอขายหุ้นเฉพาะในปี 2556 จำนวน 5,085.6 ล้านบาท ได้รับเงินรวม 3,458.2 ล้านบาท
- นำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น 33.8 ล้านเหรียญสหรัฐ ไปลงทุนเพิ่มเติมโดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SSI UK ส่งผลให้ทุนชำระแล้วของ SSI UK เพิ่มขึ้นเป็น 557.0 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง (หรือเทียบเท่า 895.6 ล้านเหรียญสหรัฐ)

ทั้งนี้ เป็นการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ใน SSI UK เฉพาะในปี 2556 จำนวน 76.3 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง (หรือเทียบเท่า 120.6 ล้านเหรียญสหรัฐ)

- ดำเนินการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพจากผู้ถือหุ้นกู้รายอื่นได้เพิ่มจำนวน 245 หน่วย รวมจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่บริษัทฯ ซื้อคืน

ได้แล้วทั้งสิ้น 5,126 หน่วย จากหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งหมดจำนวน 5,405 หน่วย คงเหลือจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่บริษัทฯ ต้องซื้อคืนอีกจำนวน 279 หน่วย ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพที่เหลือต่อไป

### **ความคืบหน้าการใช้มาตรการเยียวยาทางการค้า (Trade Remedy Measures) เหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้าจากต่างประเทศ**

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

#### **1. มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure)**

บริษัทฯ ได้ยื่นคำขอใช้มาตรการ 1 กรณี

- เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2556 บริษัทฯ ได้ยื่นคำขอต่อคณะกรรมการพิจารณามาตรการปกป้อง กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เจือ (ความหนา 0.9 – 50 มิลลิเมตร และความกว้าง 600 – 3,048 มิลลิเมตร) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน

#### **2. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping Measure)**

TCRSS อยู่ระหว่างดำเนินการยื่นคำขอใช้มาตรการทั้งสิ้น 1 กรณี โดยมีความคืบหน้าดังนี้

- กรณีเหล็กแผ่นรีดเย็นชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน นำเข้าจากประเทศจีน เวียดนาม และได้หวัน คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุน กรมการค้าต่างประเทศได้ออกประกาศ ในราชกิจจานุเบกษาแล้ว เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2556 ให้ขยายเวลากระบวนการพิจารณาได้สวนและต่ออายุมาตรการฉุกเฉินออกไปอีก 2 เดือน (ตั้งแต่ 11 ธันวาคม 2556 – 10 กุมภาพันธ์ 2557) โดยให้กรมศุลกากรเรียกเก็บหลักประกันอากรเป็นหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร ในอัตราคงเดิมดังต่อไปนี้

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

### **เหตุการณ์ภายหลังสิ้นสุดไตรมาส 4/2556 จนถึง 28 กุมภาพันธ์ 2557**

#### **1. มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure)**

- กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เจือ (ความหนา 0.9 – 50 มิลลิเมตร และความกว้าง 600 – 3,048 มิลลิเมตร) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน กรมการค้าต่างประเทศได้ออกประกาศเปิดการไต่สวนลงในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2557 และได้มีการจัดการรับฟังความคิดเห็นกรณีการเปิดไต่สวนฯ เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2557

#### **2. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping Measure)**

- กรณีเหล็กแผ่นรีดเย็นชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน นำเข้าจากประเทศจีน เวียดนาม และได้หวัน คณะกรรมการพิจารณาการ

ทุ่มตลาดและการอุดหนุน ได้มีคำวินิจฉัยขั้นที่สุดเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2557 และได้ออกประกาศในราชกิจจานุเบกษาแล้ว เมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2557 มีผลบังคับใช้เป็นระยะเวลา 5 ปี (ตั้งแต่ 6 กุมภาพันธ์ 2557 – 5 กุมภาพันธ์ 2562) โดยกำหนดอัตราอากรทุ่มตลาด ดังนี้

- 1) อัตรา 9.24%-20.11% ของราคา ซี ไอ เอฟ สำหรับสินค้านำเข้าจากประเทศจีน
- 2) อัตรา 14.35% ของราคา ซี ไอ เอฟ สำหรับสินค้านำเข้าจากประเทศเวียดนาม
- 3) อัตรา 4.22%-17.47% ของราคา ซี ไอ เอฟ สำหรับสินค้านำเข้าจากประเทศไต้หวัน

