



innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
TIS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สร้างเสริมวัฒนธรรมผลิตภัณฑ์และบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน
Innovate premium value steel products and services for customer; generate consistent profit and sustainable value for stakeholders.
A MEMBER OF SAHAVIRIYA GROUP

ที่ สลก.014/2560

28 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวดปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำเนาเรียน เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ บริษัทย่อย และการร่วมค้า สำหรับงวดปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 รวมถึงความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2559	2558	Δ YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	19,824	20,173	-2%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(15,195)	(19,389)	-22%
กำไรขั้นต้น (ขาดทุน)	4,629	784	+491%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,768)	(1,589)	+137%
EBITDA ¹⁾	2,203	(37,897)	N/A
ดอกเบี้ยจ่าย	(4,317)	(2,508)	+72%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานของส่วนงานที่ยกเลิกสุทธิจากภาษี	-	(38,037)	N/A
กำไร (ขาดทุนสุทธิ)	(2,869)	(40,959)	+93%

¹⁾ EBITDA รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ การตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) และการตั้งสำรองค่าเผื่อน้ำหนักสูญจะสูญ = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี

ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 19,824 ล้านบาท ลดลง 2% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 1,232 พันตัน เพิ่มขึ้น 9% YoY ทั้งนี้ ราคาขาย HRC เฉลี่ยอยู่ที่ 16,657 บาท/ตัน

สำนักงานกรุงเทพ
HEAD OFFICE
โรงงาน
PLANT OFFICE

28/1 อาคารประภาวิทยุ ชั้น 2-3 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10500
28/1 Prapawit Bldg., 2-3 Fl., Surasak Rd., Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand
9 หมู่ 7 ต. แม่ทัพ อ. บางสะพาน จ. ประจวบคีรีขันธ์ 77140
9 M. 7 T.Maerumphueng, Bangsaphan, Prachuapkhirikhan 77140 Thailand
<http://www.ssi-steel.com>
SAHAVIRIYA IRON AND STEEL - WORLD CLASS QUALITY

Tel : (662) 2383063 (Auto 20 Lines), 6300280 (Auto 7 Lines)
Fax : (662) 2368890, 2368892, 6300287-8, 2367017
Tel : (6632) 691403 (Auto 9 Lines)
Fax : (6632) 691416, 491421
หมายเลขที่ 0107537000688



innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
TIS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สร้างสรรค์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน
Innovate premium value steel products and services for customer; generate consistent profit and sustainable value for stakeholders.
A MEMBER OF SAHAVIRIYA GROUP

หรือประมาณ 463 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 6% YoY ตามภาวะราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products: PVPs) 39% ของปริมาณขายรวม

2. ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการ 15,195 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายและบริการจำนวน 15,532 ล้านบาท และการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 337 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 22% YoY เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนในการผลิตที่ปรับลดลง

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 3,768 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 137% YoY เนื่องจากมีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 2,677 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ถ้าไม่รวมการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ลดลง 31% YoY จากค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ลดลง รวมถึงไม่มีการจัดประเภทค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่ (Fixed Cost) ที่เกิดจากการผลิตที่ต่ำกว่าการผลิตปกติ (Idle Cost) มาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร เหมือนกับในปี 2558

4. ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่าย 4,317 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72% YoY เนื่องจากการบันทึกภาระดอกเบี้ยค้างจ่ายของหนี้สินที่เกิดจากภาระค้ำประกันของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ซึ่งแตกต่างกับในปี 2558 ที่มีการบันทึกดอกเบี้ยส่วนนี้รวมอยู่กับผลขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิก

5. กำไร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 4,629 ล้านบาท มี EBITDA 2,203 ล้านบาท (หากไม่รวมการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 337 ล้านบาท การตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 19 ล้านบาท และการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 2,677 ล้านบาท จะมี Core EBITDA เท่ากับ 4,562 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 2,869 ล้านบาท โดยผลประกอบการดีขึ้นเมื่อเทียบกับในปี 2558 ซึ่งมีผลกำไรขั้นต้น 784 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 37,897 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 40,959 ล้านบาท เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่เพิ่มขึ้น และไม่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก



innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
TIS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สร้างสรรค์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน
Innovate premium value steel products and services for customer; generate consistent profit and sustainable value for stakeholders.
A MEMBER OF SAHAVIRIYA GROUP

ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 24,228 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จาก 23,351 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 67,667 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จาก 63,991 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาระดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและภาระหนี้ค้ำประกันของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม 56,805 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) 56,380 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 1,655 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 55,150 ล้านบาท

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ติดลบ 44,089 ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้นจาก 41,049 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

ความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการ

การดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ หลังจากวันที่ศาลได้มีคำสั่งเห็นชอบด้วยแผนฟื้นฟูกิจการเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2559 มีดังต่อไปนี้

- วันที่ 20 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ทำหนังสือถึงเจ้าหนี้กลุ่มที่ 3 เรื่องการแจ้งความประสงค์ในการขอรับชำระหนี้ด้วยการแปลงเป็นทุนครั้งที่ 1 ของเจ้าหนี้กลุ่มที่ 3 ที่ประสงค์จะแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ที่กำหนดให้เจ้าหนี้กลุ่มที่ 3 มีสิทธิที่จะเลือกรับชำระหนี้เงินต้นบางส่วนด้วยหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1



innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
TIS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สร้างสรรค์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน
Innovate premium value steel products and services for customer; generate consistent profit and sustainable value for stakeholders.
A MEMBER OF SAHAVIRIYA GROUP

2. วันที่ 23 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องต่อศาลขอแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ สำหรับการลดทุนที่ยังไม่ได้จัดสรรตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ
3. วันที่ 13 มกราคม 2560 และ วันที่ 26 มกราคม 2560 บริษัทฯ ทำหนังสือและหนังสือฉบับแก้ไขถึงเจ้าหนี้กลุ่มที่ 2, กลุ่มที่ 3 (เฉพาะรายชื่อที่แจ้งความประสงค์แปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1) และกลุ่มที่ 4 ประกอบด้วย ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน), ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน), ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารซีไอเอ็มบี จำกัด (มหาชน) เพื่อแจ้งจำนวนหนี้เงินต้นคงค้างและจำนวนหุ้นที่จะได้รับการแปลงหนี้เป็นทุน โดยมีจำนวนหนี้เงินต้นคงค้างรวม 500,000,000 ล้านบาท (ห้าร้อยล้านบาท) และจำนวนหุ้นที่เจ้าหนี้จะได้รับการแปลงหนี้เป็นทุนรวม 10,000,000,000 หุ้น (หนึ่งหมื่นล้านหุ้น)
4. วันที่ 19 มกราคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการฯ ครั้งที่ 1/2560 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ทำบันทึกข้อตกลงการไม่ใช้สิทธิเรียกร้องซึ่งกันและกัน ระหว่างบริษัทฯ กับเจ้าหนี้กลุ่มที่ 9 (เจ้าหนี้ตามสัญญาค้ำประกันร่วม) จากการร่วมค้ำประกันหนี้เงินกู้วงเงินหมุนเวียน ปี (Revolving Facility B) ของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด โดยมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณา ตกลง รายละเอียดและเงื่อนไขต่างๆ ทั้งนี้ร่างบันทึกข้อตกลงดังกล่าวได้รับการพิจารณาจากที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2560 และบริษัทฯ ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงดังกล่าวเมื่อวันที่ 27 มกราคม 2560 ซึ่งถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
5. วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 ศาลมีคำสั่งอนุญาตให้บริษัทฯ แก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ เพื่อลดทุนที่ยังไม่ได้จัดสรรตามคำร้องฉบับลงวันที่ 23 ธันวาคม 2559 ซึ่งการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ เป็นการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยบริษัทฯ จะดำเนินการเพื่อจดทะเบียนลดทุนตามคำสั่งศาลต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิน วิริยประไพกิจ)

กรรมการผู้จัดการใหญ่