



innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

บริษัทหลักชั้นนำด้านนวัตกรรมและความเชื่อมั่น
Leading Innovative and Reliable Steel Company

ที่ สลก. 015/2562

28 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวดปี 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับงวดปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 รวมถึงความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการของบริษัท ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2561	2560	Δ YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	31,428	25,332	+24%
ต้นทุนขายและให้บริการ	(29,290)	(21,841)	+34%
กำไรขั้นต้น (ขาดทุน)	2,139	3,491	-39%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,286)	(1,062)	+21%
EBITDA ¹⁾	1,665	6,115	-73%
Operating EBITDA ²⁾	1,503	3,347	-55%
ดอกเบี้ยจ่าย	(905)	(1,035)	-13%
กำไร (ขาดทุนสุทธิ)	194	4,535	-96%

- EBITDA: รวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ และการตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี
- Operating EBITDA: EBITDA ไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากภาระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ

ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

บริษัท และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 31,428 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบ HRC 1,441 พันตัน เพิ่มขึ้น 12% YoY ทั้งนี้ ราคาขาย HRC เฉลี่ยอยู่ที่ 21,036 บาท/ตัน หรือประมาณ 651 เหรียญสหรัฐ/ตัน เพิ่มขึ้น 14% YoY ตามภาวะราคาเหล็กในตลาดโลก โดยเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มพิเศษ (Premium Value Products: PVPs) 51% ของปริมาณขายรวม



innovate · strength

ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001
ISO/TS 16949
ISO/IEC 17025

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

บริษัทหลักชั้นนำด้านนวัตกรรมและความเชื่อมั่น
Leading Innovative and Reliable Steel Company

2. ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการ 29,290 ล้านบาท รวมการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวน 432 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 34% YoY เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนในการผลิตที่ปรับเพิ่มขึ้น

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,286 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% จาก 1,062 ล้านบาท จากการขายและการให้บริการที่เพิ่มขึ้น

4. ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระดอกเบี้ยจ่าย 905 ล้านบาท ลดลงจาก 1,035 ล้านบาท หรือลดลง 13% YoY จากยอดหนี้เงินต้นที่ลดลงจากการชำระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ การชำระหนี้เงินต้นก่อนกำหนดจากกระแสเงินสดส่วนเกิน และการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามแผนฟื้นฟูกิจการของธุรกิจเหล็กรีดร้อน

5. กำไร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 2,139 ล้านบาท ลดลงจาก 3,491 ล้านบาท หรือลดลง 39% จากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น มี EBITDA 1,665 ล้านบาท ลดลงจาก 6,115 ล้านบาท หรือลดลง 73% จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา (หากไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากภาระหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการ 162 ล้านบาท จะมี Operating EBITDA เท่ากับ 1,503 ล้านบาท ลดลง 55% จาก 3,347 ล้านบาท) มีกำไรสุทธิ 194 ล้านบาท ลดลงจาก 4,535 ล้านบาท หรือลดลง 96% จากต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 25,909 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 25,538 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 64,208 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 64,474 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จากหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการที่ลดลง แต่มีเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่มีกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 1,618 ล้านบาท หนี้สินระยะยาวภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 46,929 ล้านบาท และมีดอกเบี้ยค้างจ่ายภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ 9,074 ล้านบาท



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)
SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

innovate · strength

บริษัทหลักชั้นนำด้านนวัตกรรมและความเชื่อมั่น
 Leading Innovative and Reliable Steel Company

ISO 9001
 ISO 14001
 OHSAS 18001
 ISO/TS 16949
 ISO/IEC 17025

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น ติดลบ 38,862 ล้านบาท ติดลบ ลดลงจาก 39,554 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ติดลบลดลง เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท และการแปลงหนี้เป็นทุนครั้งที่ 1 ตามแผนฟื้นฟู กิจการ

ความคืบหน้าการฟื้นฟูกิจการ

บริษัทฯ ขอรายงานความคืบหน้าการดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการในปี 2561 โดยสรุปดังนี้

