

เลขที่ CHOW 261/ 2566

วันที่ 15 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ้างถึง ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการจัดทำและส่งงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2544

ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่อ้างถึงข้างต้น บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยตามงบการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 และ 2565 ดังต่อไปนี้

1. ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2565

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ - ผลการดำเนินงาน	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	466.69	212.44	254.25	119.7%
ต้นทุนขายและบริการ	(425.51)	(202.51)	(223.00)	110.1%
กำไรขั้นต้น	41.18	9.93	31.26	314.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	8.8%	4.7%	4.2%	
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	-	1,423.46	(1,423.46)	-100.0%
รายได้อื่น	0.80	0.97	(0.17)	-17.4%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	7.16	52.54	(45.39)	-86.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(22.18)	(147.74)	125.56	-85.0%
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	26.96	1,339.16	(1,312.20)	-98.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	(0.04)	(0.21)	0.18	-81.8%
ต้นทุนทางการเงิน	(27.70)	(41.39)	13.70	-33.1%
ภาษีเงินได้	(2.78)	7.37	(10.15)	-137.8%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(3.56)	1,304.92	(1,308.48)	-100.3%
ขาดทุนหลังภาษีเงินได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	(99.57)	99.57	-100.0%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	(3.56)	1,205.35	(1,208.91)	-100.3%
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	(0.01)	1.31	(1.32)	-100.8%

รายได้จากการขายและรายได้จากการให้บริการ : ในภาพรวมไตรมาสที่ 1 ปี 2566 รายได้ของกลุ่มบริษัทรวม 466.69 ล้านบาทซึ่งขยายตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2565 ที่แสดงรายได้ 212.44 ล้านบาท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นนั้นเกิดจาก

- **ธุรกิจเหล็ก :** รายได้จากการขายสินค้าที่เกี่ยวกับเหล็กขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยเป็นการขายสินค้าประเภทบิลเลตและเหล็กเส้น ซึ่งเหล็กเส้นเป็นสินค้าใหม่ที่ได้รับมาตรฐานอุตสาหกรรมที่บริษัทฯ สามารถผลิตได้ตั้งแต่ปี 2565 สำหรับรายได้จากการให้บริการในงวดปัจจุบันนั้นมียอดรายได้ 216 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2565 (ไตรมาสเดียวกัน) ซึ่งมีรายได้ 53 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นนั้นเกิดจากบริษัทฯ ได้รับคำสั่งการผลิตสินค้าเพิ่มมากขึ้นทั้งในส่วนของเหล็กแท่งบิลเลต และ เหล็กเส้น
- **ธุรกิจพลังงานทางเลือก :** รายได้จากการขายไฟฟ้าในงวดปัจจุบัน 41 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 28 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ตามสัญญา PPA รวม 30.5 เมกะวัตต์ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 จึงสามารถรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าได้เต็ม 3 เดือนในงวดปัจจุบันแต่ในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 มีโรงไฟฟ้าที่ขายไฟฟ้าตามสัญญา PPA จำนวน 6.6 เมกะวัตต์ นอกจากนั้นบริษัทยังมีโรงไฟฟ้าที่ก่อสร้างเสร็จแล้วตามสัญญา PPA อีกจำนวน 3 เมกะวัตต์และจะทยอยรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าในไตรมาสที่ 2 และ 3 ต่อไป

กำไรขั้นต้น : ในภาพรวมนั้นบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการขายและธุรกิจการให้บริการ โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 นั้นธุรกิจการขายมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่ร้อยละ 12.3 ซึ่งเทียบกับปีก่อนไตรมาสเดียวกันมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 5.3 ทั้งนี้เนื่องจากการผลิตและขายกระแสไฟฟ้าตามสัญญา PPA เพิ่มขึ้นและการเพิ่มขึ้นของค่า Ft ซึ่งส่งเสริมให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น สำหรับธุรกิจการให้บริการนั้นอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยในงวดปัจจุบันร้อยละ 5.5 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการให้บริการผลิตเหล็กตามคำสั่งซื้อเพิ่มมากขึ้น

