



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) สรปรายงานการสอบบัญชี

สุวิมล กฤตยาเกียรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2982

บริษัท สอบบักชี ดี ไอ์ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

ในปี 2559 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่แสดงความเห็น และมีข้อสังเกต

ในปี 2560 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่แสดงความเห็น และมีข้อสังเกต

ในปี 2561 รายงานตรวจสอบของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่แสดงความเห็น และมีข้อสังเกต

โดยสามารถสรุปเกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็น และข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับงบการเงินของบริษัท
บริษัทย่อย และการร่วมค้า สำหรับปี 2561 รวมถึงคำอธิบายสาเหตุ หรือการดำเนินการเกี่ยวกับข้อสังเกตในเรื่องต่างๆ ได้
ดังต่อไปนี้

เกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็น

การถูกจำกัดขอบเขตการตรวจสอบ

1) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 21 บริษัท สหวิริยาสีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด ได้แสดงความจำนงเพื่อเลิกกิจการและผู้ชำระบัญชีได้ถูกแต่งตั้งและเข้ามาควบคุมบริษัทย่อยดังกล่าว เป็นเหตุให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยได้เรียกร้องให้ชำระเงินกู้ยืมในทันที เงินกู้ยืมดังกล่าวมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัท สหวิริยาสีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด เป็นหลักประกันและค้ำประกันโดยบริษัท ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยได้เรียกร้องขอให้บริษัทรับผิดชอบต่อมูลหนี้ในฐานะผู้ค้ำประกันเงินกู้ยืม ทำให้บริษัทได้บันทึกประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค้ำประกันจากเงินกู้ยืมของบริษัท สหวิริยาสีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด ทั้งจำนวนในปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 29,976 ล้านบาท ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นอาจจะได้รับชำระคืนหนี้บางส่วนในอนาคตจากกระบวนการชำระบัญชี ซึ่งจำนวนเงินดังกล่าวจะถูกนำมาหักจากประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค้ำประกันที่บริษัทได้เคยบันทึกบัญชีไว้ ปัจจุบันบริษัทย่อยดังกล่าวยังอยู่ระหว่างกระบวนการชำระบัญชี

และตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23 บริษัทมีเจ้าหนี้ที่ยื่นคำขอรับชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ โดยบริษัทมีการโต้แย้งในมูลหนี้กับเจ้าหนี้บางรายอันเนื่องมาจากมูลหนี้ไม่ถูกต้องหรือไม่มีมูลหนี้ ทั้งนี้ ณ วันที่ใน รายงานฉบับนี้ยังมีเจ้าหนี้ 1 ราย ที่ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาและยังไม่มีคำสั่งถึงที่สุดให้ได้รับชำระหนี้โดยเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ซึ่งมียอดหนี้รวมเงินต้นและดอกเบี้ยตามแผนฟื้นฟูกิจการจำนวน 1,928.7 ล้านบาท

2

เนื่องจากหนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทที่ยังไม่มีความแน่นอนและยังไม่เป็นที่สิ้นสุดตามเรื่องที่ถูกกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทยังไม่สามารถคำนวณหามูลค่าหนี้สินที่ต้องจ่ายในอนาคตของหนี้สินเพื่อบันทึกรายการตามมาตรฐานการบัญชีได้ ดังนั้นข้าพเจ้าจึงไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับมูลค่าของหนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และไม่สามารถสรุปได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใดๆ ที่จำเป็นต่อบัญชีหนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการและบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้อง

- 2) ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 และ 6 บริษัทมีลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน 2 ราย ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 มีจำนวน 3,698.9 ล้านบาท โดยในปี 2559 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้แล้วจำนวน 2,736.7 ล้านบาท ทำให้ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้อง 2 ราย ดังกล่าวมียอดคงเหลือสุทธิ จำนวน 962.3 ล้านบาท และเป็นหนี้ที่เกินกำหนดทั้งจำนวน ในระหว่างปี 2561 บริษัทได้ทำจดหมายทวงถามให้ชำระหนี้กับลูกหนี้ทั้ง 2 ราย ดังกล่าวจำนวน 3 ครั้งให้ชำระหนี้และดอกเบี้ย ทั้งนี้บริษัทไม่ได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมเนื่องจากฝ่ายบริหารของบริษัทเห็นว่าถึงแม้การรับชำระหนี้จากลูกหนี้จะมีความล่าช้า แต่ก็คาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ 2 รายดังกล่าวได้ทั้งหมด ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจากับลูกหนี้ทั้ง 2 ราย จากกรณีดังกล่าวข้าพเจ้าไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอในการพิจารณาค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 ได้และไม่สามารถสรุปได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใดๆ ที่จำเป็นต่อบัญชีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้อง

คำอธิบายเพิ่มเติมของบริษัท

บริษัทไคร้ขอเรียนชี้แจงโดยแยกเป็น 2 ประเด็นดังนี้

- 1) ตามที่บริษัท สหวิริยา สตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด (SSI UK) ได้เข้าสู่กระบวนการชำระบัญชี บริษัทฯ ในฐานะของผู้ค้าประกันหนี้ของ SSI UK ได้รับรู้รายการทางบัญชีแล้ว โดยได้บันทึกเป็นหนี้สินภายใต้สัญญาการค้าประกันเต็มทั้งจำนวน ซึ่งได้นำมูลหนี้ทั้งจำนวนไปปรับโครงสร้างหนี้ในแผนฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ ที่เห็นชอบโดยศาลล้มละลายกลางเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2559 และได้ปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการด้วยการทยอยชำระคืนหนี้ไปแล้วบางส่วน รวมทั้งได้ตั้งการด้อยมูลค่าตามบัญชีของส่วนได้เสียในบริษัท สหวิริยา สตีลอินดัสตรี ยูเค จำกัด (SSI UK) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เต็มทั้งจำนวนในเชิงอนุรักษ์นิยมโดยยังไม่เปลี่ยนแปลงจนถึงปัจจุบัน

ทั้งนี้ จากรายงานของเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ในปี 2559 ที่ได้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินและค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากการชำระบัญชีของ SSI UK พบว่ามูลค่าทรัพย์สินที่มีอยู่ไม่เพียงพอกับค่าใช้จ่ายและภาระอื่นใดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการดูแลและจำหน่ายทรัพย์สินซึ่งเป็นไปตามกฎหมายล้มละลายของสหราชอาณาจักร บริษัทฯ จึงประมาณการมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหลังสิ้นสุดกระบวนการชำระบัญชีดังกล่าวในเชิงอนุรักษ์นิยมให้มีค่าเป็นศูนย์

