

ที่ CHOW 168/ 2561

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เซาท์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 เปรียบเทียบ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สรุปบทวิเคราะห์ของผู้บริหาร
2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม
3. งบแสดงฐานะการเงินรวม
4. งบกระแสเงินสดรวม

1.สรุปบทวิเคราะห์ของผู้บริหาร

ธุรกิจหลัก

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2561 บริษัทมีปริมาณการขายสินค้า จำนวน 150,000 ตัน เพิ่มขึ้น 48,000 ตัน คิดเป็นร้อยละ 48 เป็นจำนวนเงิน 990 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากความต้องการเหล็กทั้งในประเทศและต่างประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยแผนการขายทั้งปีจำนวน 270,000 ตัน แบ่งเป็นการขายต่างประเทศซึ่งได้ทำบันทึกข้อตกลง (MOU) กับ TATA INTERNATIONAL METALS (ASIA) LIMITED จำนวน 100,000 ตัน และขายในประเทศจำนวน 170,000 ตัน ซึ่งบริษัทคาดว่าผลการดำเนินงานในปีนี้จะมียอดขายที่เพิ่มขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาอย่างมีนัยสำคัญทำให้บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

อย่างไรก็ดีบริษัทยังคงมีต้นทุนการผลิตที่ค่อนข้างสูง เนื่องจากช่วงต้นปีบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมการเปิดผลิตโรงงานเฟสที่ 1 ซึ่งได้หยุดผลิตไปนานประมาณ 3 ปี เพื่อให้สามารถกลับมาผลิตได้ตามปกติจำนวน 18 ล้านบาท ประกอบกับราคาตลาดของวัตถุดิบผันผวนสูง

ช่วงต้นไตรมาส 3 ค่าเงินของประเทศตุรกีได้มีการอ่อนตัวอย่างรวดเร็วมากกว่า 50% ในระยะเวลาอันสั้น ทำให้ประเทศตุรกีเกิดความได้เปรียบในการส่งออก และได้ส่งออกสินค้าเหล็กเป็นจำนวนมากเข้าสู่ตลาดโลก เป็นเหตุให้ราคาตลาดเหล็กโลกมีการอ่อนตัวลงอย่างรวดเร็ว ด้วยความผันผวนของราคาตลาดโลกดังกล่าวจึงทำให้ลูกค้าของบริษัทได้รับผลกระทบเป็นวงกว้างและขอการรับสินค้าของบริษัท บริษัทจึงต้องลดกำลังการผลิตและมีต้นทุนกำลังการผลิตว่างเปล่า จำนวน 5 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจำนวน 18 ล้านบาท ส่งผลให้ยังมีผลขาดทุน

ธุรกิจพลังงาน

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2561 บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 260 ล้านบาท ซึ่งสูงขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลกำไรสุทธิ 204 ล้านบาท ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นนี้สอดคล้องกับแผนธุรกิจและความต่อเนื่องในการสร้างรายได้จากการลงทุนในโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่น บริษัทมีแผนการตลาดที่สร้างรายได้จากการขายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า และมีกำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น โดยโครงการหนึ่งสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้แล้วและอีกโครงการหนึ่งอยู่ระหว่างการพัฒนา ซึ่งเป็นไปตามแผนกลยุทธ์การขายโครงการเพื่อสร้างผลกำไรที่สูงขึ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทมีกำลังผลิตกระแสไฟฟ้ารวม 61.65 เมกะวัตต์ดีซี ประกอบด้วย 6.63 เมกะวัตต์ดีซีและ 55.02 เมกะวัตต์ดีซีในประเทศไทยและญี่ปุ่นตามลำดับ ในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2561 หลังจากโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ที่ประเทศญี่ปุ่นก่อสร้างเสร็จและสามารถจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้แล้วจำนวน 26.68 เมกะวัตต์ดีซี ตามแผนธุรกิจเพื่อเพิ่มผลกำไรให้กับบริษัท บริษัทได้ขายโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่นหนึ่ง โครงการระหว่างปี 2561 โดยโรงไฟฟ้างกล่าวสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้จำนวน 4.02 เมกะวัตต์ดีซี และอีกโครงการหนึ่งเป็นโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้ 12 เมกะวัตต์ดีซี ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าซึ่งอยู่ระหว่างก่อสร้างที่ประเทศญี่ปุ่นอีก 5 โครงการ โดยมีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้ารวม 14.20 เมกะวัตต์ดีซี บริษัทก่อสร้างแล้วเสร็จและสามารถจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนตุลาคม 2561 จำนวนทั้งหมด 3 โครงการ รวมกำลังการผลิต 4.84 เมกะวัตต์ดีซี และอีก 2 โครงการบริษัทอยู่ในระหว่างก่อสร้าง

ช่วงไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทประสบความสำเร็จในการการบริหารด้านการเงิน โดยสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าได้หลายโครงการทั้งระยะสั้นและระยะยาว แผนการก่อสร้างมีความคืบหน้าและสำเร็จได้ตามแผนงาน สามารถจ่ายชำระหนี้เงินกู้ได้ตามเป้าหมาย มีการปรับรูปแบบการลงทุนต่อเนื่องให้สอดคล้องกับแผนการพัฒนาโครงการและบริหารจัดการแหล่งเงินทุน

2.การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 สรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม	ม.ค.-ก.ย.2561	ม.ค.-ก.ย.2560	เปลี่ยนแปลง 9 เดือน	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	3,211.98	2,789.60	422.39	15.14%
ต้นทุนขายและบริการ	2,827.97	2,204.35	623.63	28.29%
กำไรขั้นต้น	384.01	585.25	(201.24)	(34.39%)
กำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้า	213.66	-	213.66	100.00%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	52.84	32.76	20.08	61.31%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	146.05	245.77	(99.73)	(40.58%)
ต้นทุนทางการเงิน	296.23	266.43	29.80	11.18%
รายได้อื่น	77.95	132.24	(54.29)	(41.05%)
กำไรจากการดำเนินงาน	180.51	172.53	7.98	4.62%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	(10.10)	10.10	(100.00%)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(13.37)	(31.28)	17.91	(57.25%)
กำไรสุทธิ	167.14	131.16	35.98	27.43%
ส่วนของบริษัทใหญ่	127.81	104.82	22.99	21.93%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	39.33	26.34	12.99	49.31%
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.16	0.13	0.03	21.93%

กำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 จำนวน 167 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิรวม 131 ล้านบาท ด้วยสาเหตุหลักดังนี้

ธุรกิจเหล็ก

- มีผลขาดทุน จำนวน 95 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงต้นปี บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมการเปิดผลิตโรงงานเฟสที่ 1 ซึ่งได้หยุดผลิตไปนานประมาณ 3 ปี เพื่อให้สามารถกลับมาผลิตได้ตามปกติ จำนวน 18 ล้านบาท ประกอบกับราคาตลาดของวัตถุดิบผันผวนสูงขึ้นเร็วกว่าการปรับตัวของราคาขาย ประกอบกับมีการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าจำนวน 18 ล้านบาท และต้นทุนกำลังการผลิตว่างเปล่า จำนวน 5 ล้านบาท ส่งผลทำให้ขาดทุน

ธุรกิจขนส่ง

- มีผลกำไร จำนวน 2 ล้านบาท สัมพันธ์กับจากปริมาณวิ่งรถขนส่งเพิ่มขึ้นและหาลูกค้ารายใหม่ได้เพิ่มขึ้น

ธุรกิจพลังงาน

- มีผลกำไร จำนวน 260 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการขายโครงการ โรงไฟฟ้าตามแผนธุรกิจจำนวน 213 ล้านบาท ซึ่งในงวดเดียวกับของปีก่อน ไม่มีรายการดังกล่าว
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 65 ล้านบาทและมีดอกเบี้ยจ่ายสูงขึ้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าหลายแห่ง

