



คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่
ควบคุมร่วมกัน
สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2 ปี 2555

1. สรุปสาระสำคัญไตรมาส 2 ปี 2555

- อัตราการขาดเจ็บถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR) เท่ากับ 2.28 ลดลง 14.5% QoQ และลดลง 1.9% YoY
- รายได้จากการขายและการให้บริการ 11,469 ล้านบาท ลดลง 27% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 21% YoY
- ปริมาณขาย HRC 423 พันตัน ลดลง 15% QoQ ในขณะที่เพิ่มขึ้น 28% YoY
- สัดส่วนยอดขาย Premium Value Products 40% ใกล้เคียงกับในไตรมาส 1/2555
- HRC Spread 115 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 27% QoQ และ 12% YoY โดยมี HRC Rolling Margin* อยู่ที่ 15.8%
- HRC EBITDA/ตัน ติดลบ 12.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลงจาก 37.2 เหรียญสหรัฐ/ตัน QoQ และลดลงจาก 6.2 เหรียญสหรัฐ/ตัน YoY
- เพื่อสะท้อนราคาตลาดที่ปรับตัวลดลง ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบเป็นจำนวนรวม 451 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 33.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน
- ปริมาณขายโค้ก 118 พันตัน และปริมาณขายเหล็กแท่งแบน 335 พันตัน ซึ่งเหล็กแท่งแบนทั้งหมดขายให้แก่บริษัทฯ โดยมี Slab Spread 7 เหรียญสหรัฐ/ตัน
- Group EBITDA ติดลบ -3,612 ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้น 92% QoQ และติดลบเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2554 ซึ่งมี EBITDA ติดลบ 335 ล้านบาท
- ขาดทุนสุทธิ 5,022 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 77% QoQ และขาดทุนเพิ่มขึ้นจากขาดทุน 1,053 ล้านบาทในไตรมาส 2/2554
- NET Debt** 52,532 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% QoQ
- บริษัทฯ ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวนเงินรวม 2,250 ล้านบาท โดยนำเงินที่ได้ไปลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK โดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ส่งผลให้ SSI UK มีทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 293.2 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง (หรือเทียบเท่า 471.45 ล้านเหรียญสหรัฐ)
- เหล็กแท่งแบนชุดแรกที่เกิดจากโรงถลุงเหล็ก SSI UK จำนวนประมาณ 48 พันตัน ได้เดินทางมาถึงไทยเมื่อวันที่ 15 มิ.ย. 2555 ที่ผ่านมา และจนถึงสิ้นเดือนมิ.ย. 2555 บริษัทฯ ได้รับมอบเหล็กแท่งแบนจาก SSI UK แล้วรวมทั้งสิ้นประมาณ 134 พันตัน

หมายเหตุ: *HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย, **Net Debt = Interest Bearing Debt – Cash and cash equivalents

2. สรุปสาระสำคัญสำหรับงวด 6 เดือน (ม.ค. – มิ.ย. 2555)

- อัตราการขาดเจ็บถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR) 2.47 เพิ่มขึ้น 3.6% YoY
- รายได้จากการขายและการให้บริการ 27,211 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% YoY
- ปริมาณขาย HRC 920 พันตัน เพิ่มขึ้น 8% YoY สัดส่วนยอดขาย Premium Value Products 41%
- HRC Spread 102 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 24% YoY โดยมี HRC Rolling Margin* อยู่ที่ 13.7%
- HRC EBITDA/ตัน เท่ากับ 14.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 61% YoY ซึ่งรวมผลสุทธิของการตั้งสำรองประมาณ 90 ล้านบาท หรือประมาณ 2.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน
- ปริมาณขายโค้ก 393 พันตัน ปริมาณขายเหล็กแท่งแบน 335 พันตัน ซึ่งเหล็กแท่งแบนทั้งหมดขายให้แก่บริษัทฯ โดยมี Slab Spread 7 เหรียญสหรัฐ/ตัน
- Group EBITDA ติดลบ 5,491 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 7,863 ล้านบาท

3. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 3/2555

- คาดว่าความต้องการ HRC ในประเทศในไตรมาส 3 จะปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดย Apparent Steel Supply จะเพิ่มขึ้น 7% QoQ มาอยู่ที่ประมาณ 1.55 ล้านตัน
- ปริมาณการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนในไตรมาส 3/2555 ของบริษัทฯ น่าจะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2554 โดยราคาขาย HRC เฉลี่ยและราคาวัตถุดิบเหล็กแผ่นแท่งแบนน่าจะปรับตัวลดลง และคาดว่า HRC Rolling Margin จะอยู่ในช่วงประมาณ 13-15%
- ในส่วนของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก คาดว่าปริมาณการขายเหล็กแท่งแบนจะอยู่ที่ประมาณ 700 พันตัน โดยเป็นการขายให้บุคคลภายนอกประมาณ 15% ของยอดขายรวม และมี Slab Spread อยู่ที่ประมาณ 100 – 120 เหรียญสหรัฐ/ตัน

เกี่ยวกับบริษัทฯ

บมจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (บริษัทฯ) เป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นครบวงจรรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยการกำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนสูงสุด 4 ล้านตันต่อปี โดยมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นชั้นคุณภาพพิเศษเพื่อรองรับความต้องการใช้เหล็กที่เพิ่มขึ้นของภูมิภาค สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน การขนส่ง และการก่อสร้าง บริษัทฯ มีการลงทุน 100% ใน **บจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค** (SSI UK) มีโรงงานเอสเอสไอที่ไชด์ซึ่งเป็นโรงงานถลุงเหล็กและผลิตเหล็กกล้าครบวงจรที่ทันสมัยในเขตที่ไชด์ ตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศอังกฤษ มีกำลังการผลิต 3.6 ล้านตันต่อปีในการผลิตเหล็กแท่งแบนคุณภาพสูงเพื่อส่งให้กับบริษัทฯ รวมทั้งจำหน่ายให้กับโรงงานผลิตเหล็กชนิดม้วนต่างๆ ทั่วโลก นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการร่วมลงทุนในโครงการต่อเนื่องปลายน้ำที่สำคัญ ประกอบด้วย **บมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย** (TCRSS) ซึ่งเป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็น รายแรกและรายใหญ่ที่สุด ของประเทศไทย **บจ. เหล็กแผ่นเคลือบไทย** (TCS) ผู้ผลิตเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยกรรมวิธีทางไฟฟ้ารายแรกและรายใหญ่ที่สุดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โรงงานทั้งหมดในประเทศไทยของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่บนชายฝั่งด้านตะวันตกของอ่าวไทย ณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งอยู่ห่างจากกรุงเทพมหานครเพียง 400 กิโลเมตร และเป็นท่าเลยุทธศาสตร์ที่ดีที่สุดในประเทศสำหรับการดำเนินธุรกิจเหล็กแบบครบวงจร **บจ. ท่าเรือประจวบ** (PPC) ให้บริการท่าเรือพาณิชย์เอกชน ที่มีความลึกที่สุดในประเทศไทยรองรับการขนถ่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เหล็กได้ในปริมาณมาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายขีดความสามารถในงานวิศวกรรมบริการโดยลงทุน 100% ใน **บจ. เวสต์โคสต์ เอ็นจิเนียริง** (WCE) ให้บริการงานด้านวิศวกรรมและซ่อมบำรุง รวมถึงการออกแบบทางวิศวกรรมที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเหล็ก พนักงานของบริษัทฯ ทุกคนมีความมุ่งมั่น และพลังขับเคลื่อนสู่ความสำเร็จ ซึ่งสะท้อนผ่านวิสัยทัศน์พันธกิจของบริษัทฯ “สร้างสรรคณ์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน”

สามารถสืบค้นข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.ssi-steel.com

ตาราง 1: สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบรวม	ล้านบาท	งบเดี่ยว	EBITDA/ต้น (บาท)	EBITDA (ล้านบาท)
รายได้จากการขาย และให้บริการ	11,469	บมจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี (เหล็กแผ่นรีดร้อน)	(393)	(166)
Group EBITDA*	(3,612)	บจ. สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค* (ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก)	-	(3,581)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(5,022)	บจ. ท่าเรือประจวบ (ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก)	-	33
EPS (บาท)	(0.28)	บจ. เวสต์โคสต์ เอ็นจิเนียริ่ง (ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง)	-	19
D/E Ratio**	3.13	บมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย (เหล็กแผ่นรีดเย็น)***	1,644	228

* EBITDA = Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization Expenses

** D/E Ratio = Interest Bearing Debt/Equities

*** บมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย บันทึกรายการโดยใช้ Equity Method และไม่รวมในการคำนวณ Group EBITDA

4. ภาพรวมอุตสาหกรรมและผลการดำเนินงาน

อุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 2/2555

อุตสาหกรรมเหล็กโลก สืบเนื่องมาจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจของสหภาพยุโรป ที่เริ่มต้นมาจากกรีซ ไอร์แลนด์ จนมาถึงล่าสุดปัญหาหนี้ธนาคารในสเปน ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจของจีนที่เริ่มชะลอตัวในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน ส่งผลให้ความต้องการใช้เหล็กในเดือนมิถุนายนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกในเดือนมิถุนายนลดลงมาอยู่ที่ 127.9 ล้านตัน หรือลดลง 0.1% เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อน (ข้อมูลจาก World Steel Association) อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจในภูมิภาคอื่นๆ เช่น เอเชียหรือสหรัฐอเมริกาขยายตัวได้ดี เมื่อเทียบกับยุโรปและจีน จึงทำให้สถานการณ์อุตสาหกรรมเหล็กโลกในไตรมาส 2/2555 ยังคงอยู่ในสภาวะที่ประคองตัว โดยรายงานตัวเลขการผลิตเหล็กดิบของโลกในไตรมาส 2/2555 มีปริมาณเท่ากับ 390.1 ล้านตัน ลดลง 1.76% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 3.5% จากไตรมาส 1/2555 สำหรับปริมาณการผลิตเหล็กดิบในแต่ละภูมิภาคนั้น ส่วนใหญ่จะมีปริมาณการผลิตเหล็กดิบเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เช่น ภูมิภาคอเมริกา ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยด้านการว่างงานที่ปรับตัวลดลง ขณะที่ตัวเลขดัชนีทางเศรษฐกิจอื่นปรับตัวดีขึ้น รวมทั้ง มีการคาดการณ์ว่าสภาวะเศรษฐกิจจะปรับตัวดีขึ้นหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาในปีนี้