สำหรับคำขอรับชำระหนี้ที่อยู่ระหว่างรอคำสั่งโดยเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์อีก 1 รายนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มียอดหนี้ที่ยังอยู่ระหว่างรอคำสั่งโดยเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์จำนวน 1,928.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 ของยอดหนี้ทั้งหมดตามแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งบริษัทฯ ยังไม่ได้บันทึกเป็นหนี้สิน โดยได้โต้แย้งคำขอรับชำระหนี้ดังกล่าว เนื่องจากบริษัทฯ มั่นใจว่าการขอรับชำระหนี้หนี้ไม่มีมูลหนี้ที่เกิดขึ้นจริง อย่างไรก็ตามหากมีคำสั่งถึงที่สุดเป็นประการใดแล้ว บริษัทฯ จะได้ดำเนินการบันทึกบัญชีตามคำสั่งนั้นต่อไป



- 2) จากยอดลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันสองรายรวมจำนวน 3,698.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 นับเป็นยอดหนี้ที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 6 เดือนขึ้นไปจำนวน 2,492.0 ล้านบาท โดยที่บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้วจำนวน 2,736.7 ล้านบาท และในปัจจุบัน บริษัทฯ และลูกหนี้ทั้งสองรายดังกล่าว ยังคงมีการค้าขายกันภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ทั้งนี้ การค้าขายตั้งแต่ตั้งแต่วันที่ 24 ตุลาคม 2561 เป็นต้นมา จะเป็นการเก็บเงินค่าสินค้าทั้งจำนวนก่อนการส่งมอบสินค้า จากเหตุผลดังกล่าว บริษัทฯ จึงพิจารณาแล้วว่า ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ได้บันทึกไว้เป็นระดับที่เพียงพอแล้ว

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2562 เห็นชอบแนวทางที่ฝ่ายจัดการเสนอในการเจรจาแผนการชำระหนี้ของลูกหนี้ทั้งสองราย ซึ่งฝ่ายจัดการเห็นว่าหากสามารถบรรลุแนวทางดังกล่าวได้ ก็จะสามารถเรียกคืนยอดหนี้ค้างชำระได้ทั้งหมด

ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2(จ) กลุ่มบริษัทและบริษัทมีกำไรสุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 เป็นจำนวนเงิน 227.3 ล้านบาท และ 306.0 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันเดียวกันมีขาดทุนสะสมเป็นจำนวนเงิน 40,474.7 ล้านบาท และ 40,377.2 ล้านบาท ตามลำดับ

ตามที่แสดงไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ บริษัทจำเป็นต้องมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพียงพอต่อความต้องการเงินทุนหมุนเวียน และเพื่อให้สามารถจ่ายชำระหนี้สินจากการดำเนินงาน โดยวิธีการออกหุ้นทุนใหม่ การแปลงหนี้เป็นทุน จัดหาแหล่งเงินทุนใหม่ และการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ บริษัทอธิบายความคืบหน้าในการดำเนินการเหล่านี้ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 21

อย่างไรก็ตาม การฟื้นฟูกิจการจะถือว่าได้ดำเนินการเป็นผลสำเร็จตามแผน จะต้องเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้นคือ 1) บริษัทได้ชำระหนี้เงินต้นคงค้างให้แก่เจ้าหนี้ทุกรายตามแผนฟื้นฟูกิจการในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของภาระหนี้เงินต้นคงค้างที่บริษัทต้องจ่ายชำระตามแผน และเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งระหว่าง 2) บริษัทได้รับเงินลงทุนใหม่จากผู้ร่วมลงทุนมาชำระหนี้เป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเป็นบวก หรือ 3) มีการแปลงหนี้เป็นทุนตามแผนฟื้นฟูกิจการ และทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเป็นบวก

เนื่องจากแผนฟื้นฟูกิจการเพิ่งเริ่มต้นในปลายปี 2559 และบริษัทยังสามารถปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการ มีการชำระหนี้ก่อนกำหนดได้ส่วนหนึ่งจนถึงปัจจุบัน อย่างไรก็ตามแผนฟื้นฟูกิจการกำหนดระยะเวลาชำระหนี้คืนไว้ 12 ปี จึงยังไม่สามารถสรุปได้ว่าการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูจะสำเร็จลงได้ สถานการณ์ดังกล่าวได้แสดงให้เห็นถึงความไม่แน่นอนของการดำเนินงานต่อเนื่องอย่างมีนัยสำคัญของกลุ่มบริษัทและบริษัท ทั้งนี้มูลค่าที่จะได้รับจากสินทรัพย์อาจจะน้อยกว่ามูลค่าตามบัญชีอย่างมีนัยสำคัญ หากกลุ่มบริษัทและบริษัทไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการนี้ไม่ได้รวมการจัดประเภทรายการใหม่หรือรายการปรับปรุงสินทรัพย์และหนี้สินที่จำเป็น หากกลุ่มบริษัทและบริษัทไม่สามารถจัดหากระแสเงินสดและเงินทุนเพิ่มจากแหล่งอื่นอย่างเพียงพอ



ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

รายการระหว่างกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตเรื่องในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 กลุ่มบริษัท และบริษัทได้ขายสินค้าตามปกติธุรกิจให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและการร่วมค้าเป็นจำนวนเงินรวม 4,818.6 ล้านบาท และ 4,818.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 15.6 ของยอดขายสินค้ารวมของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 มียอดค้างชำระของลูกค้าจากการค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิจากค่าเผื่อนี้ส่งสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทและของบริษัทมีจำนวนเงินรวม 1,035.2 ล้านบาท และ 1,026.3 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทและบริษัทได้ซื้อ สินค้าและบริการตามปกติธุรกิจจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวนรวม 725.3 ล้านบาท และ 1,117.6 ล้านบาท ตามลำดับ

๒



(2) ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และการร่วมค้า

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2561		2560		2559	
	(บาท)	%	(บาท)	%	(บาท)	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	755,830,615	2.9	1,558,770,463	6.1	425,055,579	1.8
ลูกหนี้การค้า	1,153,093,859	4.5	1,205,026,297	4.7	1,504,398,854	6.2
ลูกหนี้อื่นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	307,527,604	1.2	270,308,689	1.1	267,707,207	1.1
สินค้าคงเหลือ	9,672,926,352	37.3	7,368,319,367	28.9	6,509,746,594	26.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	242,627,788	0.9	910,982,488	3.6	987,973,667	4.1
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	12,132,006,218	46.8	11,313,407,304	44.3	9,694,881,901	40.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	98,330,568	0.4	56,807,634	0.2	4,683,334	0.0
เงินลงทุนในการร่วมค้า	2,598,112,470	10.0	2,709,650,450	10.6	2,706,332,473	11.2
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11,048,410,953	42.6	11,302,042,288	44.3	11,634,087,178	48.0
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13,294,302	0.1	128,555,280	0.5	142,487,575	0.6
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8,351,425	0.0	17,853,344	0.1	25,666,845	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	10,363,823	0.0	9,437,209	0.0	19,735,808	0.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	13,776,863,541	53.2	14,224,346,205	55.7	14,532,993,213	60.0
รวมสินทรัพย์	25,908,869,759	100.0	25,537,753,509	100.0	24,227,875,114	100.0