ไตรมาส	%	ปีงบประมาณ	ปีงบประมาณที่สิ้นสุดปีงบการเงิน		
			ไตรมาสที่ 1 ปี 2566	ไตรมาสที่ 1 ปี 2565	ไตรมาสที่ 1 ปี 2564
			ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
42	57.0%	รายได้จากการขาย	229.84	146.42	83.1
97	45.4%	ต้นทุนขาย	(201.60)	(138.62)	(62.1)
45	262.4%	กำไรขั้นต้น	28.24	7.79	20.9
0%	130.9%	% กำไรขั้นต้นต่อยอดขาย	12.3%	5.3%	7.1%
83	258.8%	รายได้จากการให้บริการ	236.85	66.02	170.1
03)	250.5%	ต้นทุนการให้บริการ	(223.91)	(63.89)	(160.1)
81	506.1%	กำไรขั้นต้น	12.94	2.14	10.1
2%	68.9%	% กำไรขั้นต้นต่อยอดบริการ	5.5%	3.2%	2.1%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร : ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2565 ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้รวมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายโครงการ โรงไฟฟ้าและบริษัทย่อยในต่างประเทศ จึงทำให้มียอดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูง

ต้นทุนทางการเงิน : ต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลงเหลือ 27.7 ล้านบาทในงวดปัจจุบันซึ่งเกิดจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมธนาคารที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในต่างประเทศและมีการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้บางส่วนในระหว่างปี 2565

ขาดทุนหลังภาษีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก : ในปี 2565 เป็นผลการดำเนินงานของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาที่จะขายโครงการดังกล่าวให้แก่นักลงทุนซึ่งมาตรฐานการบัญชีกำหนดให้แยกแสดงรายการออกจากการดำเนินงานปกติของบริษัท ซึ่งในงวดปัจจุบันบริษัทมีโครงการ โรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่น

2. สถานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2565

งบแสดงฐานะการเงิน	31-มี.ค.-66	31-ธ.ค.-65	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,402.90	2,382.10	20.80	0.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,342.31	2,320.87	21.44	0.9%
สินทรัพย์รวม	4,745.22	4,702.97	42.24	0.9%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	2,148.22	2,536.35	(388.14)	-15.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	703.86	230.54	473.32	205.3%
รวมหนี้สิน	2,852.08	2,766.90	85.19	3.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,893.13	1,936.08	(42.95)	-2.2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,745.22	4,702.97	42.24	0.9%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 4,745.22 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา (31 ธันวาคม 2565) รวม 42.24 ล้านบาท ซึ่งเกิดจาก

- สินทรัพย์หมุนเวียน : เพิ่มขึ้นรวม 20.80 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจากธุรกิจเหล็กและธุรกิจพลังงานทางเล็กลง อันเนื่องจากการขายสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน : เพิ่มขึ้น 21.44 ล้านบาทส่วนใหญ่เกิดจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จากการลงทุนในระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา

หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 85.19 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจาก

- หนี้สินหมุนเวียน : ลดลงรวม 388.14 ล้านบาท โดยการที่กลุ่มบริษัทชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารที่สนับสนุนการลงทุนในอุปกรณ์ เครื่องมือที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์รวม 342 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน 100 ล้านบาท และมีเจ้าหนี้เกี่ยวกับการลงทุนในระบบผลิตกระแสไฟฟ้า และ ดอกเบี้ยค้างจ่ายรวม 51.5 ล้านบาท
- หนี้สินไม่หมุนเวียน : เพิ่มขึ้น 473.32 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทได้รับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อสำหรับระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาตามสัญญา PPA ในเดือนกุมภาพันธ์ 66 จำนวน 475 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 42.95 ล้านบาทอันเนื่องจากการแปลงค่างบการเงินในต่างประเทศทำให้บริษัทมีผลขาดทุนเพิ่มขึ้น 28.5 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยตามวิธีการบัญชีป้องกันความเสี่ยงอีก 5.8 ล้านบาทและผลการดำเนินงานในงวดปัจจุบัน

3. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสดรวม

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 49.41 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมาจำนวน 18.27 ล้านบาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์สาเหตุของการเพิ่มขึ้นได้ดังนี้

กระแสเงินสดรวม	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	9.6
เงินสดสุทธิได้มาจากใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	-25.29
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	27.92
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน - แปลงค่าบการเงิน	-30.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง	-18.27
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	67.68
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	49.41

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 9.6 ล้านบาท เกิดจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดทำให้เงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 57.4 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานในระหว่างงวดลดลงจำนวน 47.8 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 25.29 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามสัญญา PPA

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 27.9 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามสัญญา PPA รวม 474.67 ล้านบาทและบริษัทฯ ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ธนาคารและบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันรวม 342 ล้านบาทและ 102 ล้านบาทตามลำดับ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอนาวิต จิรธรรมศิริ)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร