|  |
| --- |
| **12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน** |

1. **ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป**

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งบการเงินของบริษัทย่อย และงบการเงินรวม สำหรับปี 2555

สุรีย์รัตน์ ทองอรุณแสง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4409

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ในปี 2553 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต

ในปี 2554 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต

ในปี 2555 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข และมีข้อสังเกต

โดยสามารถสรุป ข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับงบการเงินของบริษัท บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน รวมถึงคำอธิบายสาเหตุ หรือการดำเนินการเกี่ยวกับข้อสังเกตในเรื่องต่างๆ ได้ดังต่อไปนี้

1) ผู้สอบบัญชีตั้งข้อสังเกตว่า กลุ่มบริษัทและบริษัทได้ขายสินค้าตามปกติธุรกิจให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและกิจการที่ควบคุมร่วมกันคิดเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับยอดขายสินค้ารวมของกลุ่มบริษัทและของบริษัท

การขายสินค้าของบริษัทโดยส่วนใหญ่เป็นการขายส่ง โดยขายให้กับลูกค้าทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ สำหรับการขายสินค้าให้ลูกค้าภายในประเทศ จะประกอบด้วยผู้ใช้สินค้าโดยตรง และผู้จัดจำหน่ายสินค้าและศูนย์บริการสินค้า (Trader & Coil Center) ซึ่งมีทั้งที่เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายขายสินค้าให้ลูกค้ารายย่อย หรือเข้าไปถือหุ้นในผู้จัดจำหน่ายสินค้าและศูนย์บริการสินค้า (Trader & Coil Center) เนื่องจากการประกอบธุรกิจดังกล่าวมีความเสี่ยงค่อนข้างสูงเพราะต้องขายสินค้าเป็นเงินเชื่อให้กับลูกค้า

โดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกันซึ่งบริษัทขายสินค้าตามปกติธุรกิจให้ในสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับยอดขายสินค้ารวมของบริษัทนั้น ได้ถูกจัดตั้งขึ้นมาก่อนบริษัท โดยถูกจัดตั้งขึ้นมาเพื่อทำการจัดจำหน่ายเหล็กแผ่นรีดร้อนและสินค้าเหล็กชนิดอื่นๆ ซึ่งเป็นการดำเนินธุรกิจในทางการค้าตามปกติทั่วไป ที่จะแยกระหว่างการประกอบการผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายออกจากกัน

นอกจากนี้ บริษัทในฐานะผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อน ได้จำหน่ายสินค้าของบริษัทให้กับลูกค้าทั้งที่เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกันในมาตรฐานราคาที่ไม่แตกต่างกัน โดยขึ้นอยู่กับปริมาณการสั่งซื้อและความสม่ำเสมอในการสั่งซื้อ และเนื่องจากถือเป็นรายการระหว่างกัน บริษัทจึงมีข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับงบการเงินให้ระบุรายการกับกิจการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยถ้าเป็นการซื้อขายระหว่างกันก็ให้ระบุนโยบายอันเกี่ยวกับราคาโอนไว้ด้วย ตามรายละเอียดที่แสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท

2) ผู้สอบบัญชีตั้งข้อสังเกตว่า กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นจำนวนเงิน 15,840 ล้านบาท และ ณ วันเดียวกันกลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวนเงิน 13,786 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 กลุ่มบริษัทมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวนเงิน 294 ล้านบาท และ 40 ล้านเหรียญสหรัฐ และบริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการในการบริหารสภาพคล่องและสถานการณ์อื่นๆ ซึ่งรวมถึงการไม่สามารถปฏิบัติเงื่อนไข (และการได้รับผ่อนผันจากผู้ให้กู้ยืมเงินสำหรับการไม่สามารถปฎิบัติเงื่อนไขดังกล่าว) ตามสัญญากู้ยืมเงิน และการจัดการกับเงินทุนหมุนเวียนที่ต้องการ สถานการณ์ดังกล่าวอาจทำให้เกิดความไม่แน่นอนในการจัดการโครงสร้างทางด้านการเงินของกลุ่มบริษัทอย่างยั่งยืน

ขณะนี้บริษัทกำลังอยู่ระหว่างการดำเนินการตามแนวทางการเพิ่มทุนและจัดโครงสร้างทางการเงินแบบเบ็ดเสร็จ (Comprehensive Financial Plan) เพื่อให้บริษัทและบริษัทย่อยมีความมั่นคงทางการเงินในระยะยาว ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2555 ของบริษัท โดยบริษัทได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงการให้ความสนับสนุนทางการเงิน หรือ MOU for Financial Backing กับกลุ่มธนาคารผู้สนับสนุนเงินกู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 3 ราย และกลุ่มธนาคารผู้สนับสนุนเงินกู้ยืมระยะยาว เพื่อสรุปแนวทางการให้ความสนับสนุนทางการเงิน และปรับปรุงเงื่อนไขเงินกู้ยืมเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย และในส่วนของการระดมทุนเพิ่มเติมนั้น จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2556 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ (“Rights Offering”) และบุคคลในวงจำกัด เสร็จสิ้นไปแล้วเป็นจำนวนรวม 9,094.64 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขาย 0.68 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวม 6,184.35 ล้านบาท และได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทเป็น 27,431.34 ล้านบาท การดำเนินการตามแผนดังกล่าวจะทำให้โครงสร้างเงินทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งมากขึ้น พร้อมรองรับวงจรอุตสาหกรรมเหล็กโลกได้อย่างมีความยืดหยุ่นทางการเงิน เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นในขณะที่ต้นทุนทางการเงินลดลง และสร้างโอกาสในการดำเนินธุรกิจ

1. ตารางงบการเงินรวม

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 2555 |  | 2554 |  | 2553 |  |
|  |  | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* |
| **สินทรัพย์**  ***สินทรัพย์หมุนเวียน*** |  |  |  |  |  |  |  |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด |  | 242,137,778 | 0.3 | 168,972,867 | 0.2 | 169,356,111 | 0.4 |
| ลูกหนี้การค้า |  | 5,946,178,433 | 6.7 | 5,239,820,058 | 6.1 | 2,962,022,682 | 7.0 |
| ลูกหนี้อื่นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน |  | 2,299,627,303 | 2.6 | 657,303 | 0.0 | 935,423 | 0.0 |
| สินค้าคงเหลือ |  | 21,614,642,763 | 24.4 | 25,177,544,379 | 29.2 | 14,204,920,506 | 33.4 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น |  | 1,742,921,276 | 2.0 | 855,790,879 | 1.0 | 441,947,463 | 1.0 |
| สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย |  | 1,183,130,464 | 1.3 | - | - | - | - |
| **รวมสินทรัพย์หมุนเวียน** |  | **33,028,638,017** | **37.3** | **31,442,785,486** | **36.4** | **17,779,182,185** | **41.8** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| ***สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน*** |  |  |  |  |  |  |  |
| เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน |  | 3,499,195,864 | 3.95 | 4,683,313,931 | 5.4 | 4,045,305,773 | 9.5 |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น |  | - | - | - | - | - | - |
| เงินมัดจำเพื่อซื้อสินทรัพย์ |  | - | - | - | - | 313,475,031 | - |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ |  | 51,861,354,984 | 58.6 | 50,148,668,232 | 58.1 | 20,292,616,492 | 47.8 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน |  | 72,104,862 | 0.08 | 40,221,191 | 0.0 | 45,073,187 | 0.1 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น |  | 58,636,322 | 0.07 | 48,667,388 | 0.1 | 16,907,377 | 0.0 |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** |  | **55,491,292,032** | **62.7** | **54,920,870,742** | **63.6** | **24,713,377,860** | **58.2** |
| **รวมสินทรัพย์** |  | **88,519,930,049** | **100.0** | **86,363,656,228** | **100.0** | **42,492,560,045** | **100.0** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 2555 |  | 2554 |  | 2553 |  |
|  |  | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* |
| **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**  ***หนี้สินหมุนเวียน*** |  |  |  |  |  |  |  |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน |  | 25,308,702,846 | 28.6 | 22,838,581,474 | 26.4 | 12,570,950,796 | 29.6 |
| เจ้าหนี้การค้า |  | 11,837,700,764 | 13.4 | 10,684,521,525 | 12.4 | 3,157,498,744 | 7.4 |
| เจ้าหนี้อื่นและเงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน |  | 386,873,467 | 0.4 | 1,458,949,484 | 1.7 | 41,591,555 | 0.1 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน |  |  |  |  |  |  |  |
| ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี |  | 2,265,509,210 | 2.6 | 1,422,914,092 | 1.6 | 1,917,784,119 | 4.5 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี |  | 46,848,337 | 0.1 | 4,647,669 | 0.0 | 7,532,397 | 0.0 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี |  | 4,966,327 | 0.0 | 5,589,442 | 0.0 | 3,004,314 | 0.0 |
| ประมาณการหนี้สินจากสัญญาที่สร้างภาระ |  | 788,290,541 | 0.9 | 315,843,658 | 0.4 | - | - |
| ประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี |  | 98,021,120 | 0.1 | - | - | - | - |
| ประมาณการหนี้สินระยะสั้น |  | 11,835,195 | 0.0 | 11,835,195 | 0.0 | 11,835,195 | 0.0 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย |  | 3,499,595 | 0.0 | - | - | 1,455,267 | - |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น |  | 6,062,691,628 | 6.8 | 751,375,558 | 0.9 | 468,358,635 | 1.1 |
| **รวมหนี้สินหมุนเวียน** |  | **46,814,939,030** | **52.9** | **37,494,258,097** | **43.4** | **18,180,011,022** | **42.8** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 2555 |  | 2554 |  | 2553 |  |
|  |  | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* |
| ***หนี้สินไม่หมุนเวียน*** |  |  |  |  |  |  |  |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน |  | 22,723,067,936 | 25.7 | 19,625,144,398 | 22.7 | 19,625,144,398 | 22.7 |
| หุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ |  | 1,317,709,181 | 1.5 | - | - | - | - |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน |  | 210,908,153 | 0.2 | 9,498,879 | 0.0 | 9,498,879 | 0.0 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ |  | 3,407,299 | 0.0 | 6,011,096 | 0.0 | 6,011,096 | 0.0 |
| หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน |  | 149,105,649 | 0.2 | 133,328,397 | 0.2 | 133,328,397 | 0.2 |
| ประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม  และอื่น ๆ |  | 498,068,487 | 0.6 | 1,526,241,220 | 1.8 | 1,526,241,220 | 1.8 |
| หนี้สินภาษีจากการตีมูลค่าสินทรัพย์ |  | 1,919,048,880 | 2.2 | 2,621,388,314 | 3.0 | 2,621,388,314 | 3.0 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น |  | 1,843,458 | 0.0 | - | - | - | - |
| **รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน** |  | **26,826,159,043** | **30.3** | **23,921,612,304** | **27.7** | **4,437,114,184** | **10.4** |
| **รวมหนี้สิน** |  | **73,638,098,073** | **83.2** | **61,415,870,401** | **71.1** | **22,617,125,206** | **53.2** |

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 2555 |  | 2554 |  | 2553 |  |
|  |  | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* |
| **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**  ***ส่วนของผู้ถือหุ้น*** |  |  |  |  |  |  |  |
| ทุนเรือนหุ้น |  |  |  |  |  |  |  |
| ทุนจดทะเบียน |  | 39,867,778,559 |  | 20,434,108,235 |  | 13,101,500,000 |  |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว |  | 27,080,630,230 | 30.6 | 18,184,108,235 | 21.1 | 13,101,280,000 | 30.8 |
| ส่วนต่ำมูลค่าหุ้นสามัญ |  | (4,050,175,205) | (4.6) | (1,238,241,813) | (1.4) | (2,171,280,000) | (5.1) |
| ทุนที่ได้รับจากการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิจากผู้ถือหุ้น |  | 98,073,878 | 0.1 | - | - | - | - |
| สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญ |  | 179,317,781 | 0.2 | - | - | - | - |
| ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ |  | 5,628,324,188 | 6.4 | 5,986,592,996 | 6.9 | 6,275,434,514 | 14.8 |
| ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน |  | 222,600,945 | 0.3 | 432,569,792 | 0.5 | (533,938) | (0.0) |
| กำไรสะสม |  |  |  |  |  |  |  |
| จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย |  | 530,226,819 | 0.6 | 530,226,819 | 0.6 | 530,226,819 | 1.2 |
| ยังไม่ได้จัดสรร |  | (15,697,628,825) | (17.7) | 200,501,831 | 0.2 | 1,298,287,721 | 3.1 |
| **รวมส่วนของบริษัท** |  | **13,991,369,811** | **15.8** | **24,095,757,860** | **27.9** | **19,033,415,116** | **44.8** |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม |  | 890,462,165 | 1.0 | 852,027,967 | 1.0 | 842,019,723 | 2.0 |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้น** |  | **14,881,831,976** | **16.8** | **24,947,785,827** | **28.9** | **19,875,434,839** | **46.8** |
| **รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น** |  | **88,519,930,049** | **100.0** | **86,363,656,228** | **100.0** | **42,492,560,045** | **100.0** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบกำไรขาดทุน

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 2555 |  | | 2554 | |  | | 2553 | | |  | |
|  |  | *(บาท)* | *%* | | *(บาท)* | | *%* | | *(บาท)* | | | *%* | |
| ***รายได้*** |  |  |  | |  | |  | |  | | |  | |
| รายได้จากการขาย |  | 60,091,875,621 | 97.1 | | 47,643,504,597 | | 89.4 | | 47,790,932,300 | | | 98.9 | |
| รายได้จากการให้บริการ |  | 512,001,675 | 0.8 | | 331,185,862 | | 0.6 | | 298,663,667 | | | 0.6 | |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ |  | 345,846,077 | 0.6 | | - | | 0.0 | | 204,095,785 | | | 0.4 | |
| กลับรายการประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม |  | 807,540,275 | 1.3 | | - | | - | | - | | | - | |
| รายได้เงินปันผล |  | - |  | | - | | 0.0 | | - | | | 0.0 | |
| กำไรจากการซื้อธุรกิจ |  | - |  | | 5,271,236,412 | | 9.9 | | - | | | 0.0 | |
| รายได้อื่น |  | 154,004,390 | 0.2 | | 60,478,891 | | 0.1 | | 37,851,919 | | | 0.1 | |
| **รวมรายได้** |  | **61,911,268,038** | **100.0** | | **53,306,405,762** | | **100.0** | | **48,331,543,671** | | | **100.0** | |
|  |  |  |  | |  | |  | |  | | |  | |
| ***ค่าใช้จ่าย*** |  |  |  | |  | |  | |  | | |  | |
| ต้นทุนขาย |  | 71,675,266,666 | 115.8 | | 49,399,049,885 | | 92.7 | | 43,944,594,068 | | | 90.9 | |
| ต้นทุนการให้บริการ |  | 203,814,193 | 0.3 | | 238,999,826 | | 0.4 | | 167,691,571 | | | 0.3 | |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย |  | 336,622,346 | 0.5 | | 213,952,934 | | 0.4 | | 503,215,725 | | | 1.0 | |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร |  | 1,582,058,617 | 2.6 | | 1,637,862,989 | | 3.1 | | 441,069,873 | | | 0.9 | |
| ค่าตอบแทนผู้บริหาร |  | 136,962,352 | 0.2 | | 103,447,575 | | 0.2 | | 83,303,274 | | | 0.2 | |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน |  | - | 0.0 | | 529,779,897 | | 1.0 | | - | | | 0.0 | |
| ขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ |  | 490,126,469 | 0.8 | | 311,046,385 | | 0.6 | | - | | | 0.0 | |
| ต้นทุนทางการเงิน |  | 3,926,243,685 | 6.3 | | 2,209,908,160 | | 4.1 | | 848,304,528 | | | 1.8 | |
| **รวมค่าใช้จ่าย** |  | **78,351,094,328** | **126.6** | | **54,644,047,651** | | **102.5** | | **45,988,179,039** | | | **95.2** | |
| ***ส่วนแบ่งกำไรในตราสารทุน - การบัญชีด้านผู้ลงทุน*** |  |  | |  | |  | |  | |  |  | |
| กิจการที่ควบคุมร่วมกัน |  | (987,604) | | (0.0) | | (129,615,413) | | (0.2) | | 206,453,858 | 0.4 | |
| **กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้** |  | **(16,440,813,894)** | | **(26.6)** | | **(1,467,257,302)** | | **(2.8)** | | **2,549,818,490** | **5.3** | |
| กลับรายการ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ |  | 600,909,769 | | 1.0 | | 538,591,052 | | 1.0 | | (18,383,103) | (0.0) | |
| **กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี** |  | **(15,839,904,125)** | | **(25.6)** | | **(928,666,250)** | | **(1.7)** | | **2,531,435,387** | **5.2** | |

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบกำไรขาดทุน

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 2555 |  | 2554 |  | 2553 |  |
|  |  | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* | *(บาท)* | *%* |
| **การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)** |  |  |  |  |  |  |  |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ |  | (15,902,844,877) | (25.7) | (980,773,237) | (1.8) | 2,445,810,868 | 5.1 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม |  | 62,940,752 | 0.1 | 52,106,987 | 0.1 | 85,624,519 | 0.2 |
| **กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี** |  | **(15,839,904,125)** | **(25.6)** | **(928,666,250)** | **(1.7)** | **2,531,435,387** | **5.2** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น** |  |  |  |  |  |  |  |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน *(บาท)* |  | (0.83) |  | (0.06) |  | 0.19 |  |

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | 2555 |  | | | 2554 |  | | 2553 |  | |
|  |  | *(บาท)* | *%* | | | *(บาท)* | *%* | | *(บาท)* | *%* | |
| **กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี** |  | **(15,839,904,125)** | **(25.6)** | | | **(928,666,250)** | **(1.7)** | | **2,531,435,387** | **5.2** | |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น** |  |  | |  |  | |  |  | |  |
| ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า |  |  |  | | |  |  | |  |  | |
| หน่วยงานต่างประเทศ |  | (209,968,847) | (0.3) | | | 433,103,730 | 0.8 | | (533,938) | (0.0) | |
| ค่าเสื่อมราคาของส่วนเกินทุนจากการตีราคา |  | (368,261,116) | (0.6) | | | (303,548,047) | (0.6) | | (386,070,661) | (0.8) | |
| ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่มีการตีราคา |  | (4,714,221) | (0.0) | | |  |  | |  |  | |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี** |  | **(582,944,184)** | **(0.9)** | | | **129,555,683** | **0.2** | | **(386,604,599)** | **(0.8)** | |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี** |  | **16,422,848,309** | **26.5** | | | **(799,110,567)** | **(1.5)** | | **2,144,830,788** | **4.4** | |
|  |  |  |  | | |  |  | |  |  | |
| **การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม** |  |  |  | | |  |  | |  |  | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ |  | **(16,471,082,532)** | (26.6) | | | **(836,511,025)** | (1.6) | | 2,073,912,798 | 4.3 | |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม |  | 48,234,223 | (0.1) | | | 37,400,458 | 0.1 | | 70,917,990 | 0.1 | |
| **กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี** |  | **(16,422,848,309)** | **(26.5)** | | | **(799,110,567)** | **(1.5)** | | **2,144,830,788** | **4.4** | |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| งบกระแสเงินสด | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|  | |  | | |  | | | | | 2555 | | | | | | |  | | | 2554 | | | | | | | |  | | 2553 | | | | | |  | |
|  | |  | | |  | | | | | *(บาท) (บาท) (บาท)* | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ***กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน*** | |  | | |  | | | | |  | | | | | | |  | | |  | | | | | | | |  | |  | | | | | |  | |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี | |  | | |  | | | | | (15,839,904,125) | | | | | | |  | | | (928,666,250) | | | | | | | |  | | 2,531,435,387 | | | | | |  | |
| *รายการปรับปรุง* | |  | | |  | | | | |  | | | | | | |  | | |  | | | | | | | |  | |  | | | | | |  | |
| ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี | |  | | |  | | | | | 2,013,076,067 | | | | | | |  | | | 955,754,100 | | | | | | | |  | | 784,910,656 | | | | | |  | |
| ตัดจำหน่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย | |  | | |  | | | | | 973,309 | | | | | | |  | | | 927,231 | | | | | | | |  | | 2,220,911 | | | | | |  | |
| ต้นทุนทางการเงิน | |  | | |  | | | | | 3,926,243,685 | | | | | | |  | | | 2,209,908,160 | | | | | | | |  | | 826,417,125 | | | | | |  | |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | |  | | |  | | | | | (62,997,996) | | | | | | |  | | | 28,145,996 | | | | | | | |  | | 36,149,193 | | | | | |  | |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | |  | | |  | | | | | 146,309,486 | | | | | | |  | | | - | | | | | | | |  | | - | | | | | |  | |
| ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ) | |  | | |  | | | | | (692,941,144) | | | | | | |  | | | 1,083,526,852 | | | | | | | |  | | 4,875,322 | | | | | |  | |
| ตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ | |  | | |  | | | | | - | | | | | | |  | | | 2,339,250 | | | | | | | |  | | - | | | | | |  | |
| ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน | |  | | |  | | | | | 18,145,810 | | | | | | |  | | | 16,525,518 | | | | | | | |  | | - | | | | | |  | |
| ขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ | |  | | |  | | | | | 490,126,469 | | | | | | |  | | | 311,046,385 | | | | | | | |  | | - | | | | | |  | |
| กลับรายการประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม | | | |  | | | | | (807,540,275) | | | | | |  | | | | - | | | | | | |  | | | - | | | | | |  | |
| ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | | | |  | | | | | 7,750,765 | | | | | |  | | | | 10,808,901 | | | | | | |  | | | 2,151,924 | | | | | |  | |
| ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนใน | |  | | |  | | | | |  | | | | | | |  | | |  | | | | | | | |  | |  | | | | | |  | |
| กิจการที่ควบคุมร่วมกัน (สุทธิจากภาษีเงินได้) | |  | | |  | | | | | 987,604 | | | | | | |  | | | 129,615,413 | | | | | | | |  | | (206,453,858) | | | | | |  | |
| เงินปันผลรับ | |  | | |  | | | | | - | | | | | | |  | | | - | | | | | | | |  | | - | | | | | |  | |
| กำไรจากการซื้อธุรกิจ | |  | | |  | | | | | - | | | | | | |  | | | (5,271,236,412) | | | | | | | |  | | - | | | | | |  | |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | |  | | |  | | | | | (600,909,769) | | | | | | |  | | | (538,591,052) | | | | | | | |  | | 18,383,103 | | | | | |  | |
|  | |  | | |  | | | | | (11,400,680,114) | | | | | | |  | | | (1,989,895,908) | | | | | | | |  | | 4,000,089,763 | | | | | |  | |
| |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | | | | | | | | งบกระแสเงินสด | | | | | | | | | ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | | | |  | |  |  | 2555 |  | 2554 |  | 2553 | | |  | |  |  | *(บาท)* |  | *(บาท)* |  | *(บาท)* | | | *การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน* | | |  |  | | | | | | | ลูกหนี้การค้า | |  |  | (849,485,239) |  | (2,183,400,676) |  | (91,156,821) | | | ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | |  |  | (2,298,970,000) |  | 278,120 |  | 2,404,492 | | | สินค้าคงเหลือ | |  |  | 4,255,842,760 |  | (6,220,358,520) |  | (40,704,697) | | | สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | |  |  | (948,296,134) |  | (332,316,781) |  | 76,881,363 | | | สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | |  |  | (30,217,239) |  | (31,760,012) |  | (526,629) | | | เจ้าหนี้การค้า | |  |  | 1,213,005,924 |  | 7,416,550,286 |  | (589,228,153) | | | เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | |  |  | 338,182,383 |  | (25,821,332) |  | (5,165,289) | | | หนี้สินหมุนเวียนอื่น | |  |  | 5,182,162,701 |  | 259,536,177 |  | 144,539,851 | | | ประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม | |  |  | (122,611,338) |  | (184,378,134) |  | - | | | หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | |  |  | 523,662 |  | - |  | - | | | ต้นทุนบริการปัจจุบัน | |  |  | (2,368,558) |  | (3,101,970) |  | - | | | จ่ายภาษีเงินได้ | |  |  | (22,891,004) |  | (18,624,728) |  | (25,347,948) | | | **เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน** | |  |  | **(4,685,802,196)** |  | **(3,313,293,478)** |  | **3,471,785,932** | | |  | |  |  |  |  |  |  |  | | | ***กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน*** | |  |  |  |  |  |  |  | | | ลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | |  |  | - |  | (767,623,571) |  | - | | | เงินมัดจำเพื่อซื้อสินทรัพย์ | |  |  | - |  | - |  | (313,475,031) | | | ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | |  |  | (5,053,539,083) |  | (4,797,791,804) |  | (200,361,064) | | | ซื้อสินทรัพย์ตามข้อตกลงการซื้อธุรกิจ | |  |  | - |  | (20,486,777,113) |  | - | | | ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | |  |  | (48,427,926) |  | (4,162,821) |  | (5,397,146) | | | ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | |  |  | 15,144,321 |  | 2,688,218 |  | 1,897,744 | | | ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ | | |  | 378,493,300 |  | (844,981,700) |  | - | | | **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** | |  |  | **(4,708,329,388)** |  | **(26,898,648,791)** |  | **(517,335,497)** | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| งบกระแสเงินสด | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|  |  |  | | | | | 2555 | | | | |  | | 2554 | | | | | | | | |  | | 2553 | | | | | | | |
|  |  |  | | | | | *(บาท)* | | | | |  | | *(บาท)* | | | | | | | | |  | | *(บาท)* | | | | | | | |
| ***กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน*** |  |  | | | | |  | | | | |  | |  | | | | | | | | |  | |  | | | | | | | |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน |  |  | | | | | 5,945,870,357 | | | | |  | | 6,099,393,882 | | | | | | | | |  | | - | | | | | | | |
| ชำระเงินค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการออกหุ้นเพิ่มทุน | |  | | | | | (13,876,754) | | | | |  | | (83,527,460) | | | | | | | | |  | |  | | | | | | | |
| จ่ายต้นทุนทางการเงิน |  |  | | | | | (3,790,684,020) | | | | |  | | (2,032,053,279) | | | | | | | | |  | | (835,028,776) | | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) |  |  | | | | | 2,470,121,372 | | | | |  | | 10,232,712,609 | | | | | | | | |  | | (411,153,554) | | | | | | | |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน |  |  | | | | | 1,961,332,906 | | | | |  | | 1,410,258,400 | | | | | | | | |  | | - | | | | | | | |
| เงินสดรับจากการนำทรัพย์สินไปทำสัญญาขาย |  |  | | | | |  | | | | |  | |  | | | | | | | | |  | |  | | | | | | | |
| และเช่ากลับคืน |  |  | | | | | 275,999,857 | | | | |  | | 15,278,325 | | | | | | | | |  | | - | | | | | | | |
| จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน |  |  | | | | | (39,537,818) | | | | |  | | (13,035,985) | | | | | | | | |  | | (26,132,589) | | | | | | | |
| จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน |  |  | | | | | (3,371,591,306) | | | | |  | | - | | | | | | | | |  | | - | | | | | | | |
| จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว |  |  | | | | | (688,300,711) | | | | |  | | (7,007,598,938) | | | | | | | | |  | | (1,908,654,810) | | | | | | | |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว |  |  | | | | | 4,980,386,709 | | | | |  | | 22,079,996,095 | | | | | | | | |  | | 370,000,000 | | | | | | | |
| ค่าธรรมเนียมการกู้ยืมเงิน |  |  | | | | | - | | | | |  | | (488,005,765) | | | | | | | | |  | | - | | | | | | | |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ |  |  | | | | | 2,250,000,000 | | | | |  | | - | | | | | | | | |  | | - | | | | | | | |
| ซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ |  |  | | | | | (501,567,123) | | | | |  | | - | | | | | | | | |  | | - | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ |  |  | | | | | (1,045,637) | | | | |  | | - | | | | | | | | |  | | - | | | | | | | |
| เงินปันผลจ่าย |  |  | | | | | (9,800,025) | | | | |  | | (24,500,017) | | | | | | | | |  | | (24,500,000) | | | | | | | |
| **เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน** | | | | | | | **9,467,307,807** | | | | |  | | **30,188,917,867** | | | | | | | | |  | | **(2,835,469,729)** | | | | | | | |
|  |  |  | | | | |  | | | | |  | |  | | | | | | | | |  | |  | | | | | | | |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ** | | | | | | | | **73,176,223** | | | |  | | **(23,024,402)** | | | | | | | | |  | | **118,980,706** | | | | | | | |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | | |  | | | |  | | |  | | |  | | |  | | | | | | | |  | | |  | | | | | | |
| ของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | | |  | | | |  | | | (11,312) | |  | | 22,641,158 | | | | | | | | |  | | (533,938) | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | | | | | |  | | 168,972,867 | | | |  | | 169,356,111 | | | | | | | | |  | | 50,909,343 | | | | | | | |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม** | | | | | | | | **242,137,778** | | | |  | | **168,972,867** | | | | | | | | |  | | **169,356,111** | | | | | | | |
|  | | | | | |  | |  | | | |  | |  | | | | | | | |  | |  | | | | | | | | |
| 1. อัตราส่วนทางการเงิน | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนทางการเงิน | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|  | | | | | | | | | | | ปี 2555 | | | | | | | ปี 2554 | | | ปี 2553 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO) | | | | | | | | | | |  | | | | | | |  | | |  | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | | | | | | | | | | | 0.71 | | | | | | | 0.84 | | | 0.98 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | | | | | | | | | | | 0.13 | | | | | | | 0.14 | | | 0.17 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า) | | | | | | | | | | | (0.11) | | | | | | | (0.12) | | | 0.19 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) | | | | | | | | | | | 10.19 | | | | | | | 10.94 | | | 15.03 | | | | | | | | | |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | | | | | | | | | | | 35.34 | | | | | | | 32.90 | | | 23.96 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) | | | | | | | | | | | 14.61 | | | | | | | 8.47 | | | 8.17 | | | | | | | | | |
| ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | | | | | | | | | | | 24.63 | | | | | | | 42.48 | | | 44.05 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) | | | | | | | | | | | 6.38 | | | | | | | 7.17 | | | 12.60 | | | | | | | | | |
| ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน) | | | | | | | | | | | 56.40 | | | | | | | 50.19 | | | 28.57 | | | | | | | | | |
| Cash Cycle (เท่า) | | | | | | | | | | | 3.58 | | | | | | | 25.19 | | | 39.43 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |  | | | | | | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | | | | | | | | | | | (18.60%) | | | | | | | (3.47%) | | | 8.27% | | | | | | | | | |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | | | | | | | | | | | (22.81%) | | | | | | | (8.19%) | | | 6.13% | | | | | | | | | |
| อัตรากำไรอื่น | | | | | | | | | | | 2.11% | | | | | | | 9.01% | | | 0.50% | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (เท่า) | | | | | | | | | | | 0.34 | | | | | | | 0.84 | | | 1.18 | | | | | | | | | |
| อัตรากำไรสุทธิ | | | | | | | | | | | (25.69%) | | | | | | | (1.84%) | | | 5.06% | | | | | | | | | |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | | | | | | | | | | | (83.51%) | | | | | | | (4.55%) | | | 13.59% | | | | | | | | | |
|  | | | | | | | | | | |  | | | | | | |  | | |  | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | | | | | | | | | | | (18.19%) | | | | | | | (1.52%) | | | 5.74% | | | | | | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | | | | | | | | | | | (27.39%) | | | | | | | (0.10%) | | | 15.51% | | | | | | | | | |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) | | | | | | | | | | | 0.71 | | | | | | | 0.83 | | | 1.13 | | | | | | | | | |
|  | | | | | | | | | | |  | | | | | | |  | | |  | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | | | | | | | | | | | 4.95 | | | | | | | 2.46 | | | 1.14 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | | | | | | | | | | | 3.49 | | | | | | | 1.82 | | | 0.95 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | | | | | | | | | | | (0.23) | | | | | | | (0.62) | | | 5.19 | | | | | | | | | |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า) | | | | | | | | | | | (0.81) | | | | | | | (0.48) | | | 1.62 | | | | | | | | | |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | | | | | | | | | | | - | | | | | | | - | | | - | | | | | | | | | |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | | | | |
| ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเติบโต | | | | | |
|  | ปี 2555 | ปี 2554 | ปี 2553 |
| ข้อมูลต่อหุ้น |  |  |  |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท) | 0.52 | 1.33 | 1.45 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท) | (0.83) | (0.06) | 0.19 |
| เงินปันผลต่อหุ้น | - | - | - |
|  |  |  |  |
| อัตราการเติบโต |  |  |  |
| สินทรัพย์รวม | 2.50% | 103.24% | (0.66%) |
| หนี้สินรวม | 19.90% | 171.55% | (9.60%) |
| รายได้จากการขาย และรายได้จากการบริการ | 26.32% | (0.24%) | 43.91% |
| ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน | 12.33% | 120.55% | 74.74% |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | 1521.46% | (140.10%) | 92.10% |

1. **คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

***ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน***

| **หน่วย : ล้านบาท** | **2555** | **2554** | **+/-** |
| --- | --- | --- | --- |
| **ม.ค.-ธ.ค.** | **ม.ค.-ธ.ค.** | **YoY** |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | 60,604 | 47,975 | +26% |
| ต้นทุนขายและให้บริการ | (71,879) | (49,638) | +45% |
| กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น | (11,275) | (1,663) | +578% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | (2,056) | (1,955) | +5% |
| การตั้งสำรองจากภาระผูกพัน  ตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ | (490) | (311) | +58% |
| กำไรจากการซื้อธุรกิจ | - | 5,271 | N.A. |
| EBITDA\* | (10,680) | 1,405 | N.A. |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (3,876) | (1,969) | +97% |
| ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย | (1,948) | (956) | +104% |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล | 601 | 539 | +12% |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจริง | 283 | (502) | -156% |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 63 | (28) | -323% |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | (15,903) | (981) | N.A. |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) | (0.83) | (0.06) | N.A. |

หมายเหตุ: \*EBITDA ของปี 2554 เป็นการคำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการซื้อธุรกิจ

***ตาราง 2: ผลการดำเนินงานแยกตามธุรกิจ***

| **หน่วย : ล้านบาท** | **2555** | **2554** | **+/-** |
| --- | --- | --- | --- |
| **ม.ค.-ธ.ค.** | **ม.ค.-ธ.ค.** | **YoY** |
| ***รายได้จากการขายและให้บริการ*** |  |  |  |
| **งบการเงินรวม** | **60,604** | **47,975** | **+26%** |
| ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน | 48,470 | 37,699 | **+29%** |
| ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก | 11,688 | 9,936 | **+18%** |
| ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก | 169 | 135 | **+25%** |
| ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง | 277 | 204 | **+36%** |
| ***EBITDA*** |  |  |  |
| **งบการเงินรวม** | **(10,680)** | **1,405** | **N.A.** |
| ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน | 1,056 | 1,389 | **-24%** |
| ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก | (11,855) | (51) | **N.A.** |
| ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก | 280 | 211 | **+33%** |
| ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง | 97 | 77 | **+26%** |
| ตัดรายการระหว่างกัน | (258) | (221) |  |
| ***กำไร (ขาดทุน) สุทธิ*** |  |  |  |
| **งบการเงินรวม** | **(15,903)** | **(981)** | **N.A.** |
| ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน | (1,655) | (444) | **+273%** |
| ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก | (14,194) | (454) | **N.A.** |
| ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก | 155 | 109 | **+42%** |
| ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง | 45 | 26 | **+73%** |
| ตัดรายการระหว่างกัน | (191) | (166) |  |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (63) | (52) |  |