### Appendix

ตาราง 6 : ข้อมูลปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

หน่วย: ล้านตัน	2556	2556	%	2555	%	2556	2555	%
ภูมิภาค	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	QoQ	ไตรมาส 4	YoY	ม.ค. – ธ.ค.	ม.ค. – ธ.ค.	YoY
สหภาพยุโรป	42.08	39.74	+5.9%	39.73	+5.9%	166.24	169.43	-1.9%
อเมริกาเหนือ	30.05	29.86	+0.6%	29.18	+3.0%	119.70	121.86	-1.8%
อเมริกาใต้	11.42	12.18	-6.2%	11.66	-2.1%	46.46	46.93	-1.0%
จีน	188.31	197.17	-4.4%	174.22	+8.1%	774.57	708.78	+9.3%
เอเชีย (อื่นๆ)	70.78	69.10	+2.4%	67.73	+4.5%	277.86	273.93	+1.4%
อื่นๆ	48.19	45.22	+6.6%	45.84	+5.1%	187.88	189.29	-0.7%
<b>รวม</b>	<b>390.82</b>	<b>393.27</b>	<b>-0.6%</b>	<b>368.36</b>	<b>+6.1%</b>	<b>1,572.70</b>	<b>1,510.22</b>	<b>+4.1%</b>

ที่มา: World Steel Association

ตาราง 7 : สรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

	ไตรมาส 3/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง <sup>1)</sup>	ไตรมาส 4/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ <sup>2)</sup>	ไตรมาส 4/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง <sup>1)</sup>	ไตรมาส 1/2557 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ <sup>2)</sup>
ถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia)	140.86	147.58	140.39	122.50
แร่เหล็ก (63% Fe CFR China)	131-133	N.A.	N.A.	N.A.
แร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China)	123-141	N.A.	131-139	123-135
เหล็กแท่งแบน (CFR East Asia Import)	482-498	495-508	500-508	530-550
เหล็กแท่งแบน (FOB Latin Export)	425-438	468-478	467-477	500-515
เหล็กแผ่นรีดร้อน (CFR East Asia Import)	541-571	530-560	537-567	540-570
เหล็กแผ่นรีดร้อน (EXW Indiana) <sup>3)</sup>	646-657	N.A.	661-671	645-665

ที่มา: <sup>1)</sup> ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้น ราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก Platts Steel Markets Daily Report

<sup>2)</sup> ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจนถึงวันที่ 14 ก.พ. 2557 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	ไตรมาส 4/2556	ไตรมาส 3/2556	% QoQ
ปริมาณการผลิตรถยนต์ <sup>1)</sup> (ล้านคัน)	0.53	0.59	-10.6%
ปริมาณการผลิตตู้เย็น <sup>1)</sup> (ล้านเครื่อง)	0.95	1.04	-8.1%
ปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศ <sup>2)</sup> (ล้านเครื่อง)	2.48	2.95	-16.0%

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

<sup>2)</sup> ข้อมูลการผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย

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

	ไตรมาส 3/2556 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 4/2556 (ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 4/2556 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	อัตราการ เติบโต (%) QoQ	ไตรมาส 4/2555 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	อัตราการ เติบโต (%) YoY
ผลิตภายในประเทศ	622,702	650,000	586,906	-5.7%	601,153	-2.4%
นำเข้า	948,454	1,200,000	838,675	-11.6%	1,314,381	-36.2%
ส่งออก	12,454	0	2,795	-77.6%	10,611	-73.7%
<b>รวม</b>	<b>1,558,702</b>	<b>1,850,000</b>	<b>1,422,786</b>	<b>-8.7%</b>	<b>1,904,923</b>	<b>-25.3%</b>

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

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

	ปี 2556 (ต้น) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 1/2557 (ต้น) ประมาณการ	ไตรมาส 2/2557 (ต้น) ประมาณการ	ไตรมาส 3/2557 (ต้น) ประมาณการ	ไตรมาส 4/2557 (ต้น) ประมาณการ	ปี 2557 (ต้น) ประมาณการ	อัตราการ เติบโต (%) YoY
ผลิตภายในประเทศ	2,573,497	650,000	600,000	800,000	800,000	2,850,000	+10.7%
นำเข้า	4,438,308	900,000	950,000	950,000	950,000	3,750,000	-15.5%
ส่งออก	27,835	3,000	3,000	3,000	3,000	12,000	-56.9%
<b>รวม</b>	<b>6,983,970</b>	<b>1,547,000</b>	<b>1,547,000</b>	<b>1,747,000</b>	<b>1,747,000</b>	<b>6,588,000</b>	<b>-5.7%</b>

