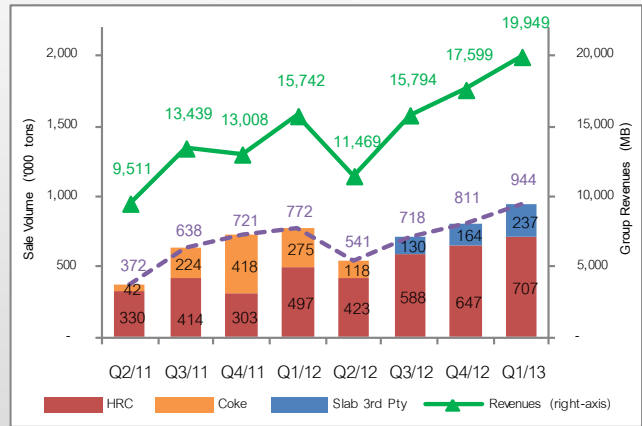


1. สรุปสาระสำคัญ

- รายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัท ปริมาณการผลิต HRC และปริมาณขาย HRC รายไตรมาส สูงสุดเป็นประวัติการณ์
- 31 ม.ค. 56 SSI UK ผลิต Slab สะสมครบ 2 ล้านตัน
- 8 ก.พ. 56 บริษัทฯ ผลิต HRC สะสมครบ 28 ล้านตัน
- ในไตรมาส 1/2556 บริษัทฯ ขายหุ้นเพิ่มทุนรวม 350 ล้านหุ้น ได้เงินรวม 238 ล้านบาท และขายหุ้นใน TCRSS ได้เงินรวม 1,568 ล้านบาท ทั้งหมดนำไปลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK เป็นเงินรวม 58 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- 12 เม.ย. 56 บริษัทฯ บรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการปรับปรุงระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้



ไตรมาส 1/2556

- อัตราการขาดเงินถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR) = 1.22
- รายได้จากการขายและการให้บริการ 19,949 ล้านบาท จากการขาย HRC 707 พันตัน และจากการขาย Slab 237 พันตัน ให้แก่บุคคลภายนอก หรือคิดเป็นประมาณ 35% ของยอดขาย Slab รวม 670 พันตัน
- HRC Spread 135 เหรียญสหรัฐ/ตัน
- HRC Rolling Margin* อยู่ที่ 18.2%
- HRC EBITDA 75.3 เหรียญสหรัฐ/ตัน (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนประมาณ 10.7 เหรียญสหรัฐ/ตัน)
- Slab Spread 126 เหรียญสหรัฐ/ตัน Slab Margin* 24.7%
- Group EBITDA 800 ล้านบาท (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุน 363 ล้านบาท)
- ขาดทุนสุทธิของกลุ่มบริษัท (งบรวม) 778 ล้านบาท และกำไรสุทธิของบริษัทฯ (งบเดี่ยว) 868 ล้านบาท
- Net Debt** 50,127 ล้านบาท

หมายเหตุ: *HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย; Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย

**Net Debt = Interest-Bearing Debt - Cash and cash equivalents

2. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 2/2556

- Apparent Steel Supply ของ HRC ในไตรมาส 2/2556 มีแนวโน้มลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 1.8 ล้านตัน หรือลดลง 15.2% QoQ อันเป็นผลมาจากความต้องการที่ลดลงตามฤดูกาล
- คาดว่าปริมาณการขาย HRC ในไตรมาส 2/2556 ของบริษัทฯ จะลดลงประมาณ 30% QoQ จากผลกระทบของฤดูกาลและภาวะตลาด โดยราคาขาย HRC และราคา Slab มีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้ HRC Rolling Margin จะอยู่ที่ประมาณ 16-18%
- คาดว่าปริมาณการขาย Slab ของ SSI UK จะเพิ่มขึ้นประมาณ 10% QoQ โดยเป็นการขายให้บุคคลภายนอกประมาณ 30% ของยอดขายรวม และ Slab Margin จะอยู่ในช่วงประมาณ 22-24%

ตาราง 1: สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญประจำไตรมาส 1/2556 ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบรวม	ล้านบาท	งบเดี่ยว	EBITDA/ตัน (บาท)	EBITDA (ล้านบาท)
รายได้จากการขายและการให้บริการ	19,949	บริษัทฯ (ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน)	2,230	1,576
Group EBITDA*	800	SSI UK (ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก)	-	(974)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(778)	PPC (ธุรกิจทำเรือเหล็ก)	-	79
EPS (บาท)	(0.03)	WCE (ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง)	-	29
D/E Ratio**	3.89	TCRSS (ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น)***	2,562	306

* EBITDA = Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation Expenses (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุน)

** D/E Ratio = Interest-Bearing Debt/Equities *** TCRSS บันทึกรายการโดยใช้ Equity Method และไม่รวมในการคำนวณ Group EBITDA

3. สารจากกรรมการผู้จัดการใหญ่

"ในไตรมาส 1/2556 กลุ่มบริษัทเอสเอสไอพลิกสถานการณ์กลับมาด้วย EBITDA ที่เป็นบวก 800 ล้านบาท หลังจากที่ EBITDA ติดลบติดต่อกันมา 7 ไตรมาส นอกจากนี้ เรายังทำสถิติสูงสุดในสามด้านด้วยกัน นั่นคือ รายได้จากการขายและให้บริการของกลุ่มบริษัทสูงสุด ปริมาณขายสูงสุดและปริมาณการผลิตสูงสุดในธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน ผลงานอันโดดเด่นนี้เป็นภารกิจสูงทำให้เห็นอีกครั้งถึงผลประโยชน์จากวิสัยทัศน์ของเราในการเชื่อมโยงธุรกิจต้นน้ำ จะเห็นได้ว่าด้วยการใช้กำลังการผลิตเพียงแค่อ้อยละ 76 สำหรับทรัพย์สินในประเทศไทย และร้อยละ 70 สำหรับทรัพย์สินที่ประเทศอังกฤษ เรายังมีโอกาสปรับปรุงเพื่อผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นได้อีกมาก เราอยู่ไม่ไกลจากขนาดธุรกิจที่จะคุ้มทุนและการสร้างผลกำไร

สำหรับแนวโน้มระยะสั้นในไตรมาส 2/2556 เรามองเห็นปัจจัยลบจากสภาวะตลาดเหล็กชะลอตัวจากผลกระทบของวันหยุดสงกรานต์ในประเทศไทยและการอ่อนตัวของราคาเหล็กโลก ในขณะที่เดียวกันก็มองเห็นปัจจัยบวกจากราคาวัตถุดิบที่อ่อนตัวลงเช่นเดียวกับผลผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ดีขึ้น การเริ่มใช้งาน PCI ที่โรงถลุงเหล็กจะเป็นก้าวสำคัญ ที่จะทำให้อัตราต้นทุนพลังงานลดลงและมีผลผลิตที่สูงขึ้นต่อไป สำหรับแนวโน้มระยะยาวนั้น เรายังคงมองเห็นความต้องการผลิตภัณฑ์ของเราในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเติบโตอย่างมั่นคงทางเศรษฐกิจ รวมถึงการขายตัวของหัวเมืองใหญ่และการพัฒนาอุตสาหกรรมของประเทศอย่างต่อเนื่อง อีกประเด็นที่น่าสนใจก็คืออุปทานของสินแร่เหล็กในขณะนี้อยู่ในทิศทางที่เอื้อต่อผู้ผลิตเหล็ก ซึ่งจะนำไปสู่อัตรากำไรที่ดีขึ้น"

