

ที่ CHOW 252/ 2565

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ (แก้ไข)
30 กันยายน 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ้างถึง ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการจัดทำและส่งงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2544

บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สรุปบทวิเคราะห์ของผู้บริหาร
2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม
 - 2.1) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565
 - 2.2) สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565
3. การวิเคราะห์ฐานะการเงินรวม
4. การวิเคราะห์กระแสเงินสดรวม

1. สรุปบทวิเคราะห์ของผู้บริหาร

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 นั้น กลุ่มบริษัท เซา์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ได้ต่อยอดการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ที่ขยายตัวไปยังหน่วยธุรกิจใหม่ๆ ที่ส่งเสริมและเกื้อหนุนธุรกิจที่มีอยู่ให้เติบโตต่อเนื่องมากยิ่งขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 และ 2 ในปี ปัจจุบัน ซึ่งได้แก่การซื้อขายสินค้าหลากหลายประเภทที่เกี่ยวกับเหล็ก ซึ่งเป็นการใช้ความรู้ ความเชี่ยวชาญและความสัมพันธ์ ของบุคลากรภายในที่มีต่อลูกค้าในกลุ่มธุรกิจเดียวกันทั้งในและต่างประเทศ และการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจใหม่ๆ เพื่อสร้าง โอกาสในการทำกำไรให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งได้แก่ การลงทุนในธุรกิจเหมืองขุดเหรียญสกุลเงินดิจิทัล และยังเพิ่มขีดความสามารถใน การต่อยอดธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยทั้งที่เป็นการลงทุนในรูปแบบ Private PPA และการให้บริการติดตั้งระบบ ผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (EPC) ให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ และกลุ่มลูกค้า SME ที่ดำเนินธุรกิจที่หลากหลายประเภท อุตสาหกรรม ซึ่งสามารถสรุปแยกแต่ละประเภทของธุรกิจได้ดังนี้

ธุรกิจเหล็ก : จากสถานการณ์เหล็กในตลาดได้ปรับตัวดีขึ้นทั้งในด้านของความต้องการ (demand) จึงส่งผลให้ราคา เหล็กปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย และกลุ่มบริษัท ซึ่งเป็นผู้มีความพร้อม มีความสามารถและกระบวนการผลิตที่ทันสมัยและได้มาตรฐาน สำหรับการผลิตเหล็กแท่งยาวบิลเลตและเหล็กเส้น ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงได้รับคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับไตรมาส ที่ 1 และ ไตรมาสที่ 2 จึงส่งผลให้กลุ่มธุรกิจเหล็กมีรายได้จากการรับจ้างการผลิตสูงที่สุดตั้งแต่ปี 2564 สำหรับหน่วยธุรกิจ Trading ของผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเหล็กนั้น ยังคงสามารถขยายตัวได้ ซึ่งสามารถสร้างกำไรส่วนเพิ่มจากการดำเนินงานปกติได้อีก ทางหนึ่ง

ธุรกิจพลังงาน : ไตรมาสปัจจุบันบริษัทได้รับใบอนุญาตจากการไฟฟ้าเพื่อให้สามารถจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (“COD”) ให้แก่ลูกค้าได้เพิ่มขึ้น 12.28 เมกะวัตต์ ซึ่งเดิมตั้งเป้าไว้ที่ 25.2 เมกะวัตต์ ทั้งนี้เนื่องจากกระบวนการให้ใบอนุญาตนั้นใช้ ระยะเวลามากกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยในเดือนตุลาคม 2565 บริษัทสามารถ COD ได้เพิ่มอีกเป็นจำนวน 11.2 เมกะวัตต์ และ ผลจากการ COD นั้นทำให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นในงวดปัจจุบันรวม 4.34 ล้านบาท โดย ณ สิ้น ไตรมาสที่ 3 บริษัทมีระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ COD แล้วรวม 18.9 เมกะวัตต์