หมายเหตุ: รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว ในขณะที่ EBITDA และ กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ยังไม่ได้หักรายการระหว่างกัน

EBITDA ของงบการเงินรวมและธุรกิจโรงถลุงเหล็กสำหรับปี 2554 คำนวณจากกำไรสุทธิซึ่งรวมกำไรจากการซื้อธุรกิจ

การบันทึกรายการในส่วนของบมจ. เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย และ Redcar Bulk Terminal Limited บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

***ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของบริษัท (ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน) ตาราง 4: สรุปตัวเลขสำคัญของ SSI UK (ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก)***

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **หน่วย :**  **เหรียญสหรัฐต่อตัน** | **2555** | **2554** | **+/-** |  | **หน่วย :**  **เหรียญสหรัฐต่อตัน** | **2555** | | | **2555** |
| **ม.ค.-ธ.ค.** | **ม.ค.-ธ.ค.** | **YoY** |  | **ไตรมาส 4** | **ไตรมาส 3** | **ไตรมาส 2** |
| ราคาขายเฉลี่ย | 717 | 769 | -7% |  | ราคาขายเฉลี่ย | 503 | 544 | 551 | 529 |
| ต้นทุนขายเฉลี่ย | 712 | 730 | -2% |  | ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ย | 449 | 500 | 544 | 489 |
| ค่าการรีด\* (HRC Spread) | 89 | 129 | -31% |  | Slab Spread | 54 | 44 | 7 | 41 |
| HRC Rolling Margin | 12.5% | 16.8% | N.A. |  | ปริมาณขาย (พันตัน) | 666 | 679 | 335 | 1,680 |
| HRC EBITDA | 16.0 | 29.4 | -46% |  |  | | | | |
| ปริมาณขาย (พันตัน) | 2,155\*\* | 1,571 | +37% |  |
| ปริมาณการผลิต (พันตัน)  *หมายเหตุ: \*ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ*  *\*\*ไม่รวมปริมาณ HRC รับจ้างรีดจำนวน 29 พันตัน* | 2,096 | 1,564 | +34% |  |

แผนภาพ 1: รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย

***ภาพรวมผลการดำเนินงาน***

ในปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 60,604 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเทียบกับปี 2554 เนื่องจากปริมาณการขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนและธุรกิจโรงถลุงเหล็กที่เพิ่มขึ้น โดยมาจากปริมาณขายของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 โดยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 71,879 ล้านบาท มีผลขาดทุนขั้นต้น 11,275 ล้านบาท EBITDA ติดลบ 10,680 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิ 15,903 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ความล่าช้าของการเริ่มดำเนินการผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก (2) ต้นทุนการผลิตของธุรกิจโรงถลุงเหล็กซึ่งยังอยู่ในระดับที่สูงเนื่องจากยังผลิตไม่ถึงระดับการผลิตที่เหมาะสม ประกอบกับ (3) ผลกระทบจากการปรับตัวลดลงของราคาเหล็กในตลาดโลกทำให้เกิดผลขาดทุนจากการที่มูลค่าสินค้าของบริษัทและบริษัทย่อยลดลง รวมถึงผลขาดทุนจากการตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการทำกำไรลดลงเมื่อเทียบกับปี 2554 โดยมีอัตรากำไรสุทธิ ติดลบร้อยละ 25.7 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย ติดลบร้อยละ 18.2 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ติดลบร้อยละ 83.5 และขาดทุนสุทธิ 0.83 บาทต่อหุ้น

*ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน (บริษัท)*

*รายได้* บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 48,470 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับปี 2554 โดยเป็นผลจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37 ทั้งนี้ บริษัทมีปริมาณส่งมอบรวม 2,184 พันตัน ประกอบด้วยปริมาณขาย 2,155 พันตัน และรับจ้างรีด 29 พันตัน โดยมีราคาขายเฉลี่ย 22,225 บาทต่อตัน (ประมาณ 717 เหรียญสหรัฐต่อตัน) มีสัดส่วนผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า (Premium Value Products) ประมาณร้อยละ 37 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 39 ในปี 2554 ขณะที่ปริมาณเพิ่มขึ้นเป็น 803 พันตัน ซึ่งประกอบไปด้วยผลิตภัณฑ์นวัตกรรมที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้า (IVP) ร้อยละ 6 ผลิตภัณฑ์นวัตกรรมที่มีมูลค่าเพิ่มกับลูกค้าชั้นคุณภาพพิเศษ (IVP-High Grade) ร้อยละ 8 ผลิตภัณฑ์ชั้นคุณภาพพิเศษ (High Grade Products) ร้อยละ 11 และผลิตภัณฑ์คุณลักษณะเฉพาะ (Unique Products) ร้อยละ 12

*ค่าใช้จ่าย* บริษัทมี*ต้นทุนขายและให้บริการ* 47,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปี 2554 ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น โดยแยกเป็นต้นทุนขายจำนวน 48,066 ล้านบาท ต้นทุนบริการจำนวน 65 ล้านบาท และมีการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 293 ล้านบาท โดยมีต้นทุนขายเฉลี่ยต่อตันประมาณ 712 เหรียญสหรัฐ ลดลงจาก 730 เหรียญสหรัฐ ในปี 2554 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 777 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เนื่องจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น  
ร้อยละ 37 และผลขาดทุนจากการขายวัตถุดิบ 38 ล้านบาท มีภาระดอกเบี้ยจ่าย 2,088 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58 ส่วนมากเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบ และมีการปรับปรุงดอกเบี้ยซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนวัตถุดิบจำนวน 268 ล้านบาท ออกมาเป็นดอกเบี้ยจ่าย นอกจากนี้ ยังได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น และมีผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาผูกพันล่วงหน้าทางการเงิน (Interest Rate Swap) จำนวนประมาณ 44 ล้านบาท

*กำไร* บริษัทมีกำไรขั้นต้น 632 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 65 เมื่อเทียบกับปี 2554 โดยมีค่าการรีด (HRC Spread) ลดลงมาอยู่ที่ 89 เหรียญสหรัฐต่อตัน และมี HRC Rolling Margin อยู่ที่ประมาณร้อยละ 12.5 อันเป็นผลมาจากราคาเหล็กในตลาดโลกที่ปรับตัวลดลง มี EBITDA 1,056 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24 โดยมี HRC EBITDA เท่ากับ 16 เหรียญสหรัฐต่อตัน (ซึ่งรวมผลของการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าประมาณ 4.6 เหรียญสหรัฐต่อตัน) ลดลง  
ร้อยละ 46 และมีผลขาดทุนสุทธิ 1,655 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 273 ส่วนใหญ่เป็นผลจาก HRC Spread ที่ปรับลดลงและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น