เกี่ยวกับบริษัทฯ

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ผลิตเหล็กครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยกำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนสูงสุด 4 ล้านตันต่อปี โดยมุ่งเน้นการผลิตผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นชั้นคุณภาพพิเศษเพื่อรองรับความต้องการใช้เหล็กที่เพิ่มขึ้นของภูมิภาค สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน การขนส่ง และการก่อสร้าง สำหรับอุตสาหกรรมเหล็กต้นน้ำ บริษัทฯ ได้ลงทุนในโรงงานเอสเอสไอ ทีไซด์ ซึ่งเป็นโรงงานถลุงเหล็กและผลิตเหล็กกล้าครบวงจรที่ทันสมัย ตั้งอยู่ในเมืองเรดคาร์ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศอังกฤษ มีกำลังการผลิต 3.6 ล้านตันต่อปี ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด (SSI UK) โดยลงทุนร้อยละ 100 เอสเอสไอ ทีไซด์ ผลิตเหล็กแท่งแบบชั้นคุณภาพสูงส่งเป็นวัตถุดิบให้บริษัทฯ เพื่อรองรับการผลิตของบริษัทฯ และความต้องการในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น ส่วนการลงทุนในอุตสาหกรรมเหล็กปลายน้ำ บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในโครงการต่อเนื่องปลายน้ำที่สำคัญ ประกอบด้วยบริษัท เหล็กแผ่นรีดเย็นไทยจำกัด (มหาชน) (TCRSS) ซึ่งเป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็นรายแรกและรายใหญ่ที่สุดของประเทศไทย บริษัท เหล็กแผ่นเคลือบไทย จำกัด (TCS) ผู้ผลิตเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยกรรมวิธีทางไฟฟ้ารายแรกและรายใหญ่ที่สุดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โรงงานทั้งหมดในประเทศไทยของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่บนชายฝั่งด้านตะวันตกของอ่าวไทย ณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งอยู่ห่างจากกรุงเทพมหานครเพียง 400 กิโลเมตร และเป็นท่าเลยุทธศาสตร์ที่ดีที่สุดในประเทศสำหรับการดำเนินธุรกิจเหล็กแบบครบวงจร บริษัทฯ ทำเรือประจวบ จำกัด (PPC) ให้บริการท่าเรือพาณิชย์เอกชน ที่มีความลึกที่สุดในประเทศไทยรองรับการขนถ่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เหล็กได้ในปริมาณมาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายขีดความสามารถในงานวิศวกรรมบริการโดยลงทุนร้อยละ 100 ในบริษัท เวสต์โคสต์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (WCE) ให้บริการงานด้านวิศวกรรมและซ่อมบำรุง รวมถึงการออกแบบทางวิศวกรรมที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเหล็ก พนักงานของบริษัทฯ ทุกคนมีความมุ่งมั่น และพลังขับเคลื่อนสู่ความสำเร็จ ซึ่งสะท้อนผ่านวิสัยทัศน์พันธกิจของบริษัทฯ "สร้างสรรค์นวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน"

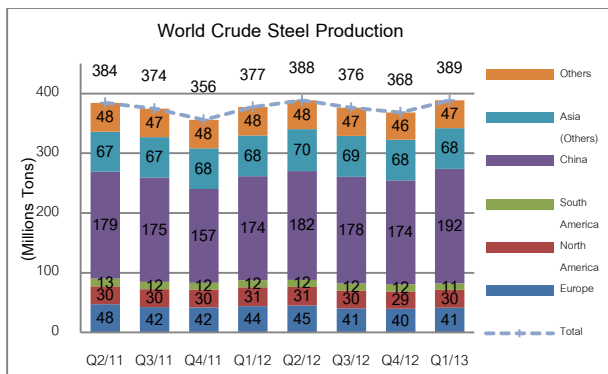
สามารถสืบค้นข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.ssi-steel.com

4. ภาพรวมอุตสาหกรรมและแนวโน้ม

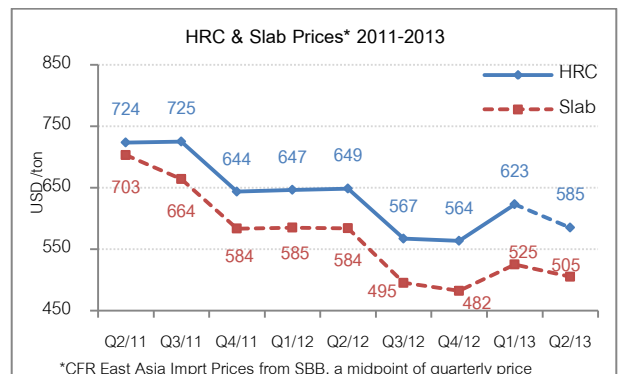
อุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 1/2556

อุตสาหกรรมเหล็กโลก ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกในไตรมาส 1/2556 เท่ากับ 389 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 5.5% QoQ โดยปริมาณการผลิตเหล็กดิบของจีนและสหภาพยุโรปเพิ่มขึ้น 10.1% QoQ และ 4.4% QoQ ตามลำดับ ในขณะที่ทางสมาคมเหล็กโลก (WSA) ได้คาดการณ์ปริมาณการใช้เหล็กโลกของปี 2556 (Apparent Steel Use) ไว้ว่าจะมีปริมาณการใช้เหล็กอยู่ที่ 1,454 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 2.9% YoY โดยจีนและกลุ่มประเทศอเมริกาใต้เป็นประเทศหลักที่มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้น

ขณะที่สถานการณ์ราคาเหล็กนั้น ราคาเหล็กปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน CFR East Asia Import ไตรมาส 1/2556 มีราคาเฉลี่ยอยู่ระหว่าง 608-634 เหรียญสหรัฐ/ตัน เช่นเดียวกับราคาวัตถุดิบเหล็กแท่งแบบที่มีราคาเฉลี่ยอยู่ระหว่าง 520-547 เหรียญสหรัฐ/ตัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 2

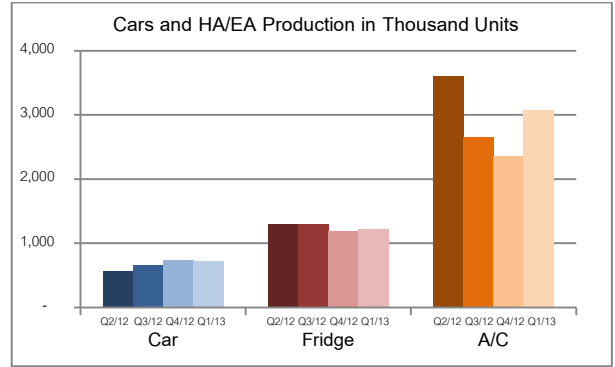


แผนภาพ 1: ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก ปี 2554 – 2556 (ที่มา: ข้อมูลประมาณการรายเดือนจากเว็บไซต์ของ WSA)



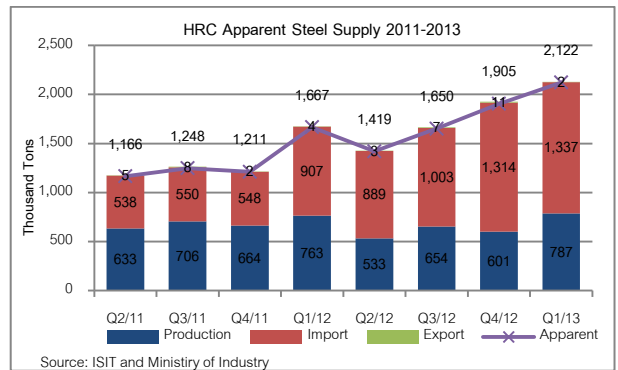
แผนภาพ 2: ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแท่งแบบ ปี 2554 – 2556

อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ ในไตรมาส 1/2556 Apparent Steel Supply ของไทยอยู่ที่ 4.9 ล้านตัน สูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเพิ่มขึ้น 7.1% QoQ และ 19.7% YoY ตามลำดับ เนื่องจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศของรัฐบาล ทำให้ภาคอุตสาหกรรมยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้ามีการผลิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนอุตสาหกรรมรถยนต์มีปริมาณการผลิตที่อยู่ในระดับทรงตัว เนื่องจากยังคงมีการผลิตเพื่อส่งมอบรถยนต์ในโครงการรถยนต์คันแรกอย่างต่อเนื่อง โดยมีการผลิตรถยนต์อยู่ที่ 7.22 แสนคัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 3



แผนภาพ 3: ปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศ

อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ ในไตรมาส 1/2556 มีปริมาณการผลิต 786,879 ตัน เพิ่มขึ้น 30.9% QoQ มีปริมาณการนำเข้า 1,337,243 ตัน ปรับตัวสูงขึ้น 1.7% QoQ ส่งผลให้ Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในประเทศมีปริมาณทั้งสิ้น 2,122,140 ตัน สูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยปรับตัวสูงขึ้น 11.4% QoQ เนื่องจากผู้ผลิตภายในประเทศเพิ่มปริมาณการผลิต ตามสถานการณ์ตลาดภายในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น ดังข้อมูลในแผนภาพ 4



แผนภาพ 4: HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

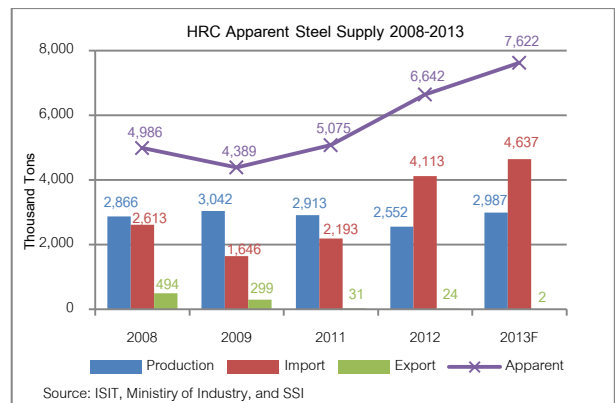
แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 2/2556

อุตสาหกรรมเหล็กโลก แนวโน้มปริมาณการผลิตเหล็กในไตรมาส 2/2556 ขึ้นอยู่กับการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมของจีนซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตรายใหญ่ของโลก รวมทั้งกลุ่มสหภาพยุโรปและสหรัฐอเมริกาที่อยู่ระหว่างการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งในภาพรวมสถาบันเหล็กโลก (World Steel Association, WSA) ได้ประเมินว่า ในปี 2556 ความต้องการเหล็กของโลกจะขยายตัว 2.9% หรือเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ประมาณ 1,454 ล้านตัน โดยจีนจะยังคงเป็นผู้บริโภคเหล็กรายใหญ่ของโลก และคาดการณ์อัตราการเติบโตของปริมาณการใช้เหล็กของจีนไว้ที่ 3.5% หรือเพิ่มขึ้นเป็น 669 ล้านตัน สำหรับภูมิภาคอเมริกา

เหนืออื่น คาดการณ์อัตราการเติบโตของปริมาณการใช้เหล็กไว้ที่ 2.9% หรือเพิ่มขึ้นเป็น 135 ล้านตัน ส่วนสหภาพยุโรป คาดว่า ปริมาณการใช้เหล็กจะลดลง 0.5%

อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ ในไตรมาส 2/2556 มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากไตรมาส 1/2556 เนื่องจาก (1) ในไตรมาส 2 ของทุกปี จะเป็นช่วงที่มีวันหยุดยาวต่อเนื่องและจะส่งผลต่อปริมาณการใช้เหล็กภายในประเทศ และ (2) การปรับลดปริมาณสินค้าคงคลัง (Destocking Cycle) ของผู้ค้าเหล็กและของอุตสาหกรรมรถยนต์ โดยสถาบันยานยนต์ประเมินว่ายอดการผลิตรถยนต์ในไตรมาส 2/2556 จะมีจำนวน 640,791 คัน ลดลง 11.2% QoQ ขณะที่ภาคการส่งออกยังคงได้รับผลกระทบการแข่งขันค่าของเงินบาทอย่างต่อเนื่อง จึงคาดการณ์ว่า Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในไตรมาส 2/2556 จะอยู่ที่ประมาณ 1.8 ล้านตัน ลดลง 15.2% QoQ แต่อย่างไรก็ตาม ในเดือนมีนาคม 2556 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ได้ประกาศประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทยไว้ที่ 5.3% (ช่วงคาดการณ์ 4.8%-5.8%)

สถานการณ์ราคาเหล็กในไตรมาส 2/2556 คาดว่าราคาเหล็กจะปรับตัวลดลงจากไตรมาส 1/2556 โดยเฉพาะราคาลินแร่เหล็กเฉลี่ยที่คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 136-138 เหรียญสหรัฐ/ตัน ส่วนราคาเหล็กแท่งแบนและเหล็กแผ่นรีดร้อนก็จะมีการปรับตัวลดลงไปอยู่ที่ 500-510 เหรียญสหรัฐ/ตัน และ 558-612 เหรียญสหรัฐ/ตัน ตามลำดับ (อ้างอิงข้อมูลราคาเฉลี่ย ณ วันที่ 7 พ.ค. 2556 รายละเอียดดังแสดงในตารางที่ 7)



แผนภาพ 5: คาดการณ์ HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

5. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ไตรมาส 1/2556

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 19,949 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% QoQ และ 27% YoY เนื่องจากปริมาณการขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่เพิ่มขึ้น โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 20,394 ล้านบาท จากต้นทุนผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 445 ล้านบาท มี EBITDA 800 ล้านบาท (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 363 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 778 ล้านบาท มีอัตรากำไรสุทธิ ติดลบ 3.8% อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น ติดลบ 0.03 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จะพบว่าผลประกอบการของบริษัทฯ ดีขึ้นจากปริมาณขาย HRC ที่สูงขึ้นและการปรับตัวดีขึ้นของทั้ง HRC Rolling Margin และ Slab Margin แต่งบการเงินรวมยังมีผลขาดทุนอยู่จากการผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ยังต่ำกว่าจุดคุ้มทุน

	Q1/2556	Q4/2555	Q1/2555
NP Margin (%)	(3.8)	(17.3)	(18.0)
ROA* (%)	(3.7)	(14.3)	(13.6)
ROE* (%)	(24.9)	(107.2)	(50.9)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.03)	(0.14)	(0.16)

หมายเหตุ: *ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 15,626 ล้านบาท จากปริมาณขาย HRC 707 พันตัน สูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยมีราคาขายเฉลี่ย 740 เหรียญสหรัฐ/ตัน ซึ่งเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 35% ของยอดขายรวม

ค่าการรีด (HRC Spread) เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2555 มาอยู่ที่ 135 เหรียญสหรัฐ/ตัน และมี HRC Rolling Margin อยู่ประมาณ 18.2% เนื่องจากราคาขายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาเหล็กในตลาดโลก ค่า HRC EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 75.3 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ซึ่งรวมผลของการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าประมาณ 4.3 เหรียญสหรัฐ/ตัน และกำไรจากการขายเงินลงทุน 10.7 เหรียญสหรัฐ/ตัน) จาก 18.5 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 4/2555 และมีกำไรขั้นต้น 1,292 ล้านบาท EBITDA 1,576 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 868 ล้านบาท

ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 10,819 ล้านบาท จากการขายเหล็กแท่งแบนรวมจำนวน 670 พันตัน โดยจำนวน 237 พันตัน หรือประมาณ 35% เป็นการขายให้แก่บุคคลภายนอก มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 510 เหรียญสหรัฐ/ตัน และมี Slab Spread อยู่ที่ 126 เหรียญสหรัฐ/ตัน มี Slab Margin อยู่ที่ประมาณ 24.7% ทำให้ผลขาดทุนลดลง แต่ยังมีขาดทุนอยู่เนื่องจากยังผลิตไม่ถึงระดับการผลิตที่เหมาะสม โดยธุรกิจโรงถลุงเหล็กมีขาดทุนขั้นต้น 1,866 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 974 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 1,775 ล้านบาท

6. ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน (บริษัทฯ)

ตาราง 2: สรุปตัวเลขสำคัญของบริษัทฯ

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2556 ไตรมาส 1	2555 ไตรมาส 4	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 1	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	740	694	+7%	752	-2%
ต้นทุนขายเฉลี่ย	682	702	-3%	751	-9%
ค่าการรีด* (HRC Spread)	135	73	+84%	91	+48%
HRC Rolling Margin	18.2%	10.6%	N.A.	12.1%	N.A.
HRC EBITDA	75.3**	18.5	+307%	37.2	+102%
ปริมาณขาย (พันตัน)	707	647	+9%	497	+42%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	764	602	+27%	499	+53%

หมายเหตุ: *ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ** รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 10.7 เหรียญสหรัฐ/ตัน

รายได้ ในไตรมาส 1/2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 15,626 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% QoQ และ 35% YoY จากปริมาณขาย 707 พันตัน ซึ่งเพิ่มขึ้น 9% QoQ และ 42% YoY ตาม

ความต้องการภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น โดยมีราคาขายเฉลี่ย 21,902 บาท/ตัน (ประมาณ 740 เหรียญสหรัฐ/ตัน) เพิ่มขึ้น 7% QoQ ลดลง 2% YoY

ค่าใช้จ่าย ในไตรมาส 1/2556 บริษัทฯ มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 14,334 ล้านบาท โดยแยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 14,425 ล้านบาท และการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 91 ล้านบาท ถึงแม้ว่าต้นทุนวัตถุดิบต่อหน่วยลดลงจากราคาวัตถุดิบที่ลดลง และต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลงตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนขายและให้บริการยังคงเพิ่มขึ้น 5% QoQ และ 28% YoY เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 9% QoQ และ 42% YoY มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 277 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% QoQ และ 94% YoY โดยเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการขายจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมเครื่องจักรที่เสียหายจากอุบัติเหตุ ประกอบกับ มีภาวะ**ดอกเบี้ยจ่าย** 501 ล้านบาท ลดลง 19% QoQ เนื่องจากมีการกลับรายการดอกเบี้ยค้างจ่ายที่ตั้งไว้สูงเกินไป และเพิ่มขึ้น 21% YoY เนื่องจากมีการนำดอกเบี้ยซึ่งเดิมรวมอยู่ในต้นทุนวัตถุดิบออกมาแสดงเป็นดอกเบี้ยจ่าย 135 ล้านบาท ตามแนวทางที่บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการมาตั้งแต่ไตรมาส 3/2555

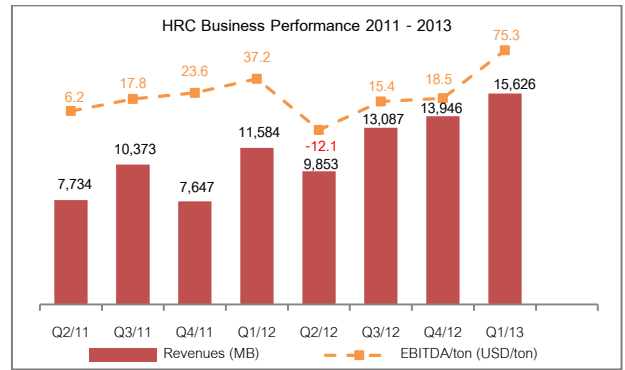
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก (SSI UK)

ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของ SSI UK

เหรียญสหรัฐ/ตัน	Q1/56	Q4/55	+/- QoQ
ราคาขายเฉลี่ย	510	503	+1%
ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย	383	449	-15%
Slab Spread	126	54	+134%
Slab Margin	24.7%	10.7%	N.A.
ปริมาณขาย (พันตัน)	670	666	+1%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	623	668	-7%

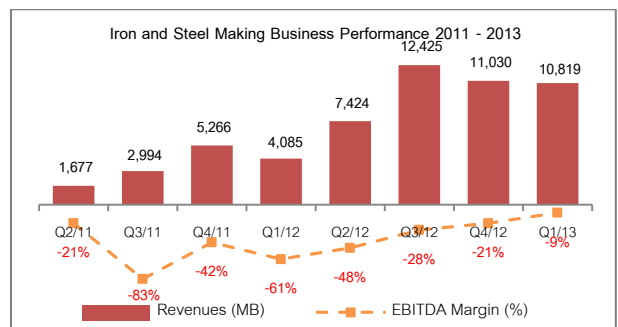
รายได้ ในไตรมาส 1/2556 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 10,819 ล้านบาท ลดลง 2% QoQ จากปริมาณขายที่ลดลง และเพิ่มขึ้น 165% YoY จากเดิมที่จำหน่ายได้เพียงอย่างเดียว โดยรายได้หลักมาจากการขายเหล็กแท่งแบนจำนวน 670 พันตัน มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 510 เหรียญสหรัฐ/ตัน แต่เนื่องจากการขายเหล็กแท่งแบนประมาณ 65% เป็นการขายภายในให้แก่บริษัทฯ ดังนั้นเมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UKจะมีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ที่ 4,141 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 237 พันตัน เป็นหลัก โดยรายได้เพิ่มขึ้น 19% QoQ และ 1% YoY จากปริมาณขายสินค้าให้แก่บุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่าย ในไตรมาส 1/2556 SSI UK มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 12,685 ล้านบาท โดยแยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 12,472 ล้านบาทและการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 213 ล้านบาท



แผนภาพ 6: รายได้และ EBITDA ต่อตันของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

กำไร ในไตรมาส 1/2556 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 1,292 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 438% QoQ และ 233% YoY มี EBITDA 1,576 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 329% QoQ และ 177% YoY และมีกำไรสุทธิ 868 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากที่มีผลขาดทุนสุทธิ 422 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 7 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2555 และไตรมาส 1/2555 ตามลำดับ เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ปริมาณขายที่เพิ่มสูงขึ้น และกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 225 ล้านบาท



แผนภาพ 7: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

ต้นทุนขายและให้บริการลดลง 15% QoQ เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ยต่อตันที่ลดลง 15% QoQ ตามราคาในตลาดโลกที่ลดลง ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2555 เพิ่มขึ้น 96% YoY เนื่องจากมีค่าวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบนเพิ่มขึ้นจากเดิมที่มีเพียงค่าวัตถุดิบในการผลิตได้ มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 102 ล้านบาท มีการกลับรายการการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 520 ล้านบาท และมีภาวะ**ดอกเบี้ยจ่าย** 419 ล้านบาท ลดลง 48% QoQ เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลงสู่ระดับปกติ แต่เพิ่มขึ้น 58% YoY เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อเสริมสภาพคล่อง เงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการดำเนินการตามโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK ที่เพิ่มสูงขึ้น และการนำดอกเบี้ยซึ่งเดิมรวมอยู่ในต้นทุนวัตถุดิบออกมาแสดงเป็นดอกเบี้ยจ่าย

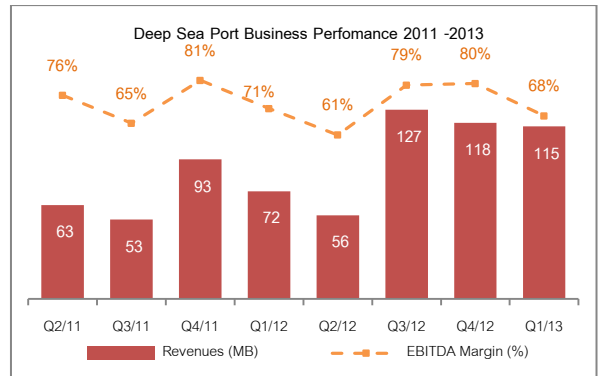
กำไร ในไตรมาส 1/2556 SSI UK มีขาดทุนขั้นต้น 1,866 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากขาดทุนขั้นต้น 3,950 ล้านบาท และขาดทุนขั้นต้น 2,022 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2555 และไตรมาส 1/2555 ตามลำดับ มี EBITDA ติดลบ 974 ล้านบาท ลดลงจาก EBITDA ติดลบ 2,293 ล้านบาท และ EBITDA ติดลบ 2,485 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2555 และ

ไตรมาส 1/2555 ตามลำดับ และมีผลขาดทุนสุทธิ 1,775 ล้านบาท ลดลงจากขาดทุนสุทธิ 2,695 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 2,849 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2555 และไตรมาส 1/2555 ตามลำดับ เนื่องจากต้นทุนขายและให้บริการที่ลดลงและการกลับรายการการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบเป็นหลัก

ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก (PPC)

รายได้ ในไตรมาส 1/2556 PPC มีรายได้จากการให้บริการรวม 115 ล้านบาท ลดลง 2% QoQ ตามปริมาณสินค้าผ่านท่าที่ลดลง แต่เพิ่มขึ้น 60% YoY จากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่เพิ่มขึ้นและรายได้จากการให้บริการเครนหน้าท่า (PPC Shore Crane) โดยรายได้จากการให้บริการรวมดังกล่าวมาจากการให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อยประมาณ 42%

กำไร ในไตรมาส 1/2556 PPC มีกำไรขั้นต้น 65 ล้านบาท มี EBITDA 79 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 46 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา พบว่าลดลง 18%, 17% และ 24% ตามลำดับ เป็นผลจากการที่รายได้ลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้นจากค่าซ่อมบำรุงและค่าใช้จ่ายในการให้บริการเครนหน้าท่าที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2555 พบว่าเพิ่มขึ้น 52%, 55% และ 80% ตามลำดับ เป็นผลจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น



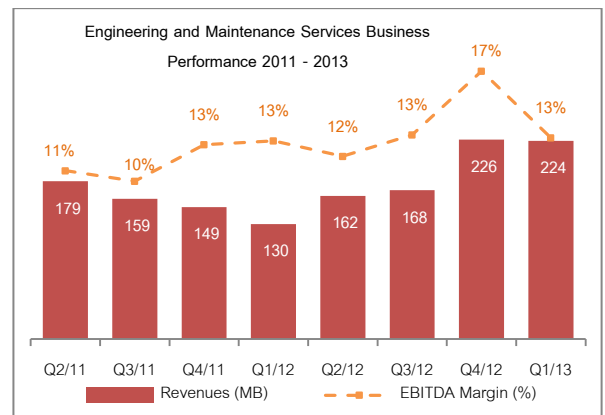
แผนภาพ 8: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจท่าเรือน้ำลึก

ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง (WCE)

รายได้ ในไตรมาส 1/2556 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 224 ล้านบาท ลดลง 0.7% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 72% YoY ซึ่งรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อยประมาณ 60% เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนประมาณ 46% ในไตรมาสก่อน โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2555 มาจากการเพิ่มขึ้นของงานวิศวกรรมและบริหารโครงการในกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตอะคริลิกเรซินและกลุ่มลอจิสติกส์เป็นหลัก

กำไร ในไตรมาส 1/2556 WCE มีกำไรขั้นต้น 47 ล้านบาท มี EBITDA 29 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 17 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 พบว่าลดลง 8%, 25% และ 25% ตามลำดับ เป็นผลจากสัดส่วนรายได้ของงานบริการซ่อมบำรุงที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานวิศวกรรมและงานบริหารโครงการลดลง รวมถึงต้นทุนขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นอัตราค่าจ้างใหม่ตามที่กฎหมายกำหนด การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ และ

ภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้หมุนเวียนในโครงการที่ได้รับเพิ่มขึ้น ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2555 พบว่าเพิ่มขึ้น 128%, 75% และ 225% ตามลำดับ เป็นผลจากรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น



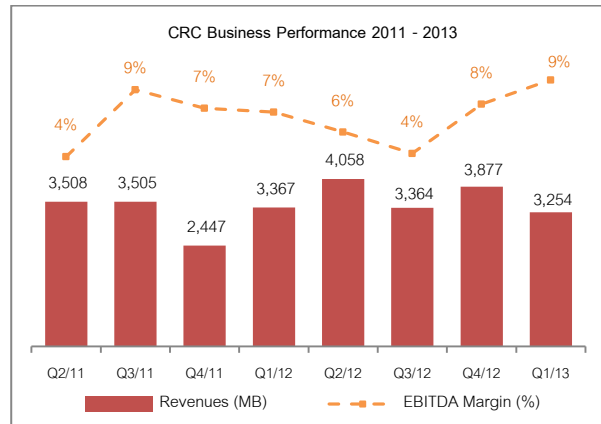
แผนภาพ 9: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง

ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น (TCRSS)

รายได้ ไตรมาส 1/2556 TCRSS มีปริมาณการขาย 119 พันตัน และมีรายได้จากการขายรวม 3,254 ล้านบาท ลดลง 16% QoQ เนื่องจากปริมาณขายในกลุ่มลูกค้าทั่วไปลดลงจากผลของการทุ่มตลาดเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้า และปริมาณขายในกลุ่มลูกค้ายานยนต์ลดลงเนื่องจากเป็นช่วงปกติที่ผู้ผลิตรถยนต์ปรับลดปริมาณสินค้าคงคลังในช่วงสิ้นปีบัญชี และลดลง 3% YoY เนื่องจากราคาขายที่ปรับตัวลดลงเพื่อแข่งขันกับเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้าจากต่างประเทศ เช่น จีน ไต้หวัน เวียดนาม และอินเดีย

กำไร ไตรมาส 1/2556 TCRSS มีกำไรขั้นต้น 263 ล้านบาท มี EBITDA 306 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 125 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 จะพบว่าลดลง 2% เพิ่มขึ้น 3% และเพิ่มขึ้น 37% ตามลำดับ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลงสู่ระดับปกติและดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ และหากเทียบกับไตรมาส 1/2555 จะพบว่าเพิ่มขึ้น 33%, 29% และ 330% ตามลำดับ

โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนวัตถุดิบต่อหน่วยที่ลดลง และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง



แผนภาพ 10: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น

7. ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 1/2556

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ (Trade and Notes Receivable-Net)

ณ 31 มีนาคม 2556 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 5,611 ล้านบาท ลดลง 6% QoQ โดยไม่มีหนี้เสียหรือการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น มีการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2556 จำนวน 136 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระเงินหรือสามารถหักกลับกับจำนวนเงินที่ต้องชำระได้กับคู่ค้ารายนั้นๆ เรียบร้อยแล้ว

สินค้าคงเหลือ (Inventory) ณ 31 มีนาคม 2556 มีมูลค่าสุทธิ 16,676 ล้านบาท ลดลง 23% QoQ ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของปริมาณวัตถุดิบคงเหลือของบริษัทฯ ที่ลดลง 33% QoQ อันเป็นผลมาจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น 27% QoQ ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และ (2) การลดลงของปริมาณวัตถุดิบระหว่างทางของบริษัทฯ ที่ลดลง 40% QoQ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ณ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 0.61 เท่า ลดลงจากสิ้นปี 2555 เนื่องจากมีการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน 20% QoQ มากกว่าการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง 15% QoQ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากสินค้าคงเหลือที่ลดลงตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ จากการจ่ายชำระหนี้ และการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนอื่น

ตาราง 4: สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส จำแนกตามประเภท

หน่วย : ล้านบาท	31 มี.ค. 56	31 ธ.ค. 55	+/- QoQ
วัตถุดิบ (เหล็กแท่งแบน สีนแร่เหล็ก ถ่านโค้ก และโค้ก)	6,809	10,713	-36%
วัตถุดิบระหว่างทาง (เหล็กแท่งแบน)	2,797	5,437	-49%
สินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิต (เหล็กแผ่นรีดร้อน และเหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน)	5,379	3,884	+38%
วัสดุโรงงานและอะไหล่	2,412	2,194	+10%
หัก: ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(719)	(613)	+17%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	16,676	21,615	-23%

ตาราง 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	31 มี.ค. 56	31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 55
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	0.61	0.67	0.71
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio)	3.89	3.81	3.49

การเริ่มปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีและการจัดประเภทรายการใหม่ ตั้งแต่ 1 มกราคม 2556 บริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ได้เริ่มปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีใหม่ เรื่องภาษีเงินได้ และได้ปรับปรุงผลกระทบย้อนหลังงบการเงินสำหรับปี 2555 ทำให้หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลง อีกทั้งมีการจัดประเภทรายการทางบัญชีใหม่ จึงทำให้มีการเปลี่ยนแปลงรายการในงบการเงินรวมสำหรับปี 2555 ที่แสดงเปรียบเทียบไว้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์รวม	88,520	88,520
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	27,626	29,924
เจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	19,189	19,189
หนี้สินหมุนเวียนรวม	46,815	49,113
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	24,255	21,957
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	2,568	3,839
หนี้สินรวม	73,638	74,909
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	14,882	13,611
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	88,520	88,520

การจัดประเภทรายการ โดยปรับหนี้สินระยะยาวเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี เพิ่มขึ้น

การจัดประเภทรายการ โดยปรับหนี้สินระยะยาวเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี เพิ่มขึ้น

การเพิ่มขึ้นของหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เนื่องจากปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชี เรื่องภาษีเงินได้

การลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น เนื่องจากการปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชี เรื่องภาษีเงินได้

การบริหารจัดการหนี้สินและสภาพคล่อง (Liabilities and Liquidity Management) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 67,087 ล้านบาท ลดลง 10% QoQ จากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงและมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ โดยมีส่วนประกอบที่สำคัญคือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า ณ 31 มีนาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 50,675 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) จำนวน 50,127 ล้านบาท

โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 30,343 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมีจำนวน 20,332 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา เนื่องมาจากการจัดประเภทรายการหนี้สินระยะยาวเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 4% QoQ เหลือ 13,039 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงาน ทำให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 3.89 เท่า จาก 3.81 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2555

กระแสเงินสด (Cash Flow) บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ ณ 31 มีนาคม 2556 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 306 ล้านบาท รายละเอียดดังแสดงในตารางที่ 14 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจาก

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 170 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินสดจ่ายจากการดำเนินงานจำนวน 356 ล้านบาท ซึ่งได้รวมผลขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำนวน 767 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากสาเหตุต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น และมีเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิจำนวน 186 ล้านบาท อันเป็นผลจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ สุทธิจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจากการจ่ายชำระหนี้ และการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนอื่น เป็นหลัก
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 1,826 ล้านบาท เกิดจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันเป็นหลัก
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,350 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญ คือ เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุนเงินสดชำระต้นทุนทางการเงิน และเงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินเป็นหลัก

8. โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Ongoing Projects)

โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK

โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็กมีงบประมาณการลงทุน 290 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ระยะเวลาโครงการเลื่อนจากกำหนดการเดิม 2 ปี เป็น 2 ปี 3 เดือน (ตั้งแต่เมษายน 2554 ถึง มิถุนายน 2556) ตามระยะเวลาโครงการ PCI ที่ขยายออกไป โดยมีรายจ่ายที่จัดซื้อจัดจ้างไปแล้ว (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ณ สิ้นเดือน

ความคืบหน้าของโครงการ Pulverised Coal Injection (PCI) ความคืบหน้าของโครงการโดยรวมขณะนี้ งานติดตั้งโครงสร้างอาคาร งานติดตั้งเครื่องจักร มีความคืบหน้าของการก่อสร้างและติดตั้ง (Civil and Foundation, Steel Structure, Mechanical Erection, Machine Installation and E&I Installation, Piping Test) โดยรวมอยู่ที่ประมาณ 86% (ไม่รวมงาน commissioning) โดยในส่วนของงาน commissioning เริ่มดำเนินการไปแล้วเมื่อต้นไตรมาส 2/2556 และคาดว่าจะเริ่มใช้งาน PCI ได้ภายในช่วงปลายไตรมาส 2/2556 โดยมีประมาณการงบประมาณที่ใช้สำหรับโครงการที่ 65 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2556 มีรายจ่ายที่ทำการจัดซื้อจัดจ้างไปแล้ว (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) เป็นเงินประมาณ 60.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมียอดเงินสดจ่าย (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) 50.38 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

มีนาคม 2556 เป็นเงินประมาณ 287.52 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมียอดเงินสดจ่าย (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) 266 ล้านดอลลาร์สหรัฐ SSI UK มียอดการผลิตเหล็กแท่งแบบสะสมครบ 2 ล้านตัน เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2556 มียอดการผลิตสำหรับไตรมาส 1/2556 ที่ 623 พันตัน และมีเป้าหมายการผลิตเหล็กแท่งแบบในปี 2556 อยู่ที่ 3 ล้านตัน



ความคืบหน้าของการก่อสร้างอาคาร PCI ซึ่งดำเนินการแล้วเสร็จประมาณ 86% และคาดว่าจะเริ่มใช้งานได้ในช่วงปลายไตรมาส 2/2556

9. พัฒนาการที่สำคัญ (Recent Development)

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 1/2556**สถิติใหม่ของการผลิตและการส่งมอบเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน**

ในไตรมาส 1/2556 บริษัทฯ ได้สร้างสถิติใหม่ของการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนที่ 770,408 ตัน ซึ่งคิดเป็นยอดการผลิตสุทธิ 764,160 ตัน และมียอดส่งมอบ 706,833 ตัน สูงสุดเป็นประวัติการณ์ อันเป็นผลจากความต้องการภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นและความมั่นคงในการจัดหาวัตถุดิบจากการเชื่อมโยงธุรกิจเหล็กต้นน้ำ

โครงการลดความเสี่ยงเปลืองการใช้พลังงานลูกรีดของแท่นรีดละเอียด

ในไตรมาส 1/2556 บริษัทฯ ได้ประยุกต์ใช้เทคโนโลยีการตรวจสอบผิวผลิตภัณฑ์ขณะผลิตในกระบวนการรีดร้อน (Surface Inspection System) ทำให้ทราบพฤติกรรมการเกิดปัญหารอยพิมพ์ที่บัพจากรอยตำหนิหรือเศษผลิตภัณฑ์เกาะติดบนผิวลูกรีดของแท่นรีดละเอียดที่ 4 - 7 จึงสามารถลดการเจียรนัยเพื่อกำจัดรอยตำหนิบนผิวลูกรีดได้ ส่งผลให้อัตราสิ้นเปลืองลูกรีดของแท่นรีดละเอียดที่ 4 - 7 ลดลงและช่วยลดต้นทุนการผลิตได้ 25.74 บาทต่อตัน โดยในได้ไตรมาส 1/2556 ลดต้นทุนได้ประมาณ 19.8 ล้านบาท และคาดว่าจะลดต้นทุนในไตรมาส 2/2556 ถึงไตรมาส 4/2556 ได้รวมประมาณ 49.7 ล้านบาท

โครงการลดการเกิดกรดเสื่อมสภาพสำหรับเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนประเภทล้างผิวและเคลือบน้ำมัน (Green Pickled & Oiled Product)

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการพัฒนาเพื่อให้มีกระบวนการผลิตที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม โดยในไตรมาส 1/2556 บริษัทฯ ได้ดำเนินการออกแบบการเติมกรดแบบใหม่ด้วยเครื่องมือวัดระดับน้ำที่ผสมกรดไฮโดรคลอริกแบบ Real Time ผสมกับการใช้ระบบถ่ายเยียนของเหลวในถังกรด เพื่อควบคุมค่าความเข้มข้นของกรดไฮโดรคลอริก (%HCl) จนสามารถลดปริมาณการใช้กรดไฮโดรคลอริกได้จาก 13.37 ลิตรต่อตันเหลือ 12.79 ลิตรต่อตัน และลดปริมาณการเกิดกรดที่เสื่อมสภาพ (Spent acid) จาก 20 ลิตรต่อตัน เป็น 16.15 ลิตรต่อตัน ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวยังสามารถช่วยลดต้นทุนการผลิตได้ 7.08 บาทต่อตัน

การนำเสนอเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนประเภทล้างผิวและเคลือบน้ำมันที่ผลิตจากเหล็กแท่งแบนของ SSI UK ให้กับลูกค้ากลุ่มยานยนต์รายใหญ่ของโลก

ในไตรมาส 1/2556 เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนประเภทล้างผิวและเคลือบน้ำมันที่ผลิตจากวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนของ SSI UK ได้เข้าสู่กระบวนการทดสอบ Material Test กับลูกค้ากลุ่มยานยนต์รายใหญ่

การกำกับดูแลกิจการที่ดีและความรับผิดชอบต่อสังคม

- วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2556 บริษัทฯ ได้ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงเพื่อเป็นผู้สนับสนุนหลักการจัดงานกีฬา “สหวิริยา กรุงเทพไตรกีฬา ประจำปี 2556” (Sahaviriya Bangkok Triathlon) อย่างเป็นทางการปีที่ 2 กับมูลนิธิราชประชาสมาสัยในพระบรมราชูปถัมภ์ ด้วยเงินสนับสนุน 2.5 ล้านบาทเพื่อหารายได้สมทบทุน ช่วยเหลือผู้ป่วยโรคเรื้อรังและเด็กที่มีบิดามารดาติดเชื้อเอชไอวี

ความคืบหน้าการใช้มาตรการเยียวยาทางการค้า (Trade Remedy Measures) เหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้าจากต่างประเทศของบริษัทฯ และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

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

1) มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping Measure)