เมื่อพิจารณา ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกครั้งแรกของปี 2555 จะมีปริมาณการผลิตทั้งสิ้น 766.9 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยภูมิภาคอเมริกาเหนือมีปริมาณการผลิตเหล็กดิบรวมครึ่งปีแรกของปี 2555 เพิ่มขึ้น 7.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนภูมิภาคอื่นๆ มีปริมาณการผลิตเหล็กดิบตามตารางดังนี้

ตาราง 2: ข้อมูลปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

หน่วย: ล้านตัน	2555		2554	%	%	2555	2554	%
ภูมิภาค	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	QoQ	YoY	ม.ค.-มิ.ย.	ม.ค.-มิ.ย.	YoY
ยุโรป	45.1	43.9	47.5	+2.7	-5.3	88.9	93.2	-4.8
อเมริกาเหนือ	32.2	31.2	29.9	+3.2	+7.1	63.4	59.1	+6.8
อเมริกาใต้	11.7	11.9	12.7	-1.7	-8.5	23.6	24.5	-3.8
จีน	183.0	174.2	180.7	+5.1	+1.3	357.2	350.7	+1.8
เอเชีย (อื่นๆ)	70.0	67.6	68.3	+3.6	+2.4	137.6	136.5	+0.8
อื่นๆ	48.1	48.0	48.3	+0.2	-0.4	96.1	96.3	-0.2
รวม	390.1	376.8	383.2	+3.5	-1.76	766.9	760.2	+0.9

ที่มา: World Steel Association

ขณะที่สถานการณ์ราคาเหล็กนั้น แม้ราคาจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาส 2/2555 แต่ผลจากสภาวะความต้องการเหล็กลดลงอย่างมีนัยสำคัญในเดือนมิถุนายน 2555 ทำให้ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน CFR East Asia Import เดือนมิถุนายนลดต่ำลงไปอยู่ที่ระดับ 612-645 เหรียญสหรัฐ/ตัน หรือลดลงกว่า 3.5% จากเดือนพฤษภาคม เมื่อพิจารณาภาพรวมสถานการณ์ราคาเหล็กทั้งไตรมาส 2/2555 ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน CFR East Asia Import ไตรมาส 2/2555 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 638-659 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ที่มา: SBB-Steel Business Briefing website, CFR East Asia Import price) เพิ่มขึ้นเพียง 0.3% จากไตรมาส 1/2555 เช่นเดียวกับราคาวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนที่มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 573-595 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ที่มา: SBB-Steel Business Briefing website, CFR East Asia Import price)

ตาราง 3: สรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

	ไตรมาส 1/2555 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง*	ไตรมาส 2/2555 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 2/2555 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง*
ถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia)	214 – 220	210 – 220	215 - 224
แร่เหล็ก (63% Fe CFR China)	146 – 148	149 – 152	144 – 146
แร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China)	142 - 144	N.A.	140 - 142
เหล็กแท่งแบน (CFR East Asia import)	580 – 590	600 – 612	573 – 595
เหล็กแท่งแบน (FOB Latin export)	565 – 595	560 – 585	558 – 581
เหล็กแผ่นรีดร้อน (CFR East Asia import)	638 – 655	653 – 667	638 – 659
เหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC Ex-mill US Midwest)	776 - 797	N.A.	711 - 726

ที่มา: *ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้น ราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก SBB Steel Markets Daily Report

อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ ผู้ประกอบการที่ใช้เหล็กเป็นวัตถุดิบในการผลิตโดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า มีปริมาณการผลิตที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2555 ซึ่งสามารถพิจารณาได้จากข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้าในช่วงไตรมาส 2 / 2555 โดยสาเหตุหลักมาจากการที่โรงงานต่างๆ กลับมาดำเนินการผลิตได้เต็มกำลัง หลังจากประสบปัญหาอุทกภัยเมื่อปลายปี 2554

ตาราง 4: ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศไทย

ประเภท	ไตรมาส 1/2555	ไตรมาส 2/2555
ปริมาณการผลิตรถยนต์	4.99 แสนคัน	5.50 แสนคัน
ปริมาณการผลิตตู้เย็น	1.2 ล้านเครื่อง	1.3 ล้านเครื่อง
ปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศ	2.4 ล้านเครื่อง	3.6 ล้านเครื่อง

หมายเหตุ : 1. ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์ จากสถาบันยานยนต์
2. ข้อมูลการผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในส่วนของอุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนภายในประเทศ พบว่าในไตรมาส 2/2555 มีปริมาณการผลิตประมาณ 534,381 ตัน ลดลงจาก 765,000 ตัน ในไตรมาส 1/2555 และน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ว่าจะมีปริมาณการผลิต 690,000 ตัน อันเป็นผลมาจากการวันหยุดสงกรานต์ และการลดการผลิตของผู้ผลิตในประเทศ รวมทั้งมีการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศที่มีราคาถูก โดยเฉพาะเหล็กแผ่นรีดร้อนเจือโบรอนและโครเมียมที่เพิ่มมากขึ้น โดยมีปริมาณการนำเข้าเหล็กแผ่นรีดร้อนในไตรมาส 2/2555 จำนวน 917,208 ตัน ปรับตัวสูงขึ้น 4.4% เมื่อเทียบกับปริมาณการนำเข้า 878,824 ตันในไตรมาส 1/2555

ตาราง 5: Apparent Steel Supply ของ HRC

Apparent Steel Supply ของ HRC				
	ไตรมาส 1/2555 (ตัน)	ไตรมาส 2/2555 (ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 2/2555 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	อัตราการเติบโต (%)
ผลิตภายในประเทศ	765,000	690,000	534,831	-30%
นำเข้า	878,824	880,000	917,208	+4.4%
ส่งออก	3,428	-	2,960	-
รวม	1,640,396	1,570,000	1,448,629	-12%

กล่าวโดยสรุป ปริมาณการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนในช่วงครึ่งปีแรก 2555 มีปริมาณเท่ากับ 1,296,356 ตัน ลดลง 16% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปริมาณนำเข้าเหล็กทั้งสิ้นในครึ่งปีแรก 2555 เท่ากับ 1,796,032 ตัน หรือเพิ่มขึ้น 26% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2555

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 11,469 ล้านบาท ลดลง 27% QoQ เนื่องจากปริมาณการขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว และการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจของธุรกิจโรงถลุงเหล็กจากการขายได้แก่บุคคลภายนอก เป็นการผลิตเหล็กแท่งแบนและขายให้แก่บริษัทฯ แต่เพิ่มขึ้น 21% YoY เนื่องจากปริมาณการขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ปรับตัวสู่ระดับโลกได้เคียงกับปกติเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2554 อย่างไรก็ตาม ต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กซึ่งยังอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ และการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้า

คงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็กอื่น เนื่องมาจากราคาเหล็กในตลาดโลกที่อ่อนตัวส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิ 5,022 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 2,841 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2555 และขาดทุนสุทธิ 1,053 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2554

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน บริษัทฯ สามารถขายสินค้าของบริษัทฯ ได้ใกล้เคียงกับระดับปกติในไตรมาส 2/2555 ถึงแม้ว่าจะมีช่วงวันหยุดสงกรานต์และประสบกับภาวะการท่วมตลาดของสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเชื้อไบรอนและโครเมียมก็ตาม โดยยอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนในไตรมาส 2/2555 จำนวน 423 พันตัน ลดลงจาก 497 พันตัน ในไตรมาส 1/2555 และมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 9,853 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) โดยมีสัดส่วนต่อยอดขายรวม 40% ซึ่งประกอบไปด้วยผลิตภัณฑ์นวัตกรรมที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า (IVP) 2% ผลิตภัณฑ์นวัตกรรมที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า-ชั้นคุณภาพพิเศษ (IVP-High grade) 12% ผลิตภัณฑ์ชั้นคุณภาพพิเศษ (High grade) 12% ผลิตภัณฑ์คุณลักษณะเฉพาะ (Unique) 14%

ค่าการรีด (HRC Spread) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2555 มาอยู่ที่ 115 เหรียญสหรัฐ/ตัน และมี HRC Rolling Margin อยู่ประมาณ 15.8% โดยต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวลดลงมากกว่าราคาขายที่ลดลง อย่างไรก็ตามจากราคาเหล็กในตลาดโลกที่อ่อนตัวส่งผลให้บริษัทฯ มีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 169 ล้านบาท และตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบจำนวน 282 ล้านบาท เพื่อสะท้อนราคาตลาดที่อ่อนตัวลงในปัจจุบัน ทำให้ค่า HRC EBITDA/ตัน ลดลงเป็นติดลบ 12.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ซึ่งรวมผลของการตั้งสำรองประมาณ 33.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน) จาก 37.2 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 1/2555

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก เริ่มผลิตเหล็กแท่งแบนในเดือนเมษายน มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 7,424 ล้านบาท โดยรายได้หลักมาจากรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนจำนวน 335 พันตัน และรายได้จากการขายได้ก 118 พันตัน โดยเหล็กแท่งแบนมีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 551 เหรียญสหรัฐ/ตัน ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย 544 เหรียญสหรัฐ/ตัน เนื่องจากเป็นวัตถุดิบที่ซื้อมาที่ราคาสูงตั้งแต่ไตรมาส 4/2554 และมี Slab Spread อยู่ที่ 7 เหรียญสหรัฐ/ตัน เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบเดิมที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง ประกอบกับในช่วงเริ่มต้นการผลิตมีการใช้ปริมาณวัตถุดิบที่อยู่ในระดับสูง และมีต้นทุนคงที่ในช่วงระหว่างเตรียมการผลิตในเดือนเมษายนประมาณ 500 ล้านบาท อีกทั้งมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 35 ล้านบาท และตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบจำนวน 264 ล้านบาท เพื่อสะท้อนราคาตลาดที่อ่อนตัวลงในปัจจุบัน ทำให้ธุรกิจโรงถลุงเหล็กมีขาดทุนสุทธิ 4,384 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 54% QoQ

ผลการดำเนินงานงวด 6 เดือน (ม.ค. – มิ.ย. 2555)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 27,211 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% YoY เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจโรงถลุงเหล็กเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีผลการดำเนินงานเพียงการผลิตได้ก 3 เดือน อย่างไรก็ตามต้นทุนขายและให้บริการ รวมทั้งค่าใช้จ่ายต่างๆ เพิ่มขึ้น ประกอบกับผลกระทบจากความผันผวนของราคาเหล็กในตลาดโลกส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิ 7,863 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนสุทธิ 818 ล้านบาท สำหรับงวดเดียวกันของปี 2554 (ไม่รวมผลสุทธิของการปรับปรุงกำไรจากการซื้อธุรกิจจำนวน 5,291 ล้านบาท)

