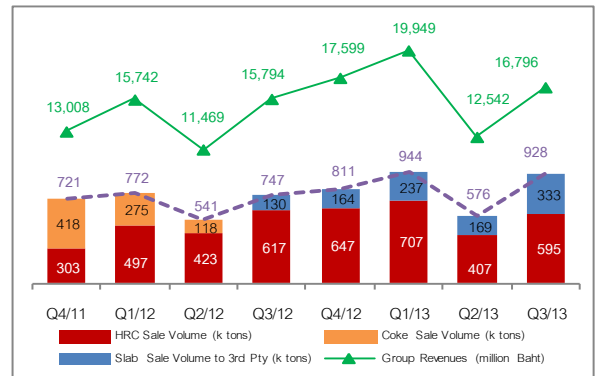




1. สรุปสาระสำคัญ

	หน่วย: ล้านบาท	Q3/2556	9M/2556
GROUP	อัตราการขาดเจ็บถึงขั้นหยุดงาน (LTIFR)	1.41	0.86
	รายได้จากการขายและให้บริการรวม	16,796	49,287
	ปริมาณขายเหล็กรวม (พันตัน)	928	2,448
	EBITDA รวม	(1,337)	(1,424) <sup>1)</sup>
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม <sup>2)</sup>	(2,902)	(4,145)
	Net Debt <sup>3)</sup>	50,611	
	Interest-Bearing Debt/Equity Ratio (x)	4.15	
	HRC	ปริมาณขาย HRC (พันตัน)	595
ปริมาณการผลิต HRC (พันตัน)		515	1,723
ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		648	697
HRC Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		93	122
HRC Rolling Margin (%) <sup>4)</sup>		14.3%	17.5%
HRC EBITDA (เหรียญสหรัฐ/ตัน)		23.6	43.8 <sup>5)</sup>
SLAB	ปริมาณขาย Slab (พันตัน)	728	2,094
	ปริมาณการผลิต Slab (พันตัน)	698	2,031
	ราคาขายเฉลี่ย (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	474	500
	สัดส่วนการขายให้แก่บุคคลภายนอก	46%	35%
	Slab Spread (เหรียญสหรัฐ/ตัน)	94	115
	Slab Margin (%) <sup>4)</sup>	19.8%	22.9%



- 9 ก.ค. 56 SSI UK เริ่มใช้เทคโนโลยี PCI โดยในไตรมาส 3/2556 มีอัตราการใช้ PCI (PCI Injection Rate) เฉลี่ย 66 kg/thm
- จนถึง 10 ต.ค. 56 บริษัทฯ ขายหุ้นเพิ่มทุนเสร็จสิ้นแล้ว รวม 13,829.6 ล้านหุ้น ได้เงินรวม 9,404.1 ล้านบาท ทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 32,166.3 ล้านบาท เงินที่ได้รับบางส่วนนำไปซื้อคืนหุ้นผู้แปลงสภาพ และส่วนที่เหลือรวมกับเงินขายหุ้น TCRSS จำนวน 1,568.2 ล้านบาทนำไปลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK
- จนถึง 10 ต.ค. 56 บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK เป็นเงินรวม 422.6 ล้านเหรียญสหรัฐ ทำให้ทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 895.6 ล้านเหรียญสหรัฐ
- Safeguard HRC เจืออื่นๆ ได้ออกมาตรวจรปภ.ป้องกันที่สูงสุดแล้ว มีผล 15 ก.ย. 56 ถึง 26 ก.พ. 59
- บริษัทฯ และ PPC ได้รางวัลเกี่ยวกับการลดอุบัติเหตุจากการทำงานปี 2556
- บริษัทฯ TCRSS และ WCE ได้รางวัลสถานประกอบการดีเด่น ด้านแรงงานสัมพันธ์และสวัสดิการแรงงาน
- TCRSS ได้รางวัล Thailand Energy Award 2013

หมายเหตุ: <sup>1)</sup> รวมกำไรจากการขายเงินลงทุน 363 ล้านบาท <sup>2)</sup> ในไตรมาส 3/2556 และงวด 9 เดือนปี 2556 รวมการกลับรายการภาษีเงินได้ 31 ล้านบาท 1,890 ล้านบาท ตามลำดับ <sup>3)</sup> Net Debt = Interest-Bearing Debt - Cash and cash equivalents <sup>4)</sup> HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย; Slab Margin = Slab Spread/ราคาขายเฉลี่ย <sup>5)</sup> รวมกำไรจากการขายเงินลงทุน 4.4 เหรียญสหรัฐ/ตัน

2. แนวโน้มธุรกิจไตรมาส 4/2556

- Apparent Steel Supply ของ HRC ในไตรมาส 4/2556 มีแนวโน้มทรงตัวตามความต้องการการใช้เหล็กในประเทศ โดยคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 1.57 ล้านตัน
- คาดว่าปริมาณขาย HRC ในไตรมาส 4/2556 จะลดลงประมาณ 15%QoQ โดย HRC Rolling Margin จะดีขึ้นเป็นประมาณ 18-20%
- คาดว่าปริมาณขาย Slab ของธุรกิจโรงถลุงเหล็กในไตรมาส 4/2556 จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยเป็นการขายให้แก่บุคคลภายนอกประมาณ 45% ของปริมาณขายรวม ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวขึ้นประมาณ 3-5% ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบลดลงจากผลของอัตราการใช้ PCI ที่เพิ่มขึ้น โดย Slab Margin จะอยู่ในช่วงประมาณ 22-24%

3. สารจาก Group CEO

"ในไตรมาส 3/2556 เราทำได้ดีในด้านการดำเนินงาน ทั้งในส่วนของปริมาณขายเหล็กรวมที่กลับมาสู่ระดับ 928 พันตัน ซึ่งสูงเป็นอันดับสองที่เราเคยทำได้ ปริมาณการขายเหล็กแผ่นรีดร้อนกลับมาสู่ระดับปกติ ปริมาณขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอกสูงถึงร้อยละ 46 และประสบความสำเร็จในการเริ่มใช้งานเทคโนโลยี PCI เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม 2556 อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 3/2556 เราได้รับผลกระทบจากส่วนต่างที่แคบระหว่างราคาขายและวัตถุดิบเนื่องจากตลาดเหล็กอยู่ในวัฏจักรขาลงในช่วงกลางปีที่ผ่านมามีผลขาดทุน อีกทั้งปัจจัยลบหนึ่งก็คือแม้ว่าเทคโนโลยี PCI จะเริ่มใช้งานได้สำเร็จและเราเริ่มเก็บเกี่ยวผลประโยชน์ได้บ้างแล้ว แต่เราจำเป็นต้องหยุดผลิตไปหลายวันช่วงการทดสอบเดินเครื่องจักรทำให้เตาถลุงผลิตได้น้อยและต้นทุนการผลิตสูงกว่าที่ควรจะเป็นในช่วงดังกล่าว

ราคาเหล็กเริ่มฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดและปัจจุบันเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ดีขึ้นในหลายภูมิภาคของโลก จากนี้ไปเราคาดว่าจะเห็นส่วนต่างระหว่างราคาขายและวัตถุดิบที่ดีขึ้นทั้งเหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแท่งแบนในไตรมาส 4/2556 อัตราการใช้ PCI และผลผลิตที่จะสูงขึ้นอีกในธุรกิจโรงถลุงเหล็กจะช่วยให้เราได้รับประโยชน์จากประสิทธิภาพการผลิตที่สูงขึ้นและต้นทุนที่ลดลงมากขึ้น นอกจากนี้ มีลูกค้าระดับไฮเอนด์จำนวนมากขึ้นที่พอใจในคุณภาพของผลิตภัณฑ์ของเรา และด้วยอุปสงค์ของเหล็กในประเทศญี่ปุ่นที่ดึงตัวขึ้นจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว เราคาดการณ์ว่ายอดขายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษจะเพิ่มขึ้นในตลาดในประเทศเพื่อทดแทนการนำเข้าในไตรมาส 4/2556 และดีขึ้นในปี 2557

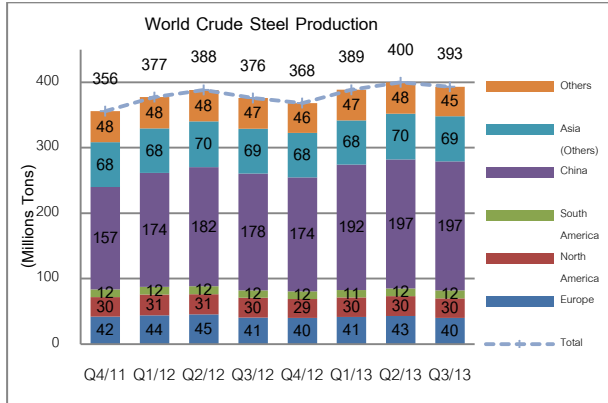
ท้ายที่สุด ผมขอขอบคุณการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นและพันธมิตรทางธุรกิจของเรามีความเชื่อมั่นในการดำเนินธุรกิจและวิสัยทัศน์ของเรา ในช่วงต้นเดือนตุลาคม 2556 เราสิ้นสุดโครงการระดมทุนโดยได้รับเงินรวม 10,972.3 ล้านบาท จากการขายหุ้นเพิ่มทุน 9,404.1 ล้านบาท และจากการขายสินทรัพย์ 1,568.2 ล้านบาท เราได้ลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK ธุรกิจโรงถลุงเหล็กของเราในอังกฤษ เป็นเงินรวม 422.6 ล้านเหรียญสหรัฐ ทำให้ทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 895.6 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นเงินทุนที่จำเป็นเพื่อเพิ่มผลผลิตและลดฐานต้นทุนให้ต่ำลงซึ่งจะทำให้ธุรกิจนี้เริ่มพลิกมาทำกำไรได้"

4. ภาวะอุตสาหกรรมและแนวโน้ม

**อุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 3/2556**

**อุตสาหกรรมเหล็กโลก** ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลกในไตรมาส 3/2556 เท่ากับ 393 ล้านตัน ลดลง 1.7% QoQ ซึ่งลดลงเกือบทุกภูมิภาคของโลก โดยเฉพาะสหภาพยุโรปที่มีปริมาณการผลิตที่ลดลง 7.5% QoQ ส่วนจีนนั้นมีปริมาณการผลิตเหล็กดิบในไตรมาส 3/2556 ทั้งสิ้น 197 ล้านตัน ลดลง 0.1% QoQ