➤ รายได้จากการขายและให้บริการ

รายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 จำนวน 3,211 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 422 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีรายได้รวมจำนวน 2,789 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก

ธุรกิจเหล็ก

- รายได้จากการจำหน่ายเหล็กมีจำนวน 2,441 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 990 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68 จากปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 48 เนื่องจากบริษัทสามารถผลิตและขายเหล็กแท่งเพิ่มขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ธุรกิจขนส่ง

- รายได้การขนส่งสุทธิกับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันมีจำนวน 2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จากปริมาณวิ่งรถขนส่งเพิ่มขึ้นและหาลูกค้ารายใหม่ได้เพิ่มขึ้น

ธุรกิจพลังงาน

รายได้รวมสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 จำนวน 768 ล้านบาท ลดลง 570 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน รายได้รวมประกอบด้วย :

- รายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้ามีจำนวน 549 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 141 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีโครงการที่มีรายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3 โครงการ บริษัทได้รวมรายได้จาก 2 โครงการซึ่งมีกำลังการผลิตจำนวน 23.70 เมกะวัตต์ดีซี ในเดือนมีนาคมและเมษายน 2560 และอีกหนึ่งโครงการกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 26.68 เมกะวัตต์ดีซี บริษัทเริ่มรับรู้รายได้ภายหลังดำเนินการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าในเดือนเมษายน 2561
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าจำนวน 217 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 705 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายลดลง ลักษณะธุรกิจของบริษัท โดยจะเป็นการขายส่งเพื่อก่อสร้างโรงไฟฟ้าซึ่งเป็นการขายในปริมาณมาก (Project base) ส่งผลให้รายได้ในงวดปัจจุบันลดลงเมื่อเทียบกับงวดก่อน

➤ **กำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าตามแผนธุรกิจ**

ธุรกิจพลังงาน

- กำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นตามแผนธุรกิจจำนวน 213 ล้านบาท โดยโครงการหนึ่งสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้แล้วจำนวน 4.02 เมกะวัตต์ดีซี และอีกโครงการหนึ่งเป็นโครงการระหว่างการพัฒนาสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้แล้วจำนวน 12 เมกะวัตต์ดีซี

➤ **รายได้อื่น**

รายได้อื่นสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 77 ล้านบาท ลดลง 54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41 ส่วนใหญ่เกิดจาก

ธุรกิจหลัก

- รายได้อื่นจำนวน 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท สาเหตุจาก กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมากรายได้บัตรภาษีของการส่งออก จำนวน 0.8 ล้านบาท และรายได้จากการเศษวัสดุ จำนวน 1 ล้านบาท

ธุรกิจขนส่ง

- รายได้อื่นจากการขายเศษวัสดุ จำนวน 0.04 ล้านบาท

ธุรกิจพลังงาน

รายได้อื่นจำนวน 55 ล้านบาทมีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนดังนี้

- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 41 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากมีการปรับลดลงของอัตราสกุลเงินเยนของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- รายได้อื่นมีจำนวน 11 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย รายได้จากการรับคืนเบี้ยประกันภัยของโครงการโรงไฟฟ้า
- ดอกเบี้ยรับมีจำนวน 3 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทได้ถอนหนี้สินจากธนาคารจึงทำให้บริษัทมีจำนวนเงินฝากค้าประกันกับธนาคารลดลงในปี และทำให้บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยรับลดลง

➤ **ต้นทุนขายและให้บริการ**

ต้นทุนขายและให้บริการสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 2,828 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 623 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจาก

ธุรกิจหลัก

- ต้นทุนขายหลักเพิ่มขึ้น 1,005 ล้านบาท สัมพันธ์กับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมการเปิดผลิตโรงงานแห่งที่ 1 เพื่อให้สามารถกลับมาผลิตได้ตามปกติ และราคาตลาดของวัตถุดิบผันผวนเพิ่มขึ้นที่มีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าและต้นทุนการผลิตว่างเปล่า (Idle Capacity Cost) ตามที่กล่าวไว้ในส่วนของบทวิเคราะห์กำไรสุทธิข้างต้น

ธุรกิจขนส่ง

- ต้นทุนขนส่ง เพิ่มขึ้น 1.42 ล้านบาท สัมพันธ์กับปริมาณการขนส่งที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจพลังงาน

- บริษัทมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 421 ล้านบาท ประกอบไปด้วยต้นทุนจากการผลิตกระแสไฟฟ้าและต้นทุนขายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าโดยรวมลดลงจากงวดก่อนจำนวน 371 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นต้นทุนจากการขายกระแสไฟฟ้าเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากค่าเสื่อมราคาของโครงการโรงไฟฟ้าที่ก่อสร้างเสร็จในระหว่างเดือนเมษายน 2561 ขณะที่ต้นทุนจากการขายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าลดลงเนื่องมาจากปริมาณการขายลดลง

➤ ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 61 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจเหล็ก

- บริษัทจ่ายค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกเพิ่มขึ้น สัมพันธ์ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

➤ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 146 ล้านบาท ลดลง 99 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจาก

ธุรกิจเหล็ก

- บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 42 ล้านบาท ลดลง 26 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาโรงงานเฟส 1 ที่หยุดผลิตในงวดก่อน แต่กลับมาผลิตในไตรมาส 1 ปี 2561 จึงบันทึกค่าเสื่อมราคาทั้งจำนวนเข้าต้นทุนผลิต

ธุรกิจขนส่ง

- ค่าบริการอื่นมีจำนวน 2 ล้านบาท ลดลง 0.27 ล้านบาท เนื่องจากค่านายหน้าในการจัดหาลูกค้าปีก่อน และค่าธรรมเนียมอื่นลดลง

ธุรกิจพลังงาน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงสุทธิ 72 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน แบ่งเป็นหัวข้อต่างๆ ได้ดังนี้

- ปีก่อน - บริษัทมีค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่คือค่าใช้จ่ายในการปรับรูปแบบการลงทุนบริษัทย่อยของประเทศญี่ปุ่นและสำรองหนี้สูญจากบริษัทย่อยที่ประเทศญี่ปุ่น รวมทั้งหมดจำนวน 58 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมธนาคาร 8 ล้านบาท
- ปัจจุบัน - เนื่องจากการขยายธุรกิจบริษัทจึงมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ได้แก่ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน

➤ ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 296 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจาก

ธุรกิจหลัก

- ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 98 ล้านบาท ลดลง 55 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมสุทธิในงวด 325 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