๖

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และการร่วมค้า

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2561		2560		2559	
	(บาท)	%	(บาท)	%	(บาท)	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เงินกู้ยืมระยะสั้น	30,000,000	0.1	72,110,249	0.3	335,635,980	1.4
จากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
เจ้าหนี้การค้า	5,795,983,020	22.4	3,033,056,160	11.9	2,244,304,200	9.3
เจ้าหนี้อื่นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	143,339,764	0.6	41,722,401	0.2	36,169,356	0.1
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,045,961,718	4.0	1,038,619,703	4.1	1,013,618,655	4.2
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
เงินกู้ยืมระยะยาวที่จัดประเภทเป็นหนี้สิน						
หมุนเวียน	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนด	17,401,694	0.1	15,935,722	0.1	48,705,245	0.2
ชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	-	1,000,281	0.0
ภายในหนึ่งปี						
ประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค้ำประกัน	51,105,8890	2.0	498,484,800	2.0	455,667,455	1.9
และอื่นๆ						
ประมาณการหนี้สินจากสัญญาที่สร้างภาระ	1,072,952	0.0	691,131	0.0	19,152,118	0.1
เจ้าหนี้อื่นภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนด						
ชำระภายในหนึ่งปี	61,278,531	0.2	60,632,780	0.2	73,450,343	0.3
ดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่						
ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	0.0	4,403,967	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	0.0	4,501,994	0.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	345,596,519	1.3	513,048,746	2.0	506,801,307	2.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	7,956,000,013	30.7	5,274,301,692	20.7	4,743,410,901	19.6

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2561		2560		2559	
	(บาท)	%	(บาท)	%	(บาท)	%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	21,057,748,090	81.3	23,319,835,439	91.3	24,599,428,069	101.5
เจ้าหนี้อื่นภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ	1,784,075,499	6.9	1,853,026,021	7.3	1,910,854,059	7.9
ประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค้ำประกันและอื่นๆ	24,087,183,958	93.0	25,476,910,040	99.8	28,489,627,803	117.6
ดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ	9,073,956,636	35.0	8,277,827,269	32.4	7,617,098,251	31.4
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	4,130,859	0.0	17,739,839	0.1	37,111,357	0.2
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	200,357,792	0.8	192,018,776	0.8	178,571,581	0.7
ประมาณการหนี้สินเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมและอื่นๆ	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	43,349,647	0.2	61,403,631	0.2	90,429,591	0.4
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	823,876	0.0	823,876	0.0	823,876	0.0
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	56,251,626,357	217.1	59,199,584,891	231.8	62,923,944,587	259.7
รวมหนี้สิน	64,207,626,370	247.8	64,473,886,583	252.5	67,667,355,488	279.3



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และการร่วมค้า

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2561		2560		2559	
	(บาท)	%	(บาท)	%	(บาท)	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	11,113,018,280		11,113,018,280		50,263,663,124	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	11,113,018,280	42.9	1,113,018,280	4.4	32,166,262,124	132.8
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(9,500,000,000)	-36.7	-	-	(5,678,076,131)	(23.4)
ทุนที่ได้รับจากการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพ						
ด้อยสิทธิจากผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	366,207,178	1.5
สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญ	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์						
- กลุ่มบริษัท	-	-	-	-	-	-
- การร่วมค้า	-	-	-	-	-	-
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	530,226,819	2.2
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(40,474,693,091)	(156.2)	(40,667,235,140)	(159.2)	(71,473,832,280)	(295.0)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	(38,861,674,811)	(150.0)	(39,554,216,860)	(154.9)	(44,089,212,290)	(182.0)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	562,918,200	2.2	618,083,786	2.4	649,731,916	2.7
ขาดทุนเกินทุน/รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	(38,298,756,611)	(147.8)	(38,936,133,074)	(152.5)	(43,439,480,374)	(179.3)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,908,869,759	100.0	25,537,753,509	100.0	24,227,875,114	100.0



งบกำไรขาดทุน

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

	2561		2560		2559	
	(บาท)	%	(บาท)	%	(บาท)	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	30,863,945,082	97.0	24,976,384,730	87.8	19,109,985,667	94.1
รายได้จากการให้บริการ		0.0	355,188,684	1.2	714,173,740	3.5
กำไรจากการขายเงินลงทุนใน การร่วมค้า	564,207,595	1.1	-	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	338,162,630	1.1	2,952,224,033	10.4	447,598,236	2.2
รายได้อื่น	42,482,140	0.1	168,231,952	0.6	33,216,887	0.2
รวมรายได้	31,808,797,447	100	28,452,029,399	100.0	20,304,974,530	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	28,904,135,265	90.9	21,602,249,736	75.9	14,776,298,610	72.8
ต้นทุนการให้บริการ	385,433,659	1.2	238,490,835	0.8	419,125,217	2.1
ค่าใช้จ่ายในการขาย	580,510,211	1.8	437,308,141	1.5	378,604,730	1.9
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	610,458,285	1.9	537,471,935	1.9	3,314,930,434	16.3
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	94,908,034	0.3	87,512,203	0.3	74,278,600	0.4
ประมาณการภาระดอกเบี้ยจากการ ดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	-	-	1,690,605,583	8.3
ขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ (กลับรายการ)	381,821	0.0	(18,460,987)	(0.1)	19,152,118	0.1
ต้นทุนทางการเงิน	905,136,310	2.8	1,034,740,671	3.6	2,633,202,252	13.0
รวมค่าใช้จ่าย	31,480,963,585	99.0	23,919,312,534	84.1	23,306,197,544	114.8

