



**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

**การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวด ปี 2566**

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัทฯ ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2566	2565 (ปรับปรุงใหม่ <sup>2)</sup> )	Δ YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	25,362	33,933	-25%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	24,644	33,528	-26%
กำไรขั้นต้น (ขาดทุน)	718	406	+77%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,090	871	+25%
Consolidated EBITDA <sup>1)</sup>	4,685	(75)	N.A.
กำไรจากการต่อรองราคาในการซื้อธุรกิจ	-	503	-100%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟู	44	(690)	N.A.
กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย	4,303	-	+100%
ต้นทุนทางการเงิน	1,964	1,790	+10%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,163	(2,420)	N.A.

- 1) Consolidated EBITDA: เป็น EBITDA ของงบการเงินรวม ซึ่งรวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ การตั้งสำรองจากภาระผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ และกำไร (ขาดทุน) ที่ไม่ได้มาจากการดำเนินธุรกิจปกติ = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี
- 2) ปรับงบการเงินย้อนหลังเนื่องจากการรวมธุรกิจ ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 34 และข้อ 35 ซึ่งการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับการรวมธุรกิจได้มีการปรับปรุงใหม่ในงบการเงินปี 2566 สำหรับงบการเงินปี 2565 โดยได้มีการทบทวนสินทรัพย์และหนี้สินที่ได้รับมาจาก Redcar Bulk Terminal Limited ซึ่งเป็นการซื้อธุรกิจในปี 2565

**ผลการดำเนินงาน**

**1. รายได้**

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 25,362 ล้านบาท ลดลง 25% YoY โดยมีปริมาณส่งมอบเหล็กรวม 937 พันตัน ลดลง 12% YoY จากเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว และการแข่งขันกับสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ราคาขาย HRC เฉลี่ยอยู่ที่ 25,229 บาท/ตัน หรือประมาณ 726 เหรียญสหรัฐ/ตัน ลดลง 16 % YoY ตามราคา

สำนักงานกรุงเทพ 28/1 อาคารประกายวิทย์ ชั้น 2-3 ถ.สุรศักดิ์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500  
HEAD OFFICE 28/1 Prapawit Bldg., 2-3 Fl., Surasak Rd., Silom, Bangrak Bangkok 10500 Thailand  
โรงงาน 9 หมู่ 7 ต. แม่รำพึง อ.บางสะพาน จ.ประจวบคีรีขันธ์ 77140  
PLANT OFFICE 9 M. 7 T.Maerumphueng, Bangsaphan, Prachuapkhiri Khan 77140 Thailand  
<http://www.ssi-steel.com>

Tel : (662) 2383063 (Auto 20 Lines), 6300280 (Auto 7 Lines)  
Fax : (662) 2368890, 2368892, 6300287-8, 2367017  
Tel : (6632) 691403 (Auto 9 Lines)  
Fax : (6632) 691416, 491421  
ทะเบียนเลขที่ 0107537000688



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

innovate · strength

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

บริษัทหลักชั้นนำด้านนวัตกรรมและความเชื่อมั่น  
Leading Innovative and Reliable Steel Company

ตลาดโลก โดยแบ่งเป็นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ SSI Principal Products (SPP) 21% และ Innovated Value Products (IVP) 79% ของปริมาณขายรวม

## 2. ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการรวม 24,644 ล้านบาท รวมการกักตุนรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสุทธิของสินค้าคงเหลือ จำนวน 304 ล้านบาท ซึ่งในช่วงเดียวกันของปี 2565 เป็นการตั้งสำรองสุทธิจำนวน 44 ล้านบาท ทั้งนี้ ต้นทุนขายและให้บริการลดลง 26% จาก 33,528 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามปริมาณการขายที่ลดลงและต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงตามราคาตลาดโลก

## 3. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 1,090 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% จาก 871 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการตั้งสำรองและตัดจำหน่ายสินทรัพย์เสื่อมสภาพ ณ สิ้นปี มีต้นทุนทางการเงิน 1,964 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จาก 1,790 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากดอกเบี้ยตั้งพักสะสมตามแผนฟื้นฟูกิจการ

## 4. กำไร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี กำไรขั้นต้น 718 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 406 ล้านบาท จากค่าการรีด (Metal Spread) ที่มากขึ้น มี Consolidated EBITDA 4,685 ล้านบาท และมีผล กำไรสุทธิ 2,163 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากขาดทุนสุทธิ 2,420 ล้านบาท (ปรับปรุงใหม่) ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS9) ทำให้บริษัทฯ บันทึกผลกำไรจำนวนรวม 4,347 ล้านบาท รายละเอียดดังนี้

- 1) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟู จำนวน 44 ล้านบาท
- 2) กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย จำนวน 4,303 ล้านบาท โดยมาจากการรับรู้มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value) หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ ที่ลดลงจาก
  - 2.1) อัตราคิดลด (Discount Rate) ที่ใช้ในการคำนวณ มีการปรับเพิ่มขึ้นตามการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน และ
  - 2.2) การงดชำระหนี้เงินต้นตามแผนฟื้นฟูกิจการตั้งแต่วันที่เดือนสิงหาคม 2566 ถึงเดือนมิถุนายน 2567 รวม 11 งวด