แผนภาพ 2: รายได้และ EBITDA ต่อตันของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน แผนภาพ 3: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจโรงถลุงเหล็ก

*ธุรกิจโรงถลุงเหล็ก(SSI UK)*

*รายได้* SSI UK เริ่มมีรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2555 สำหรับปี 2555 มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 34,964 ล้านบาท โดยรายได้หลักมาจากการขายเหล็กแท่งแบนจำนวน 1,680 พันตัน มีราคาขายเฉลี่ยอยู่ที่ 529 เหรียญสหรัฐต่อตัน และมี Slab Spread ประมาณ 41 เหรียญสหรัฐต่อตัน แต่เนื่องจากรายได้จากการขายเหล็กแท่งแบนประมาณร้อยละ 82 เป็นการขายให้แก่บริษัท ซึ่งเมื่อตัดรายการระหว่างกันแล้วธุรกิจโรงถลุงเหล็กจะมีรายได้จากการขายและให้บริการลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทและบริษัทย่อยอยู่ที่ 11,688 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2554 ซึ่งมีผลการดำเนินงานจากธุรกิจโค้กเพียงอย่างเดียว

*ค่าใช้จ่าย* SSI UK มี*ต้นทุนขายและให้บริการ* 47,217 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนขายจำนวน 47,613 ล้านบาท และการกลับรายการการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 396 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการรวมที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนโครงสร้างธุรกิจจากการผลิตโค้กเพื่อจำหน่ายซึ่งมีต้นทุนวัตถุดิบคือถ่านโค้กเพียงอย่างเดียว มาเป็นการผลิตเหล็กแท่งแบนซึ่งมีต้นทุนวัตถุดิบในส่วนของสินแร่เหล็ก เศษเหล็ก และส่วนประกอบอื่นๆ เพิ่มขึ้น อีกทั้งมีต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆ ของการผลิตเหล็กแท่งแบนในช่วงเริ่มต้นผลิตที่ค่อนข้างสูง

SSI UK มี*ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร* 1,181 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน มีการตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ 490 ล้านบาท มีภาระดอกเบี้ยจ่าย 1,763 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 179 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อเสริมสภาพคล่อง เงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการดำเนินการตามโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK ที่เพิ่มสูงขึ้น และการปรับปรุงดอกเบี้ยซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนวัตถุดิบของทั้งปี 2555 ออกมาเป็นดอกเบี้ยจ่ายจำนวนประมาณ 434 ล้านบาท

*กำไร* SSI UK มีผลขาดทุนขั้นต้น 12,253 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากขาดทุนขั้นต้น 3,707 ล้านบาท ในปี 2554 ซึ่งมีเพียงแค่ธุรกิจโค้ก มี EBITDA ติดลบ 11,855 ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้นจาก EBITDA ติดลบ 51 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 14,194 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากขาดทุนสุทธิ 454 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากเหตุการณ์ต่างๆ ดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

*ธุรกิจท่าเรือน้ำลึก (PPC)*

*รายได้* PPC มีรายได้จากการให้บริการรวม 372 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่มาจากการให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทและบริษัทย่อยประมาณร้อยละ 42

*กำไร* PPC มีกำไรขั้นต้น 229 ล้านบาท EBITDA 280 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 155 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41 ร้อยละ 33 และร้อยละ 42 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่เพิ่มขึ้น และการเริ่มให้บริการเครนหน้าท่า ถึงแม้ว่าจะมีค่าใช้จ่ายคงที่และภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในสินทรัพย์เพื่อการให้บริการเครนหน้าท่า รวมทั้งภาระภาษีเงินได้ที่เริ่มชำระเป็นปีแรก เนื่องจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับตาม BOI สิ้นสุดลง

 

แผนภาพ 4: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจท่าเรือน้ำลึก แผนภาพ 5: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง

*ธุรกิจวิศวกรรมและซ่อมบำรุง (WCE)*

*รายได้* WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 686 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปี 2554 ซึ่งรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่มาจากการขายและให้บริการแก่ลูกค้าอื่นที่ไม่ใช่บริษัทและบริษัทย่อยประมาณร้อยละ 42 โดยรายได้ปี 2555 ที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากงานบริการวิศวกรรมชั้นสูงของลูกค้าใหม่กลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้างและผลิตเครื่องจักร ลูกค้าใหม่ในกลุ่มอุตสาหกรรมกระดาษ กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนอุปกรณ์ไฟฟ้า กลุ่มอุตสาหกรรมผลิตอะคริลิคเรซิน และกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตถังแก๊ส รวมถึงงานซ่อมและปรับปรุงอุปกรณ์ที่ให้บริการแก่บริษัทและบริษัทย่อยที่มีการให้บริการเพิ่มขึ้นด้วย

*กำไร* WCE มีกำไรขั้นต้น 124 ล้านบาท EBITDA 97 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ร้อยละ 26 และร้อยละ 73 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นของกำไรในปี 2555 นั้น ส่วนใหญ่เป็นผลกำไรจากงานบริการตามสัญญาและงานซ่อมและปรับปรุงอุปกรณ์ ซึ่งมีมูลค่างานเพิ่มขึ้นและ WCE สามารถควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการให้บริการดังกล่าวให้อยู่ในระดับเดิมได้ และงานบริการด้านวิศวกรรมมีส่วนต่างของกำไรค่อนข้างสูง

*ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น (TCRSS)*

*รายได้* TCRSS มีปริมาณการขายเท่ากับ 505 พันตัน และมีรายได้จากการขายรวม 14,666 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าราคาขายจะมีการปรับตัวลดลง จากผลของการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง และจากการทุ่มตลาดจากผู้ผลิตในประเทศจีน ไต้หวัน และเวียดนาม

*กำไร* TCRSS มีกำไรสุทธิจำนวน 192 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 42 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น จากค่าพลังงานเชื้อเพลิงและค่าแรงที่ปรับตัวสูงขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการตัดจำหน่ายวัสดุประเภทอะไหล่ และค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขาย



แผนภาพ 6: รายได้และ EBITDA ต่อตันของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น

***ฐานะการเงิน***

***สินทรัพย์***

บริษัทและบริษัทย่อยมี*สินทรัพย์รวม* ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้น 2,156 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากในระหว่างปี บริษัทย่อย (SSI UK) มีการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK เป็นหลัก โดยมีรายละเอียดสัดส่วนของสินทรัพย์ ดังนี้

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 ธ.ค. 2555 | | 31 ธ.ค. 2554 | | 31 ธ.ค. 2553 | |
|  | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาทบาทบบาทม | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 242 | - | 169 | - | 169 | - |
| ลูกหนี้และตั๋วเงินรับการค้า – สุทธิ | 5,946 | 7 | 5,240 | 6 | 2,963 | 7 |
| สินค้าคงเหลือ – สุทธิ | 21,615 | 24 | 25,178 | 29 | 14,205 | 33 |
| ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ – สุทธิ | 51,861 | 59 | 50,149 | 58 | 20,293 | 48 |
| เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน | 3,499 | 4 | 4,683 | 6 | 4,045 | 10 |
| สินทรัพย์อื่นๆ | 5,357 | 6 | 945 | 1 | 818 | 2 |
| สินทรัพย์รวม | 88,520 | 100 | 86,364 | 100 | 42,493 | 100 |