ปัจจุบันบริษัทฯ และ TCRSS ได้ยื่นคำขอทั้งสิ้น 3 กรณีดังนี้

- กรณีขอทบทวนการทุ่มตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่ใช่เป็นม้วน นำเข้าจากประเทศเกาหลีใต้ (ปัจจุบันอัตราอากร 0%) ขณะนี้กรมการค้าต่างประเทศอยู่ระหว่างตรวจสอบข้อมูลการไต่สวน
- กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนเจืออัลลอย (โบรอน โครเมียม และอื่นๆ) นำเข้าจากประเทศเกาหลีใต้ บริษัทฯ จะดำเนินการแจ้งกรมการค้าต่างประเทศเพื่อยกเลิกคำขอ เนื่องจากขณะนี้กระทรวงพาณิชย์ได้ประกาศมาตรการชั่วคราวภายใต้มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure) ของเหล็กแผ่นรีดร้อนเจืออัลลอยแล้ว ซึ่งจะมีผลบังคับใช้กับเหล็กเจืออัลลอย นำเข้าจากประเทศเกาหลีใต้ด้วย

ของโลก 2 ราย โดยผ่านการประเมินคุณภาพในด้านต่างๆ ทั้งหมดไปแล้ว 1 รายจำนวน 2 เกรด ในขณะที่อีก 1 รายเหลือเพียงการทดสอบคุณสมบัติการป้องกันน้ำ ในขั้นตอนถัดไปจะเป็นการทดสอบการขึ้นรูป (Stamping Test) การผลิต Small Lot Trial และ Mass Production Trial โดยคาดว่าจะผ่านการทดสอบทั้งหมดและสามารถผลิตเพื่อส่งมอบ (Commercial Lot) ได้ประมาณเดือนตุลาคม 2556

- วันที่ 1 มีนาคม 2556 บริษัทฯ ได้ประกาศผลและมอบรางวัล การประกวดออกแบบบ้านเหล็กด้วยนวัตกรรมเขียว หรือ “Thailand Steel House Contest 2012 (Greenovation: Less is more)” ซึ่งถ้วยพระราชทานสมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี และเงินรางวัลรวมกว่า 1,000,000 บาท

- กรณีเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้าจากประเทศจีน เวียดนาม และไต้หวัน คณะกรรมการตอบโต้การทุ่มตลาดและการอุดหนุนกรมการค้าต่างประเทศ ได้มีมติเมื่อเดือนเมษายน 2556 ให้ใช้มาตรการฉุกเฉินเรียกหลักประกันการตอบโต้การทุ่มตลาด ซึ่งคาดว่าจะมีการประกาศมาตรการฉุกเฉินดังกล่าวในราชกิจจานุเบกษาภายในเดือนพฤษภาคม 2556 นี้

2) มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure) บริษัทฯ ได้ยื่นคำขอ 1 กรณี โดยมีความคืบหน้าดังนี้

- กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนเจืออัลลอย (โบรอน โครเมียม และอื่นๆ) ชนิดเป็นม้วนและไม่ใช่เป็นม้วน คณะกรรมการพิจารณามาตรการปกป้อง กรมการค้าต่างประเทศได้ออกประกาศมาตรการปกป้องชั่วคราว (Provisional Measure) ในราชกิจจานุเบกษาแล้ว เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2556 โดยให้เรียกเก็บอากร Safeguard 33.11% มีผลบังคับไม่เกิน 200 วัน (ตั้งแต่ 27 กุมภาพันธ์ 2556 – 14 กันยายน 2556) โดยจะเรียกเก็บอากร Safeguard ในอัตรา 33.11% ของราคาซีไอเอฟ ซึ่งขณะนี้ กรมการค้าต่างประเทศกำลังดำเนินการตรวจสอบข้อมูล (Verify) ที่ได้รับจากผู้มีส่วนได้เสียในกรณีดังกล่าว เพื่อนำไปพิจารณาการกำหนดมาตรการปกป้องขั้นที่สุดต่อไป

การดำเนินการต่างๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

ในไตรมาส 1/2556 บริษัทฯ ได้ดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยสามารถสรุปรายละเอียดที่สำคัญได้ดังนี้

- บริษัทฯ ได้ดำเนินการขายหุ้นใน TCRSS ให้แก่ JFE และ MISI ได้รับเงินจำนวนประมาณ 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ได้กำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 225 ล้านบาทและคงเหลือสัดส่วนการถือหุ้นใน TCRSS ร้อยละ 35.19 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับไปลงทุนเพิ่มเติมโดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SSI UK เรียบร้อยแล้ว
- บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 350.71 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 238.48 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นใหญ่ คือบริษัท เครือสหวิริยา จำกัด และคงเหลือส่วนที่สามารถ

จัดสรรเพิ่มเติมได้อีกจำนวน 1,939.12 ล้านบาท ซึ่งบริษัท เครือสหวิริยา จำกัด รับผิดชอบที่จะรับซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือดังกล่าวทั้งจำนวน เพื่อนำเงินที่ได้ไปลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK เพื่อเสริมสภาพคล่องให้แก่ SSI UK ในช่วงที่อยู่ระหว่างเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิต (Ramp Up) โดยจะทยอยเพิ่มทุนเข้ามาตามความจำเป็นและเหมาะสมต่อไป ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับประมาณ 8 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ไปลงทุนเพิ่มเติมโดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SSI UK ส่งผลให้ทุนชำระแล้วของ SSI UK เพิ่มขึ้นเป็น 517.47 ล้านดอลลาร์สเตอร์ลิง (หรือเทียบเท่า 832.97 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)

เหตุการณ์ภายหลังสิ้นสุดไตรมาส 1/2556 จนถึง 13 พฤษภาคม 2556

การดำเนินการต่างๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

- เมื่อวันที่ 12 เมษายน 2556 บริษัทฯ ได้บรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการปรับปรุงระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ของบริษัทฯ กับเจ้าหนี้สถาบันการเงินระยะสั้นและระยะยาวทุกรายทั้งหมดจำนวน 8 ราย โดยเจ้าหนี้สถาบันการเงินทุกรายได้ร่วมลงนามในบันทึกข้อตกลงระหว่างเจ้าหนี้ (Intercreditor Memorandum of Understanding) กับบริษัทฯ และเจ้าหนี้สถาบันการเงินระยะสั้นของบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 5 ราย ได้ลงนามในสัญญาปรับปรุงระยะเวลาการชำระคืนเงินกู้ (Loan Rescheduling Agreement) เรียบร้อยแล้ว โดยสามารถสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้
 - เจ้าหนี้สถาบันการเงินระยะสั้น จำนวน 5 ราย มูลหนี้รวมประมาณ 4,486.37 ล้านบาท ตกลงเปลี่ยนสถานะวงเงินกู้ระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวอายุ 3 ปี แบบทยอยชำระคืนเงินต้น โดยจะชำระเป็นรายไตรมาส เริ่มตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2556 และสิ้นสุดเดือนธันวาคม 2558 ในจำนวนเจ้าหนี้สถาบัน

การเงินระยะสั้น 5 รายนี้มี 2 ราย ซึ่งได้ดำเนินการทางกฎหมายกับบริษัทฯ ยุติการดำเนินการดังกล่าวแล้ว

- เจ้าหนี้สถาบันการเงินระยะยาว จำนวน 3 ราย มูลหนี้รวมประมาณ 10,214.82 ล้านบาท ตกลงที่จะขยายระยะเวลาการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวออกไป โดยมูลหนี้ส่วนที่หนึ่งประมาณ 6,105.63 ล้านบาท ขยายระยะเวลาการชำระคืนจากเดิมสิ้นสุดในเดือนมีนาคม 2561 เป็นเดือนมีนาคม 2564 และมูลหนี้ส่วนที่สองประมาณ 4,109.19 ล้านบาท ขยายระยะเวลาการชำระคืนจากเดิมสิ้นสุดในเดือนมีนาคม 2561 เป็นเดือนมีนาคม 2563
- SSI UK อยู่ระหว่างสรุปข้อตกลงกับเจ้าหนี้สถาบันการเงินในการเพิ่มระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินกู้ (Grace Period) และขยายอายุเงินกู้

10. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 2/2556

บริษัทฯ คาดว่าปริมาณการขาย HRC ในไตรมาส 2/2556 ของบริษัทฯ จะลดลงประมาณ 30% QoQ จากผลกระทบของฤดูกาลและภาวะตลาด โดยราคาขาย HRC และราคา Slab มีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้ HRC Rolling Margin จะอยู่ที่ประมาณ 16-18%

