



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

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรก 2567

บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดครึ่งปีแรก 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	1H2567	1H2566	Δ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	13,369	12,770	+5%
ต้นทุนขายและให้บริการ	13,241	12,295	+8%
กำไรขั้นต้น (ขาดทุน)	128	476	-73%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	494	470	+5%
Consolidated EBITDA ¹⁾	(1,113)	(288)	N.A.
ต้นทุนทางการเงิน	1,080	897	+20%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนจากหนึ่งสิ้นตามแผน ฟื้นฟูกิจการ	(1,153)	(530)	N.A.
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(2,489)	(1,453)	N.A.

- 1) Consolidated EBITDA: เป็น EBITDA ของงบการเงินรวม ซึ่งรวมการตั้งหรือการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ การตั้งสำรองจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อวัตถุดิบ และกำไร (ขาดทุน) ที่ไม่ได้มาจากการดำเนินธุรกิจปกติ = กำไรสุทธิ + ดอกเบี้ยจ่าย + ภาษีเงินได้ + ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี

สรุปผลการดำเนินงาน

ในงวดครึ่งปีแรก 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 13,369 ล้านบาท (+5% YoY) จากปริมาณส่งมอบเหล็กรวมที่ทยอยเพิ่มขึ้นจาก 457 พันตัน ในช่วง 1H2566 มาเป็น 514 พันตันในช่วงเดียวกันของปีนี้ แม้ยังคงเผชิญความท้าทายจากปริมาณสินค้านำเข้าและความต้องการที่ลดลงตามฤดูกาลในช่วงหน้าฝน ประกอบกับราคาขายยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลต่อการชะลอคำสั่งซื้อเพื่อรอดูสถานการณ์ โดยราคาขาย HRC ใน 1H2567 เฉลี่ยอยู่ที่ 24,226 บาท/ตัน หรือประมาณ 665 เหรียญสหรัฐ/ตัน (-11 % YoY) ตามราคาตลาดโลก ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงเน้นการจำหน่ายการผลิตภัณฑ์นวัตกรรม (Innovated Value Products: IVP) โดยในช่วงครึ่งปีแรก 2567 มีสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ IVP เท่ากับ 67% และผลิตภัณฑ์ SSI Principal Products (SPP) เท่ากับ 33% ของปริมาณขายรวม นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการต้นทุนให้มีค่าการรีด (Metal Spread) ที่เหมาะสม รวมทั้งผลักดันยอดขายทดแทนสินค้านำเข้า

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 128 ล้านบาท (-73% YoY) มี Consolidated EBITDA ติดลบ 1,113 ล้านบาท หลังหักดอกเบี้ยจ่าย (ทั้งส่วนจ่ายจริงและส่วนตั้งพัก) 1,079 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 298 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 0.4 ล้านบาท ทำให้มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 2,489 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักนอกจากสถานการณ์ตลาดและราคาดังกล่าวข้างต้นแล้ว ยังเป็นผลมาจากรายการที่ไม่ใช่เงินสด ประกอบด้วยขาดทุนจาก

1



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

อัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงจากหนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการ จำนวน 1,153 ล้านบาท หากพิจารณา EBITDA จากการดำเนินงาน (Operating EBITDA) โดยไม่รวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงจากหนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการแล้ว บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี Operating EBITDA 40 ล้านบาทในงวดครึ่งปีแรก 2567

ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	30 มิ.ย. 67	31 ธ.ค. 66	Δ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	194	393	-51%
สินค้าคงเหลือ	6,775	7,395	-8%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11,411	11,552	-1%
สินทรัพย์อื่น	3,599	3,292	+9%
รวมสินทรัพย์	21,979	22,632	-3%
เจ้าหนี้การค้า	5,413	5,725	-5%
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟู	31,319	29,160	+7%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	844	931	-9%
หนี้สินอื่น	1,566	1,647	-5%
รวมหนี้สิน	39,898	38,052	+5%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทฯ	(18,350)	(15,861)	N.A.
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	21,979	22,632	-3%

สินทรัพย์ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 21,979 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 22,632 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จากมูลค่าสินค้าคงเหลือที่ลดลงจากราคาที่ลดลงต่อเนื่องและการบริหารจัดการวัตถุดิบคงเหลืออย่างระมัดระวังในช่วงที่ราคายังมีความไม่แน่นอน

หนี้สิน บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 39,898 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 38,052 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการจำนวน 31,319 ล้านบาท แบ่งเป็น 1) หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่มีกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 755 ล้านบาท และ 2) หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 30,565 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ บันทึกภาระหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 จากการครบกำหนดหยุดพักชำระหนี้เงินต้นในเดือนมิถุนายน 2567 และกลับมาชำระหนี้ในเดือนกรกฎาคม 2567 ตามที่กำหนดไว้ในแผนฟื้นฟูกิจการ ประกอบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงจากหนี้สินตามแผนฟื้นฟูกิจการ และดอกเบี้ยตั้งพักสะสมตามแผนฟื้นฟูกิจการ ดังกล่าวข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ติดลบ 18,350 ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้นจากติดลบ 15,419 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จากผลขาดทุนสุทธิของบริษัทฯ