สำหรับสถานการณ์ราคาเหล็กนั้น ราคาสินแร่เหล็กและวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปลายไตรมาส 2/2556 แต่ราคาเฉลี่ย

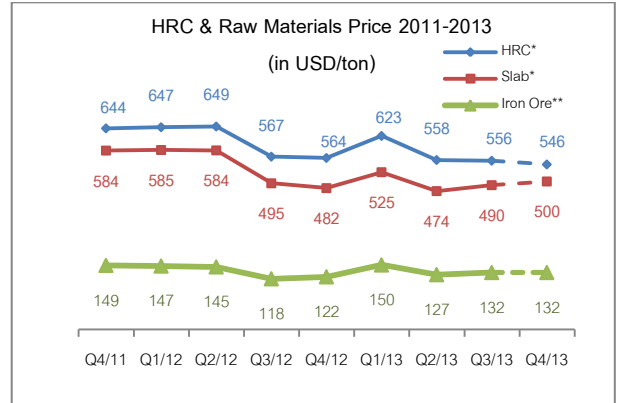


แผนภาพ 1: ปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก ปี 2554 – 2556 (ที่มา: ข้อมูลประมาณการรายเดือนจากเว็บไซต์ของ WSA)

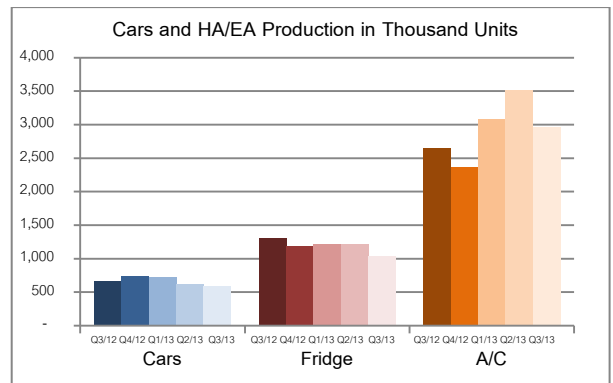
**อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ** ในไตรมาส 3/2556 Apparent Steel Supply ของไทยอยู่ที่ 3.94 ล้านตัน ลดลง 18.7% QoQ เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการลดลงของมาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศของรัฐบาล ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ และอุตสาหกรรมการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยเฉพาะอุตสาหกรรมการผลิตตู้เย็น และอุตสาหกรรมการผลิตเครื่องปรับอากาศ โดยปริมาณการผลิตตู้เย็นในไตรมาส 3/2556 ลดลง 4.9% ในขณะที่ ปริมาณผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศลดลง 15.2% และ 15.9% QoQ ตามลำดับ ดังข้อมูลในแผนภาพ 3

**อุตสาหกรรมเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนภายในประเทศ** ในไตรมาส 3/2556 Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในประเทศ มีปริมาณทั้งสิ้น 1,558,702 ตัน ลดลง 17.1% QoQ เนื่องจากความต้องการการใช้เหล็กในอุตสาหกรรมต่างๆ ลดลง ส่วนปริมาณการผลิตภายในประเทศ มีปริมาณทั้งสิ้น 622,702 ตัน เพิ่มขึ้น 7.9% QoQ ในขณะที่ปริมาณการนำเข้า 948,454 ตัน ลดลง 27.8% QoQ โดยมีสาเหตุมาจากการที่ค่าเงินบาทอ่อนตัวลง ทำให้ราคาของผู้ผลิตในประเทศสามารถแข่งขันกับราคานำเข้าได้ จึงเพิ่มปริมาณการผลิตเพื่อแย่งชิงส่วนแบ่งตลาด ดังข้อมูลในแผนภาพ 4

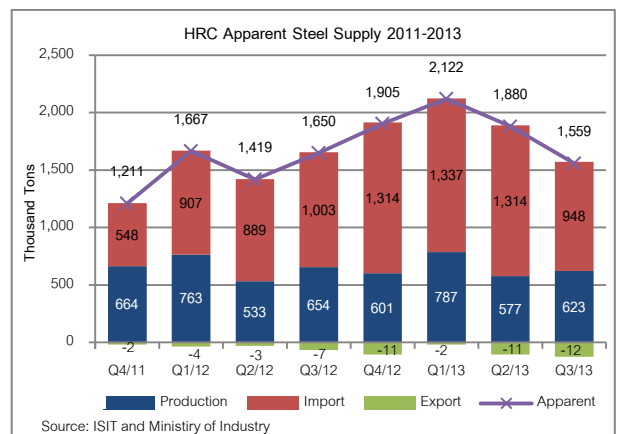
ในไตรมาส 3/2556 ยังต่ำกว่าในไตรมาส 2/2556 ขณะที่ราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนยังคงทรงตัวตามภาวะความต้องการในตลาดโลก โดยราคาสินแร่เหล็ก 63% Fe CFR China ไตรมาส 3/2556 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 131-133 เหรียญสหรัฐต่อดัน เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน CFR East Asia Import ไตรมาส 3/2556 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 541-571 เหรียญสหรัฐต่อดัน ส่วนราคาวัตถุดิบเหล็กแท่งแบนที่มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 482-498 เหรียญสหรัฐต่อดัน ดังข้อมูลในแผนภาพ 2



แผนภาพ 2: ราคาสินแร่เหล็ก เหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแท่งแบน ปี 2554 – 2556 (ราคา Q4/13 เป็นราคาเฉลี่ยรายไตรมาสนจนถึงวันที่ 8 พ.ย. 2556)



แผนภาพ 3: ปริมาณการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในประเทศ



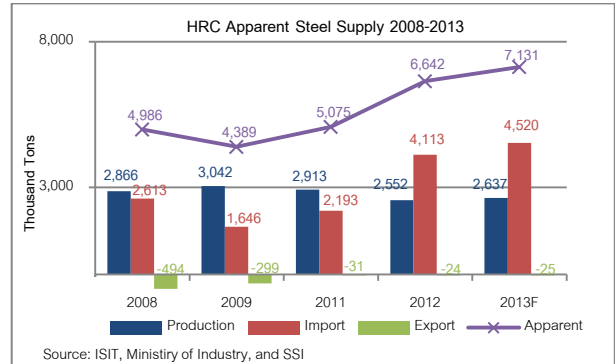
แผนภาพ 4: HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

**แนวโน้มอุตสาหกรรมเหล็ก ไตรมาส 4/2556**

**อุตสาหกรรมเหล็กโลก** แม้ว่าจะมีสัญญาณการเริ่มฟื้นตัวของเศรษฐกิจในสหภาพยุโรปจากตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในหลายๆ ประเทศ ขณะที่สหรัฐอเมริกา ก็ยังมีความต้องการการใช้เหล็กในภาคก่อสร้างและภาคอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งญี่ปุ่นที่มีปริมาณความต้องการการใช้เหล็กในภาคก่อสร้างและภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในส่วนของประเทศจีนนั้น จากการที่รัฐบาลจีนมีนโยบายรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจไม่ให้เติบโตเร็วเกินไป (Restructuring and Rebalancing) อาจทำให้ปริมาณความต้องการเหล็กเติบโตไม่มากนัก ขณะที่ปริมาณความต้องการเหล็กในภูมิภาคอื่นๆ ของโลก ยังคงมีแนวโน้มทรงตัว ทำให้คาดการณ์ว่า ปริมาณการผลิตเหล็กในไตรมาส 4/2556 มีแนวโน้มที่จะทรงตัวจากไตรมาส 3/2556

ส่วนสถานการณ์ราคาเหล็กในไตรมาส 4/2556 คาดว่าราคาเหล็กจะทรงตัว โดยราคาสินแร่เหล็กเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 131-133 เหรียญสหรัฐ/ตัน ส่วนราคาเหล็กแท่งแบนและเหล็กแผ่นรีดร้อนก็จะอยู่ที่ 495-505 เหรียญสหรัฐ/ตัน และ 531-561 เหรียญสหรัฐ/ตัน ตามลำดับ

**อุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศ** ในไตรมาส 4/2556 ปริมาณความต้องการการใช้เหล็กในประเทศมีแนวโน้มทรงตัวจากไตรมาส 3/2556 เนื่องจากยังไม่มียุทธศาสตร์ด้านเศรษฐกิจของภาครัฐชุดใหม่ ในขณะที่ภาคการส่งออกยังไม่ฟื้นตัว รวมทั้งอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ปรับระดับการผลิตกลับมาอยู่ในสภาวะปกติ ทำให้คาดการณ์ว่า Apparent Steel Supply ของเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนในไตรมาส 4/2556 จะอยู่ที่ประมาณ 1.57 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.7% QoQ



แผนภาพ 5: ประมาณการ HRC Apparent Steel Supply ในประเทศ

**5. ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

**ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3/2556 ของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน**

หน่วย : ล้านบาท	2556	2556	+/-	2555	+/-	2556	2555	+/-
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	QoQ	ไตรมาส 3	YoY	ม.ค. - ก.ย.	ม.ค. - ก.ย.	YoY
ปริมาณขายเหล็กกรรม (พันตัน)*	928	576	+61%	747	+24%	2,448	1,668	+47%
รายได้จากการขายและให้บริการรวม	16,796	12,542	+34%	15,794	+6%	49,287	43,005	+15%
ต้นทุนขายและให้บริการรวม	(18,757)	(13,468)	+39%	(19,067)	-2%	(52,619)	(51,618)	+2%
กำไร (ขาดทุน) ขัณฑ์รวม	(1,961)	(925)	-112%	(3,272)	+40%	(3,332)	(8,612)	+61%
EBITDA รวม**	(1,337)	(887)	-51%	(3,130)	+57%	(1,424)	(8,586)	+83%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิรวม	(2,902)	(465)	N.A.	(4,799)	+40%	(4,145)	(12,661)	+67%

\* ปริมาณขายเหล็กกรรม = ปริมาณขายเหล็กแผ่นรีดร้อน + ปริมาณขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก

\*\* EBITDA = Earning Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation Expenses

**บริษัทฯ และบริษัทย่อย**

ไตรมาส 3/2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 16,796 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34% QoQ จากปริมาณขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก และเพิ่มขึ้น 6% YoY จากปริมาณขายสูก้าภายนอกของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่เพิ่มขึ้น โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 18,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39% QoQ ตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นทั้งจากธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 1,961 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,337 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 2,902 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.10 บาท โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรติดลบดังแสดงในตารางด้านขวา ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2556 จะพบว่าผลประกอบการแยกลง โดยขาดทุนเพิ่มขึ้น เนื่องจาก