1) บริษัทฯ ได้มีการชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยตามงวดปกติ ชำระหนี้เงินต้นก่อนกำหนดจากกระแสเงินสด ส่วนเกิน 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 บริษัทฯ จัดระเบียบเพิ่มทุนชำระแล้วในส่วนที่เพิ่มขึ้นจำนวน หนึ่งหมื่นล้านบาท ต่อนายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เสร็จสิ้น ทำให้มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว เปลี่ยนแปลงจากเดิม 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) ของแผนฟื้นฟู กิจการ และทำให้บริษัทฯ มียอดหนี้ตามแผนฟื้นฟูกิจการลดลงเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 500 ล้านบาท

3) เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2561 เจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ได้มีคำสั่งอนุญาตให้เจ้าหนี้รายที่ 43 ได้รับการชำระ หนี้ในการฟื้นฟูกิจการในมูลหนี้ ค่าค้าประกันตามสัญญาและค่าเสียหายตามสัญญา เป็นจำนวนเงิน 31 ล้านเหรียญสหรัฐ จากบริษัทฯ โดยมีเงื่อนไขว่าเจ้าหนี้จะได้รับชำระต่อเมื่อเกิดความเสียหายด้านสิ่งแวดล้อมและเป็นไปตามเงื่อนไขความ



บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)
SAHAVIRIYA STEEL INDUSTRIES PUBLIC COMPANY LIMITED

innovate · strength

บริษัทเหล็กชั้นนำด้านนวัตกรรมและความเชื่อมั่น
Leading Innovative and Reliable Steel Company

ISO 9001
ISO 14001
OHSAS 18001
ISO/TIS 16949
ISO/IEC 17025

รับผิดชอบด้านสิ่งแวดล้อมตามสัญญาซื้อขายโรงถลุงเหล็กและผลิตเหล็กกล้าครบวงจรฉบับลงวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2554 ส่วนที่เกินมานั้นให้ยกเลิก ซึ่งจนถึงปัจจุบัน ยังไม่มีการเรียกเก็บหนี้ดังกล่าว

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

5) เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2561 คณะกรรมการเจ้าหนี้ได้มีมติให้ผ่อนผันเหตุผัดนัดจากการชำระหนี้เงินต้นก่อนกำหนดด้วยกระแสเงินสดส่วนเกินเกินกว่ากำหนดเวลาสำหรับสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งส่งผลให้บริษัทมิได้ผัดนัดชำระหนี้ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 16.1 วรรคท้ายของแผน

6) บริษัทฯ ปฏิบัติตามแผนในบทที่ 9 เกี่ยวกับหน้าที่ในการจัดเก็บเงินจากลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 2 ราย ซึ่งมีภาระหนี้ค้างอยู่กับบริษัทฯ และไม่สามารถลดหนี้ค้างได้ครบตามจำนวนที่กำหนดไว้ในแผน โดยฝ่ายกฎหมายของบริษัทฯ ได้ออกหนังสือทวงถามให้ชำระหนี้ไปยังลูกหนี้ทั้งสองรายจำนวน 3 ฉบับ ต่อมาลูกหนี้ได้อธิบายเหตุแห่งความล่าช้าในการลดหนี้ค้าง และได้เสนอแผนปรับแนวทางการชำระหนี้ค้างค้างทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาข้อเสนอดังกล่าว

แม้ผลประกอบการในรูปของกำไรสุทธิของปี 2561 จะลดลงอันเนื่องมาจากส่วนต่างระหว่างราคาขายและต้นทุนวัตถุดิบหลักที่นำเข้ามีระดับที่ลดต่ำลงตามสภาวะราคาเหล็กในประเทศและราคาเหล็กโลก แต่บริษัทฯ สามารถเพิ่มปริมาณขายและมีรายได้เพิ่มมากขึ้น ตลอดจนจนสามารถชำระหนี้เงินต้นได้มากกว่าที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ทำให้ยอดหนี้สิ้นตามแผนฟื้นฟูกิจการลดลงเร็วกว่าที่กำหนดไว้ โดยไม่มีเหตุผัดนัดตามแผนฟื้นฟูกิจการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล จันทิมา)

กรรมการผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