



Innovate · strength

ISO 9001  
ISO 14001  
TIS 18001  
ISO/TS 18949  
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

ที่ สลก.064/2559

15 สิงหาคม 2559

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำเนาเรียน เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ บริษัทย่อย และการร่วมค้า สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 รวมถึงความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ดังนี้

หน่วย ล้านบาท :	H1/2559	H1/2558	Δ YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	8,720	11,012	-21%
ต้นทุนขายและให้บริการ	6,317	10,773	-41%
กำไร ขั้นต้น (ขาดทุน)	2,403	238	+909%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	539	693	-22%
EBITDA <sup>1)</sup>	3,000	(5,088)	+159%
ดอกเบี้ยจ่าย	2,216	860	+158%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานของส่วนงานที่ยกเลิกสุทธิจากภาษี	-	(5,099)	-
กำไร (ขาดทุนสุทธิ)	(660)	(6,238)	+89%

<sup>1)</sup> EBITDA รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ (Stock Loss Provision) = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี

## ผลการดำเนินงาน

### 1. รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 8,720 ล้านบาท ลดลง 21% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 576 พันตัน ลดลง 2% YoY ทั้งนี้ ราคาขาย HRC เฉลี่ยอยู่ที่ 16,680 บาท/ตัน หรือประมาณ 471 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 17% YoY ตามภาวะราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products: PVPs) 39% ของปริมาณขายรวม

2. ต้นทุนขายและให้บริการ  
บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการ 6,317 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายและบริการจำนวน 6,390 ล้านบาท และการกลับริายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 73 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการลดลง 41% YoY เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนในการผลิตที่ปรับลดลง
3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร  
บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 539 ล้านบาท ลดลง 22% YoY เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ลดลง รวมถึงไม่มีการจัดประเภทค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่ (Fixed Cost) ที่เกิดจากการผลิตที่ต่ำกว่าการผลิตปกติ (Idle Cost) มาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร เหมือนเช่นในงวดเดียวกันในปี 2558
4. ดอกเบี้ยจ่าย  
บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่าย 2,216 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 158% YoY เนื่องจากการบันทึกภาระดอกเบี้ยค้างจ่ายในอัตราดอกเบี้ยผันผวน
5. กำไร  
บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 2,403 ล้านบาท มี EBITDA 3,000 ล้านบาท (หากไม่รวมการกลับริายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 73 ล้านบาท การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 87 ล้านบาท จะมี Core EBITDA เท่ากับ 3,014 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 660 ล้านบาท โดยผลประกอบการดีขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปี 2558 ซึ่งมีผลกำไรขั้นต้น 238 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 5,088 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 6,238 ล้านบาท เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่เพิ่มขึ้น และไม่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

#### ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์  
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 25,437 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จาก 23,351 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน
2. หนี้สิน  
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 66,592 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จาก 63,862 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาระดอกเบี้ยค้างจ่ายในอัตราดอกเบี้ยผันผวนของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและภาระหนี้ค้ำประกันของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก  
บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวม 55,226 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) 55,105 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 55,180 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 46 ล้านบาท
3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ติดลบ 41,802 ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้นจาก 41,141 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

#### ความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการ

- วันที่ 10 มีนาคม 2559 ศาลมีคำสั่งให้บริษัทฯ ฟื้นฟูกิจการ และแต่งตั้งบริษัทฯ เป็นผู้ทำแผน
- วันที่ 14 กรกฎาคม 2559 บริษัทฯ ในฐานะผู้ทำแผน นำเสนอแผนให้แก่เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์โดยเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์กำหนดวันนัดประชุมเจ้าหนี้เพื่อพิจารณาแผน ในวันที่ 15 กันยายน 2559

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



( นายวิน วิริยะประไพกิจ )

กรรมการผู้จัดการใหญ่