ธุรกิจเหมืองขุดเหรียญสกุลเงินดิจิทัล: จากที่บริษัทได้เริ่มให้บริการแก่ผู้ให้บริการเหมืองขุดสินทรัพย์ดิจิทัลแบบกลุ่ม (Mining Pool) ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 โดยบริษัทได้รับเหรียญสกุลเงินดิจิทัลเป็นผลตอบแทนจากการเข้าร่วมประมวลผลเพื่อ ตรวจสอบและยืนยันการทำธุรกรรมในระบบบล็อกเชนในฐานะผู้เข้าร่วม ซึ่งในไตรมาสที่ 3 นั้นการดำเนินงานยังเป็นไปตาม แผนกล่าวคือบริษัทยังได้รับเหรียญสกุลเงินดิจิทัลจากการให้บริการและมีการขายเหรียญดิจิทัลเพื่อทำกำไรในจังหวะที่ราคา ปรับตัวเพิ่มขึ้นและนำเงินที่ได้รับไปจ่ายชำระต้นทุนการดำเนินงานของธุรกิจนี้ ถึงแม้ว่าราคาค่าตลาดของเหรียญ คริปโตเคอเรนซี จะมีความผันผวนอย่างมากจากปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ บริษัทยังสามารถทำกำไรได้จากการธุรกิจนี้ทั้งไตรมาสที่ 2 และ ไตรมาสที่ 3 เนื่องจากมีเงินลงทุนในเครื่องขุดเหรียญสกุลเงินดิจิทัลและระบบต่างๆ นั้นมีจำนวนไม่มากทำให้เกิดความ คล่องตัวในการบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทยังได้รับผลกระทบทางบัญชีสำหรับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเมื่อทำการแปลงค่า งบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีนั้นส่งผลให้บริษัทต้องรับรู้ผลขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีใน งวดปัจจุบันกว่า 18.5 ล้านบาท และรายได้จากการดำเนินงานในทุกๆ ประเภทของธุรกิจของกลุ่มบริษัทนั้นเป็นช่วงของการปรับ ฐานระยะสั้นๆ ซึ่งรายได้ยังไม่ครอบคลุมต้นทุนการดำเนินงานเช่นค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทำให้ในภาพรวมนั้นกลุ่มบริษัทมี รายได้รวม 159.6 ล้านบาทและมีผลขาดทุนสุทธิ 56.4 ล้านบาท สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม

2.1) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับงวด 3 เดือน YoY และ 3 เดือน QoQ

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3	ไตรมาส 3 ปี 65		ไตรมาส 3 ปี 64		เปลี่ยนแปลง [YoY]		ไตรมาส 3 ปี 65		ไตรมาส 2 ปี 65		เปลี่ยนแปลง [QoQ]	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ		
รายได้รวม	159.64	61.47	98.18	159.7%	159.64	392.35	(232.70)	-59.3%				
กำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	-	21.85	(21.85)	-100.0%	-	1.83	(1.83)	-100.0%				
ต้นทุนรวม	140.04	51.03	89.01	174.4%	140.04	375.22	(235.18)	-62.7%				
กำไรขั้นต้น	19.60	32.29	(12.68)	-39.3%	19.60	18.96	0.64	3.4%				
อัตรากำไรขั้นต้น	12.3%	38.8%	-26.5%		12.3%	4.8%	7.5%					
รายได้อื่น	0.13	0.20	(0.08)	-37.2%	0.13	18.35	(18.23)	-99.3%				
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	19.73	32.49	(12.76)	-39.3%	19.73	37.31	(17.58)	-47.1%				
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(0.06)	-	(0.06)	100.0%	(0.06)	0.06	(0.12)	-200.0%				
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	41.82	46.26	(4.44)	-9.6%	41.82	42.14	(0.31)	-0.7%				
การกลับรายการผลขาดทุนทางด้านเครดิต	-	-	-	-	-	(16.17)	16.17	-100.0%				
กำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(22.03)	(13.77)	(8.26)	60.0%	(22.03)	11.29	(33.32)	-295.2%				
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(18.53)	(46.42)	27.89	-60.1%	(18.53)	8.62	(27.15)	-315.0%				
การปันส่วนกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	(0.09)	(0.05)	(0.04)	66.6%	(0.09)	(0.04)	(0.05)	136.0%				
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	(40.66)	(60.25)	19.59	32.5%	(40.66)	19.87	(60.53)	-304.6%				
ต้นทุนทางการเงิน	(13.95)	(43.81)	29.86	-68.2%	(13.95)	(24.14)	10.19	-42.2%				
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(54.61)	(104.06)	49.45	47.5%	(54.61)	(4.27)	(50.33)	1177.8%				
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(1.68)	(2.43)	0.75	-30.7%	(1.68)	(0.12)	(1.56)	1314.7%				
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน - การดำเนินงานต่อเนื่อง	(56.29)	(106.49)	50.20	47.1%	(56.29)	(4.39)	(51.90)	1181.5%				
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน - การดำเนินงานที่ยกเลิก	(0.13)	27.80	(27.94)	-100.5%	(0.13)	20.00	(20.13)	-100.7%				
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	(56.43)	(78.69)	22.26	28.3%	(56.43)	15.61	(72.03)	-461.5%				