๖



งบกำไรขาดทุน

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

	2561		2560		2559	
	(บาท)	%	(บาท)	%	(บาท)	%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ในตราสาร						
ทุน - การบัญชีด้านผู้ลงทุน						
การร่วมค้า	(87,174,079)	(0.3)	2,987,371	0.0	167,809,290	(0.8)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	240,659,783	0.8	4,535,704,236	15.9	(2,833,413,724)	(14.0)
จากการดำเนินงานต่อเนื่อง						
กลับรายการภาษีเงินได้	(13,320,291)	-0.0	21,212,459	0.0	(1,068,483)	0.0
ขาดทุนสำหรับปีจากการ						
ดำเนินงานต่อเนื่อง	(227,339,492)	0.7	4,556,916,695	16.0	(2,834,482,207)	(14.0)
การดำเนินงานที่ยกเลิก						
ขาดทุนจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	-	-	-	-
สุทธิจากภาษี						
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(227,339,492)	0.7	4,556,916,695	16.0	(2,834,482,207)	(14.0)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	194,305,078	0.6	4,534,664,825	15.9	(2,869,108,143)	(14.0)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี						
อำนาจควบคุม	33,034,414	0.1	22,251,870	0.1	34,625,936	0.2
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	227,339,492	0.7	4,556,916,695	16.0	(2,834,482,207)	14.0
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.02		4.07		(0.09)	
(บาท)						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด (บาท)	0.02		4.07		(0.09)	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น - การ						
ดำเนินงานต่อเนื่อง						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.02		4.07		(0.09)	
(บาท)						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นปรับลด (บาท)	0.02		4.07		(0.09)	





งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

	2561		2560		2559	
	(บาท)	%	(บาท)	%	(บาท)	%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	227,339,492	0.7	4,556,916,695	16	(2,834,482,207)	(14.0)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
ขาดทุนจากการตีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ใหม่	-	-	-	-	-	-
ค่าเสื่อมราคาของส่วนเกินทุนจากการตีราคา	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า						
หน่วยงานต่างประเทศ	-	-	-	-	-	-
จัดประเภทรายการผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการชำระบัญชีบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน						
- กลุ่มบริษัท	-	-	-	-	46,787,246	0.2
- การร่วมค้า	(1,763,029)	-0.0	330,605	0.0	9,438,975	0.0
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	(6,165,491)	(0.0)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	(1,763,029)	-0.0	330,605	0.2	50,060,731	0.2
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	225,576,463	0.7	4,557,247,300	16.0	(2,784,421,476)	(13.7)



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

	2561		2560		2559	
					(ปรับปรุงใหม่)	
	<u>(บาท)</u>	<u>%</u>	<u>(บาท)</u>	<u>%</u>	<u>(บาท)</u>	<u>%</u>
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	192,542,049	0.6	4,534,995,430	15.9	(2,818,699,723)	(13.9)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	33,034,414	0.1	22,251,870	0.1	34,278,247	0.2
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	225,576,463	0.7	4,557,247,300	16.0	(2,784,421,476)	(13.7)



บริษัท สหวิริยาส์ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และการร่วมค้า

งบกระแสเงินสด

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

	2561	2560	2559
	(บาท)	(บาท)	(บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	227,339,492	4,556,916,695	(2,834,482,207)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	746,089,755	742,126,121	694,309,453
ต้นทุนทางการเงิน	905,136,310	1,034,740,671	2,633,202,252
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(239,191,521)	(2,770,243,458)	(224,695,796)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	4,546,786	8,032,163	2,677,309,056
ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง (กลับรายการ)	431,970,776	(74,163,700)	(336,749,218)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	19,119,401	20,545,454	24,074,656
ขาดทุนจากสัญญาที่สร้างภาระ (กลับรายการ)	381,821	(18,460,987)	19,152,118
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(205,607)	(172,731)	(1,194,130)
ตัดจำหน่ายภาษีผูกหัก ณ ที่จ่าย	973,309	6,929,493	-
กลับรายการจากการด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	-	19,000,000
ประมาณการขาดทุนจากการชำระบัญชีของบริษัทย่อย	-	-	-
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์และเครื่องจักร	9,396,409	45,281,366	-
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (สุทธิจากภาษีเงินได้)	(87,174,079)	(2,987,371)	(167,809,290)
ประมาณการภาระดอกเบี้ยจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	1,690,605,583
อื่นๆ	95,474,910	-	-
กลับรายการภาษีเงินได้	13,320,291	(21,212,459)	1,068,483
	2,301,526,211	3,527,331,257	4,193,790,960



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และการร่วมค้า

งบกระแสเงินสด

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

	2561 (บาท)	2560 (บาท)	2559 (บาท)
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	51,675,291	76,297,349	313,953,547
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(41,765,701)	(2,601,482)	(49,668,160)
สินค้าคงเหลือ	(2,736,577,76)	(784,409,073)	(3,224,441,092)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	67,448,2191	(5,179,534)	(776,386,067)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(926,614)	10,298,599	(6,825,856)
เจ้าหนี้การค้า	2,809,275,341	809,027,343	314,269,689
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	101,617,363	5,553,045	15,226,092
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(162,798,632)	21,975,896	(70,096,385)
ผลประโยชน์จ่ายโดยโครงการ	(10,780,385)	(7,098,259)	(9,992,286)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		-	(93,439)
รับคืนภาษีเงินได้	1,223,571	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(36,904,802)	(24,957,381)	(26,910,748)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,961,061,073	3,626,237,760	672,826,255
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า			-
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีชื่อจำกัดในการใช้ลดลง	(41,522,934)	(52,124,300)	8,036,809
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	479,226,821)	(367,390,842)	(158,675,781)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,673,795)	(2,124,750)	(1,201,055)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	205,607	194,006	1,143,171
ขายเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับสัญญา	-	-	-
ขายและเช่ากลับ			
เงินปันผลรับ	22,600,871	-	-
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง	-	-	-
ค่าหน่วยงานต่างประเทศ			
เงินจ่ายสุทธิใช้ไปในการดำเนินงานที่ยกเลิก		-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(501,617,072)	(421,445,886)	(150,696,856)



งบกระแสเงินสด

ประจำปีสิ้นสุดเพียงวันที่ 31 ธันวาคม

	2561 (บาท)	2560 (บาท)	2559 (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้อื่นตามแผนฟื้นฟูกิจการ	(68,304,771)	(70,645,601)	-
จ่ายชำระหนี้ภายใต้สัญญาค้ำประกันและอื่นๆ	(712,235,891)	(492,703,170)	-
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(88,631,954)	(105,843,889)	(22,231,661)
จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(42,110,249)	(40,251,426)	(158,066,285)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว	(2,246,936,237)	(1,254,591,582)	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	(15,964,747)	(53,141,322)	(58,584,380)
ขายเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับสัญญาขายและเช่ากลับ			-
ซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ		-	-
เงินปันผลจ่าย	(88,200,000)	(53,900,000)	(14,700,000)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(3,262,383,849)	(2,071,076,990)	(253,582,326)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(802,939,848)	1,133,714,884	(268,547,073)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,558,770,463	425,055,579	156,508,506
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	755,830,615	1,558,770,463	425,055,579