ส่วนต่างระหว่างราคาขายและวัตถุดิบที่แคบลงของทั้งสองธุรกิจ แต่หากเทียบกับไตรมาส 3/2555 จะพบว่าขาดทุนลดลงมาก จากผลประกอบการของทั้งธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ปรับตัวดีขึ้น แต่ยังคงขาดทุนอยู่เนื่องจากการผลิตที่ยังต่ำกว่าจุดคุ้มทุนของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

	Q3/2556	Q2/2556	Q3/2555
NP Margin (%)	(16.9)	(3.7)	(30.4)
ROA* (%)	(14.0)	(2.3)	(20.8)
ROE* (%)	(95.9)	(14.9)	(137.8)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.10)	(0.02)	(0.26)

หมายเหตุ: \*ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

งวด 9 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 49,287 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% YoY เนื่องจากปริมาณขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่เพิ่มขึ้น โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 52,619 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% YoY

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนขั้นต้น 3,332 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,424 ล้านบาท (รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 363 ล้านบาท) และมีผลขาดทุนสุทธิ 4,145 ล้านบาท (รวมการกลับรายการภาษีเงินได้ 1,890 ล้านบาท) คิดเป็นผลขาดทุนสุทธิต่อหุ้น 0.15 บาท โดยมีอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรติดลบดังแสดงในตารางด้านขวามือ ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี

ก่อน จะพบว่าขาดทุนลดลงมาก จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นทั้งธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็ก รวมถึงส่วนต่างระหว่างราคาขายและวัตถุดิบที่ปรับตัวดีขึ้นของทั้งสองธุรกิจ แต่งบการเงินรวมยังมีผลขาดทุนอยู่จากการผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่ยังต่ำกว่าจุดคุ้มทุน

	ม.ค.-ก.ย 2556	ม.ค.-ก.ย. 2555
NP Margin (%)	(8.3)	(29.4)
ROA* (%)	(9.5)	(28.9)
ROE* (%)	(71.9)	(133.6)
EPS (บาท/หุ้น)	(0.15)	(0.69)

หมายเหตุ: \*ปรับข้อมูลรายได้ให้เป็นรายปี (Annualised) เพื่อการเปรียบเทียบ

**ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน (บริษัทฯ)**

**ตาราง 2: สรุปตัวเลขสำคัญของบริษัทฯ**

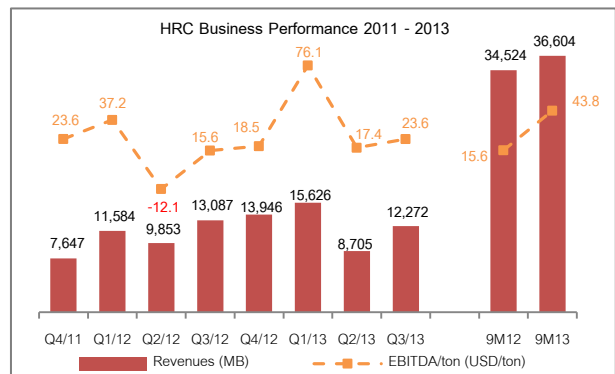
หน่วย : เหยียดสหรัฐ/ตัน	2556 ไตรมาส 3	2556 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 3	+/- YoY	2556 ม.ค. - ก.ย.	2555 ม.ค. - ก.ย.	+/- YoY
ราคาขายเฉลี่ย	648	693	-7%	699	-7%	697	726	-4%
ต้นทุนขายเฉลี่ย	638	652	-2%	695	-8%	660	716	-8%
ค่าการรีด* (HRC Spread**)	93	130	-29%	92	+1%	122	98	+24%
HRC Rolling Margin**	14.3%	18.7%		13.2%		17.5%	13.5%	
HRC EBITDA***	23.6	17.4	+36%	15.6	+51%	43.8	15.6	+181%
ปริมาณขาย (พันตัน)****	595	407	+46%	617	-4%	1,709	1,537	+11%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	515	444	+16%	627	-18%	1,723	1,495	+15%

หมายเหตุ: \*ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ \*\*HRC Spread and HRC Rolling Margin มีการปรับวิธีการคำนวณโดยหักดอกเบี้ยจ่ายออกจากต้นทุนวัตถุดิบ ทำให้ HRC Spread และ HRC Rolling Margin ของไตรมาส 3/2555 เปลี่ยนจาก 86 เหยียดสหรัฐ/ตัน เป็น 92 เหยียดสหรัฐ/ตัน และจาก 12.2% เป็น 13.2% ตามลำดับ และทำให้ HRC Spread และ HRC Rolling Margin ของงวด 9 เดือน ปี 2555 เปลี่ยนจาก 95 เหยียดสหรัฐ/ตัน เป็น 98 เหยียดสหรัฐ/ตัน และจาก 13.2% เป็น 13.5% ตามลำดับ \*\*\* HRC EBITDA ของงวด 9 เดือน ปี 2556 รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 4.4 เหยียดสหรัฐ/ตัน \*\*\*\* ปริมาณขายของไตรมาส 3/2555 และงวด 9 เดือนปี 2555 รวมปริมาณ HRC รับจ้างรีด จำนวน 29 พันตัน

**รายได้** ไตรมาส 3/2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 12,272 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41% QoQ แต่ลดลง 6% YoY โดยมีปริมาณขาย HRC 595 พันตัน เพิ่มขึ้น 46% QoQ จากการค้าเงินบาทอ่อนตัวลง ทำให้ราคาสามารถแข่งขันได้กับราคานำเข้า จึงแย่งชิงส่วนแบ่งตลาดจากสินค้านำเข้าเข้ามาได้ ในขณะที่ลดลง 4% YoY เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการใช้ไฟฟ้า มีราคาขายเฉลี่ย 20,422 บาท/ตัน หรือประมาณ 648 เหยียดสหรัฐ/ตัน ลดลง 7% QoQ และ 7% YoY ตามราคาเหล็กในตลาดโลกที่เริ่มอ่อนตัวลง โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 29% ของปริมาณขายรวม

งวด 9 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการ 36,604 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% YoY จากปริมาณขาย HRC 1,709 พันตัน เพิ่มขึ้น 11% YoY ตามความต้องการภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งผลจากความแน่นอนในการจัดหาวัตถุดิบของบริษัทฯ มีราคา

ขายเฉลี่ย 21,169 บาท/ตัน หรือประมาณ 697 เหยียดสหรัฐ/ตัน ลดลง 4% YoY โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 34% ของปริมาณขายรวม



แผนภาพ 6: รายได้และ EBITDA ต่อตันของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน

**ค่าใช้จ่าย** ไตรมาส 3/2556 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและให้บริการ 11,994 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 12,086 ล้านบาท และการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 92 ล้าน

บาท โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 44% QoQ แต่ลดลง 10% YoY เนื่องจากผลของปริมาณขายเป็นหลัก มี **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 216 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54% QoQ เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมเครื่องจักรที่เสียหายจากอุบัติเหตุ ในขณะที่ลดลง 3% YoY จากค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงตามปริมาณขายที่ลดลง มีภาวะ**ดอกเบี้ยจ่าย** 518 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% QoQ จากภาวะดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการนำเข้าวัตถุดิบเพิ่มขึ้น แต่ลดลง 16% YoY เนื่องจากไม่มีการปรับปรุงดอกเบี้ยซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนวัตถุดิบออกมาเหมือนในไตรมาส 3/2555 รวมถึงประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลง

งวด 9 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 34,665 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% YoY ตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น โดยแยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 34,715 ล้านบาท และการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 50 ล้านบาท มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 632 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% YoY เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมเครื่องจักรที่เสียหายจากอุบัติเหตุ และค่าใช้จ่ายในการขายตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น มีภาวะ**ดอกเบี้ยจ่าย** 1,518 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% YoY จากภาวะดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการนำเข้าวัตถุดิบเพิ่มขึ้น

**ค่าการรีด (HRC Spread)** ไตรมาส 3/2556 อยู่ที่ 93 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 14.3% โดยลดลงจาก 130 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 2/2556 และเพิ่มขึ้นจาก 92 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2555

งวด 9 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มีค่าการรีด (HRC Spread) อยู่ที่ 122 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 17.5% เพิ่มขึ้นจาก 98 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในงวดเดียวกันของปี 2555

### ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก (SSI UK)

ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของ SSI UK

หน่วย : เหรียญสหรัฐ/ตัน	2556	2556	+/-	2555	+/-	2556	2555	+/-
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	QoQ	ไตรมาส 3	YoY	ม.ค. - ก.ย.	ม.ค. - ก.ย.	YoY
ราคาขายเฉลี่ย	474	517	-8%	544	-13%	500	546	-9%
ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย	380	384	-1%	504	-25%	385	501	-23%
Slab Spread*	94	133	-29%	40	+134%	115	52	+119%
Slab Margin	19.8%	25.7%		7.4%		22.9%	8.3%	
ปริมาณขายรวม (พันตัน)	728	696	+4%	679	+7%	2,094	1,014	+106%
สัดส่วนการขายให้บุคคลภายนอก	46%	24%		19%		35%	13%	
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	698	710	-2%	620	+13%	2,031	1,097	+85%

หมายเหตุ: \* ไม่รวมการตั้งหรือการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ และภาวะดอกเบี้ยจากการนำเข้าวัตถุดิบ

**รายได้** ไตรมาส 3/2556 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 11,174 ล้านบาท ลดลง 5% QoQ และ 10% YoY จากการขายเหล็กแท่งแบนจำนวน 728 พันตัน เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง

**กำไร** ไตรมาส 3/2556 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 278 ล้านบาท ลดลง 25% QoQ เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) ที่ปรับตัวลดลง มี EBITDA 441 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124% QoQ โดยคิดเป็น HRC EBITDA/ตัน ที่ 23.6 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ซึ่งรวมผลของการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือประมาณ 4.9 เหรียญสหรัฐ/ตัน และการกลบรายการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบประมาณ 4.0 เหรียญสหรัฐ/ตัน) เพิ่มขึ้นจาก 17.4 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 2/2556 และมีผลขาดทุนสุทธิ 260 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 45% QoQ เนื่องจากปริมาณขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมทั้งผลจากการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2555 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากขาดทุนขั้นต้น 173 ล้านบาท มี EBITDA เพิ่มขึ้น 45% YoY และผลขาดทุนสุทธิลดลง 49% YoY เนื่องจากการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง

งวด 9 เดือน ปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 1,938 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 395% YoY มี EBITDA 2,230 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 202% YoY โดยคิดเป็น HRC EBITDA/ตัน ที่ 43.8 เหรียญสหรัฐ/ตัน (ซึ่งรวมผลของการกลบรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือประมาณ 1.0 เหรียญสหรัฐ/ตัน และกำไรจากการขายเงินลงทุน 4.4 เหรียญสหรัฐ/ตัน) เพิ่มขึ้นจาก 14.9 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ 135 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนสุทธิ 1,232 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2555 เนื่องจากค่าการรีด (HRC Spread) และปริมาณขายที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน 225 ล้านบาท

ถึงแม้ว่าปริมาณขายจะเพิ่มขึ้น โดยมีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 474 เหรียญสหรัฐ/ตัน ทั้งนี้ เมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ที่ 4,377



ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 333 พันตัน หรือประมาณ 46% เป็นหลัก

งวด 9 เดือน ปี 2556 SSI UK มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 33,815 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41% YoY จากการขายเหล็กแท่งแบน 2,094 พันตัน เพิ่มขึ้นมากจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเพิ่งเริ่มผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งแบนเมื่อเดือนเมษายน 2555 มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 500 เหรียญสหรัฐ/ตัน ทั้งนี้ เมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้ว SSI UK จะมียาได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทฯ และบริษัทย่อย อยู่ที่ 12,183 ล้านบาท ซึ่งมาจากการขายเหล็กแท่งแบนให้แก่บุคคลภายนอก 739 พันตัน หรือประมาณ 35% เป็นหลัก

**ค่าใช้จ่าย ไตรมาส 3/2556** SSI UK มีต้นทุนขายและให้บริการ 13,517 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขาย จำนวน 13,758 ล้านบาทและการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 241 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2% QoQ ตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 4% QoQ ทั้งนี้ ในวันที่ 9 กรกฎาคม 2556 SSI UK ได้เริ่มใช้เทคโนโลยี PCI ในการผลิต ซึ่งช่วยลดการใช้โค้ก ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่มีราคาแพง มาใช้ถ่านหิน PCI ที่มีราคาถูกลงแล้ว แต่เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้น จึงมีอัตราการใช้ PCI (PCI Injection Rate) ในไตรมาส 3/2556 อยู่ในระดับต่ำ เฉลี่ยประมาณ 66 kg/thm ทำให้ช่วยประหยัดต้นทุนวัตถุดิบได้ไม่เต็มที่ อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ลดลง และเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2555 จะพบว่าต้นทุนขายและให้บริการลดลง 12% YoY จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง อีกทั้งประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นกว่าช่วงเริ่มต้นการผลิตเมื่อปีที่แล้ว ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ลดลงด้วย มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 96 ล้านบาท มีการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 65 ล้านบาท และมี**ระดงดอกเบี้ยจ่าย** 425 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% YoY จาก**การระดงดอกเบี้ยจ่าย** ที่เพิ่มขึ้นจากการนำเข้าวัตถุดิบเพิ่มขึ้น

งวด 9 เดือน ปี 2556 SSI UK มี**ต้นทุนขายและให้บริการ** 39,409 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 39,463 ล้านบาทและการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 54 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 20% YoY เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 106% YoY อย่างไรก็ตาม ประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นและปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วย (Conversion Cost) ลดลงเป็นอย่างมาก มี**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** 288 ล้านบาท มีการกลับรายการการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 496 ล้านบาท และมี**การระดงดอกเบี้ยจ่าย** 1,203 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26% YoY จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการดำเนินการตามโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK การนำ**ดอกเบี้ย**

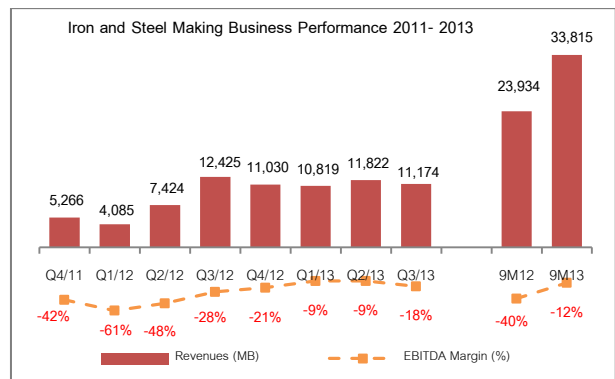
ซึ่งเดิมรวมอยู่ในต้นทุนวัตถุดิบออกมาแสดงเป็นดอกเบี้ยจ่าย รวมถึง**การระดงดอกเบี้ยจ่าย** ที่เพิ่มขึ้นจากการนำเข้าวัตถุดิบเพิ่มขึ้น

**Slab Spread** ไตรมาส 3/2556 อยู่ที่ 94 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น Slab Margin ประมาณ 19.8% โดย Slab Spread ลดลง จาก 133 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 2/2556 แต่เพิ่มขึ้นจาก 40 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในไตรมาส 3/2555

งวด 9 เดือน ปี 2556 SSI UK มี Slab Spread อยู่ที่ 115 เหรียญสหรัฐ/ตัน คิดเป็น Slab Margin ประมาณ 22.9% โดย Slab Spread เพิ่มขึ้นจาก 52 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในงวดเดียวกันของปีก่อน

**กำไร** ไตรมาส 3/2556 SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 2,343 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น QoQ จากผลขาดทุนขั้นต้น 1,385 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 1,998 ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้น QoQ จาก EBITDA ติดลบ 1,061 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 2,821 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ 63 ล้านบาท (รวมการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 1,870 ล้านบาท) ในไตรมาส 2/2556 เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยปรับตัวลดลง ทำให้ Slab Margin ลดลง แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2555 มีผลขาดทุนขั้นต้นลดลงจากขาดทุนขั้นต้น 3,204 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบน้อยลงจาก EBITDA ติดลบ 3,495 รวมทั้งขาดทุนลดลงเมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 4,266 ล้านบาท โดยผลประกอบการที่ดีขึ้นดังกล่าวมาจากปริมาณขายเหล็กแท่งแบนและ Slab Margin ที่ปรับตัวดีขึ้น

งวด 9 เดือน ปี 2556 SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 5,594 ล้านบาท ขาดทุนลดลง YoY จากผลขาดทุนขั้นต้น 9,225 ล้านบาท มี EBITDA ติดลบ 4,032 ล้านบาท ติดลบน้อยลง YoY จาก EBITDA ติดลบ 9,562 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 4,533 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากผลขาดทุนสุทธิ 11,499 ล้านบาท สำหรับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องมาจากปริมาณขายเหล็กแท่งแบนและ Slab Margin และต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเริ่มต้นผลิตเหล็กแท่งแบน และการกลับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 1,904 ล้านบาท



แผนภาพ 7: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

**ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก (PPC)**

**รายได้** ไตรมาส 3/2556 PPC มีรายได้จากการให้บริการรวมทั้งสิ้น 95 ล้านบาท ลดลง 7% QoQ เนื่องจากปริมาณสินค้าผ่านท่าลดลงจากเรือทุกประเภท ยกเว้นสินค้าผ่านท่าจากเรือ Barge ที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับรายได้ YoY พบว่าลดลง 25% ตามปริมาณสินค้าผ่านท่าที่ลดลง

งวด 9 เดือน ปี 2556 PPC มีรายได้จากการให้บริการรวม 313 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% YoY จากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับมีรายได้จากการให้บริการเครนหน้าท่า (PPC Shore Crane) เพิ่มเติม

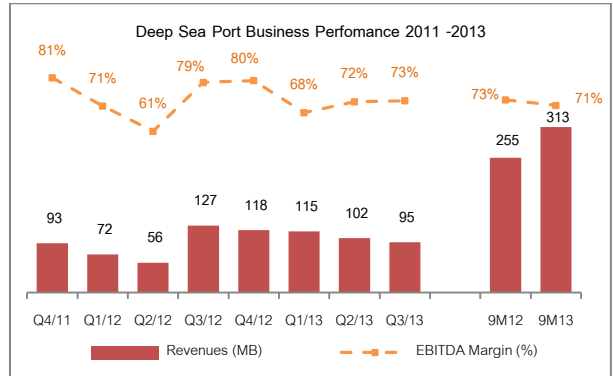
**กำไร** ไตรมาส 3/2556 PPC มีกำไรขั้นต้น 57 ล้านบาท มี EBITDA 68 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 37 ล้านบาท โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2556 พบว่าลดลง 5%, 8% และ 9% ตามลำดับจากรายได้ที่ลดลงดังที่กล่าวมาข้างต้น และเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2555 พบว่าลดลง 34%, 31% และ 43% ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักเนื่องจากรายได้ที่ลดลง ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากค่าที่ปรึกษากฎหมาย

**ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง (WCE)**

**รายได้** ไตรมาส 3/2556 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 216 ล้านบาท ลดลง 10% QoQ โดยรายได้ในการส่งมอบงานบริการซ่อมบำรุงลดลง เนื่องจากลูกค้าไม่มีงานซ่อมใหญ่เหมือนกับไตรมาสที่ผ่านมา ประกอบกับงานบริหารโครงการได้ลดลง เนื่องจากโครงการส่วนใหญ่ได้ทำการส่งมอบไปแล้วตั้งแต่ไตรมาส 2/2556 และได้มีการเปิดโครงการใหม่ 2 โครงการ ได้แก่ โครงการมูลค่า 147 ล้านบาท ของกลุ่มอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ และโครงการมูลค่า 88 ล้านบาทของกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ ซึ่งยังเป็นช่วงต้นของงานโครงการที่ยังมีปริมาณงานจำนวนน้อย อย่างไรก็ตามรายได้จากการขายและให้บริการรวมเพิ่มขึ้น 28% YoY จากการเพิ่มขึ้นของทุกส่วนงาน โดยรายได้จากการขายและให้บริการดังกล่าวเป็นรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัท และบริษัทย่อยประมาณ 48%

งวด 9 เดือน ปี 2556 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 680 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48% YoY จากการเพิ่มขึ้นของทุกส่วนงาน โดยรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัท และบริษัทย่อยประมาณ 53% ซึ่งประกอบไปด้วยลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตอะคริลิกเรซิน กลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตถังแก๊ส และกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนอุปกรณ์และพลังงานไฟฟ้า