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

บริษัทฯ สามารถผลักดันยอดขายสินค้าของบริษัทฯ ให้เริ่มกลับมาสู่ระดับภาวะปกติ ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการพุ่มตลาดของเหล็กแผ่นรีดร้อนเชื้อไบรอนและโครเมียมก็ตาม โดยยอดขายเหล็กแผ่นรีดร้อนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 920 พันตัน จาก 854 พันตัน ในช่วงเดียวกันของปี 2554 โดยมีสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) ประมาณ 41% ของยอดขายรวม ซึ่งประกอบไปด้วยผลิตภัณฑ์นวัตกรรมที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า (IVP) 5% ผลิตภัณฑ์นวัตกรรมที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า-ชั้นคุณภาพพิเศษ (IVP-High grade) 10% ผลิตภัณฑ์ชั้นคุณภาพพิเศษ (High grade) 11% ผลิตภัณฑ์คุณลักษณะเฉพาะ (Unique) 15%

ค่าการรีด (HRC Spread) ปรับตัวลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2554 มาอยู่ที่ 102 เหรียญสหรัฐ/ตัน เป็นผลมาจากค่าการรีดในไตรมาส 1/2555 ของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำเนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบราคาสูงที่ซื้อมาตั้งแต่ไตรมาส 3/2554 ประกอบกับปริมาณการขายที่สูงกว่าไตรมาส 2/2555 อีกทั้งมีผลสุทธิของการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบจำนวน 90 ล้านบาท เพื่อสะท้อนราคาตลาดที่อ่อนตัวลง ส่งผลให้ค่า HRC EBITDA/ตัน ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 14.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลงจาก 37.2 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในงวดเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ดำเนินการปรับปรุงโรงถลุงเหล็กให้อยู่ในสภาพพร้อมเดินเครื่องจักรอย่างต่อเนื่องเสร็จเรียบร้อยแล้ว และได้เริ่มผลิตเหล็กแท่งแบนในเดือนเมษายน อย่างไรก็ตามในไตรมาส 1/2555 SSI UK ยังไม่มีการผลิตเหล็กแท่งแบนและมีธุรกิจที่มีรายได้เพียงธุรกิจเดียวคือ ธุรกิจได้ก โดยเริ่มมีรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนในไตรมาส 2/2555 สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือน มีรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนจำนวน 335 พันตัน และรายได้จากการขายได้ก 393 พันตัน แต่เนื่องจากเป็นการผลิตในช่วงเริ่มต้นจึงทำให้ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆ ของการผลิตเหล็กแท่งแบน ยังอยู่ในระดับที่สูง อีกทั้งมีผลสุทธิของการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบจำนวน 25 ล้านบาท เพื่อสะท้อนราคาตลาดที่อ่อนตัวลง ทำให้ธุรกิจโรงถลุงเหล็กมีขาดทุนสุทธิ 7,233 ล้านบาท

5. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ตาราง 6: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบรวม

หน่วย : ล้านบาท	2555	2555	+/-	2554	+/-	2555	2554	+/-
	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	QoQ	ไตรมาส 2	YoY	ม.ค.-มิ.ย.	ม.ค.-มิ.ย.	YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	11,469	15,742	-27%	9,511	+21%	27,211	21,528	+26%
ต้นทุนขายและให้บริการ	(14,655)	(17,312)	-15%	(9,549)	+54%	(31,976)	(20,359)	+57%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(528)	(600)	-12%	(524)	+1%	(1,128)	(901)	+25%
การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ	(546)	(5)	N.A.	96	N.A.	(551)	0	NA.
กำไรจากการซื้อธุรกิจ	0	0	N.A.	0	N.A.	0	5,271	N.A.
EBITDA*	(3,612)	(1,879)	-92%	(335)	N.A.	(5,491)	5,603	+198%
ดอกเบี้ยจ่าย	(809)	(684)	+18%	(512)	+57%	(1,493)	(731)	+104%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	(598)	(286)	+109%	(203)	+195%	(884)	(393)	+125%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(3)	8	-136%	(3)	N.A.	5	(7)	+172%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง	(105)	(249)	+58%	(137)	+23%	(354)	(247)	-43%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	153	230	-34%	70	+118%	382	105	+263%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(5,022)	(2,841)	-77%	(1,053)	+377%	(7,863)	4,473	-276%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (EPS) (บาท)	(0.28)	(0.16)	-77%	(0.06)	-335%	(0.43)	0.25	-273%

หมายเหตุ: *EBITDA ของครึ่งปีแรก 2555 เป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการซื้อธุรกิจ

ตาราง 7: ผลการดำเนินงานแยกตามธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2555	2555	+/-	2554	+/-	2555	2554	+/-
	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	QoQ	ไตรมาส 2	YoY	ม.ค.-มิ.ย.	ม.ค.-มิ.ย.	YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ								
งบการเงินรวม	11,469	15,742	-27%	9,511	+21%	27,211	21,528	+26%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	9,853	11,584	-15%	7,734	+27%	21,437	19,680	+9%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	1,535	4,085	-62%	1,677	-8%	5,620	1,677	+235%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	32	28	+13%	32	-2%	60	68	-12%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	49	45	+8%	68	-28%	94	103	-9%
EBITDA								
งบการเงินรวม*	(3,612)	(1,879)	+92%	(335)	N.A.	(5,491)	5,603	-198%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	(166)	569	-129%	57	N.A.	402	965	-58%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก*	(3,581)	(2,486)	-44%	(410)	N.A.	(6,067)	4,579	-232%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	33	52	-37%	50	-34%	85	101	-15%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	19	17	+11%	19	-3%	36	43	-16%
ตัดรายการระหว่างกัน	84	(32)		(51)		52	(84)	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ								
งบการเงินรวม	(5,022)	(2,841)	-77%	(1,053)	N.A.	(7,863)	4,473	N.A.
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	(733)	7	N.A.	(391)	-87%	(726)	151	N.A.
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(4,384)	(2,849)	-54%	(620)	N.A.	(7,233)	4,247	N.A.
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	3	27	-91%	24	-89%	29	49	-40%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	8	5	+40%	7	+9%	13	17	-24%
ตัดรายการระหว่างกัน	90	(18)		(62)		72	36	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(6)	(13)		(11)		(19)	(27)	

หมายเหตุ: รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว ในขณะที่ EBITDA และกำไร(ขาดทุน)สุทธิ ยังไม่ได้หักรายการระหว่างกัน EBITDA ของงวดครึ่งปีแรก 2554 ที่คำนวณจากงบการเงินรวมและธุรกิจโรงถลุงเหล็กเป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการซื้อธุรกิจ การบันทึกรายการในส่วนของบริษัทแม่, เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย และ Redcar Bulk Terminal Ltd บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

ตาราง 8: สรุปตัวเลขสำคัญของบมจ.สหวิริยาสตีลอินดัสตรี

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ ตัน	2555	2555	+/-	2554	+/-	2555	2554	+/-
	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	QoQ	ไตรมาส 2	YoY	ม.ค.-มิ.ย.	ม.ค.-มิ.ย.	YoY
ราคาขายเฉลี่ย	731	752	-3%	761	-4%	743	746	-0.5%
ต้นทุนขายเฉลี่ย	706	751	-6%	753	-6%	730	698	+5%
ค่าการรีด (HRC Spread)	115	91	+27%	103	+12%	102	134	-24%
HRC EBITDA	(12.1)	37.2	-132%	6	-293%	14.5	37.2	-61%
ปริมาณขาย (พันตัน)	423	497	-15%	330	+28%	920	854	+8%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	368	499	-26%	279	+32%	867	818	+6%

ตาราง 9: สรุปตัวเลขสำคัญของบจ.สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2555
	ไตรมาส 2
ธุรกิจเหล็กแท่งแบน	
ราคาขายเฉลี่ย	551
ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย	544
Slab SPREAD	7
ปริมาณขาย (พันตัน)	335
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	477

คำอธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยไตรมาส 2/2555

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 11,469 ล้านบาท ลดลง 27% QoQ และเพิ่มขึ้น 21% YoY โดยรายได้หลักมาจาก

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีปริมาณยอดขายรวม 423 พันตัน ลดลง 15% QoQ ในขณะที่เพิ่มขึ้น 28% YoY ราคาขายเฉลี่ย 23,064 บาท/ตัน (ประมาณ 731 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ลดลง 3% QoQ และลดลง 4% YoY คิดเป็นรายได้จากการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนและเศษเหล็กรวม 9,853 ล้านบาท

- **ลดลง 15% QoQ** เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลงจากช่วงวันหยุดสงกรานต์และผลกระทบจากภาวะการท่วมตลาดของสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเชื้อไบรอนและโครเมียม
- **เพิ่มขึ้น 27% YoY** เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับใกล้เคียงกับปริมาณขายปกติ อันเป็นผลมาจาก 1) การดำเนินการตามนโยบายเพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาดจากการท่วมตลาดของสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อน เชื้อไบรอนจากจีน และ 2) ปริมาณความต้องการใช้ที่สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วที่ได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวในประเทศญี่ปุ่น

โดยมีสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม (Premium Value Products) อยู่ที่ประมาณ 40% ของยอดขายรวม

ธุรกิจโรงกลึงเหล็ก เริ่มผลิตเหล็กแท่งแบนในเดือนเมษายน มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 7,424 ล้านบาท โดยรายได้หลักมาจากรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนจำนวน 335 พันตัน และรายได้จากการขายโค้ก 118 พันตัน โดยเหล็กแท่งแบน มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 551 เหรียญสหรัฐ/ตัน

แต่เนื่องจากรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนทั้งหมดเป็นการขายให้แก่บริษัทฯ ดังนั้นเมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว ธุรกิจโรงกลึงเหล็กจะมีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ที่ 1,535 ล้านบาท

- ลดลง 62% QoQ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจจากการจำหน่ายโค้กให้แก่บุคคลภายนอก เป็นการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บริษัทฯ เป็นหลัก
- ลดลง 8% YoY เนื่องจากราคาขายโค้กที่ลดลง และการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจ

ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก มีรายได้จากการให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย รวม 32 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้น 13% QoQ เนื่องจากปริมาณสินค้าผ่านท่าของลูกค้าน้ำลึกอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 48% QoQ
- ลดลง 2% YoY เนื่องจากรายได้ค่าธรรมเนียมที่ได้รับจากตัวแทนเรือผู้ให้บริการแก่บริษัทฯ ลดลง

ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง มีรายได้จากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย จำนวน 49 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้น 8% QoQ เนื่องจากงานวิศวกรรมและบริหารโครงการมีรายได้เพิ่มขึ้นจากงานต่อเนื่องที่เริ่มตั้งแต่ไตรมาส 1/2555 จำนวน 13.7 ล้านบาท
- ลดลง 28% YoY เนื่องจากรายได้ที่ลดลงจากกลุ่มลูกค้าปูนซิเมนต์ อุตสาหกรรมกระดาษและลูกค้าต่างประเทศ เป็นจำนวนประมาณ 35.1 ล้านบาท ในขณะที่สามารถเพิ่มรายได้มาชดเชยได้เพียง 30.5 ล้านบาท จากงานบริการวิศวกรรมขั้นสูง รวมทั้งงานวิศวกรรมและบริหารโครงการ

ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 14,655 ล้านบาท ลดลง 15% QoQ และเพิ่มขึ้น 54% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน ต้นทุนขายรวม 9,676 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนขายจำนวน 9,507 ล้านบาทและการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 169 ล้านบาท

- ลดลง 14% QoQ เนื่องจากรายได้จากการขายที่ลดลง 15% QoQ
- เพิ่มขึ้น 26% YoY เนื่องจากที่ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 27% YoY

ธุรกิจโรงกลึงเหล็ก มีต้นทุนขายและให้บริการรวม 10,839 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนขายจำนวน 10,804 ล้านบาท และการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 35 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้น 78% QoQ เนื่องจากมีต้นทุนเพิ่มจากการผลิตเหล็กแท่งแบน
- เพิ่มขึ้น 490% YoY เนื่องจากปริมาณการขายโค้กที่เพิ่มขึ้น และมีต้นทุนเพิ่มจากการผลิตเหล็กแท่งแบน

กำไรขั้นต้น

บริษัท และบริษัทย่อยมีขาดทุนขั้นต้น 3,186 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 1,616 ล้านบาท จากไตรมาส 1/2555 ซึ่งมีผลขาดทุน 1,570 ล้านบาท และขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2554 ซึ่งมีผลขาดทุน 38 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีกำไรขั้นต้น 177 ล้านบาท

- ลดลง 54% QoQ ถึงแม้ว่าค่าการรีด (HRC spread) จะเพิ่มขึ้นจาก 91 เหรียญสหรัฐ/ตันเป็น 115 เหรียญสหรัฐ/ตัน หรือเพิ่มขึ้น 27% QoQ แต่เนื่องจากปริมาณขายที่ลดลง 15% QoQ และมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 169 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้น 186% YoY โดยค่าการรีด (HRC spread) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 103 เหรียญสหรัฐ/ตันเป็น 115 เหรียญสหรัฐ/ตันหรือคิดเป็น 12% YoY และปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น 28% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีผลขาดทุนขั้นต้น 3,415 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้นจากผลขาดทุน 2,022 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2555 เนื่องจากราคาขายที่ได้รับผลกระทบมาจากราคาเหล็กของตลาดโลก และต้นทุนวัตถุดิบเดิมที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง ประกอบกับในช่วงเริ่มต้นการผลิตมีการใช้ปริมาณวัตถุดิบที่อยู่ในระดับสูง อีกทั้งมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 35 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากผลขาดทุน 160 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2554 เนื่องจากความผันผวนของราคาเหล็กในตลาดโลก และมีต้นทุนคงที่ในช่วงระหว่างการผลิตเหล็กแท่งแบบดั่งที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัท และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 528 ล้านบาท ลดลง 12% QoQ และเพิ่มขึ้น 1% YoY ตามลำดับ

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 174 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้น 22% QoQ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 33 ล้านบาทหรือคิดเป็น 40% QoQ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในส่วนของพนักงานและค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพิ่มขึ้น
- ลดลง 1% YoY เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจาก 128 ล้านบาทในไตรมาส 2/2554 เหลือ 114 ล้านบาท จากค่าที่ปรึกษาด้านการเงินที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 28% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของธุรกิจโรงถลุงเหล็กจำนวน 327 ล้านบาท

- ลดลง 24% QoQ เนื่องมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าที่ปรึกษากฎหมายในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติม
- เพิ่มขึ้น 124% YoY เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการเริ่มผลิตเหล็กแท่งแบบ

การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบจำนวน 546 ล้านบาท ซึ่งเป็นการตั้งสำรองของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนจำนวน 282 ล้านบาท และเป็นของธุรกิจโรงถลุงเหล็กอีกจำนวนประมาณ 264 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบคงค้างอยู่ ณ สิ้นไตรมาส

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี (EBITDA)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA ติดลบ 3,612 ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้น 92% QoQ และติดลบเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2554 ซึ่งมี EBITDA ติดลบ 335 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มี EBITDA ติดลบจำนวน 166 ล้านบาท คิดเป็น HRC EBITDA ติดลบ 12.1 เหรียญสหรัฐ/ตัน หรือประมาณ 393 บาท/ตัน (ซึ่งรวมผลการตั้งสำรองประมาณ 33.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน หรือประมาณ 1,066 บาท/ตัน)

- ลดลง 130% QoQ โดย HRC EBITDA/ตันลดลง 129% QoQ
- ลดลง 398% YoY โดย HRC EBITDA/ตัน ลดลง 390% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ธุรกิจโรงถลุงเหล็กมี EBITDA ติดลบ 3,581 ล้านบาท EBITDA ติดลบเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2555 ซึ่งมี EBITDA ติดลบ 2,486 ล้านบาท จากไตรมาส 2/2554 ซึ่งมี EBITDA ติดลบ 410 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุต่างๆ ดังกล่าวข้างต้น

ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับ 809 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% QoQ และ 57% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีภาระดอกเบี้ยทั้งสิ้น 444 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้น 7% QoQ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น
- เพิ่มขึ้น 29% YoY เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบ รวมถึงผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap)

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีภาระดอกเบี้ยจ่าย 358 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35% QoQ และ 118% YoY เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อเสริมสภาพคล่องและเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการดำเนินการตามโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK ที่เพิ่มสูงขึ้น

อื่นๆ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามวิธีส่วนได้เสีย เป็นผลขาดทุน 10 ล้านบาท ลดลงจากกำไร 35 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2555 โดยแบ่งเป็นการรับรู้ผลขาดทุนจากธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น 23 ล้านบาท และเป็นกำไรจากธุรกิจท่าเรือที่ประเทศอังกฤษ 13 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น มีปริมาณการขาย 138 พันตัน มีรายได้จากการขาย 4,058 ล้านบาท

- เพิ่มขึ้น 21% QoQ เนื่องจากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ มีการผลิตที่สูงขึ้น เพื่อเร่งส่งมอบให้กับลูกค้า หลังจากเหตุการณ์มหาอุทกภัย อย่างไรก็ตามแม้ปริมาณการขายของลูกค้ากลุ่มภายในประเทศเพิ่มขึ้น แต่จากราคาของเหล็กที่ผันผวน และมีการปรับราคาลดลงประมาณ 5% ทำให้มีกำไรขั้นต้น 182 ล้านบาท ลดลง 8% QoQ มี EBITDA 228 ล้านบาท ลดลง 4%QoQ และมีกำไรสุทธิ 49 ล้านบาท ลดลง 27% QoQ
- เพิ่มขึ้น 16% YoY ส่วนมากเป็นผลมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 225% YoY EBITDA เพิ่มขึ้น 70% YoY และมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 220% YoY

กำไร/ขาดทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 5,022 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2555 ซึ่งมีขาดทุนสุทธิ 2,841 ล้านบาท และขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2554 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 1,053 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 733 ล้านบาท (รวมผลของการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 169 ล้านบาท การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบจำนวน 282 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจำนวน 1 ล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 62 ล้านบาท)

- ขาดทุนเพิ่มขึ้น QoQ จากกำไรสุทธิ 7 ล้านบาทในไตรมาส 1/2555
- ขาดทุนเพิ่มขึ้น 87% YoY จากขาดทุนสุทธิ 391 ล้านบาทในไตรมาส 2/2554

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีผลขาดทุนสุทธิ 4,384 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 54% QoQ และขาดทุนเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2554 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ 620 ล้านบาท

คำอธิบายผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย งวด 6 เดือน (ม.ค. – มิ.ย.)

รายได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 27,211 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 26% YoY โดยรายได้หลักมาจาก

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีรายได้จากการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนและเศษเหล็ก 21,437 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% YoY เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 8% โดยมียอดขายรวม 920 พันตัน ราคาขายเฉลี่ย 23,092 บาท/ตัน (ประมาณ 743 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน) และมีสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า (Premium Value Product) ประมาณ 41% ใกล้เคียงกับประมาณ 42% ในงวดเดียวกันของปี 2554

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก ดำเนินการปรับปรุงโรงถลุงเหล็กให้อยู่ในสภาพพร้อมเดินเครื่องจักรอย่างต่อเนื่องเสร็จเรียบร้อยแล้ว และได้เริ่มผลิตเหล็กแท่งแบนในเดือนเมษายน มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 11,509 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในไตรมาส 1/2555 SSI UK ยังไม่มีการผลิตเหล็กแท่งแบนและมีธุรกิจที่มีรายได้เพียงธุรกิจเดียวคือ ธุรกิจได้กั โดยเริ่มมีรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนในไตรมาส 2/2555 สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือน มีรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนจำนวน 335 พันตัน และรายได้จากการขายได้กั 393 พันตัน แต่เนื่องจากรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนทั้งหมดเป็นการขายให้แก่บริษัทฯ ซึ่งเมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว ธุรกิจโรงถลุงเหล็กจะมีรายได้จากการขายและให้บริการ

ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ที่ 5,620 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,677 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจไค้กเพียงแค่ 3 เดือน

ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก มีรายได้จากการให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย รวม 60 ล้านบาท หรือลดลง 12% YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่ลดลง 4% เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง มีรายได้จากการให้บริการลูกค้าอื่น 94 ล้านบาท ลดลง 9% YoY เนื่องจากรายได้ที่ลดลงจากลูกค้าในกลุ่มปูนซีเมนต์ อุตสาหกรรมกระดาษและลูกค้าต่างประเทศ

ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 31,967 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 57% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีต้นทุนขายรวม 20,872 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 13% YoY ส่วนมากเป็นผลจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งต้นทุนขายรวมดังกล่าวประกอบด้วย ต้นทุนขายเหล็กแผ่นรีดร้อนจำนวน 20,880 ล้านบาท ต้นทุนขายเศษเหล็กจำนวน 189 ล้านบาท และการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 197 ล้านบาท โดยต้นทุนขายเหล็กแผ่นรีดร้อนดังกล่าวคิดเป็นต้นทุนขายต่อตันประมาณ 730 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้นจาก 698 เหรียญสหรัฐ/ตัน ใน 6 เดือนแรกของปี 2554 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีต้นทุนขายและให้บริการรวม 16,945 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนขายจำนวน 17,184 ล้านบาท และการกลับรายการการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 238 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการรวมที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจากค่าใช้จ่ายคงที่ในช่วงเตรียมการผลิตเหล็กแท่งแบน อีกทั้งมีการใช้ปริมาณวัตถุดิบที่ค่อนข้างมากในช่วงเริ่มต้นการผลิต ประกอบกับต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆ ของการผลิตเหล็กแท่งแบนที่ค่อนข้างสูง

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีขาดทุนขั้นต้น 4,756 ล้านบาท จากที่มีผลกำไรขั้นต้น 1,169 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 565 ล้านบาท ลดลง 53% YoY เนื่องจาก HRC Spread ที่ปรับลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2554 มาอยู่ที่ 102 เหรียญสหรัฐ/ตัน หรือคิดเป็น 24% YoY

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีผลขาดทุนขั้นต้น 5,436 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจาก 160 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,128 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 901 ล้านบาทในปีก่อน หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 25% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 317 ล้านบาท ลดลง 6% YoY เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าที่ปรึกษาต่างๆ ที่เกี่ยวกับการจัดหาเงินทุนลดลง

ธุรกิจโรงกลึงเหล็ก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของธุรกิจโรงกลึงเหล็กจำนวน 761 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125% YoY เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเริ่มผลิตเหล็กแท่งแบน และช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนมีการดำเนินงานเพียงแค่ 3 เดือน

การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ

สำหรับงวด 6 เดือน (ม.ค. – มิ.ย.) ได้มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบจำนวน 551 ล้านบาท โดยการตั้งสำรองดังกล่าวเกิดจากการตั้งสำรองของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนจำนวน 287 ล้านบาท เพื่อสะท้อนราคาเหล็กที่ปรับตัวลดลงในปัจจุบัน และเป็นของธุรกิจโรงกลึงเหล็กอีกจำนวน 264 ล้านบาท

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA ติดลบ 5,491 ล้านบาท จากที่มี EBITDA 5,603 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มี EBITDA จำนวน 402 ล้านบาท หรือคิดเป็น EBITDA/ตัน เท่ากับ 437 บาท/ตัน (ประมาณ 14.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน) ลดลง 58% YoY

ธุรกิจโรงกลึงเหล็ก ธุรกิจโรงกลึงเหล็กมี EBITDA ติดลบ 6,067 ล้านบาท EBITDA ติดลบเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมี EBITDA เป็นบวก 4,579 ล้านบาท

ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับ 1,493 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 104% YoY

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 857 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 57% YoY ส่วนมากเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบ นอกจากนี้ ยังได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap) อีกด้วย

ธุรกิจโรงกลึงเหล็ก มีภาระดอกเบี้ยจ่าย 623 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 259% YoY เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อเสริมสภาพคล่องและเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการดำเนินการตามโครงการปรับปรุงโรงกลึงเหล็ก SSI UK ที่เพิ่มสูงขึ้น

อื่นๆ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามวิธีส่วนได้เสีย 25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% โดยแบ่งเป็นการรับรู้ขาดทุนจากธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น 4 ล้านบาท และกำไรจากธุรกิจท่าเรือที่ประเทศอังกฤษ 29 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น ในครึ่งปีแรกมีปริมาณการขาย 247,733 ตัน และมีรายได้จากการขาย 7,425 ล้านบาท ลดลง 1% YoY เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงจากการชดเชยตัวของอุตสาหกรรมเหล็กในปีนี้ โดยมีกำไรขั้นต้นประมาณ 379 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่า EBITDA จะปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 465 ล้านบาท หรือลดลง 7% YoY และมีกำไรสุทธิ 117 ล้านบาท หรือลดลง 24% YoY

กำไร/(ขาดทุน)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 7,863 ล้านบาท จากที่มีผลกำไรสุทธิ 4,473 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีผลขาดทุนสุทธิ 726 ล้านบาท หรือลดลง 580% YoY เนื่องจาก HRC Spread ที่ปรับลดลง ซึ่งผลขาดทุนสุทธิดังกล่าวได้รวมผลสุทธิของการตั้งสำรองจำนวน 90 ล้านบาท ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจำนวน 31 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 131 ล้านบาทแล้ว

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีผลขาดทุนสุทธิ 7,233 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากขาดทุน 1,044 ล้านบาท (ไม่รวมผลสุทธิของการปรับปรุงกำไรจากการซื้อธุรกิจจำนวน 5,291 ล้านบาท)

6. ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ตาราง 10: ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2 2555	ไตรมาส 1 2555	+/- QoQ	ไตรมาส 2 2554	+/- YoY
สินทรัพย์					
ลูกหนี้การค้า	4,665	5,157	-10%	3,892	+20%
สินค้าคงเหลือ	24,423	16,983	+44%	20,744	+18%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	4,078	2,084	+96%	2,218	+84%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	33,167	24,225	+37%	26,854	+24%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	53,383	51,373	+4%	45,198	+18%
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	4,708	4,718	0%	4,831	-3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	107	74	+44%	75	+42%
รวมสินทรัพย์	91,365	80,390	+14%	76,958	+19%
หนี้สิน					
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	28,214	25,554	+10%	19,344	+46%
เจ้าหนี้การค้า	14,479	6,526	+122%	4,293	+237%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	1,763	1,347	+31%	470	+275%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	44,456	33,427	+33%	24,107	+84%
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	25,565	21,361	+20%	17,906	+43%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	4,171	4,160	+0.3%	4,849	-14%
รวมหนี้สิน	74,192	58,947	+26%	46,862	+58%
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	16,319	20,582	-21%	29,262	-44%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	853	861	-1%	835	+2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	17,173	21,443	-20%	30,097	-43%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	91,365	80,390	+14%	76,958	+19%

ตาราง 11: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2 2555	ไตรมาส 1 2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	0.75	0.72
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio)	3.13	2.19

ฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 2/2555

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า (Trade and Notes Receivable) ลูกหนี้การค้ารวมจำนวน 4,665 ล้านบาท ลดลง 492 ล้านบาท จาก 5,157 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อน หรือลดลง 10% QoQ โดยไม่มีหนี้เสียหรือมีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น

สินค้าคงเหลือ (Inventory)

ตาราง 12: สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส จำแนกตามประเภท

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2 2555	ไตรมาส 1 2555	+/- QoQ
วัตถุดิบ (เหล็กแท่งแบน สิ้นแร่เหล็ก ถ่านโค้ก และโค้ก)	11,219	9,486	+18%
วัตถุดิบระหว่างทาง (เหล็กแท่งแบน)	7,188	84	+8,457%
สินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิต (เหล็กแผ่นรีดร้อน และ เหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน)	4,613	5,922	(22%)
วัสดุโรงงานและอะไหล่	2,423	2,399	+1%
หัก: ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(1,020)	(907)	+12%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	24,423	16,983	+44%

สินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 2/2555 มีมูลค่าเท่ากับ 24,423 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44% QoQ ส่วนมากเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ โดยเฉพาะวัตถุดิบระหว่างทางซึ่งได้แก่ ปริมาณเหล็กแท่งแบนที่สั่งซื้อจาก SSI UK และอยู่ระหว่างการขนส่ง คิดเป็นมูลค่า ณ สิ้นไตรมาส 2/2555 ประมาณ 7,188 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 84 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1/2555 โดยมีค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 2/2555 จำนวน 1,020 ล้านบาท ซึ่งยังไม่ได้รวมสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ ณ สิ้นไตรมาส 2/2555 อีกจำนวน 870 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 0.75 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.72 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1/2555 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทฯ ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยนำเงินที่ได้ส่วนหนึ่งไปชำระคืนหนี้ระยะสั้น และส่วนที่เหลือสำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทย่อย จึงทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน กล่าวคือสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 24,225 ล้านบาท มาอยู่ที่ 33,167 ล้านบาทในไตรมาสนี้ หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 37% QoQ โดยมีส่วนประกอบหลักคือเงินสดคงเหลือ และสินค้าคงเหลือ ที่ปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นประมาณ 33% QoQ จาก 33,427 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อน เพิ่มขึ้นเป็น 44,456 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2/2555 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของ

เจ้าหน้าที่การค้าจากการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น 7,953 ล้านบาทจากสิ้นไตรมาสก่อน หรือเพิ่มขึ้น 122% QoQ และการเพิ่มขึ้นใน ส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อเสริมสภาพคล่องของ SSI UK

การบริหารจัดการหนี้สินและสภาพคล่อง (Liabilities and Liquidity Management) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 74,192 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% QoQ จาก 58,947 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อน โดยมีส่วนประกอบสำคัญคือ เงินกู้ยืมจาก สถาบันการเงินและเงินกู้ยืมโดยสิทธิจากบริษัท สหวิริยา อินเตอร์ สตีล โฮลดิ้งส์ จำกัด (SISH) เพื่อการลงทุนและการ ดำเนินงานของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก หนี้กู้แปลงสภาพ และเจ้าหน้าที่การค้า ปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดเงินกู้ยืม ณ 30 มิถุนายน 2555 จำนวน 50,572 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.8% QoQ ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 25,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.5% QoQ เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี 1,331 ล้านบาท ลดลง 22.8% QoQ และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 23,403 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.6% QoQ นอกจากนี้ ในไตรมาส 2/2555 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ แปลงสภาพเป็นจำนวนเงินรวม 2,250 ล้านบาท โดยตามหลักการบัญชี บริษัทฯ จะบันทึกบัญชีเป็นหนี้สินระยะยาวจำนวน 1,938 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจำนวน 311 ล้านบาท บันทึกเป็นสิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญ

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี ส่วนของผู้ถือหุ้น 17,173 ล้านบาท ลดลง 4,270 ล้านบาท หรือลดลง 20% QoQ ซึ่งเป็นผลมาจากผลขาดทุนในไตรมาสนี้ ในขณะที่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายรวมจำนวน 53,794 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15% QoQ จากการกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุน และเสริมสภาพคล่องในธุรกิจโรงถลุงเหล็กเป็นหลัก ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้น ไตรมาส 2/2555 มีค่าเท่ากับ 3.13 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 2.19 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1/2555 ที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนที่สถาบัน การเงินผู้ให้กู้ยืมกำหนด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับการผ่อนผันการไม่สามารถชำระอัตราส่วนทางการเงินตามอัตราที่กำหนด เรียบร้อยแล้ว

7. โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Ongoing Projects)

โครงการ	กำลังการผลิต / รายละเอียด	งบประมาณลงทุน	กำหนดเวลาที่สำคัญ
โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK	เหล็กแท่งแบน 3.6 ล้านตันต่อปี	290 ล้านดอลลาร์สหรัฐ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 15 เม.ย. 2555 เริ่มผลิตและผลิตเหล็กแท่งแบนได้เมื่อ 18 เม.ย. 2555 ▪ ไตรมาส 1/2556 PCI เริ่มใช้งาน ▪ มี.ค. 2556 แล้วเสร็จทั้งโครงการ

โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK

โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็กมีงบประมาณการลงทุน 290 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ในระยะเวลา 2 ปี (ตั้งแต่เมษายน 2554 ถึงมีนาคม 2556) โดยมีรายจ่ายที่จัดซื้อจัดจ้างไปแล้ว (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 เป็นเงินประมาณ 276 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมียอดเงินสดจ่าย (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) 216 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ปัจจุบัน SSI UK ได้ดำเนินการปรับปรุงทุกหน่วยธุรกิจให้อยู่ในสภาพพร้อมเดินเครื่องจักรอย่างต่อเนื่องเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้เริ่มพ่นก๊าซร้อนเข้าเตาถลุงเหล็กเรดคาร์และดำเนินการจุดไฟเตาถลุงเมื่อวันที่ 15 เมษายน 2555 และได้ผลผลิตเป็นเหล็กแท่งแบนแท่งแรกเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2555 โดยมีเป้าหมายการผลิตเหล็กแท่งแบนในปี 2555 อยู่ที่ 2.0 ล้านตัน และการผลิตจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ จนถึงระดับประมาณ 8,700 ตันต่อวัน หรือเทียบเท่าระดับ 3.2 ล้านตันต่อปี ในไตรมาส 4/2555

ความคืบหน้าของโครงการ Pulverized Coal Injection (PCI)

โรงงานสหวิริยาสตีลที่ไซต์ ได้พิจารณาเลือก Siemens VAI (SVAI) ให้เป็นผู้พัฒนาโครงการ PCI รับผิดชอบในการทำการออกแบบวิศวกรรม จัดหาเครื่องจักรและเทคโนโลยี และบริหารจัดการโครงการ (engineering design, supply technology & equipment and turnkey project management) ภายใต้งบประมาณ 57 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) โดยมีรายจ่ายที่ทำการจัดซื้อจัดจ้างไปแล้ว (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2555 เป็นเงินประมาณ 51 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมียอดเงินสดจ่าย (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ความคืบหน้าของโครงการโดยรวมขณะนี้ งานโยธาและฐานรากได้ดำเนินการแล้วเสร็จประมาณ 40% พร้อมทั้งเริ่มทำการติดตั้งโครงสร้างอาคารและเครื่องจักร โดยตั้งเป้าหมายว่าจะสามารถเริ่มใช้งาน PCI ได้ภายในไตรมาส 1/2556 และคาดว่าจะช่วยลดต้นทุนเชื้อเพลิงได้ ประมาณ 30 เหรียญสหรัฐ/ตัน (คำนวณจากต้นทุนเชื้อเพลิงในช่วงไตรมาส 2 ปี 2554)

โครงการนำเสนอมลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนที่ใช้เหล็กแท่งแบน SSI UK สำหรับกลุ่มลูกค้า Hi-end

เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการขยายการจำหน่ายสินค้าไปยังกลุ่มลูกค้าที่ต้องการผลิตภัณฑ์ชั้นคุณภาพพิเศษ (High Grade) เช่น กลุ่มลูกค้าเหล็กแผ่นรีดเย็น เครื่องใช้ไฟฟ้า และยานยนต์ ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่ต้องการให้ระบุและจำกัดแหล่งผลิตเหล็กแท่งแบน บริษัทฯ จึงได้ริเริ่มโครงการนำเสนอมลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนที่ผลิตจากเหล็กแท่งแบน SSI UK เพื่อรองรับการพัฒนาการขยายมลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในลูกค้ากลุ่มนี้ โดยมีแผนรับมอบเหล็กแท่งแบนจาก SSI UK ตั้งแต่ไตรมาส 2/2555 เป็นต้นไป และคาดว่าจะสามารถผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชั้นคุณภาพพิเศษที่ผลิตจากเหล็กแท่งแบนของ SSI UK ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2555 ที่ระดับ 60,000 – 80,000 ตัน และมีเป้าหมายที่จะนำเสนอให้ลูกค้าใช้เป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทฯ เพื่อทดแทนเหล็กแท่งแบนจากผู้ผลิตรายอื่นได้ทั้งหมดในปี 2556 โดยคาดว่าจะสามารถผลิตสินค้าผลิตภัณฑ์ชั้นคุณภาพพิเศษ (High grade) และจำหน่ายให้กับลูกค้ากลุ่มนี้ได้ที่ 0.47 ล้านตันและ 0.97 ล้านตัน ภายในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ

8. พัฒนาการที่สำคัญ (Recent Development)

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 2/2555

การใช้เหล็กแท่งแบนจาก SSI UK เป็นวัตถุดิบในการผลิต

หลังจากที่ SSI UK ได้เริ่มการผลิตเหล็กแท่งแบนตั้งแต่วันที่ 18 เมษายน 2555 ที่ผ่านมา และจัดส่งสินค้ามายังบริษัทฯ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ทางบริษัทฯ ได้รับมอบเหล็กแท่งแบนในไตรมาส 2/2555 เป็นปริมาณรวม 134,000 ตัน สำหรับเหล็กแท่งแบนชุดแรกปริมาณ 48,000 ตัน ได้นำไปผลิตเป็นเหล็กแผ่นรีดร้อนและส่งมอบถึงลูกค้าแล้ว ในส่วนของเหล็กแท่งแบนชุดที่สอง

ปริมาณ 86,000 ตัน นั้นได้นำไปผลิตแล้วกว่าร้อยละ 90 และจากปริมาณการรับมอบเหล็กแผ่นแท่งแบนทั้งหมด สามารถ
จำแนกตามการใช้งานของลูกค้ายกได้ดังนี้

- กลุ่มลูกค้าตัดแผ่น คิดเป็นร้อยละ 83.58 หรือประมาณ 112,000 ตัน
- กลุ่มลูกค้าผลิตท่อ คิดเป็นร้อยละ 13.43 หรือประมาณ 18,000 ตัน
- กลุ่มลูกค้าผลิตเหล็กทรงพื้นแผ่นลาย (Checkered product) คิดเป็นร้อยละ 2.61 หรือประมาณ 3,500 ตัน
- กลุ่มลูกค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นคิดเป็นร้อยละ 0.37 หรือประมาณ 500 ตัน

สำหรับในไตรมาส 3/2555 นั้น ทางบริษัทฯ มีแผนรับมอบเหล็กแท่งแบนปริมาณรวมทั้งสิ้น 378,000 ตัน และเริ่มขยายปริมาณ
การผลิตไปยังลูกค้าที่ต้องการผลิตภัณฑ์ขั้นคุณภาพพิเศษ เช่น ลูกค้าเหล็กแผ่นรีดเย็น ยานยนต์ และถังก๊าซ ซึ่งสามารถ
จำแนกปริมาณการผลิตตามแผนได้ดังนี้

- กลุ่มลูกค้าตัดแผ่น คิดเป็นร้อยละ 79.37 หรือประมาณ 300,000 ตัน
- กลุ่มลูกค้าผลิตท่อ คิดเป็นร้อยละ 14.42 หรือประมาณ 54,500 ตัน
- กลุ่มลูกค้าผลิตเหล็กทรงพื้นแผ่นลาย (Checkered product) คิดเป็นร้อยละ 2.65 หรือประมาณ 10,000 ตัน
- กลุ่มลูกค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นคิดเป็นร้อยละ 2.65 หรือประมาณ 10,000 ตัน
- กลุ่มลูกค้ายานยนต์ คิดเป็นร้อยละ 0.53 หรือประมาณ 2,000 ตัน
- กลุ่มลูกค้าถังก๊าซ คิดเป็นร้อยละ 0.40% หรือประมาณ 1,500 ตัน

ในส่วนของการประเมินคุณภาพผลิตภัณฑ์ในด้านส่วนผสมทางเคมี คุณสมบัติเชิงกล รวมถึงคุณภาพผิว ซึ่งผลการประเมิน
เป็นไปตามมาตรฐานสากลและอยู่ในระดับเดียวกับผู้ผลิตเหล็กแท่งแบนชั้นนำระดับโลก อื่นๆ เช่น ญี่ปุ่น บราซิล และ
ออสเตรเลีย นอกจากนี้ยังได้วางแผนการประเมินอย่างต่อเนื่องสำหรับไตรมาส 3/2555 ซึ่งมีสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ขั้นคุณภาพ
พิเศษที่เพิ่มมากขึ้นด้วย

โครงการนวัตกรรมผลิตภัณฑ์สร้างมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า “Superflat” และ “You+”

ในไตรมาส 2/2555 บริษัทฯ ได้พัฒนานวัตกรรมผลิตภัณฑ์สร้างมูลค่าเพิ่มกับลูกค้าได้แก่ ผลิตภัณฑ์ “Superflat” ซึ่งได้รับการ
พัฒนาขึ้นด้วยเทคนิคพิเศษในการปรับความเรียบของเหล็กแผ่นรีดร้อนที่มีความหนาต่ำกว่า 2 มม. (“เทคนิค Superflat”) โดย
ใช้อุปกรณ์ที่ติดตั้งพิเศษกับเครื่องปรับผิวเรียบหมายเลข 3 (Skinpass no.3) และพัฒนาปรับปรุงจนได้อัตราผลิตใกล้เคียงกับ
การผลิตด้วยลูกรีด skinpass การผลิตด้วยเทคนิคดังกล่าวจะทำให้เหล็กแผ่นเกิดความเรียบสม่ำเสมอและสร้างความพึงพอใจ
ให้กับลูกค้า โดยเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดบาง ซึ่งมีความหนาไม่เกิน 2 มม. จะมีความสูงของคลื่น (Waviness) ลดต่ำลงเหลือ
เพียงไม่เกิน 2 มม. จากเดิมที่สูงไม่เกิน 10 มม. ซึ่งผลิตภัณฑ์ดังกล่าว จะเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของลูกค้าในการเลือกใช้
ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นรีดร้อนที่ต้องการความเรียบสูง