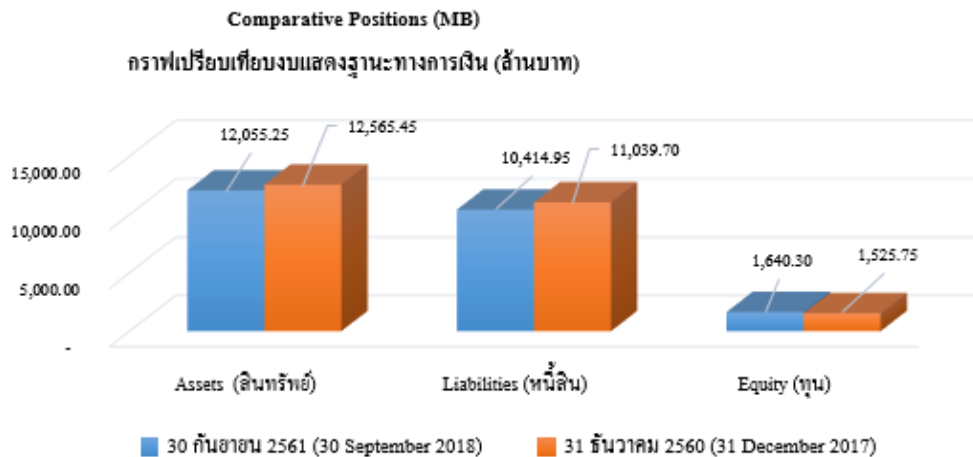
ธุรกิจขนส่ง

- ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 0.8 ล้านบาท ระหว่างปีบริษัทมีการจ่ายเงินกู้ยืม ทำให้ต้นทุนทางการเงินลดลง เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจพลังงาน

- ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากบริษัทมีการหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินในประเทศญี่ปุ่นเพื่อสนับสนุนการก่อสร้างโรงไฟฟ้าจำนวน 5 แห่ง ระหว่างไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ของปีนี้ นอกจากนี้ดอกเบี้ยของโครงการที่ก่อสร้างเสร็จแล้วในเดือนเมษายนปี นี้ได้นำมาแสดงในงบกำไรขาดทุน ซึ่งแตกต่างจากการรวมเป็นต้นทุนของโครงการโรงไฟฟ้าในปีก่อน

3. งบแสดงฐานะการเงินรวม



ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2561 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560

➤ สินทรัพย์รวม

กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 12,055 ล้านบาท และ 12,565 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 510 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุดังนี้

➤ **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 477 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก**

ธุรกิจหลัก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 333 ล้านบาท และ เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน ลดลง 17 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และจ่ายไปสำหรับการดำเนินงานระหว่างงวด

ธุรกิจพลังงาน

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 143 ล้านบาท จากการคืนเงินเบิกเกินบัญชีของบริษัทย่อยในประเทศญี่ปุ่น

➤ **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง จำนวน 153 ล้านบาท โดยเหตุผลหลักแบ่งออกเป็น**

ธุรกิจหลัก

- ลูกหนี้การค้าลดลงจากการที่บริษัท ได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ซึ่งมาจากการขายเหล็ก 193 ล้านบาท

ธุรกิจพลังงาน

- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 34 ล้านบาทเป็นผลจากรายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าไตรมาส 3 ปีนี้สูงกว่าไตรมาส 4 ปีก่อน เพราะมีโรงไฟฟ้าที่สามารถผลิตกระแสไฟฟ้า 26 เมกะวัตต์ได้ เริ่มดำเนินงานในเดือนเมษายน ปีนี้ และในช่วงเดือน ธันวาคมเป็นฤดูหนาวที่ผลิตกระแสไฟฟ้าได้ต่ำกว่าช่วงไตรมาส 3 ปีนี้

➤ **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สิ้นทรัพย์ไม่มีตัวตนและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ลดลง 83 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก**

ธุรกิจหลัก

- ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ ลดลง 25 ล้านบาท ระหว่างปีบริษัทมีการซื้อยานพาหนะและอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงาน 8 ล้านบาท และลดลงจากค่าเสื่อมราคาประจำงวด

ธุรกิจพลังงาน

- ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ สิ้นทรัพย์ไม่มีตัวตนและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ลดลงสุทธิจำนวน 31 ล้านบาท ประกอบไปด้วย
 - เพิ่มขึ้น 700 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่นจำนวน 6 โครงการของบริษัทย่อยโดยมีกำลังการผลิตรวม 41 เมกะวัตต์ ซึ่งมีหนึ่งโครงการจำนวน 26 เมกะวัตต์ได้ก่อสร้างเสร็จและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าแล้วระหว่างเดือนเมษายน 2561
 - ลดลงจากการขายโครงการ โรงไฟฟ้าจำนวนหนึ่งโครงการและโครงการระหว่างการพัฒนาซึ่งมีมูลค่าสุทธิรวมประมาณ 508 ล้านบาท
 - ลดลงจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายระหว่างงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2561 จำนวนประมาณ 223 ล้านบาท