ในส่วนของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก คาดว่าปริมาณการขาย Slab จะเพิ่มขึ้นประมาณ 10% QoQ โดยเป็นการขายให้บุคคลภายนอกประมาณ 30% ของยอดขายรวม และคาดว่า Slab Margin จะอยู่ในช่วงประมาณ 22-24%

Appendix

ตาราง 6 : ข้อมูลปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

หน่วย: ล้านตัน	2556	2555	%	2555	%
ภูมิภาค	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	QoQ	ไตรมาส 1	YoY
สหภาพยุโรป	41.47	39.73	+4.37%	44.06	-5.88%
อเมริกาเหนือ	29.71	29.18	+1.81%	31.49	-5.67%
อเมริกาใต้	11.13	11.66	-4.54%	11.81	-5.78%
จีน	191.75	174.22	+10.06%	174.20	+10.07%
เอเชีย (อื่นๆ)	67.92	67.73	+0.29%	67.77	+0.22%
อื่นๆ	46.57	45.84	+1.60%	48.11	-3.19%
รวม	388.55	368.36	+5.48%	377.44	+2.94%

ที่มา: World Steel Association

ตาราง 7 : สรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

	ไตรมาส 4/2555 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง*	ไตรมาส 1/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน)** ประมาณการ	ไตรมาส 1/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง*	ไตรมาส 2/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน)** ประมาณการ
ถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia)	152 - 156	163 - 168	163 - 168	148 - 150
แร่เหล็ก (63% Fe CFR China)	121 - 123	152 - 155	148 - 151	136 - 138
แร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China)	116 - 131	152 - 154	133 - 160	N.A.
เหล็กแท่งแบน (CFR East Asia import)	477 - 487	515 - 535	520 - 547	500 - 510
เหล็กแท่งแบน (FOB Latin export)	450 - 473	450 - 495	460 - 497	458 - 470
เหล็กแผ่นรีดร้อน (CFR East Asia import)	557 - 570	615 - 632	608 - 634	558 - 612
เหล็กแผ่นรีดร้อน (Ex-mill US Midwest)	618 - 634	614 - 632	615 - 633	592 - 608

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

**ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจนถึงวันที่ 7 พ.ค. 2556 จาก SBB-Steel Business Briefing website ยกเว้น ราคาแร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China) เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสที่คำนวณมาจาก SBB Steel Markets Daily Report

ตาราง 8 : ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศไทย

ประเภท	ไตรมาส 1/2556	ไตรมาส 4/2555	% QoQ
ปริมาณการผลิตรถยนต์ (ล้านคัน)	0.72	0.73	-1.23%
ปริมาณการผลิตตู้เย็น (ล้านเครื่อง)	1.21	1.19	+1.68%
ปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศ (ล้านเครื่อง)	3.07	2.36	+30.31%

หมายเหตุ: 1. ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์ จากสถาบันยานยนต์ และสภาอุตสาหกรรม

2. ข้อมูลการผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย

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

	ไตรมาส 4/2555 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 1/2556 (ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 1/2556 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	อัตราการเติบโต (%) QoQ	ไตรมาส 1/2555 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	อัตราการเติบโต (%) YoY
ผลิตภายในประเทศ	601,153	730,000	786,879	+30.89%	763,115	+3.11%
นำเข้า	1,314,381	1,100,000	1,337,243	+1.74%	907,046	+47.43%
ส่งออก	10,611	-	1,982	-81.32%	3,504	-43.44%
รวม	1,904,923	1,830,000	2,122,140	+11.40%	1,666,657	+27.33%

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 10: Apparent Steel Supply ของ HRC ปี 2555 และประมาณการสำหรับปี 2556

	ปี 2555 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 1/2556 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 2/2556 (ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 3/2556 (ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 4/2556 (ตัน) ประมาณการ	ปี 2556 (ตัน) ประมาณการ	อัตราการ เติบโต (%) YoY
ผลิตภายในประเทศ	2,552,172	786,879	700,000	750,000	750,000	2,986,879	+17.0%
นำเข้า	4,112,964	1,337,243	1,100,000	1,100,000	1,100,000	4,637,243	+12.7%
ส่งออก	23,619	1,982	-	-	-	1,982	N.A.
รวม	6,641,517	2,122,140	1,800,000	1,850,000	1,850,000	7,622,140	+14.8%

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 11: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบรวม

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 1	2555 ไตรมาส 4	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 1	+/- YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	19,949	17,599	+13%	15,742	+27%
ต้นทุนขายและให้บริการ	(20,394)	(21,183)	-4%	(17,665)	+15%
กำไรขั้นต้น	(445)	(3,584)	+88%	(1,923)	+77%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(411)	(210)	+96%	(247)	+67%
การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อ วัตถุดิบ	520	(86)	N.A.	(5)	N.A.
กำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุม ร่วมกัน	363	-	N.A.	-	N.A.
EBITDA*	800	(2,078)	+139%	(1,879)	+143%
ดอกเบี้ยจ่าย	(926)	(1,432)	-35%	(684)	+35%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	(646)	(363)	+78%	(286)	+126%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(6)	613	-101%	8	-174%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง	548	857	-36%	210	+161%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ เกิดขึ้นจริง	(363)	(269)	+35%	(230)	+58%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(778)	(3,259)	+76%	(2,841)	+73%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.03)	(0.15)	+80%	(0.16)	+81%

หมายเหตุ: *EBITDA ของไตรมาส 1/2556 เป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ตาราง 12: ผลการดำเนินงานแยกธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 1	2555 ไตรมาส 4	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 1	+/- YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ					
งบการเงินรวม	19,949	17,599	13%	15,742	27%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	15,626	13,946	12%	11,584	35%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	4,141	3,484	19%	4,085	1%
ธุรกิจทำเรือเหล็ก	48	61	-21%	28	69%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	134	107	25%	45	198%

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 1	2555 ไตรมาส 4	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 1	+/- YoY
EBITDA*					
งบการเงินรวม	800	(2,078)	+139%	(1,879)	+143%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน*	1,576	367	+329%	569	+177%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(974)	(2,293)	+58%	-2,486	+61%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	79	94	-17%	51	+55%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	29	39	-25%	17	+75%
ตัดรายการระหว่างกัน	90	(285)		(30)	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ					
งบการเงินรวม	(778)	(3,259)	-76%	(2,841)	+73%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	868	(422)	-306%	7	N.A.
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(1,775)	(2,695)	-34%	(2,849)	-38%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	46	60	-24%	25	+84%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	17	23	-25%	5	+225%
ตัดรายการระหว่างกัน	55	(203)		(42)	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11	(22)		13	

หมายเหตุ: *EBITDA ของไตรมาส 1/2556 เป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว ในขณะที่ EBITDA และ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ยังไม่ได้หักรายการระหว่างกัน การบันทึกรายการในส่วนของบริษัท เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย และ Redcar Bulk Terminal Ltd บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

ตาราง 13: ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 มี.ค. 56	ณ 31 ธ.ค. 55	+/-
สินทรัพย์			
ลูกหนี้การค้า	5,611	5,946	-6%
สินค้าคงเหลือ	16,676	21,615	-23%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	4,071	5,468	-26%
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	26,359	33,029	-20%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	49,985	51,861	-4%
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	3,557	3,499	+2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	224	131	+71%
รวมสินทรัพย์	80,125	88,520	-9%
หนี้สิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	30,343	29,924	+1%
เจ้าหนี้การค้า	9,074	11,838	-23%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	3,476	7,351	-53%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	42,894	49,113	-13%
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	20,332	21,957	-7%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	3,861	3,839	+1%
รวมหนี้สิน	67,087	74,909	-10%
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	12,208	12,766	-4%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	830	845	-2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	13,039	13,611	-4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	80,125	88,520	-9%

ตาราง 14: สรุปงบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 1/2556
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(170)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	1,568
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(19)
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	324
เงินสดสุทธิอื่นจากกิจกรรมลงทุน	(47)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	1,826
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	238
เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน	(991)
เงินสดจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	(458)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(127)
เงินสดสุทธิอื่นจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(14)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,350)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	306
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม 2556	242
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556	548

Disclaimer

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยส่วนต่างๆ ที่แสดงข้อมูลปัจจุบันของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน อย่างไรก็ตาม สภาพเศรษฐกิจหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ 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