ส่วนอีกผลิตภัณฑ์หนึ่งที่ถูกพัฒนาขึ้นคือ ผลิตภัณฑ์ “You+” (ยู-พลัส) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์และบริการเพื่อตอบสนองปัญหาการใช้
งานเฉพาะด้าน (Innovative Steel Solutions) โดยเน้นตอบสนองของกลุ่มลูกค้าที่มีความต้องการใช้งานผลิตภัณฑ์และบริการที่มี
ความพิเศษนอกเหนือจากผลิตภัณฑ์มาตรฐานของบริษัทฯ เช่น การควบคุมค่าเพื่อความหนาให้แคบกว่าผลิตภัณฑ์มาตรฐาน
ของบริษัทฯ สมบัติทางกลของเหล็กพิเศษเฉพาะที่มีค่าเบี่ยงเบนต่ำ คุณภาพผิวสูงเป็นพิเศษ รวมถึงบริการด้านอื่นๆ เช่น การให้

ข้อมูลผลิตภัณฑ์เชิงลึก การวิเคราะห์ความสามารถในการขึ้นรูปของเหล็กในกระบวนการผลิตของลูกค้ำ การให้บริการด้าน ข้อมูลวิชาการและการฝึกอบรม ซึ่งในไตรมาสที่ 2/2555 บริษัทฯ ได้เริ่มส่งผู้เชี่ยวชาญเข้าหารือกับลูกค้ำเป้าหมายเพื่อสรุป ความต้องการของลูกค้ำและจัดทำเป็นโครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ร่วมกันเพื่อตอบสนองความต้องการพิเศษของลูกค้ำ ซึ่งได้รับ ผลตอบรับที่ดีจากลูกค้ำ ทั้งนี้ ในไตรมาส 2 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ร่วมพัฒนาผลิตภัณฑ์ “You+” กับลูกค้ำจำนวนทั้งสิ้น 1 ราย โดยมีแผนจะขยายจำนวนลูกค้ำกลุ่มนี้มากขึ้นเป็น 3 รายในครึ่งปีหลังของ 2555 ต่อไป

ความคืบหน้าการใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping) เหล็กแผ่นรีดร้อนนำเข้าจากต่างประเทศของ บริษัทฯ

ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการยื่นคำขอให้เปิดไต่สวนและทบทวนการทุ่มตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อนนำเข้าจากต่างประเทศ ต่อกรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ ทั้งสิ้น 3 กรณี โดยมีความคืบหน้าดังนี้

- กรณีขอทบทวนอากรทุ่มตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน ที่มีแหล่งกำเนิดจากประเทศเกาหลีใต้ (ปัจจุบันอัตราอากร 0%) โดยกรมการค้าต่างประเทศอนุมัติการเปิดไต่สวนแล้วเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2555 ที่ผ่านมา
- กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนเชื้อธาตุโบรอนจากประเทศจีน ภายหลังจากการเก็บหลักฐานการหมักอายุลงตั้งแต่วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2555 ขณะนี้ยังคงรอคณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดประชุมเพื่อสรุปผลขั้นสุดท้ายและกำหนดมาตรการ ชั่วคราว
- กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนเชื้อธาตุอื่นๆ (เช่น โบรอน โครเมียม และอื่นๆ) จากประเทศเกาหลีใต้ ได้ส่งคำขอเปิดไต่สวนต่อ กรมการค้าต่างประเทศแล้วเมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2555 ขณะนี้รอเจ้าหน้าที่ตรวจสอบความครบถ้วนของข้อมูลคำขอ
- กรณีเหล็กแผ่นรีดเย็นจากประเทศจีน เวียดนาม และได้หวัน โดยกรมการค้าต่างประเทศอนุมัติการเปิดไต่สวนแล้วเมื่อ วันที่ 7 สิงหาคม 2555 ที่ผ่านมา

การปรับโครงสร้างองค์กร

เพื่อให้การดำเนินงานด้านเทคโนโลยีการผลิตของของกลุ่มบริษัทมีความเป็นเอกภาพและมีประสิทธิภาพ สามารถสนองตอบ กับวิสัยทัศน์ทางธุรกิจของกลุ่มบริษัท ที่มุ่งเน้นการสร้างนวัตกรรม บริษัทฯ จึงปรับปรุงโครงสร้างองค์กร โดยจัดตั้งสำนัก เทคโนโลยีกลุ่มบริษัท (Group Technology Office) ขึ้น ซึ่งมีฐานะเทียบเท่าสายงาน (Division) ซึ่งประกอบด้วย 4 ด้าน คือ ด้านเทคโนโลยีปฏิบัติการ ด้านผู้ชำนาญการเทคโนโลยี ด้านพัฒนาเทคโนโลยีเชิงกลยุทธ์ และด้านพัฒนาและประสานงาน โครงการ นอกจากนี้ ยังได้มีการแต่งตั้งผู้บริหารสูงสุดของสำนัก คือนาย กิตติศักดิ์ มาพะเนา ให้เป็นประธานเจ้าหน้าที่ เทคโนโลยี (Chief Technology Officer) โดยขึ้นตรงกับประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม (Group Chief Executive Officer) และ เพื่อความคล่องตัวและสอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจ จึงปรับปรุงโครงสร้างฝ่ายผลิตใหม่เป็น 3 ด้าน คือ ด้านปฏิบัติการ ด้านซ่อมบำรุง และหน่วยงานที่ขึ้นตรงกับผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่สายการผลิต

การดำเนินการต่างๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

ในไตรมาส 2/2555 บริษัทฯ ได้ดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดย สามารถสรุปรายละเอียดที่สำคัญได้ดังนี้

- เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2555 บริษัทฯ และกลุ่มธนาคารผู้สนับสนุนเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน (“เจ้าหนี้ระยะสั้น”) ได้ลงนามในสัญญารักษาสถานะ (Standstill Agreement) โดยเจ้าหนี้ระยะสั้นยินยอมที่จะไม่ใช้สิทธิในการเรียกชำระเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ครบกำหนด นับจากวันที่ลงนามในสัญญาจนถึง 30 กันยายน 2555 พร้อมได้รับคำยินยอมจากกลุ่มธนาคารผู้สนับสนุนเงินกู้ยืมระยะยาว (“เจ้าหนี้ระยะยาว”) ในการขยายระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนที่ถึงกำหนดในระหว่างปี 2555 ออกไป
- เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2555 บริษัทฯ ได้ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 1,650 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2555 ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง จำนวน 600 ล้านบาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 2,250 ล้านบาท
- บริษัทฯ นำเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 2,250 ล้านบาท หรือประมาณ 71.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ไปลงทุนเพิ่มเติมโดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SSI UK ส่งผลให้ SSI UK มีทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 293.20 ล้านดอลลาร์สเตอร์ลิง (หรือเทียบเท่า 471.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ทั้งนี้ SSI UK ได้นำเงินเพิ่มทุนที่ได้รับดังกล่าวไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมจำนวนประมาณ 18.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และเงินจำนวนประมาณ 54.55 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ไปชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมแบบด้อยสิทธิชั่วคราว (Subordinated Bridging Loan) ที่ได้กู้ยืมมาจาก บริษัท สหวิริยา อินเตอร์ สตีล โฮลดิ้งส์ จำกัด (“SISH”) ในระหว่างที่ SSI UK ดำเนินการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อลงทุนในโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK
- เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2555 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 ของบริษัทฯ ได้อนุมัติในดำเนินการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) โดยจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 7,273,643,293 หุ้น เพื่อเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนที่ผู้ถือหุ้นแต่ละคนถืออยู่ (Rights Offering) และ เสนอขายหุ้นต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
- เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2555 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติเห็นชอบให้ SSI UK ต่ออายุสัญญาเงินกู้ยืมแบบด้อยสิทธิวงเงินกู้ยืมทั้งสิ้นไม่เกิน 125 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี ที่มีกับ SISH ออกไปเป็นครบกำหนดชำระคืนเงินกู้ยืมไม่เกิน 31 ธันวาคม 2555 (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 SSI UK ได้ทำการกู้ยืมเงินจาก SISH ไปแล้วเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 81.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ มีวงเงินคงเหลือที่สามารถกู้ยืมได้ไม่เกิน 43.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีเงินกู้ยืมคงเหลือประมาณ 31.24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากมีการชำระคืนไปแล้วบางส่วนโดยเงินที่บริษัทฯ ได้รับจากการขายหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวมาแล้วข้างต้น)

เหตุการณ์ภายหลังสิ้นสุดไตรมาส 2/2555 จนถึง 14 สิงหาคม 2555

การดำเนินการต่างๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

- เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2555 บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ SSI UK Vanomet Holding AG (“Vanomet”) และกลุ่มธนาคารผู้สนับสนุนเงินกู้ยืมระยะยาว (“เจ้าหนี้ระยะยาว”) เพื่อสรุปข้อตกลงเกี่ยวกับการเข้าร่วมลงทุนของ Vanomet ในบริษัทฯ และ SSI UK (“บันทึกข้อตกลงการเข้าร่วมลงทุนของ Vanomet” หรือ “MOU for Vanomet Strategic Investment”) โดยสามารถสรุปสาระสำคัญของบันทึกข้อตกลงได้ดังนี้