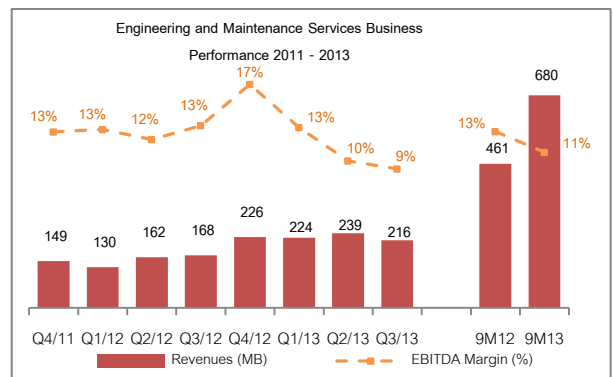
งวด 9 เดือน ปี 2556 PPC มีกำไรขั้นต้น 181 ล้านบาท มี EBITDA 220 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 124 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20%, 20% และ 102% YoY ตามลำดับ เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการที่บริษัทมีเงินกู้ระยะสั้นลดลงและชำระหนี้ระยะยาวครบถ้วนแล้ว



แผนภาพ 8: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจท่าเรือน้ำลึก

**กำไร** ไตรมาส 3/2556 WCE มีกำไรขั้นต้น 34 ล้านบาท มี EBITDA 19 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 8 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2556 พบว่าลดลง 8%, 18% และ 34% QoQ ตามลำดับ เป็นผลจากยอดขายที่ลดลง ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2555 พบว่าเพิ่มขึ้น 7%, ลดลง 14% และลดลง 19% YoY จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าเนื่องจากการปรับราคาขึ้นของวัตถุดิบ การปรับฐานเงินเดือนและค่าแรงประจำปี

งวด 9 เดือน ปี 2556 WCE มีกำไรขั้นต้น 118 ล้านบาท มี EBITDA 72 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61%, 24% และ 64% YoY ตามลำดับ เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากในทุกส่วนงาน



แผนภาพ 9: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง

**ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น (TCRSS)**

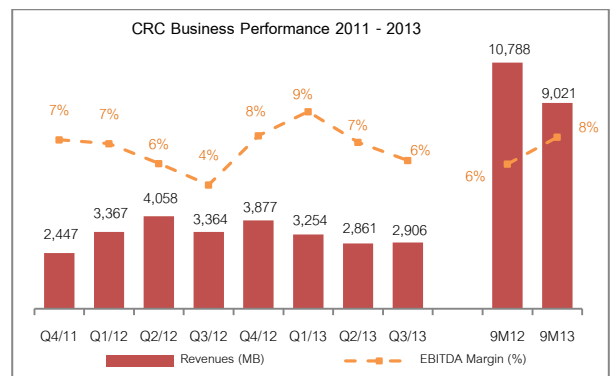
**รายได้** ไตรมาส 3/2556 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 2,906 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% QoQ จากปริมาณขายสินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็น (CRC) 109 พันตัน เพิ่มขึ้น 3% QoQ อันเป็นผลสืบเนื่องเชิงบวกจากการที่กระทรวงพาณิชย์ได้ประกาศใช้มาตรการจูงเงินตอบโต้การทุ่มตลาดเหล็กแผ่นรีดเย็นจากจีน เวียดนาม และได้หวั่น ในเดือนพฤษภาคม 2556 แต่หากเทียบกับไตรมาส 3/2555 พบว่ารายได้จากการขายรวมลดลง 14% เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงตามภาวะตลาดโลก และปริมาณขายที่ปรับตัวลดลง 7% YoY จากการปรับลดการผลิตของอุตสาหกรรมยานยนต์ลง 11% YoY ซึ่งเป็นผลจากการสิ้นสุดโครงการรถคันแรก

**งวด 9 เดือน ปี 2556** TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 9,021 ล้านบาท ลดลง 16% YoY เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยที่ถดถอยตามภาวะตลาดโลก และมีปริมาณขาย CRC 334 พันตัน ที่ลดลง 9% YoY จากผลการทุ่มตลาดของเหล็กแผ่นรีดเย็นจากต่างประเทศในช่วงครึ่งปีแรกก่อนการประกาศใช้มาตรการจูงเงินตอบโต้การทุ่มตลาด

**กำไร** ไตรมาส 3/2556 TCRSS มีกำไรขั้นต้น 157 ล้านบาท มี EBITDA 169 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 10 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 2/2556 จะพบว่าลดลง 9%, 17% และ 82% ตามลำดับ เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงตามภาวะตลาด รวมถึงการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2555 จะพบว่ากำไรขั้นต้น EBITDA และกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น 128%, 25% และ 131% ตามลำดับ เพราะต้นทุนวัตถุดิบลดลง และส่วนต่างราคา

ผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Spread) ที่ดีกว่า ประกอบกับการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบที่ลดลง และดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวครบถ้วนแล้ว

**งวด 9 เดือน ปี 2556** TCRSS มีกำไรขั้นต้น 592 ล้านบาท มี EBITDA 680 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32%, 13% และ 251% YoY ตามลำดับ โดยมีปัจจัยหลักจากความสำเร็จในการเพิ่มส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์และวัตถุดิบ (Spread) ได้มากขึ้นในทุกผลิตภัณฑ์ รวมถึงมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น โดยในขณะที่ TCRSS ยังคงส่วนแบ่งตลาดผลิตภัณฑ์ขั้นสูงซึ่งเป็นตลาดที่มีมูลค่าและความสามารถในการทำกำไรสูงไว้ได้ดี ก็ยังสามารถแย่งส่วนแบ่งตลาดผลิตภัณฑ์ขั้นต่ำไปกลับมาได้หลังจากมีการประกาศใช้มาตรการจูงเงินตอบโต้การทุ่มตลาด



แผนภาพ 10: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น

**6. ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย**

**ฐานะทางการเงินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นไตรมาส 3/2556**

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

ณ 30 กันยายน 2556 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 4,910 ล้านบาท ลดลง 16% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 เนื่องจากผลของการบริหารการจัดเก็บรายได้ที่มีประสิทธิภาพ

**สินค้าคงเหลือ (Inventory)** ณ 30 กันยายน 2556 มีมูลค่าสุทธิ 16,817 ล้านบาท ลดลง 22% เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากผลของการบริหารการจัดเก็บสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพ และการลดลงของราคาวัตถุดิบคงเหลือและวัตถุดิบระหว่างทางของบริษัทฯ

**ตาราง 4: สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส จำแนกตามประเภท**

หน่วย : ล้านบาท	30 ก.ย. 56	31 ธ.ค. 55	% Chg.
วัตถุดิบ (เหล็กแท่งแบน สิ้นแร่เหล็ก ถ่านโค้ก และโค้ก)	6,717	10,713	-37%
วัตถุดิบระหว่างทาง (เหล็กแท่งแบน)	4,449	5,437	-18%
สินค้าสำเร็จรูปและระหว่างผลิต (เหล็กแผ่นรีดร้อน และเหล็กแผ่นรีดร้อนล้างผิวและเคลือบน้ำมัน)	4,175	3,884	+7%
วัสดุโรงงานและอะไหล่	1,990	2,194	-9%
หัก: ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	(514)	(613)	-16%
<b>สินค้าคงเหลือสุทธิ</b>	<b>16,817</b>	<b>21,615</b>	<b>-22%</b>



**อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)**

ณ 30 กันยายน 2556 เท่ากับ 0.60 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2555 สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและมูลค่าสินค้าคงเหลือดังกล่าวข้างต้น

**ตาราง 5: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงิน	30 ก.ย. 56	31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	0.60	0.67
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio)	4.15	3.81

**การบริหารจัดการหนี้สินและสภาพคล่อง (Liabilities and Liquidity Management)**

ณ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 69,838 ล้านบาท ลดลง 7% เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2555 จากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงและมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระหว่างปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 51,079 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) จำนวน 50,611 ล้านบาท

โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 28,056 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2555 ในขณะที่หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระมี

จำนวน 23,023 ล้านบาท เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการเปลี่ยนเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว ถึงแม้จะมีการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพบางส่วนแล้วก็ตาม

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 10% เหลือ 12,301 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของ SSI UK เป็นหลัก ถึงแม้ว่าระหว่างปี 2556 บริษัทฯ จะมีการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมจำนวน 3,525.1 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 2,397.1 ล้านบาทก็ตาม ทำให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 4.15 เท่า จาก 3.81 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2555

**กระแสเงินสด (Cash Flow)**

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ ณ 30 กันยายน 2556 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2555 จำนวน 225 ล้านบาท รายละเอียดดังแสดงในตารางที่ 14 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,291 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดจ่ายจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,597 ล้านบาท ซึ่งได้รวมผลขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำนวน 4,093 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากสาเหตุต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น และ (2) มีเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิจำนวน 3,888 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 614 ล้านบาท เกิดจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันเป็นหลัก
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,679 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญ คือ เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุนเงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้น เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหลัก

**7. โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ (Ongoing Projects)**

**โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK และ โครงการ Pulverised Coal Injection (PCI)**

โครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK และโครงการ PCI ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นสมบูรณ์แล้ว 100% โดยสามารถควบคุมรายจ่ายไว้ได้ภายใต้งบประมาณลงทุน 290 ล้านเหรียญสหรัฐ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) และ 65 ล้านเหรียญสหรัฐ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ตามลำดับ

ทั้งนี้ SSI UK ได้เริ่มเดินเครื่องอุปกรณ์ PCI แล้ว ในวันที่ 9 กรกฎาคม 2556 ซึ่งเทคโนโลยี PCI จะช่วยลดต้นทุนการผลิตได้ 2 ส่วน คือ 1) ช่วยลดต้นทุนวัตถุดิบโดยลดการใช้วัตถุดิบที่มีราคาแพง (Coke) มาใช้

ถ่านหิน PCI ที่มีราคาถูกกว่า และ 2) ช่วยเพิ่มผลผลิตของโรงถลุงเหล็ก ทั้งนี้ ในเดือนกรกฎาคมซึ่งเป็นเดือนแรกในการเดินเครื่องอุปกรณ์ PCI มีอัตราการใช้ PCI (PCI Injection Rate) เฉลี่ยประมาณ 11 kg/thm และเพิ่มขึ้นเป็น 79 kg/thm ในเดือนสิงหาคม และ 108 kg/thm ในเดือนกันยายน ทำให้อัตราการใช้ PCI เฉลี่ย ในไตรมาส 3/2556 อยู่ที่ 66 kg/thm ณ สิ้นเดือนกันยายน 2556 อัตราการใช้ PCI อยู่ที่ 140 kg/thm และมีแผนที่จะเพิ่มอัตราการใช้ PCI ขึ้นไปเป็น 160 kg/thm ในไตรมาส 4/2556