รายได้รวม

เปรียบเทียบ 3 เดือนปี 2565 และ 2564 : YoY

รายได้รวมไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 159.64 ลบ. ซึ่งปรับตัวสูงขึ้น 76.32 ลบ. จากปี 2564 การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก

ธุรกิจหลัก : งวดปัจจุบันได้รับคำสั่งการผลิตทั้งในส่วนของเหล็กแท่งยาวและเหล็กรีดเส้นกลมโดยรับรู้รายได้รวม 98.05 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ไม่มีคำสั่งผลิตใดๆ แต่รับรู้รายได้จากการเรียกเก็บต้นทุนการบริหารรวม 10.62 ล้านบาท

ธุรกิจพลังงานทดแทน :

รายได้จากการขายไฟฟ้า : มีการรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นกว่า 4.06 ลบ. อันเนื่องมาจากการ COD ระบบผลิตกระแสไฟฟ้ารวม 12.28 เมกะวัตต์ ในไตรมาสปัจจุบัน

รายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้า : รายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (EPC) ในไตรมาสปัจจุบันปรับตัวลดเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา 30.52 ลบ. สืบเนื่องจากการก่อสร้าง EPC สำหรับโครงการใหญ่ๆ ได้ดำเนินการแล้วเสร็จตั้งแต่ปี 2564

รายได้จากการให้บริการดูแลและบริหารโครงการโรงไฟฟ้า : กลุ่มบริษัทได้รับการว่าจ้างจากนักลงทุนในต่างประเทศ เพื่อให้ดำเนินการเป็นผู้ดูแลและบริหาร โครงการ โรงไฟฟ้าสำหรับระยะเวลาตั้งแต่เดือน เมษายน 2565 ถึง กรกฎาคม 2565 โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 65 รับรู้รายได้จากการให้บริการรวม 4.16 ล้านบาท (ปี 2564 : ไม่มี)

ธุรกิจเหมืองขุดเหรียญคริปโตเคอเรนซี : กลุ่มบริษัทดำเนินการในธุรกิจประเภทนี้ได้เต็มไตรมาสโดยรับรู้รายได้จากการที่ได้รับเหรียญสกุลเงินดิจิทัล และ มีการขายเหรียญดังกล่าวรวม 16.16 ลบ. (ปี 2564 : ไม่มี) เพื่อนำมาชำระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานธุรกิจประเภทนี้ และ ขายเพื่อทำกำไรจากความผันผวนของราคาเหรียญสกุลเงินดิจิทัล

เปรียบเทียบ 3 เดือน Q3 ปี 2565 และ Q2 ปี 2565 : QoQ

รายได้รวมปรับตัวลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2565 รวม 232.70 ลบ. ซึ่งเกือบทั้งหมดมาจากการที่ธุรกิจเหล็กได้มีการขายสินค้าประเภทเหล็กแท่งยาวให้ลูกค้าในต่างประเทศในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 รับรู้รายได้จากการขายเหล็กแท่งยาวรวม 220 ลบ. ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 ไม่มีการขายเหล็กแท่งยาว

กำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบ 3 เดือนปี 2565 และ 2564 : YoY

กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบันคือ 19.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.5 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งมียอดรวม 32.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 38.8 เนื่องจากในปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทได้มีกำไรส่วนเพิ่มจากการขายโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น 1 แห่งซึ่งมีกำไร 21.85 ลบ.