✓



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.52	2.15	2.04
อัตราส่วนสภาพคล่อง ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถูกจัดประเภท (เท่า)	1.63	2.37	2.26
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.24	0.52	0.41
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ไม่รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถูกจัดประเภท (เท่า)	0.24	0.52	0.41
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.00	0.72	0.02
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	12.10	9.39	4.37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	30	39	84
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	11.56	11.24	17.86
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	31.57	32.48	20.44
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.63	8.28	6.02
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	55	44	61
Cash Cycle (วัน)	7	27	61
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น	5.10%	13.78%	23.35%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	0.93%	9.66%	4.25%
อัตรากำไรอื่น	2.97%	10.97%	2.37%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (เท่า)	0.00	1.48	0.80
อัตรากำไรสุทธิ	0.63%	17.90%	(14.47%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	4.33%	22.30%	(0.99%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	9.96%	48.38%	(1.97%)
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.24	1.14	0.85

U



อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน

2561 2560 2559

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.23	5.36	(0.09)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	1.05	2.15	3.85
อัตราการจ่ายเงินปันผล	-	-	-

ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเติบโต

ข้อมูลต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	(3.5)	(35.54)	(1.37)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.02	4.07	(0.09)
เงินปันผลต่อหุ้น	-	-	-

อัตราการเติบโต

สินทรัพย์รวม	1.45%	5.41%	3.76%
หนี้สินรวม	-0.41%	(4.72%)	5.74%
รายได้จากการขาย และรายได้จากการบริการ	21.84%	27.78%	(1.73%)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	23.22%	(72.44%)	151.55%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	95.72%	258.05%	93.00%





14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

ตาราง 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท บริษัทย่อยและการร่วมค้า

หน่วย : ล้านบาท	2561 ม.ค.-ธ.ค.	2560 ม.ค.-ธ.ค.	%YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	31,428	25,332	+24%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	29,290	21,841	+34%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	2,139	3,491	-39%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,286	1,062	+21%
ขาดทุน(กำไร)จากสัญญาที่สร้างภาระ (กลับรายการ)	0	(18)	-102%
EBITDA	1,665	6,115	-73%
ดอกเบี้ยจ่าย	905	1,035	-13%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	552	567	-3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (กลับรายการ)	13	(21)	+163%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ เกิดขึ้นจริง	132	137	-3%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง	206	2,816	-93%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	194	4,535	-96%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.02	4.07	-99%

EBITDA = กำไร (ขาดทุน) สุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี

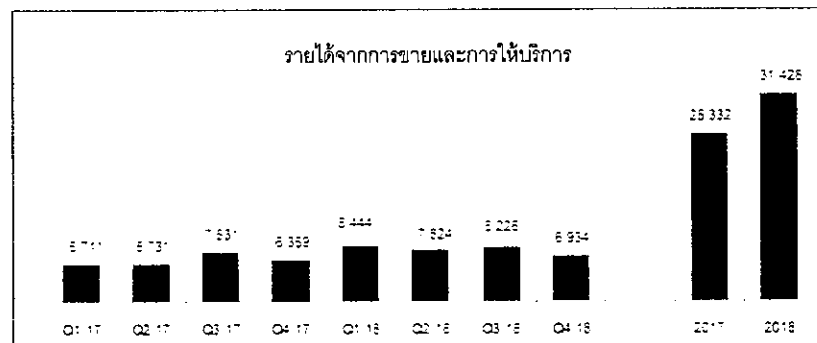
ตาราง 2: ผลการดำเนินงานแยกตามธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท	2561 ม.ค.-ธ.ค.	2560 ม.ค.-ธ.ค.	%YoY
<u>รายได้จากการขายและให้บริการ</u>			
งบการเงินรวม ¹⁾	31,428	25,332	+24%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	30,864	24,976	+24%
ธุรกิจท่อเรือ	209	178	+17%
ธุรกิจวิศวกรรม	284	103	+177%
<u>EBITDA</u>			
งบการเงินรวม	1,665	6,115	-73%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	1,628	5,878	-72%
ธุรกิจท่อเรือ	185	146	+26%
ธุรกิจวิศวกรรม	77	58	+33%
ตัดรายการระหว่างกัน	(252)	33	
<u>กำไร/(ขาดทุน)สุทธิ</u>			
งบการเงินรวม ²⁾	194	4,535	-96%
ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน	306	4,476	-93%
ธุรกิจท่อเรือ	74	52	+42%
ธุรกิจวิศวกรรม	40	76	-47%
ตัดรายการระหว่างกัน	(259)	(91)	
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	33	22	

¹⁾ รายได้ของแต่ละธุรกิจเป็นรายได้หลังหักรายการระหว่างกันแล้ว²⁾ การบันทึกกำไรในส่วนของบริษัทฯ เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย บันทึกโดยใช้วิธี Equity Method

ตาราง 3: สรุปตัวเลขสำคัญของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อน (บริษัท)

หน่วย : เสิร์กมิลลิเมตร	2561 ม.ค.-ธ.ค.	2560 ม.ค.-ธ.ค.	%YoY
ราคาขายเฉลี่ย	651	570	+14%
ต้นทุนขายเฉลี่ย	602	496	+21%
ค่าการรีด (HRC Spread) ¹⁾	132	140	-6%
HRC Rolling Margin ²⁾	20.3%	24.5%	
HRC EBITDA ต่อตัน ³⁾	36	136.0	-74%
ปริมาณขาย (พันตัน)	1,441	1,285	+12%
ปริมาณการผลิต (พันตัน)	1,467	1,297	+13%

¹⁾ ไม่รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ²⁾ HRC Rolling Margin = HRC Spread/ราคาขายเฉลี่ย³⁾ HRC EBITDA รวมการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือและการตั้งสำรองจากการระงับตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบสุทธิ (กลับรายการ)

แผนภาพ 1: รายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 31,428 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% YoY จากราคาขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดร้อนตามภาวะราคาเหล็กในตลาดโลกที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้น โดยมีปริมาณขายเหล็กรวม 1,441 พันตัน เพิ่มขึ้น 12% มี EBITDA 1,665 ล้านบาท ลดลง 73% YoY (หากไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากภาระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ 162 ล้านบาท จะมี Operating EBITDA เท่ากับ 1,503 ล้านบาท ลดลง 55% YoY จาก 3,347 ล้านบาท) มีกำไรสุทธิ 194 ล้านบาท ลดลงจาก 4,535 ล้านบาท หรือลดลง 96% YoY จากต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจเหล็กรีดร้อน

อัตราส่วนการทำกำไร	2561	2560
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.63%	17.90%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.33%	22.30%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	N.A.	N.A.
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.02	4.07