➤ **หนี้สินรวม**

กลุ่มบริษัท มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 10,414 ล้านบาท และจำนวน 11,039 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเป็นจำนวน 624 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้และเงินกู้ยืม และการจ่ายชำระค่าสินทรัพย์จากการก่อสร้างโรงไฟฟ้า

ธุรกิจเหล็ก

มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 2,344 ล้านบาท มีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- เงินกู้ยืมลดลง 356 ล้านบาท จากการจ่ายคืนในระหว่างงวดจำนวน 825 ล้านบาท และมีการกู้เงินเพิ่มจำนวน 500 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 227 ล้านบาท จากการลดลงของเงินมัดจำค่าสินค้าลดลง 269 ล้านบาท เนื่องจากมีการจัดส่งสินค้าในระหว่างงวด ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท จากการซื้อสินค้าเพื่อนำมาใช้ในการผลิต

ธุรกิจพลังงาน

มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 8,057 ล้านบาท มีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

- ลดลงจากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีในระหว่างงวดจำนวน 202 ล้านบาท
- ลดลงจากการชำระเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโครงการ โรงไฟฟ้าสุทธิจำนวน 154 ล้านบาท
- การกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 437 ล้านบาทเพื่อนำไปลงทุนในโครงการคังที่กล่าวไว้ในหัวข้อการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์
- ลดลงจากการชำระเจ้าหนี้ค่าภาษีให้มียอดลดลง 84 ล้านบาท

➤ ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

กลุ่มบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,640 ล้านบาท และ 1,526 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น เป็นจำนวน 114 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวด จำนวน 167 ล้านบาท
- ลดลงจากผลต่างแปลงค่างบการเงินจำนวน 53 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงของงบการเงินของบริษัทย่อยที่ประเทศญี่ปุ่น

4. งบกระแสเงินสดรวม ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2561

ในต้นปีปัจจุบันบริษัทได้แสดงเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 975 ล้านบาท โดยมียอดกระแสเงินสดลดลงสุทธิจากทุกกิจกรรมจำนวน 477 ล้านบาทเป็นผลสุทธิจากกระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงิน ทำให้บริษัทแสดงรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 498 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 260 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็น

ธุรกิจเหล็ก

- บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจำนวน 442 ล้านบาท เป็นผลมาจากการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 225 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 280 ล้านบาท เพราะผลิตสินค้าเพื่อรองรับปริมาณสินค้าที่รอส่งมอบเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีจ่ายชำระต้นทุนการเงินระหว่างงวด

ธุรกิจพลังงาน

- บริษัทที่มีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานจำนวน 182 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ลูกหนี้กรมสรรพากรเพิ่มขึ้นและมีการชำระค่าภาษีระหว่างงวด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

กลุ่มบริษัทที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 144 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็น

ธุรกิจหลัก

- บริษัทที่มีเงินสดสุทธิรับได้มาจากเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 17 ล้านบาท และซื้อทรัพย์สินเพิ่มจำนวน 8 ล้านบาท

ธุรกิจพลังงาน

- บริษัทที่มีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนสุทธิจำนวน 153 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุน 891 ล้านบาท เพิ่มในงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่น 5 โครงการ และมีเงินสดรับจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าจำนวน 2 โครงการ 715 ล้านบาท และมีเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันลดลง 179 ล้านบาท และเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้เพิ่มขึ้น 157 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน

กลุ่มบริษัทที่มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 34 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก

ธุรกิจหลัก

- บริษัทที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 43 ล้านบาท และบริษัทมีการคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 859 ล้านบาท และรับเงินกู้ยืมจำนวน 500 ล้านบาท

ธุรกิจพลังงาน

- บริษัทที่มีเงินสดสุทธิรับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 368 ล้านบาท โดยเกิดจากบริษัทได้ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 202 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 570 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

(นายอนาวิต จิรธรรมศิริ)