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 11: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบรวม

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 4	2556 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 4	+/- YoY	2556 ม.ค. – ธ.ค.	2555 ม.ค. – ธ.ค.	+/- YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	16,100	16,796	-4%	17,599	-9%	65,387	60,604	+8%
ต้นทุนขายและให้บริการ	(17,631)	(18,757)	-6%	(21,054)	-16%	(70,250)	(72,672)	-3%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(1,531)	(1,961)	+22%	(3,456)	+56%	(4,863)	(12,068)	+60%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(255)	(342)	-26%	(338)	-25%	(1,263)	(1,263)	0%
การตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ	(46)	10	N.A.	(86)	+47%	451	(490)	+192%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	-	-	N.A.	-	N.A.	363	-	N.A.
EBITDA <sup>1)</sup>	(1,464)	(1,337)	-9%	(2,010)	+27%	(2,888)	(10,597)	+73%
ดอกเบี้ยจ่าย	(829)	(948)	-13%	(1,432)	-42%	(3,565)	(3,876)	-8%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	(631)	(648)	-3%	(430)	+47%	(2,506)	(2,015)	+24%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	17	31	-45%	615	-97%	1,907	570	+235%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง	(1,091)	(401)	-172%	847	-229%	(1,072)	283	N.A.
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	474	741	-36%	(268)	+276%	688	63	N.A.
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(2,907)	(2,902)	-0.2%	(3,257)	+11%	(7,053)	(15,918)	+56%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.09)	(0.10)	+10%	(0.12)	+25%	(0.24)	(0.84)	+128%

<sup>1)</sup> EBITDA ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TCRSS 363 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556

ตาราง 12: ผลการดำเนินงานแยกธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 4	2556 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 4	+/- YoY	2556 ม.ค. – ธ.ค.	2555 ม.ค. – ธ.ค.	+/- YoY
<b>รายได้จากการขายและให้บริการ <sup>1)</sup></b>								
งบการเงินรวม	16,100	16,796	-4%	17,599	-9%	65,387	60,604	+8%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	8,995	12,272	-27%	13,946	-36%	45,599	48,470	-6%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	6,949	4,377	+59%	3,484	+99%	19,132	11,688	+64%
ธุรกิจทำเรือเหล็ก	33	41	-20%	49	-32%	169	156	+9%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	123	104	+19%	103	+19%	486	286	+70%

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 4	2556 ไตรมาส 3	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 4	+/- YoY	2556 ม.ค. - ธ.ค.	2555 ม.ค. - ธ.ค.	+/- YoY
<b>EBITDA<sup>1)</sup></b>								
<b>งบการเงินรวม<sup>2)</sup></b>	(1,464)	(1,337)	-9%	(2,010)	+27%	(2,888)	(10,597)	+73%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน <sup>3)</sup>	737	441	+67%	384	+82%	2,967	1,121	+165%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(1,986)	(1,998)	+1%	(2,293)	+13%	(6,018)	(11,855)	+49%
ธุรกิจทำเรือเหล็ก	62	69	-10%	95	-34%	284	280	+1%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	23	19	+21%	39	-41%	95	97	-2%
ตัดรายการระหว่างกัน	(301)	131		(234)		(217)	(240)	
<b>กำไร/ขาดทุนสุทธิ<sup>1)</sup></b>								
<b>งบการเงินรวม<sup>4)</sup></b>	(2,907)	(2,902)	-0.2%	(3,257)	+11%	(7,053)	(15,918)	+56%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	75	(260)	+129%	(422)	+118%	210	(1,655)	+113%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(2,725)	(2,821)	+3%	(2,695)	-1%	(7,259)	(14,194)	+49%
ธุรกิจทำเรือเหล็ก	31	37	-16%	28	+14%	156	122	+28%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	12	8	+46%	23	-49%	49	47	+6%
ตัดรายการระหว่างกัน	(317)	114		(212)		(278)	(285)	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17	20		22		69	47	

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

<sup>2)</sup> EBITDA รวมปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TC RSS 363 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556

<sup>3)</sup> EBITDA ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนใน TC RSS 225 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556