## 8. พัฒนาการที่สำคัญ (Recent Development)

### เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 3/2556

#### พัฒนาการที่สำคัญด้านการผลิต

##### 1) กลยุทธ์การลดความสูญเสียจากการตัดในกระบวนการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน

ในไตรมาส 3/2556 บริษัทฯ ได้ศึกษาและดำเนินการเพื่อลดความสูญเสียของเนื้อเหล็กจากการตัดส่วนปลายของชิ้นงาน (Crop Loss) โดยจัดทำโปรแกรมคำนวณสำหรับพยากรณ์ความยาวส่วนปลายของชิ้นงาน ในแต่ละความหนาของผลิตภัณฑ์จากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง และนำมาใช้ร่วมกับเครื่องตัดอัตโนมัติ (Crop Shear) ทำให้สามารถลดการตัดเนื้อเหล็กส่วนปลายของชิ้นงานลงจากเดิม โดยในไตรมาส 3/2556 สามารถลดการสูญเสียของเนื้อเหล็กลงได้จาก 0.33% เหลือ 0.24 % คิดเป็นต้นทุนการผลิตที่ลดลงได้ 9.8 ล้านบาท และคาดว่าจะในไตรมาส 4/ 2556 จะสามารถลดต้นทุนการผลิตได้เพิ่มอีกประมาณ 10 ล้านบาท

##### 2) โครงการปรับปรุงและถ่ายโอนโปรแกรมพร้อมทั้งข้อมูลของระบบควบคุมการผลิตด้วยตนเอง

ในไตรมาส 3/2556 บริษัทฯ ประสบผลสำเร็จในการปรับเปลี่ยนระบบควบคุมกระบวนการผลิตใน Hot Strip Mill ด้วยตนเอง โดยเริ่มตั้งแต่การออกแบบระบบใหม่พร้อมกับการลงทุนเปลี่ยนคอมพิวเตอร์รุ่นใหม่ การถ่ายโอนโปรแกรมและข้อมูลของระบบควบคุมการผลิตไปยังระบบ

ใหม่ รวมถึงการทดสอบการใช้งานของระบบใหม่ โดยการดำเนินโครงการดังกล่าวช่วยให้บริษัทฯ ลดค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญจากต่างประเทศมาดำเนินการ และช่วยลดความเสี่ยงจากการหยุดผลิตเนื่องจากไม่มีอะไหล่ทดแทนในส่วนของคอมพิวเตอร์หลักที่ใช้ในการควบคุมกระบวนการผลิตซึ่งได้ใช้งานมานาน รวมถึงสามารถเพิ่มพูนทักษะ ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ของพนักงาน และเพิ่มศักยภาพในการผลิตให้บริษัทฯ อย่างยั่งยืน

##### 3) โครงการ SSI UK Slab Introduction to Auto Customers

บริษัทฯ ได้นำเสนอเหล็กแผ่นรีดร้อนประเภทล่างผิวและเคลือบน้ำมันที่ผลิตจากเหล็กแท่งแบนของ SSI UK ให้กับลูกค้ายานยนต์รายใหญ่ของโลก จำนวน 4 ราย โดยในไตรมาส 3/2556 ได้รับการรับรองคุณภาพวัตถุดิบอย่างเป็นทางการจากลูกค้า 2 ราย ให้สามารถขายเชิงพาณิชย์ (Commercial Lot) รวมทั้งสิ้น 6 เกรด และหลังจากไตรมาส 3/2556 มีลูกค้าอีก 1 ราย มีคำสั่งซื้อให้บริษัทฯ ขายเชิงพาณิชย์ (Commercial Lot) แล้ว จำนวน 2 เกรด นอกจากนี้ยังมีอีก 1 ราย ที่ผ่านขั้นตอนการทดสอบการขึ้นรูป (Stamping Test) แล้ว จำนวน 1 เกรด และคาดว่าจะสามารถขายเชิงพาณิชย์ ได้ภายในไตรมาส 4/2556

#### พัฒนาการที่สำคัญของ WCE

WCE มีงานรอส่งมอบ (Backlog) จำนวน 361 ล้านบาท ซึ่งรวมถึงงานวิศวกรรมและบริหารโครงการ 2 โครงการ มูลค่ารวม 235 ล้านบาท จากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ และกลุ่มอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ ที่รับเพิ่มในไตรมาส 3/2556

#### การกำกับดูแลกิจการที่ดีและความรับผิดชอบต่อสังคม

- วันที่ 7 กรกฎาคม 2556 บริษัทฯ ร่วมกับมูลนิธิราชประชาสมาสัย ในพระบรมราชูปถัมภ์ จัดกิจกรรม “สหวิริยากรุงเทพไตรกีฬา ครั้งที่ 5” (Sahaviriya Bangkok Triathlon 2013) ซึ่งถวายเป็นพระราชทานพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว นำรายได้สมทบทุนช่วยเหลือผู้ป่วยโรคเรื้อรังและให้ทุนการศึกษาแก่เด็กที่บิดามารดาเสียชีวิตด้วยโรคเอดส์ (เอชไอวี) มีนักกีฬาเข้าร่วม จำนวน 540 คน
- วันที่ 30 กรกฎาคม 2556 บริษัทฯ มอบเงินสนับสนุนให้แก่กรมป่าไม้ จำนวน 506,305 บาท สำหรับโครงการ “เอสเอสไอ เอลิมพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว เอลิมพระชนมพรรษา 86 พรรษา ปลูกป่า 86 ไร่” เพื่อสนับสนุนการปลูกป่า ป่าฟื้นฟู และบำรุงรักษาพื้นที่ป่าจำนวน 5 แปลง ในจังหวัดประจวบคีรีขันธ์
- วันที่ 22 สิงหาคม 2556 บริษัทฯ จัดกิจกรรมการประกวดวาดภาพชิงทุนการศึกษา ประจำปี 2556 ใน “โครงการศิลปะสร้างสรรค์จินตนาการกว้างไกล ครั้งที่ 10” สำหรับนักเรียนระดับชั้นอนุบาล – มัธยมศึกษาตอนต้นจำนวนกว่า 300 คนในเขตอำเภอบางสะพาน
- วันที่ 22 กันยายน 2556 บริษัทฯ ร่วมกับเครือข่ายวิสาหกิจ “โครงการ 2 ล้อรักษ์บางสะพาน 2556 ครั้งที่ 3” มีผู้สนใจนำจักรยาน จำนวน 288 คัน ร่วมกันปั่นจักรยานรอบย่านการค้าบางสะพาน และร่วมกันดับเครื่องยนต์เป็นเวลา 30 นาที ซึ่งกิจกรรมในวันดังกล่าวช่วยลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์ได้ประมาณ 3.56 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า

### ความคืบหน้าการใช้มาตรการเยียวยาทางการค้า (Trade Remedy Measures) เหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้าจากต่างประเทศ

บริษัทฯ และ TCRSS อยู่ระหว่างดำเนินการยื่นคำขอต่อกรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ เพื่อพิจารณา ดำเนินการมาตรการเยียวยาทางการค้า เนื่องจากความเสียหายที่เกิดจากเหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กแผ่นรีดเย็นนำเข้าจากต่างประเทศ 2 มาตรการ ได้แก่ มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping Measure) และ มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure) โดยมีความคืบหน้าดังนี้

#### 1. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping Measure)

บริษัทฯ และ TCRSS อยู่ระหว่างดำเนินการยื่นคำขอใช้มาตรการ ทั้งสิ้น 2 กรณี โดยมีความคืบหน้าดังนี้

- กรณีขอทบทวนอากรทุ่มตลาดเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดเป็นม้วน และไม่เป็นม้วน นำเข้าจากประเทศเกาหลีใต้ คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุน กรมการค้าต่างประเทศ ได้ออกมาตรการผลขั้นที่สูงสุดแล้ว โดยลงประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2556 กำหนดอัตราอากรทุ่มตลาด ในอัตราร้อยละ 13.58 ถึง 58.85 ของราคา ซี ไอ เอฟ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 8 สิงหาคม 2556 - 22 พฤษภาคม 2557
- กรณีเหล็กแผ่นรีดเย็นชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน นำเข้าจาก ประเทศจีน เวียดนาม และไต้หวัน คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุน กรมการค้าต่างประเทศ ได้ออก ประกาศ ในราชกิจจานุเบกษาแล้ว เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2556 ให้ขยายเวลากระบวนการพิจารณาไต่สวนและต่ออายุมาตรการ จุกเงินออกไปอีก 4 เดือน (ตั้งแต่ 11 สิงหาคม 2556 - 10 ธันวาคม 2556) โดยให้กรมศุลกากรเรียกเก็บหลักประกันอากร เป็นหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร ในอัตราดังต่อไปนี้
  - 1) อัตรา 11.76% ของราคา ซี ไอ เอฟ สำหรับสินค้านำเข้า จากประเทศจีน
  - 2) อัตรา 11.86% ของราคา ซี ไอ เอฟ สำหรับสินค้านำเข้า จากประเทศเวียดนาม
  - 3) อัตรา 8.76% ของราคา ซี ไอ เอฟ สำหรับสินค้านำเข้าจาก ประเทศไต้หวัน

#### 2. มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น (Safeguard Measure)

บริษัทฯ ได้ยื่นคำขอใช้มาตรการ 1 กรณี โดยมีความคืบหน้าดังนี้

- กรณีเหล็กแผ่นรีดร้อนเจือธาตุอัลลอย (ไบรอน โครเมียม และ อื่นๆ) ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน คณะกรรมการพิจารณา มาตรการปกป้อง กรมการค้าต่างประเทศ ได้ออกมาตรการ ปกป้องขั้นที่สูงสุดแล้ว โดยลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อ วันที่ 13 กันยายน 2556 มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน 2556 จนถึง 26 กุมภาพันธ์ 2559 โดยกำหนดให้เรียกเก็บอากร ปกป้องดังนี้
  - 1) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน 2556 ถึง วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2557 ในอัตรา 44.20% ของราคา ซี ไอ เอฟ
  - 2) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2557 ถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 ในอัตรา 43.57% ของราคา ซี ไอ เอฟ
  - 3) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558 ถึงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 ในอัตรา 42.95% ของราคา ซี ไอ เอฟ

ทั้งนี้ ให้ยกเว้นการเรียกเก็บอากรปกป้องสำหรับผู้นำเข้าสินค้า เหล็กแผ่นรีดร้อนเจืออื่น ๆ ชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน กรณีที่ นำเข้ามา (1) เพื่อรีดเย็นต่อ (2) เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ (3) เพื่อชุบแข็งต่อ (4) ผลิตเพื่อการส่งออก (5) เป็นเหล็กเกรด พิเศษ และ (6) การนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวที่มีแหล่งกำเนิดจาก ประเทศกำลังพัฒนา ตามบัญชี ก. ท้ายประกาศ

### การดำเนินการต่างๆ เกี่ยวกับโครงสร้างทางการเงิน

- ในไตรมาส 3/2556 บริษัทฯ ได้ดำเนินการดังนี้
  1. ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 2,417.5 ล้าน หุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 1,643.9 ล้านบาท โดยเป็นการ ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่
    - 1) บริษัท สหวิริยา อินเตอร์ สตีล โฮลดิ้งส์ จำกัด (SISH) จำนวน 1,872.9 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 1,273.6 ล้านบาท เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ในการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพ ของบริษัทฯ ในส่วนที่เหลือ และ
    - 2) บริษัท เครือสหวิริยา จำกัด (SVG) จำนวน 544.6 ล้าน หุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 370.3 ล้านบาท
  2. บริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุน ประมาณ 11.8 ล้านเหรียญสหรัฐ ไปลงทุนเพิ่มเติมโดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่ม ทุนของ SSI UK ส่งผลให้ทุนชำระแล้วของ SSI UK เพิ่มขึ้น เป็น 536.0 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง (หรือเทียบเท่า 861.8 ล้าน เหรียญสหรัฐ)
  3. บริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปดำเนินการซื้อคืน หุ้นกู้แปลงสภาพจาก SISH และผู้ถือหุ้นกู้รายอื่น จำนวน 4,881 หน่วย เรียบร้อยแล้ว และยังคงอยู่ระหว่างดำเนินการซื้อ คืนหุ้นกู้แปลงสภาพที่เหลือ จำนวน 524 หน่วย

### เหตุการณ์ภายหลังสิ้นสุดไตรมาส 3/2556 จนถึง 14 พฤศจิกายน 2556

- ในเดือนตุลาคม 2556 บริษัทฯ ได้ดำเนินการดังนี้
  1. ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมจำนวน 1,560.5 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 1,061.1 ล้านบาท ให้แก่ SVG ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับประมาณ 33.8 ล้านเหรียญสหรัฐ ไปลงทุนเพิ่มเติมโดยการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SSI UK ส่งผลให้ทุนชำระแล้วของ SSI UK เพิ่มขึ้นเป็น 557.0 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง (หรือเทียบเท่า 895.6 ล้านเหรียญสหรัฐ)
  2. ดำเนินการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพจากผู้ถือหุ้นกู้รายอื่นได้เพิ่มอีกจำนวน 245 หน่วย รวมจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่บริษัทฯ ซื้อคืนได้แล้วทั้งสิ้น 5,126 หน่วย จากหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งหมดจำนวน 5,405 หน่วย คงเหลือจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพที่บริษัทฯ ต้องซื้อคืนอีกจำนวน 279 หน่วย ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพที่เหลือต่อไป

### ผลสรุปการเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นดังนี้

- จนถึงวันที่ 10 ตุลาคม 2556 บริษัทฯ ได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามแผนการระดมทุนซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2555 เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2555 เสร็จสิ้นแล้ว โดยดำเนินการเสนอขายหุ้นเป็นจำนวนรวมประมาณ 13,829.6 ล้านหุ้น ได้รับเงินรวม 9,404.1 ล้านบาท ทำให้ทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 32,166.3 ล้านบาท ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดของการเสนอขายหุ้นได้ดังต่อไปนี้
  1. ส่วนที่เสนอขายให้ Vanomet Holding AG ได้รับเงินรวมประมาณ 1,967.3 ล้านบาท (หรือเทียบเท่าประมาณ 64 ล้านเหรียญสหรัฐ)
  2. ส่วนที่เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ (Rights Offering) ได้รับเงินรวมประมาณ 425.3 ล้านบาท
  3. ส่วนที่เสนอขายให้บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้รับเงินจากบริษัท เครือสหวิริยา จำกัด เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 2,372.9 ล้านบาท และได้รับเงินจากพันธมิตรทางธุรกิจ อันประกอบด้วย JFE Steel Corporation, Marubeni-Itochu Steel Inc., Wonjin Europe B.V. และ Total Refractory Management Limited เป็นเงินรวมประมาณ 1,858.7 ล้านบาท
  4. ส่วนที่เสนอขายให้ SISH เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ในการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพ และเพื่อใช้ในการเพิ่มทุนใน SSI UK เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมด้วยสิทธิที่ SISH ได้ให้แก่ SSI UK ระหว่างการระดมทุน ได้รับเงินรวมประมาณ 2,779.9 ล้านบาท
    - บริษัทฯ ได้นำเงินที่ได้รับจำนวน 9,404.1 ล้านบาท จากการดำเนินการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 13,829.6 ล้านหุ้น ไปซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัทฯ จำนวน 1,783.6 ล้านบาท และนำเงินส่วนที่เหลือจำนวน 7,620.5 ล้านบาท ไปลงทุนเพิ่มเติมใน SSI UK
    - บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มใน SSI UK เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 422.6 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยใช้เงินส่วนที่เหลือจากการเพิ่มทุนในบริษัทฯ จำนวน 7,620.5 ล้านบาท (หรือเทียบเท่าประมาณ 247.6 ล้านเหรียญสหรัฐ) รวมกับเงินที่ได้รับจากการขายหุ้นของบริษัทฯ ใน TCRSS ซึ่งเป็นบริษัทร่วมลงทุนของบริษัทฯ อีกจำนวนประมาณ 1,568.2 ล้านบาท (หรือเทียบเท่าประมาณ 50 ล้านเหรียญสหรัฐ) และรวมการเปลี่ยนค่าสินค้าเหล็กแท่งแบบจ่ายล่วงหน้าเป็นหุ้นเพิ่มทุน จำนวน 125 ล้านเหรียญสหรัฐ ทำให้ทุนชำระแล้วของ SSI UK เพิ่มขึ้นเป็น 895.6 ล้านเหรียญสหรัฐ

### Appendix

ตาราง 6 : ข้อมูลปริมาณการผลิตเหล็กดิบของโลก

หน่วย: ล้านตัน	2556	2556	%	2555	%	2556	2555	%
ภูมิภาค	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	QoQ	ไตรมาส 3	YoY	ม.ค.- ก.ย.	ม.ค.- ก.ย.	YoY
สหภาพยุโรป	39.74	42.95	-7.5%	40.56	-2.0%	124.16	129.70	-4.3%
อเมริกาเหนือ	29.86	30.09	-0.8%	29.95	-0.3%	89.65	92.68	-3.3%
อเมริกาใต้	12.18	11.73	+3.8%	11.61	+4.9%	35.04	35.27	-0.6%
จีน	197.17	197.34	-0.1%	178.34	+10.6%	586.26	534.56	+9.7%
เอเชีย (อื่นๆ)	69.10	70.06	-1.4%	68.52	+0.8%	207.09	206.20	+0.4%
อื่นๆ	45.22	47.90	-5.6%	47.02	-3.8%	139.69	143.45	-2.6%
<b>รวม</b>	<b>393.27</b>	<b>400.07</b>	<b>-1.7%</b>	<b>376.01</b>	<b>+4.6%</b>	<b>1,181.89</b>	<b>1,141.86</b>	<b>+3.5%</b>

ที่มา: World Steel Association

ตาราง 7 : สรุปข้อมูลราคาวัตถุดิบในการผลิตเหล็กแท่งแบน ราคาเหล็กแท่งแบน และราคาเหล็กแผ่นรีดร้อน

	ไตรมาส 2/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง*	ไตรมาส 3/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ**	ไตรมาส 3/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ราคาจริง*	ไตรมาส 4/2556 (เหรียญสหรัฐ/ตัน) ประมาณการ**
ถ่านโค้ก (Premium HCC FOB Australia)	139-143	129-137	141	147
แร่เหล็ก (63% Fe CFR China)	126-128	126-128	131-133	131-133
แร่เหล็ก (IODEX 62% Fe CFR North China)	110-142	117-134	117-143	130-137
เหล็กแท่งแบน (CFR East Asia import)	468-480	465-475	482-498	495-505
เหล็กแท่งแบน (FOB Latin export)	430-460	418-428	425-438	468-478
เหล็กแผ่นรีดร้อน (CFR East Asia import)	533-583	533-563	541-571	531-561
เหล็กแผ่นรีดร้อน (Ex-mill US Midwest)	587-607	642-652	N.A.	N.A.