- (1) Vanomet ตกลงที่จะเข้าร่วมลงทุนในวงเงินรวม 170 ล้านเหรียญสหรัฐ ในรูปแบบของการให้วงเงินกู้ระยะสั้น สำหรับ SSI UK จำนวน 100 ล้านเหรียญสหรัฐ และวงเงินกู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับ SSI UK จำนวน 70 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยบริษัทฯ และ Vanomet จะดำเนินการร่วมกันเพื่อเปลี่ยนจากวงเงินกู้ระยะสั้นนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทฯ ทั้งจำนวน และในส่วนของวงเงินกู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับ SSI UK จำนวน 70 ล้านเหรียญสหรัฐ นั้น Vanomet สามารถเลือกได้ว่าจะเปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วน
 - (2) บริษัทฯ ตกลงที่จะเปลี่ยนค่าสินค้าหลักแห่งแบนจ่ายล่วงหน้าของบริษัทฯ จ่ายให้แก่ SSI UK จำนวน 125 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน SSI UK
 - (3) เจ้าหนี้ระยะยาวให้การสนับสนุนบริษัทฯ โดยยินยอมที่จะไม่เรียกชำระหนี้ที่มีอยู่ของบริษัทฯ และ SSI UK คืบตลอดระยะเวลาการเพิ่มทุนของบริษัทฯ (ซึ่งต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 14 พฤศจิกายน 2555) พร้อมทั้งยินยอมที่จะขยายระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนที่ถึงกำหนดในระหว่างปี 2555 ของ SSI UK ออกไป
- เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2555 บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ กลุ่มธนาคารผู้สนับสนุนเงินกู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 3 ราย (“เจ้าหนี้ระยะสั้น”) และกลุ่มธนาคารผู้สนับสนุนเงินกู้ยืมระยะยาว (“เจ้าหนี้ระยะยาว”) เพื่อสรุปแนวทางการให้ความสนับสนุนทางการเงิน ((“บันทึกข้อตกลงการให้ความสนับสนุนทางการเงิน” หรือ “MOU for Financial Backing”) โดยสามารถสรุปสาระสำคัญของบันทึกข้อตกลงได้ดังนี้
 - (1) บริษัทฯ และเจ้าหนี้ระยะสั้นตกลงยกเลิกสัญญารักษาสถานะ (Standstill Agreement)
 - (2) เจ้าหนี้ระยะสั้นตกลงที่จะเปลี่ยนสถานะวงเงินกู้จากเงินกู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวอายุ 3 ปี แบบทยอยชำระคืนเงินต้น
 - (3) เจ้าหนี้ระยะสั้นและเจ้าหนี้ระยะยาวให้การสนับสนุนบริษัทฯ โดยยินยอมที่จะไม่เรียกชำระหนี้ที่มีอยู่ของบริษัทฯ คืบตลอดระยะเวลาการเพิ่มทุนของบริษัทฯ (ซึ่งต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 14 พฤศจิกายน 2555)
 - เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2555 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติให้เสนอเรื่องต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพและการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในจำนวนเงินรวมเทียบเท่าประมาณ 413 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยวัตถุประสงค์ของการใช้เงินที่ได้จากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ มีรายละเอียดสรุปได้ดังต่อไปนี้
 - (1) เพื่อนำไปใช้เพิ่มทุนใน SSI UK จำนวนไม่เกินมูลค่าซึ่งเทียบเท่าประมาณ 100 – 170 ล้านเหรียญสหรัฐ เพื่อนำไปชำระคืนวงเงินกู้ระยะสั้นทั้งจำนวน และวงเงินกู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนทั้งหมดหรือบางส่วนที่ Vanomet เลือกที่จะเปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามบันทึกข้อตกลงการเข้าร่วมลงทุนของ Vanomet
 - (2) เพื่อนำไปใช้ในการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพคงค้างตามที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพได้นำมาขายคืนให้แก่บริษัทฯ จำนวนไม่เกินมูลค่าประมาณ 1,800 ล้านบาท
 - (3) เพื่อนำไปใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมด้วยสิทธิที่ SISH ได้ให้แก่ SSI UK ระหว่างรอการระดมทุนของบริษัทฯ พร้อมดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมดังกล่าว จำนวนไม่เกินมูลค่าซึ่งเทียบเท่า 33 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - (4) ส่วนที่เหลือจะนำไปใช้เป็นเงินทุนสำหรับการดำเนินธุรกิจ ลดหนี้ และ/หรือ เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มเติมสำหรับบริษัทฯ และ SSI UK

9. แนวโน้มธุรกิจในไตรมาส 3/2555

อุตสาหกรรมเหล็กโลก สถานการณ์อุตสาหกรรมเหล็กโลกในไตรมาส 3/2555 ในทุกภูมิภาคมีแนวโน้มที่จะซบเซาตามสภาวะตลาดในช่วงฤดูร้อนในยุโรปและอเมริกาและฤดูฝนในภูมิภาคเอเชีย ประกอบกับสภาวะเศรษฐกิจของจีนที่ชะลอตัวมาตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 2/2555 รวมทั้งวิกฤตเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปที่มีแนวโน้มที่แย่ลง ทำให้เกิดสภาวะการผลิตล้นตลาด ทั้งนี้ จากผลกระทบดังกล่าว ทำให้คาดการณ์ว่าความต้องการเหล็กในตลาดจะลดต่ำลงในทุกภูมิภาค อย่างไรก็ตาม องค์กรต่างๆ ยังคงต้องรอดูแผนการลดกำลังการผลิตของผู้ผลิตเหล็กรายใหญ่ในจีนและยุโรป รวมทั้งตัวเลขอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนด้วยว่า จะสามารถเติบโตได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้หรือไม่

ส่วนสถานการณ์ราคาเหล็กในไตรมาส 3/2555 คาดหมายว่าจะลดลงอย่างต่อเนื่องตามความต้องการของตลาดที่ลดต่ำลงและสภาวะการผลิตที่ล้นตลาด สามารถสรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน ได้ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 13: สรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

	ไตรมาส 2/2555 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 2/2555 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง*	ไตรมาส 3/2555 (เหรียญสหรัฐ/ตัน)** ประมาณการ
ถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia)	210 – 220	215 - 224	190 – 221
แร่เหล็ก (63% Fe CFR China)	149 – 152	144 – 146	128 – 130
แร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China)	N.A.	140 - 142	124 – 126
เหล็กแท่งแบน (CFR East Asia import)	600 – 612	573 – 595	500 – 513
เหล็กแท่งแบน (FOB Latin export)	560 – 585	558 – 581	550 - 560
เหล็กแผ่นรีดร้อน (CFR East Asia import)	653 – 667	638 – 659	576 - 604
เหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC Ex-mill US Midwest)	N.A.	711 - 726	675 - 692

*ที่มา: *ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้น ราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก SBB Steel Markets Daily Report*

***ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจนถึงวันที่ 13 ส.ค. 2555 จาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้น ราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก SBB Steel Markets Daily Report*

อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็กในไตรมาส 3/2555 ถึงแม้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทยในปีนี้อาจเหลือ 5.7% จากก่อนหน้านี้ที่คาดว่าจะดีที่สุดในปีนี้ จะขยายตัวได้ที่ 6.0% แต่ธนาคารแห่งประเทศไทยก็ยังคาดการณ์ว่าการบริโภคภาคเอกชนในปี 2555 จะขยายตัว 5.2% และการลงทุนขยายตัว 14.7% ก็ยังจะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไปซึ่งสอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจในปัจจุบันและ 3 เดือนข้างหน้าที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่า 50 จุด แสดงว่าภาคธุรกิจยังมีความเชื่อมั่นและยังจะลงทุนต่อเนื่อง นอกจากนี้เมื่อพิจารณาจากภาวะการฟื้นตัวของภาคการผลิตและการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ทางบริษัทฯ คาดว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็กในไตรมาส 3/2555 จะมีปริมาณความต้องการที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดย

ภาคอุตสาหกรรมยานยนต์จะยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องซึ่งทางบริษัทฯ คาดว่าจะมีปริมาณการผลิตรถยนต์ที่ 574,847 คันใน ไตรมาส 3/2555 และ 1,149,694 คันในครึ่งปีหลัง 2555 อย่างไรก็ตามปัจจัยเสี่ยงที่ต้องจับตามองน่าจะเป็นความผันผวนของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะกลุ่มประเทศยุโรปและประเทศจีนที่จะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของเศรษฐกิจในประเทศและอาจมีผลกระทบต่อราคาเหล็กภายในประเทศให้มีความผันผวนมากขึ้น ซึ่งส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อของลูกค้า

และจากการคาดการณ์การฟื้นตัวของปริมาณความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ คาดว่า Apparent steel supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2555 โดยจะอยู่ที่ 1.55 ล้านตัน ในไตรมาส 3/2555 สูงขึ้น 7% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2555 ที่อยู่ที่ 1.44 ล้านตัน

ตาราง 14: Apparent Steel Supply ของ HRC

Apparent Steel Supply ของ HRC				
	ไตรมาส 2/2555 (ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 2/2555 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 3/2555 (ตัน) ประมาณการ	อัตราการเติบโต (%)
ผลิตภายในประเทศ	690,000	534,381	750,000	+40%
นำเข้า	880,000	917,208	800,000	-13%
ส่งออก	-	2,960	-	-
รวม	1,570,000	1,448,629	1,550,000	+7%

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยสำหรับไตรมาส 2/2555 และประมาณการความต้องการเหล็กแผ่นรีดร้อนของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 3/2555

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าปริมาณการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนในไตรมาส 3/2555 ของบริษัทฯ น่าจะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2554 ราคาขาย HRC เฉลี่ยและราคาวัตถุดิบเหล็กแผ่นแท่งแบนน่าจะปรับตัวลดลง โดยคาดว่า HRC Rolling Margin จะอยู่ที่ประมาณ 13-15% และมีเป้าหมายที่เพิ่มสัดส่วนการขายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) เป็น 46% ของยอดขาย

ในส่วนของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก คาดว่าปริมาณการขายเหล็กแท่งแบนจะอยู่ที่ประมาณ 700 พันตัน โดยเป็นการขายให้บุคคลภายนอกประมาณ 15% ของยอดขายรวม และมี Slab Spread อยู่ที่ประมาณ 100 – 120 เหรียญสหรัฐ/ตัน

Disclaimer

คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงินสำหรับผลการดำเนินงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นให้แก่นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยส่วนต่างๆ ที่แสดงข้อมูลปัจจุบันของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน อย่างไรก็ตามสถานะธุรกิจหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงไป หรืออาจเกิดเหตุการณ์ใดภายหลังจากวันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ อันอาจมีผลให้ข้อมูลต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากที่ได้ชี้แจงไว้ในเอกสารฉบับนี้ นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมด้วยข้อมูลในเอกสารฉบับนี้บางส่วนเป็นข้อมูลที่เกิดจากการคาดการณ์ การประมาณการ หรือเป็นการคาดหมายในอนาคต ทั้งนี้ ข้อมูลส่วนใดๆ ซึ่งไม่ใช่ข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้นแล้ว รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความเชื่อ และการประมาณการของ บริษัทฯ เป็นข้อมูลซึ่งเป็นการคาดหมายในอนาคต และสามารถจำแนกข้อมูลดังกล่าวได้จากการใช้ถ้อยคำที่มีลักษณะเป็นการคาดหมายในอนาคตต่างๆ เช่น คำว่า “มีความเชื่อว่า” “คาดว่า” “คาดหวังว่า” “วางแผนไว้ว่า” “ตั้งใจว่า” “ประมาณ” “ประเมิน” และคำอื่นๆ ในลักษณะเดียวกัน ทั้งนี้ ผู้อ่านควรใช้ความระมัดระวังในการอ้างอิงข้อมูลที่เป็นการคาดหมายในอนาคตซึ่งมีปัจจัยความเสี่ยง และความไม่แน่นอนตามปกติของข้อมูลในลักษณะนี้