สำนักงานกรุงเทพ  
HEAD OFFICE 28/1 อาคารประกวาทวิทย์ ชั้น 2-3 ถ.สุรศักดิ์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500  
โรงงาน  
PLANT OFFICE 9 หมู่ 7 ต. เกร์พิ่ง อ.บางสะพาน จ.ประจวบคีรีขันธ์ 77140  
9 M. 7 T. Maerumphueng, Bangsaphan, Prachuapkhirikhan 77140 Thailand  
<http://www.ssi-steel.com>

Tel : (662) 2383063 (Auto 20 Lines), 6300280 (Auto 7 Lines)  
Fax : (662) 2368890, 2368892, 6300287-8, 2367017  
Tel : (6632) 691403 (Auto 9 Lines)  
Fax : (6632) 691416, 491421  
ทะเบียนเลขที่ 0107537000688



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

ทั้งนี้ หากหักรายการกำไรที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานปกติ จำนวนรวม 4,347 ล้านบาทดังกล่าวข้างต้น จะมีผลขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 2,184 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยตั้งพักสะสมตามแผนฟื้นฟูกิจการ และเหตุผลอื่นๆ ดังที่กล่าวไว้ข้างต้น

ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 66	31 ธ.ค. 65 (ปรับปรุงใหม่ <sup>1)</sup> )	Δ เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	393	552	-29%
สินค้าคงเหลือ	7,395	7,536	-2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11,552	11,777	-2%
สินทรัพย์อื่น	3,292	3,080	7%
รวมสินทรัพย์	22,632	23,448	-3%
เจ้าหนี้การค้า	5,725	4,930	+16%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	589	659	-11%
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟู	29,160	32,464	-10%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	931	1,520	-39%
หนี้สินอื่น	1,647	1,470	12%
รวมหนี้สิน	38,052	41,043	-7%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทฯ	(15,861)	(18,059)	N.A.
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	22,632	23,448	-3%

1) การปรับงบการเงินย้อนหลังเนื่องจากการรวมธุรกิจ ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 35, 35 ซึ่งการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับการรวมธุรกิจได้มีการปรับปรุงใหม่ โดยได้มีการทบทวนสินทรัพย์และหนี้สินที่ได้รับมาของ Redcar Bulk Terminal Limited ซึ่งเป็นการซื้อธุรกิจในปี 2565

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 22,632 ล้านบาท ลดลง 3% จาก 23,448 ล้านบาท (ปรับปรุงใหม่) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

สำนักงานกรุงเทพ  
HEAD OFFICE  
โรงงาน  
PLANT OFFICE

28/1 อาคารประกายวิทย์ ชั้น 2-3 ถ.สุรศักดิ์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500  
28/1 Prapawit Bldg., 2-3 Fl., Surasak Rd., Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand  
9 หมู่ 7 ต. เมรัฟิ่ง อ.บางสะพาน จ.ประจวบคีรีขันธ์ 77140  
9 M 7 T Maerumphueng, Bangsaphan, Prachuapkhirikhan 77140 Thailand  
<http://www.ssi-steel.com>

Tel : (662) 2383063 (Auto 20 Lines), 6300280 (Auto 7 Lines)  
Fax : (662) 2368890, 2368892, 6300287-8, 2367017  
Tel : (6632) 691403 (Auto 9 Lines)  
Fax : (6632) 691416, 491421  
หมายเลขที่ 0107537000688



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

innovate · strength

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

บริษัทหลักชั้นนำด้านนวัตกรรมและความเชื่อมั่น  
Leading Innovative and Reliable Steel Company

## 2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 38,052 ล้านบาท ลดลง 7% จาก 41,043 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการปรับหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ลดลง ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 (TFRS9) ดังกล่าวข้างต้น

โดยหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการจำนวน 29,160 ล้านบาท แบ่งเป็น 1) หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่กำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 319 ล้านบาท ลดลงจาก 1,359 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2) หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 28,841 ล้านบาท ลดลงจาก 31,104 ล้านบาท ณ งวดสิ้นปี 2565

## 3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ติดลบ 15,861 ล้านบาท ติดลบลดลงจากติดลบ 18,059 ล้านบาท (ปรับปรุงใหม่) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จากกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท

สำนักงานกรุงเทพ  
HEAD OFFICE  
โรงงาน  
PLANT OFFICE  
28/1 อาคารประภาวิทย์ ชั้น 2-3 ถ.สุรศักดิ์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500  
28/1 Prapawit Bldg., 2-3 Fl., Surasak Rd., Silom, Bangrak Bangkok 10500 Thailand  
9 หมู่ 7 ต. เมาท์พิง อ.บางสะพาน จ.ประจวบคีรีขันธ์ 77140  
9 M. 7 T.Maerumphueng, Bangsaphan, Prachuapkhirikhan 77140 Thailand  
<http://www.ssi-steel.com>

Tel : (662) 2383063 (Auto 20 Lines), 6300280 (Auto 7 Lines)  
Fax : (662) 2368890, 2368892, 6300287-8, 2367017  
Tel : (6632) 691403 (Auto 9 Lines)  
Fax : (6632) 691416, 491421  
หมายเลขที่ 0107537000688