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

**ตาราง 13: ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย**

หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 ธ.ค. 56	ณ 31 ธ.ค. 55	+/-
<b>สินทรัพย์</b>			
ลูกหนี้การค้า	5,108	5,838	-13%
สินค้าคงเหลือ	17,388	21,615	-20%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	5,956	5,576	+1%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียนรวม</b>	<b>28,154</b>	<b>33,029</b>	<b>-15%</b>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	52,425	51,861	+1%
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	3,839	3,499	+10%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	308	131	+135%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>84,726</b>	<b>88,520</b>	<b>-4%</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	23,869	29,924	-20%
เจ้าหนี้การค้า	12,614	11,838	+7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	7,560	7,351	+3%
<b>หนี้สินหมุนเวียนรวม</b>	<b>44,044</b>	<b>49,113</b>	<b>-10%</b>
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	28,047	21,957	+28%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	2,026	3,840	-47%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>74,116</b>	<b>74,910</b>	<b>-1%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	9,794	12,766	-23%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	816	844	-3%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>10,610</b>	<b>13,610</b>	<b>-22%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>84,726</b>	<b>88,520</b>	<b>-4%</b>



## ตาราง 14: สรุปงบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค. - ธ.ค. 2556
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,424</b>
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,568
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(750)
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(842)
เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมลงทุนอื่น	(145)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(169)</b>
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	3,458
เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน	(3,706)
เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,066
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(807)
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพด้วยสิทธิ	(1,228)
เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินอื่น	(122)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(1,339)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(84)</b>
ยอดคงเหลือต้นงวด	242
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	5
<b>ยอดคงเหลือสิ้นงวด</b>	<b>163</b>

## เกี่ยวกับบริษัทฯ

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ผลิตเหล็กคานวงจรรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยกำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนสูงสุด 4 ล้านตันต่อปี โดยมุ่งเน้นการนำนวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นขึ้นคุณภาพพิเศษเพื่อรองรับความต้องการใช้เหล็กที่เพิ่มขึ้นของภูมิภาค สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน การขนส่ง และการก่อสร้าง สำหรับอุตสาหกรรมเหล็กต้นน้ำ บริษัทฯ ได้ลงทุนในโรงงานเอสเอสไอ ทีไฮด์ ซึ่งเป็นโรงงานถลุงเหล็กและผลิตเหล็กกล้าคานวงจรรที่ทันสมัยตั้งอยู่ในเมืองเรดคาร์ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศอังกฤษ มีกำลังการผลิต 3.6 ล้านตันต่อปี ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด (SSI UK) โดยลงทุนร้อยละ 100 เอสเอสไอ ทีไฮด์ ผลิตเหล็กแท่งแบบขึ้นคุณภาพสูงส่งเป็นวัตถุดิบให้บริษัทฯ เพื่อรองรับการผลิตของบริษัทฯ และความต้องการในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น ส่วนการลงทุนในอุตสาหกรรมเหล็กปลายน้ำ บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในโครงการต่อเนื่องปลายน้ำที่สำคัญ ประกอบด้วยบริษัท เหล็กแผ่นรีดเย็นไทยจำกัด (มหาชน) (TCRSS) ซึ่งเป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็นรายแรกและรายใหญ่ที่สุดของประเทศไทย บริษัท เหล็กแผ่นเคลือบไทย จำกัด (TCS) ผู้ผลิตเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยกรรมวิธีทางไฟฟ้ารายแรกและรายใหญ่ที่สุดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โรงงานทั้งหมดในประเทศไทยของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่บนชายฝั่งด้านตะวันตกของอ่าวไทย ณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งอยู่ห่างจากกรุงเทพมหานครเพียง 400 กิโลเมตร และเป็นทำเลยุทธศาสตร์ที่ดีที่สุดในประเทศสำหรับการดำเนินธุรกิจเหล็กแบบครบวงจร บริษัทฯ ทำเรือประจวบ จำกัด (PPC) ให้บริการทำเรือพาณิชย์เอกชน ที่มีความลึกที่สุดในประเทศไทยรองรับการขนถ่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เหล็กได้ในปริมาณมาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายขีดความสามารถในงานวิศวกรรมบริการโดยลงทุนร้อยละ 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

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นให้แก่นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยส่วนต่างๆ ที่แสดงข้อมูลปัจจุบันของบริษัทฯ บริษัทฯ ยอมรับและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน อย่างไรก็ตาม สภาวะธุรกิจหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงไป หรืออาจเกิดเหตุการณ์ใดภายหลังจากวันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ อันอาจมีผลให้ข้อมูลต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากที่ได้ชี้แจงไว้ในเอกสารฉบับนี้ นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลอื่นๆ ประกอบเพิ่มเติมด้วย

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