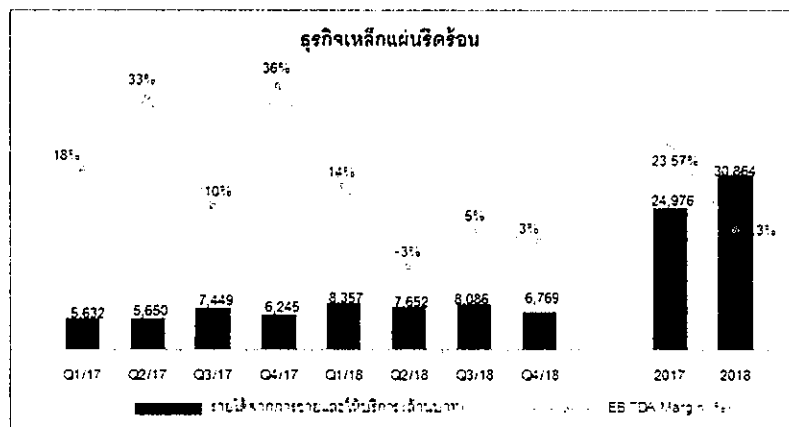
ธุรกิจเหล็กรีดร้อน (บริษัท)

รายได้ ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 30,864 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% YoY จากราคาขายที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาเหล็กในตลาดโลก โดยมีปริมาณการส่งมอบ HRC 1,441 พันตัน เพิ่มขึ้น 12% YoY ทั้งนี้ ราคาขายเฉลี่ยอยู่ 21,036 บาท/ตัน หรือประมาณ 651 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 14% YoY ตามภาวะราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products) 51% ของปริมาณขายรวม

ค่าใช้จ่าย ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนขายและให้บริการ 29,008 ล้านบาท แยกเป็นต้นทุนขายและบริการจำนวน 28,576 ล้านบาท และตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ จำนวน 432 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 34% YoY จากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนผลิตที่สูงขึ้น มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,179 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% YoY

ค่าการรีด (HRC Spread) ในปี 2561 บริษัทมีค่าการรีด (HRC Spread) 132 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลงจาก 140 เหรียญสหรัฐ/ตัน ในปี 2560 หรือลดลง 6% YoY คิดเป็น HRC Rolling Margin ประมาณ 20.3% ลดจาก 24.5% ในปี 2560

กำไร ในปี 2561 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 1,857 ล้านบาท มี EBITDA 1,628 ล้านบาท (หากไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากภาระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ 162 ล้านบาท จะมี Operating EBITDA เท่ากับ 1,466 ล้านบาท ลดลง 53% YoY จาก 3,110 ล้านบาท) และมีผลกำไรสุทธิ 306 ล้านบาท ลดลง 93% YoY โดยผลประกอบการลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 จากผลกำไรขั้นต้น 3,277 ล้านบาท EBITDA 5,878 ล้านบาท (รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากภาระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ 2,768 ล้านบาท) และผลกำไรสุทธิ 4,476 ล้านบาท จากต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น

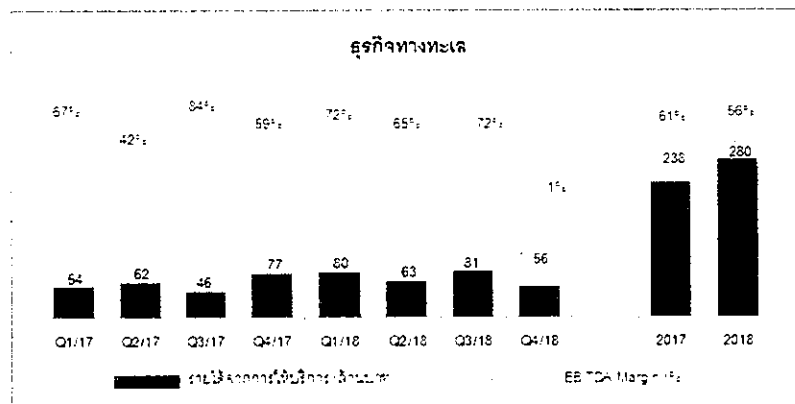


แผนภาพ 2: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กรีดร้อน

ธุรกิจทางทะเล (PPC)

รายได้ ในปี 2561 PPC มีรายได้รวม 280 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% YoY เป็นผลมาจากปริมาณสินค้าผ่านท่าเพิ่มขึ้น 35% YoY จาก 2,069,956 ตัน เพิ่มขึ้นเป็น 2,800,575 ตัน เมื่อพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้พบว่า โดยหลักเป็นรายได้จาก SSI ซึ่งมีมูลค่า เท่ากับ 71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% YoY จากปริมาณสินค้าของ SSI ที่เพิ่มขึ้น 24% เช่นกัน และมีรายได้ยกเว้น SSI เท่ากับ 209 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% YoY ในขณะที่ปริมาณสินค้าที่ยกเว้น SSI มีปริมาณเพิ่มขึ้น 16% โดยสรุป รายได้ของ PPC เพิ่มขึ้นตามปริมาณสินค้าผ่านท่าที่เพิ่มขึ้น

กำไร ในปี 2561 PPC มีกำไรขั้นต้น 145 ล้านบาท มี EBITDA 185 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39%, 26% และ 42% ตามลำดับ เนื่องจากปริมาณสินค้าผ่านท่าที่เพิ่มขึ้น

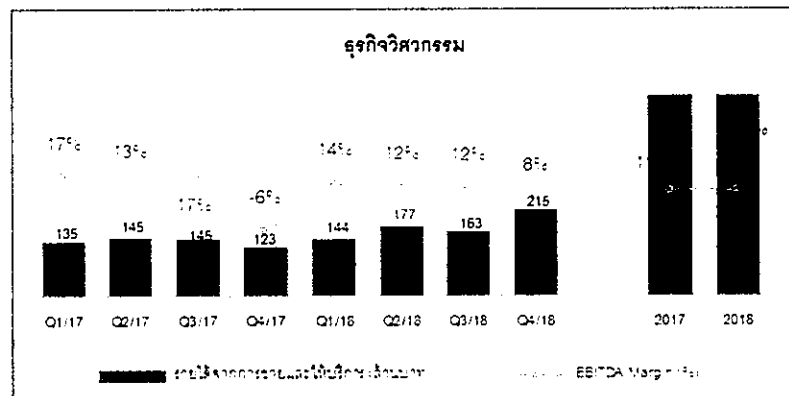


แผนภาพ 3: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจทางทะเล

ธุรกิจวิศวกรรม (WCE)

รายได้ ในปี 2561 WCE มีรายได้จากการขายและให้บริการรวม 699 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% YoY จากการขยายธุรกิจไปยังอุตสาหกรรมใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น อีกทั้งภาครัฐได้มีการขยายการลงทุนและยังให้การสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ ทำให้ผู้ประกอบการมีความมั่นใจในการลงทุนมากขึ้น ส่งผลให้มีโอกาสได้รับงานโครงการใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น