*ลูกหนี้และตั๋วเงินรับการค้าสุทธิ* ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีมูลค่าเท่ากับ 5,946 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จาก ณ สิ้นปี 2554 เนื่องจากมีการเพิ่มวงเงินสินเชื่อให้กับลูกค้าเพื่อรองรับการเติบโตของยอดขาย ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปี 2555 จำนวน 146 ล้านบาท ตามนโยบายของบริษัทและบริษัทย่อย โดยบริษัทและบริษัทย่อย คาดว่าจะได้รับชำระเงินหรือสามารถหักกลบกับจำนวนเงินที่ต้องชำระกับคู่ค้ารายนั้นๆ ได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556

*สินค้าคงเหลือ* ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 21,615 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14 จาก ณ สิ้นปี 2554 สาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของวัตถุดิบอันเป็นผลจากการปรับตัวลงของราคาต้นทุนวัตถุดิบคงเหลือของบริษัทประมาณร้อยละ 12 ในปี 2554 และ (2) ปริมาณสินค้าสำเร็จรูปของบริษัทที่ลดลงร้อยละ 35 จาก ณ สิ้นปี 2554 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37

*ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ* เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จาก ณ สิ้นปี 2554 เนื่องจากการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK เป็นหลัก

***หนี้สินและแหล่งที่มาของเงินทุน***

สัดส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 31 ธ.ค. 2555 | | 31 ธ.ค. 2554 | | 31 ธ.ค. 2553 | |
|  | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี  สถาบันการเงิน | 27,626 | 31 | 25,682 | 30 | 14,499 | 34 |
| เจ้าหนี้การค้า | 11,838 | 13 | 10,685 | 12 | 3,157 | 7 |
| หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ย  ชำระใ | 22,937 | 26 | 19,641 | 23 | 4,437 | 11 |
| หุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ | 1,318 | 1 | - | - | - | - |
| ประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม  และอื่นๆ | 498 | 1 | 1,526 | 2 | - | - |
| หนี้สินภาษีจากการตีมูลค่าสินทรัพย์ | 1,919 | 2 | 2,621 | 3 | - | - |
| หนี้สินอื่นๆ | 7,502 | 9 | 1,261 | 1 | 524 | 1 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 14,882 | 17 | 24,948 | 29 | 19,875 | 47 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 88,520 | 100 | 86,364 | 100 | 42,493 | 100 |

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 73,638 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จาก ณ สิ้นปี 2554 โดยมีส่วนประกอบที่สำคัญคือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 51,881 ล้านบาท และมีหนี้สินสุทธิที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (Net Debt) จำนวน 51,639 ล้านบาท

โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 27,626 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบและเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจของบริษัทและ SSI UK และหนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 24,255 ล้านบาท

ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 14,882 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 40 จาก ณ สิ้นปี 2554 เนื่องจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานในปี 2555 จำนวน 15,840 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 15,698 ล้านบาท ลดลงจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นปี 2554 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 201 ล้านบาท ทำให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 3.49 เท่า จาก 1.82 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

***สภาพคล่อง***

1. *กระแสเงินสด*

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ ณ สิ้นปี 2555 เพิ่มขึ้นจำนวน 73 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2554 โดย

1.1 *เงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน* 4,686 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินสดจ่ายจากการดำเนินงานจำนวน 11,401 ล้านบาท ซึ่งได้รวมผลขาดทุนสุทธิจำนวน 15,840 ล้านบาท ตามผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยซึ่งเกิดจากสาเหตุต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น และมีเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 6,715 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าสินค้าและบริการรอการชำระของ SSI UK

1.2 *เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน* 4,708 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการปรับปรุงโรงถลุงเหล็ก SSI UK เป็นหลัก

1.3 *เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน* 9,467 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญคือเงินรับสุทธิจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 6,762 ล้านบาท เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 5,932 ล้านบาท เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ 1,747 ล้านบาท (จำนวนเงินสุทธิหลังหักรายการซื้อคืน) และเงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน 3,791 ล้านบาท ซึ่งเงินสดรับสุทธิที่ได้ นำไปใช้สำหรับการลงทุนใน SSI UK เป็นหลัก

*2. อัตราส่วนสภาพคล่อง*

บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องลดลง ณ สิ้นปี 2555 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2554 โดยมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนลดลง ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลง ดังนี้

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | ปี 2555 | ปี 2554 | ปี 2553 |
| อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันสิ้นปี  ปี (ปี(เท่า) | 0.71 | 0.84 | 0.98 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) | 35 | 33 | 24 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) | 28 | 42 | 44 |

*อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)* ณ สิ้นปี 2555 เท่ากับ 0.71 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2554 เนื่องจากมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนร้อยละ 25 มากกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จาก ณ สิ้นปี 2554 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนเป็นการเพิ่มขึ้นของ (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี ร้อยละ 8 ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นของ SSI UK เพื่อใช้ในการซื้อวัตถุดิบเพื่อการผลิต (2) เจ้าหนี้การค้าเพื่อการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เนื่องจากบริษัท มีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นช่วงปลายปี และ (3) หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของค่าสินค้าและบริการรอการชำระของ SSI UK จำนวน 3,513 ล้านบาท

*ราคาหุ้น*

ราคาหุ้นของบริษัทในรอบปี 2555 ราคาซื้อขายต่ำสุดอยู่ที่ 0.52 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2555 และสูงสุดอยู่ที่ 0.86 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2555 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ย 47.58 ล้านหุ้นต่อวัน และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยเท่ากับ 32.77 ล้านบาทต่อวัน โดยมีราคาเฉลี่ยเท่ากับ 0.69 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 หุ้นของบริษัทมีราคาปิดอยู่ที่ 0.59 บาทต่อหุ้น

1. **ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี**

3.1 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยในประเทศไทย (บริษัท ท่าเรือประจวบ จำกัด และบริษัท เวสท์โคสท์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด) จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่ สำนักงานสอบบัญชี บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม 4,555,000 บาท

บริษัทย่อยในต่างประเทศ (บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด) จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่ สำนักงานสอบบัญชี KPMG LLP ที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมามีจำนวนเงินรวม 89,000 ปอนด์  
สเตอร์ลิง

3.2 ค่าบริการอื่น (Non-audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยในประเทศไทย (บริษัท ท่าเรือประจวบ จำกัด) จะต้องจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่นซึ่งได้แก่ ค่าบริการตรวจสอบโครงการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนที่ประสงค์จะขอใช้สิทธิและประโยชน์ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปีในอนาคตอันเกิดจากการตกลงกันที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ให้แก่สำนักงานสอบบัญชี บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าวมีจำนวนเงินรวม 140,000 บาท

บริษัทย่อยในต่างประเทศ (บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด) จ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ ค่าธรรมเนียมบริการทางด้านภาษีในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาให้แก่ สำนักงานสอบบัญชี KPMG LLP ที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าวมีจำนวนเงินรวม 132,100 ปอนด์สเตอร์ลิง