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

\*\*ราคาเฉลี่ยรายไตรมาสจนถึงวันที่ 8 พ.ย. 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 3/2556	ไตรมาส 2/2556	% QoQ
ปริมาณการผลิตรถยนต์ (ล้านคัน)	0.59	0.62	-4.9%
ปริมาณการผลิตตู้เย็น (ล้านเครื่อง)	1.04	1.22	-15.2%
ปริมาณการผลิตเครื่องปรับอากาศ (ล้านเครื่อง)	2.95	3.51	-15.9%

หมายเหตุ : 1. ข้อมูลปริมาณการผลิตรถยนต์ จากสถาบันยานยนต์ และสภาอุตสาหกรรม  
2. ข้อมูลการผลิตตู้เย็นและเครื่องปรับอากาศจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย

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

	ไตรมาส 2/2556 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 3/2556 (ตัน) ประมาณการ	ไตรมาส 3/2556 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	อัตราการ เติบโต (%) QoQ	ไตรมาส 3/2555 (ตัน) ผลที่เกิดขึ้นจริง	อัตราการ เติบโต (%) YoY
ผลิตภายในประเทศ	577,010	650,000	622,702	+7.9%	654,483	-4.9%
นำเข้า	1,313,936	1,200,000	948,454	-27.8%	1,002,551	-5.4%
ส่งออก	10,604	0	12,454	+17.5%	6,546	+90.3%
<b>รวม</b>	<b>1,880,342</b>	<b>1,850,000</b>	<b>1,558,702</b>	<b>-17.1%</b>	<b>1,650,488</b>	<b>-5.6%</b>

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

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

	ปี 2555 (ต้น) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 1/2556 (ต้น) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 2/2556 (ต้น) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 3/2556 (ต้น) ผลที่เกิดขึ้นจริง	ไตรมาส 4/2556 (ต้น) ประมาณการ	ปี 2556 (ต้น) ประมาณการ	อัตราการ เติบโต (%) YoY
ผลิตภายในประเทศ	2,552,172	786,879	577,010	622,702	650,000	2,636,591	+3.3%
นำเข้า	4,112,964	1,337,243	1,313,936	948,454	920,000	4,519,633	+9.9%
ส่งออก	23,619	1,982	10,604	12,454	-	25,040	+6.0%
<b>รวม</b>	<b>6,641,517</b>	<b>2,122,140</b>	<b>1,880,342</b>	<b>1,558,702</b>	<b>1,570,000</b>	<b>7,131,184</b>	<b>+7.4%</b>

ที่มา: สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทยและประมาณการของบริษัทฯ

ตาราง 11: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบรวม

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 3	2556 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 3	+/- YoY	2556 ม.ค. - ก.ย.	2555 ม.ค. - ก.ย.	+/- YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	16,796	12,542	+34%	15,794	+6%	49,287	43,005	+15%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(18,757)	(13,468)	+39%	(19,067)	-2%	(52,619)	(51,618)	+2%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(1,961)	(925)	-112%	(3,272)	+40%	(3,332)	(8,612)	+61%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(342)	(255)	+35%	(381)	-10%	(1,008)	(925)	+9%
การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ	10	(34)	-129%	147	-93%	496	(404)	-223%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	-	-	N.A.	-	N.A.	363	-	N.A.
EBITDA*	(1,337)	(887)	-51%	(3,130)	+57%	(1,424)	(8,586)	+83%
ดอกเบี้ยจ่าย	(948)	(863)	+10%	(952)	-0.4%	(2,736)	(2,444)	+12%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	(648)	(581)	+12%	(666)	-3%	(1,875)	(1,585)	+18%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	31	1,865	-98%	(51)	-160%	1,890	(45)	N.A.
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง	(401)	600	-167%	(210)	-91%	19	(564)	+103%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	741	(890)	+183%	(51)	N.A.	214	331	-35%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(2,902)	(465)	N.A.	(4,799)	+40%	(4,145)	(12,661)	+67%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.10)	(0.02)	N.A.	(0.26)	+62%	(0.15)	(0.69)	+78%

หมายเหตุ: \*EBITDA ของงวด 9 เดือน ปี 2556 เป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ตาราง 12: ผลการดำเนินงานแยกรายธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 3	2556 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 3	+/- YoY	2556 ม.ค. - ก.ย.	2555 ม.ค. - ก.ย.	+/- YoY
<b>รายได้จากการขายและการให้บริการ</b>								
<b>งบการเงินรวม</b>	<b>16,796</b>	<b>12,542</b>	<b>34%</b>	<b>15,794</b>	<b>+6%</b>	<b>49,287</b>	<b>43,005</b>	<b>+15%</b>
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	12,272	8,705	+41%	13,087	-6%	36,604	34,524	+6%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	4,377	3,665	+19%	2,584	+69%	12,183	8,204	+48%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	41	48	-15%	47	-14%	137	108	+27%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	104	124	-16%	76	+37%	363	182	+99%



หน่วย : ล้านบาท	2556 ไตรมาส 3	2556 ไตรมาส 2	+/- QoQ	2555 ไตรมาส 3	+/- YoY	2556 ม.ค. - ก.ย.	2555 ม.ค. - ก.ย.	+/- YoY
<b>EBITDA*</b>								
งบการเงินรวม	(1,337)	(887)	-51%	(3,130)	+57%	(1,424)	(8,586)	+83%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน*	441	197	+124%	305	+45%	2,230	738	+202%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(1,998)	(1,061)	-88%	(3,495)	+43%	(4,032)	(9,562)	+58%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	68	74	-8%	99	-31%	220	184	+20%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	19	23	-18%	22	-14%	71	58	+23%
ตัดรายการระหว่างกัน	133	(120)		(61)		86	(3)	
<b>กำไร(ขาดทุน)สุทธิ</b>								
งบการเงินรวม	(2,902)	(465)	-524%	(4,799)	+40%	(4,145)	(12,661)	+67%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	(260)	(473)	+45%	(506)	+49%	135	(1,232)	+111%
ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก	(2,821)	63	N.A.	(4,266)	+34%	(4,533)	(11,499)	+61%
ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก	37	41	-9%	65	-43%	124	62	+102%
ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง	8	12	-34%	9	-14%	37	23	+64%
ตัดรายการระหว่างกัน	114	(129)		(108)		39	(72)	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	20	21		7		52	25	

หมายเหตุ: \*EBITDA ของงวด 9 เดือน ปี 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 30 ก.ย. 56	ณ 31 ธ.ค. 55	+/-
<b>สินทรัพย์</b>			
ลูกหนี้การค้า	4,910	5,838	-16%
สินค้าคงเหลือ	16,817	21,615	-22%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	5,116	5,576	-8%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียนรวม</b>	<b>26,842</b>	<b>33,029</b>	<b>-19%</b>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	51,437	51,861	-1%
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	3,591	3,499	+3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	270	131	+106%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>82,140</b>	<b>88,520</b>	<b>-7%</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	28,056	29,924	-6%
เจ้าหนี้การค้า	11,227	11,838	-5%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	5,491	7,351	-25%
<b>หนี้สินหมุนเวียนรวม</b>	<b>44,775</b>	<b>49,113</b>	<b>-9%</b>
หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย	23,023	21,957	+5%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	2,040	3,840	-47%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>69,838</b>	<b>74,910</b>	<b>-7%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	11,500	12,766	-10%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	801	844	-5%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>12,301</b>	<b>13,610</b>	<b>-10%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>82,140</b>	<b>88,520</b>	<b>-7%</b>

ตาราง 14: สรุปงบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ม.ค. - ก.ย. 2556
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,291</b>
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,568
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(582)
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(272)
เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมลงทุนอื่น	(101)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>614</b>
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	2,397
เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน	(2,854)
เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	792
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(677)
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นผู้แปลงสภาพด้วยสิทธิ	(1,228)
เงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินอื่น	(107)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(1,679)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>225</b>
ยอดคงเหลือต้นงวด	242
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0
<b>ยอดคงเหลือสิ้นงวด</b>	<b>468</b>

**เกี่ยวกับบริษัทฯ**

บริษัท สหวิยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ผลิตเหล็กครบวงจรรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ด้วยกำลังการผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนสูงสุด 4 ล้านตันต่อปี โดยมุ่งเน้นการนวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นขึ้นคุณภาพพิเศษเพื่อรองรับความต้องการใช้เหล็กที่เพิ่มขึ้นของภูมิภาค สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ พลังงาน การขนส่ง และการก่อสร้าง สำหรับอุตสาหกรรมเหล็กต้นน้ำ บริษัทฯ ได้ลงทุนในโรงงานเอสเอสไอ ที่ไซค์ ซึ่งเป็นโรงงานถลุงเหล็กและผลิตเหล็กกล้าครบวงจรที่ทันสมัย ตั้งอยู่ในเมืองเรคคาร์ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศอังกฤษ มีกำลังการผลิต 3.6 ล้านตันต่อปี ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท สหวิยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด (SSI UK) โดยลงทุนร้อยละ 100 เอสเอสไอ ที่ไซค์ ผลิตเหล็กแท่งแบบขึ้นคุณภาพสูงเป็นวัตถุดิบให้บริษัทฯ เพื่อรองรับการผลิตของบริษัทฯ และความต้องการในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น ส่วนการลงทุนในอุตสาหกรรมเหล็กปลายน้ำ บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในโครงการต่อเนื่องปลายน้ำที่สำคัญ ประกอบด้วยบริษัท เหล็กแผ่นรีดเย็นไทยจำกัด (มหาชน) (TCRSS) ซึ่งเป็นผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดเย็นรายแรกและรายใหญ่ที่สุดของประเทศไทย บริษัท เหล็กแผ่นเคลือบไทย จำกัด (TCS) ผู้ผลิตเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยกรรมวิธีทางไฟฟ้ารายแรก และรายใหญ่ที่สุดของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โรงงานทั้งหมดในประเทศไทยของกลุ่มบริษัทฯ ตั้งอยู่บนชายฝั่งด้านตะวันตกของอ่าวไทย ณ อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งอยู่ห่างจากกรุงเทพมหานครเพียง 400 กิโลเมตร และเป็นท่าเลยุทธศาสตร์ที่ดีที่สุดในประเทศสำหรับการดำเนินธุรกิจเหล็กแบบครบวงจร บริษัทฯ ทำเรือประจวบ จำกัด (PPC) ให้บริการท่าเรือพาณิชย์เอกชน ที่มีความลึกที่สุดในประเทศไทยรองรับการขนถ่ายวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์เหล็กได้ในปริมาณมาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายขีดความสามารถในงานวิศวกรรมบริการโดยลงทุนร้อยละ 100 ในบริษัท เวสต์โคสต์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (WCE) ให้บริการงานด้านวิศวกรรมและซ่อมบำรุง รวมถึงการออกแบบทางวิศวกรรมที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเหล็ก พนักงานของบริษัทฯ ทุกคนมีความมุ่งมั่น และพลังขับเคลื่อนสู่ความสำเร็จ ซึ่งสะท้อนผ่านวิสัยทัศน์พันธกิจของบริษัทฯ “สร้างสรรคนวัตกรรมผลิตภัณฑ์เหล็กและบริการที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า สร้างกำไรสม่ำเสมอ สร้างผลตอบแทนแก่ผู้มีส่วนได้เสียอย่างยั่งยืน”

สามารถสืบค้นข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.ssi-steel.com](http://www.ssi-steel.com)

**Disclaimer**

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นให้แก่นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยส่วนต่างๆ ที่แสดงข้อมูลปัจจุบันของบริษัทฯ บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน อย่างไรก็ตาม สภาวะธุรกิจหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงไป หรืออาจเกิดเหตุการณ์ใดภายหลังจากวันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ อันอาจมีผลให้ข้อมูลต่างๆ เปลี่ยนแปลงไปจากที่ได้ชี้แจงไว้ในเอกสารฉบับนี้ นักลงทุนทั่วไปและผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลอื่นๆ ประกอบเพิ่มเติมด้วย

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