กำไร ในปี 2561 WCE มีกำไรขั้นต้น 121 ล้านบาท, EBITDA เป็นบวก 77 ล้านบาท และมีผลกำไรสุทธิ 40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปี 2560 พบว่าผลประกอบการก่อนรายการพิเศษ มีกำไรขั้นต้น และ EBITDA และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 19%, 33% และ 86% YoY ตามลำดับ

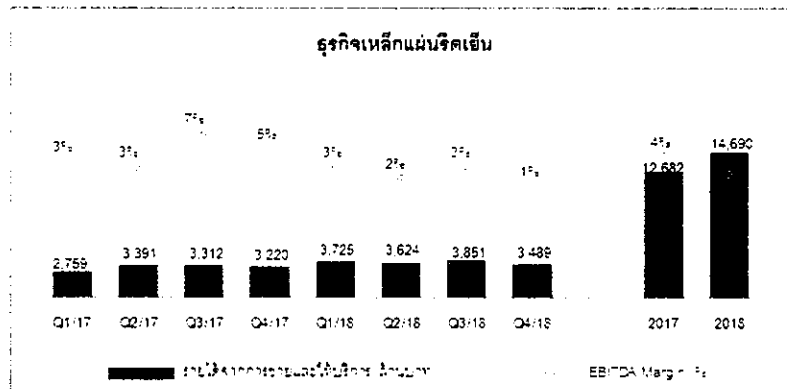


แผนภาพ 4: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจวิศวกรรม

ธุรกิจเหล็กเหล็กปลายน้ำ (TCRSS)

รายได้ ปี 2561 TCRSS มีรายได้จากการขายรวม 14,699 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% YoY โดยมีปริมาณการขาย 615 พันตัน เพิ่มขึ้น 11% และราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 4%

กำไร ปี 2561 TCRSS มีผลกำไรขั้นต้น 126 ล้านบาท มี EBITDA 332 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิ 200 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนพบว่าลดลง 66%, 41%, 595% ตามลำดับ



แผนภาพ 5: รายได้และ EBITDA Margin ของธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็น

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 25,909 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 25,538 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีรายละเอียดสัดส่วนของสินทรัพย์ ดังนี้

สินทรัพย์	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	756	3	1,559	6	425	2
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า - สุทธิ	1,153	4	1,205	5	1,504	6
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	9,673	37	7,368	29	6,510	27
ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ - สุทธิ	11,048	43	11,302	44	11,634	48
เงินลงทุนในการร่วมค้า	2,598	10	2,710	11	2,706	11
สินทรัพย์อื่นๆ	680	3	1,394	5	1,448	6
สินทรัพย์รวม	25,909	100	25,538	100	24,228	100

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 1,153 ล้านบาท ลดลง 4% จาก 1,205 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560

สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าสุทธิ 9,637 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาและปริมาณวัตถุดิบ รวมถึงสินค้าคงเหลือของธุรกิจเหล็กรีดร้อน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าสุทธิ 11,048 ล้านบาท ลดลง 2% จาก ณ สิ้นปี 2560

หนี้สินและแหล่งที่มาของเงินทุน

สัดส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนที่หมุนเวียน	1,107	4	1,099	4	1,199	5
ประมาณการหนี้สินภายใต้สัญญาค่า ป ประกันและอื่นๆ	511	2	498	2	456	2
เจ้าหนี้การค้า	5,796	22	3,033	12	2,244	9
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยส่วนที่ไม่หมุนเวียน	46,929	181	50,650	198	55,150	228
หนี้สินภาษีจากการตีมูลค่าสินทรัพย์	43	0	61	0	90	0
หนี้สินอื่นๆ	9,821	38	9,133	36	8,528	35
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	(38,862)		(39,554)		(44,089)	(182)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	563		618		650	3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(38,299)	(148)	(38,936)	(152)	(43,439)	(179)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,909	100	25,538	100	24,228	100

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 64,208 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากจาก 64,474 ล้านบาท ณ ที่ 31 ธันวาคม 2560 จากหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ลดลงแต่มีเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่มีกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 1,618 ล้านบาท หนี้สินระยะยาวภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 46,929 ล้านบาท และมีดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ 9,074 ล้านบาท

สืบเนื่องจากแผนฟื้นฟูกิจการที่ได้รับอนุมัติจากศาลล้มละลายกลางเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2559 เงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมดจากสถาบันการเงิน ประมาณการหนี้สินจากการเป็นผู้ค้าประกัน และเจ้าหนี้ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่มีภาระดอกเบี้ยรวมเป็นส่วนหนึ่งของแผนฟื้นฟูกิจการ ทั้งนี้การจัดประเภทของเงินกู้ยืม ประมาณการหนี้สิน และเจ้าหนี้ภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่มีภาระดอกเบี้ยดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นไปตามแผนการชำระหนี้ที่ระบุในแผนฟื้นฟูกิจการ ทั้งนี้ บริษัทได้สรุปสาระสำคัญของแผนฟื้นฟูกิจการที่ศาลล้มละลายกลางเห็นชอบเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2559 ไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23 ด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ติดลบ 38,862 ล้านบาท ติดลบลดลงจาก 39,554 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบลดลง เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท และการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิ จำนวน 756 ล้านบาท ลดลงจาก 1,559 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 โดยมีส่วนประกอบหลักมาจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 2,961 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,302 ล้านบาท และ (2) เงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสุทธิจำนวน 660 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 502 ล้านบาท ประกอบด้วย (1) เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท (2) กระแสเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มเติมระหว่างปี 479 ล้านบาท และ (3) เงินปันผลรับ 23 ล้านบาท (4) กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมอื่นๆ 4 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 3,262 ล้านบาท มีส่วนประกอบที่สำคัญ คือ (1) เงินสดจ่ายชำระต้นทุนทางการเงิน 89 ล้านบาท (2) เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินสุทธิ 42 ล้านบาท และ (3) เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 3,027 ล้านบาท (4) เงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงินอื่น 104 ล้านบาท

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องลดลง ณ สิ้นปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 โดยมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนลดลง ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่าเดิม ดังนี้

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	1.52	2.15	2.04
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (เท่า) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	N.A.	N.A.	N.A.
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	30	39	84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	32	32	20

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 1.52 เท่า ลดลงจาก 2.15 เท่า ณ สิ้นปี 2560 เนื่องจากต้องพึ่งพิงเงินทุนหมุนเวียนจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายที่มากขึ้นของธุรกิจเหล็กรีดร้อน

รายงานเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามแนวทางของสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ

ในปี 2561 บริษัทมีรายงานเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม โดยเป็นการทำการวิจัยและพัฒนาเพื่อปรับปรุงคุณภาพผลิตภัณฑ์หลักแผ่นรีดร้อนและพัฒนาขีดความสามารถการนำเอาผลิตภัณฑ์หลักแผ่นรีดร้อนไปใช้งานต่อ เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 4,080,118.18 บาท

ราคาหุ้น

จากการที่บริษัทได้ยื่นคำร้องขอฟื้นฟูกิจการต่อศาลล้มละลายกลางในวันที่ 1 ตุลาคม 2558 และอยู่ระหว่างกระบวนการฟื้นฟูกิจการภายใต้พระราชบัญญัติล้มละลายตามคำสั่งศาลให้บริษัทฟื้นฟูกิจการ เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2559 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ขึ้นเครื่องหมาย SP, NP, และ NC ต่อหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ และหยุดทำการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 27 เมษายน 2559 เพื่อปรับปรุงฐานะการเงินของบริษัท จึงไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ตลอดปี 2561 โดยราคาปิดตลาด ณ วันที่ 26 เมษายน 2559 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ เท่ากับ 0.05 บาทต่อหุ้น

ความคืบหน้าของการแก้ไขการดำเนินงานหรือฐานะการเงิน (การฟื้นฟูกิจการ)

ความคืบหน้าการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการในปี 2561 โดยสรุปดังนี้

1) บริษัทได้มีการชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยตามงวดปกติ ชำระหนี้เงินต้นก่อนกำหนดจากกระแสเงินสดส่วนเกิน และแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ในปี 2561 และตั้งแต่เริ่มแผน เป็นจำนวนเงินดังตารางต่อไปนี้

	ปี 2561 (บาท)	ตั้งแต่เริ่มแผน (บาท)
1. การชำระหนี้ตามงวดปกติ	1,677,932,367.92	3,312,044,744.82
เงินต้น	1,597,673,236.44	3,136,555,608.62
ดอกเบี้ย	80,259,131.48	175,489,136.20
2. การชำระหนี้เงินต้นก่อนกำหนดจากกระแสเงินสดส่วนเกิน	1,398,513,000.02	1,678,018,000.02
3. รวมการชำระหนี้ทั้งหมด (1 + 2)	3,076,445,367.94	4,990,062,744.84
เงินต้น	2,996,186,236.46	4,814,573,608.64
ดอกเบี้ย	80,259,131.48	175,489,136.20
4. การแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1	500,000,000.00	500,000,000.00
5. รวมการชำระหนี้และการแปลงหนี้เป็นทุน (3 + 4)	3,576,445,367.94	5,490,062,744.84

2) เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2561 บริษัทจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วในส่วนที่เพิ่มขึ้นจำนวน หนึ่งหมื่นล้านบาทต่อ นายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เสร็จสิ้น ทำให้มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเปลี่ยนแปลงจากเดิม 1,113,018,280 บาท เป็น 11,113,018,280 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 11,113,018,280 หุ้น

มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นการดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อทำการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามข้อ 7.3 (3) ของแผนฟื้นฟูกิจการ และทำให้บริษัทมียอดหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการลดลงเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 500 ล้านบาท

3) เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2561 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้มีคำสั่งอนุญาตให้เจ้าหนี้รายที่ 43 ได้รับการชำระหนี้ในการฟื้นฟูกิจการในมูลหนี้ ค่าค่าประกันตามสัญญาและค่าเสียหายตามสัญญา เป็นจำนวนเงิน 31 ล้านบาทเหรียญสหรัฐ จากบริษัทโดยมีเงื่อนไขว่าเจ้าหนี้จะได้รับชำระต่อเมื่อเกิดความเสียหายด้านสิ่งแวดล้อมและเป็นไปตามเงื่อนไขความรับผิดชอบด้านสิ่งแวดล้อมตามสัญญาซื้อขายโรงถลุงเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็กกล้าครบวงจรฉบับลงวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2554 ส่วนที่เกินมานั้นให้ยกเสีย ซึ่งจนถึงปัจจุบัน ยังไม่มีการเรียกเก็บหนี้ดังกล่าว

4) เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2561 ศาลอุทธรณ์คดีชั้นอุทธรณ์พิเศษพิจารณาคำอนุญาตให้ผู้ยื่นอุทธรณ์คำสั่งเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ที่มีคำสั่งให้เจ้าหนี้รายที่ 32 ได้รับชำระหนี้ จำนวน 4.3 ล้านบาท ถอนอุทธรณ์ จึงถือว่าคำสั่งในคำขอรับชำระหนี้ดังกล่าวถึงที่สุดแล้ว

5) เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการเจ้าหนี้ได้มีมติให้ผ่อนผันเหตุผิดนัดจากการชำระหนี้เงินต้นก่อนกำหนดด้วยกระแสเงินสดส่วนเกินเกินกว่ากำหนดเวลาสำหรับสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งส่งผลให้บริษัทได้ผิดนัดชำระหนี้ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 16.1 วรรคท้ายของแผน

6) บริษัทปฏิบัติตามแผนในบทที่ 9 เกี่ยวกับหน้าที่ในการจัดเก็บเงินจากลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 2 ราย ซึ่งมีภาระหนี้คงค้างอยู่กับบริษัท และไม่สามารถลดหนี้คงค้างได้ครบตามจำนวนที่กำหนดไว้ในแผน โดยฝ่ายกฎหมายของบริษัทได้ออกหนังสือทวงถามให้ชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ทั้งสองรายจำนวน 3 ฉบับ ต่อมาลูกหนี้ได้อธิบายเหตุแห่งความล่าช้าในการลดหนี้คงค้าง และได้เสนอแผนปรับแนวทางการชำระหนี้คงค้างทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาข้อเสนอดังกล่าว

แม้ผลประกอบการในรูปของกำไรสุทธิของปี 2561 จะลดลงอันเนื่องมาจากส่วนต่างระหว่างราคาขายและต้นทุนวัตถุดิบหลักที่นำเข้ามีระดับที่ลดต่ำลงตามสภาวะราคาเหล็กในประเทศและราคาเหล็กโลก แต่บริษัทสามารถเพิ่มปริมาณขายและมีรายได้เพิ่มมากขึ้น ตลอดจนสามารถชำระหนี้เงินต้นได้มากกว่าที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ทำให้ยอดหนี้สิ้นตามแผนฟื้นฟูกิจการลดลงเร็วกว่าที่กำหนดไว้ โดยไม่มีเหตุผิดนัดตามแผนฟื้นฟูกิจการ

๖