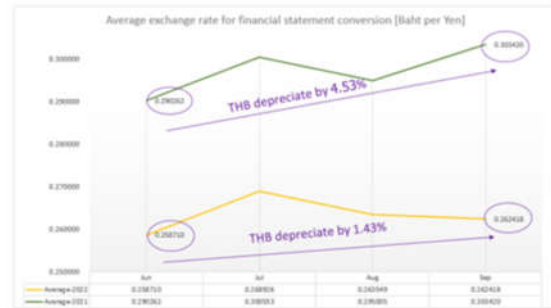
เปรียบเทียบ 3 เดือน Q3 ปี 2565 และ Q2 ปี 2565 : QoQ

เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา (Q2 2022) กำไรขั้นต้นที่เป็นกระแสเงินสดไม่เปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญคือ 18.96 ล้านบาท แต่เมื่อพิจารณาถึงอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายนั้นแสดงอยู่ที่ร้อยละ 4.4 ทั้งนี้เนื่องจากความเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนการขายตามประเภทของธุรกิจซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ไม่เท่ากัน โดยในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 นั้นบริษัทมีกำไรส่วนเพิ่มของการขายเหล็กแท่งยาว

กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน

ส่วนใหญ่ของผลกำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง เกิดจากธุรกิจพลังงาน ซึ่งในงวดปัจจุบันบริษัทรับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงเป็นจำนวน 18.53 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2564 บริษัทรับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 46.42 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในสกุลเงินเยน ซึ่งเป็นการแปลงค่าเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยที่มีสกุลเงินเยนให้เป็นเงินสกุลบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด เพื่อการนำเสนอของการเงินเป็นเงินสกุลบาท โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน มีดังนี้

- จากกราฟ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ค่าเงินบาทอ่อนค่าจาก 30 มิถุนายน 2565 รวม 1.43% ทำให้เมื่อทำการแปลงค่าภาระหนี้สินจากเงินกู้ยืมจากเงินสกุลเงินให้ป็นเงินบาท บริษัทมีภาระหนี้สินในสกุลเงินเงินเพิ่มขึ้น 1.43% จึงทำให้เกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- และณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ค่าเงินบาทอ่อนค่าจาก 30 มิถุนายน 2564 รวม 4.53% เมื่อบริษัทแปลงค่าเงินกู้ยืมที่ตราไว้เป็นสกุลเงินเงินให้ป็นสกุลเงินบาทบริษัทจะเกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากจะมีภาระหนี้สินจะเพิ่มขึ้น



ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทรวมลดลง 29.86 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 68.2 YoY ซึ่งเกิดจาก ธุรกิจเหล็กและธุรกิจพลังงาน เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ได้รับสนับสนุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศไทยและในต่างประเทศ ทำให้เงินต้นลดลงส่งผลให้มีดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง

2.2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 2564

ผลการดำเนินงานรวม	9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง [YoY]	
	2565	2564		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	764.60	123.87	640.74	517.3%
กำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	1,425.12	90.10	1,335.02	1481.7%
ต้นทุนรวม	717.88	104.17	613.71	589.1%
กำไรขั้นต้น	1,471.84	109.80	1,362.05	1240.5%
อัตรากำไรขั้นต้น	67.2%	51.3%	15.9%	
รายได้อื่น	19.62	6.68	12.93	193.5%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,491.46	116.48	1,374.98	1180.4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	-	0.36	(0.36)	100.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	231.70	130.45	101.25	77.6%
การกลับรายการผลขาดทุนทางด้านเครดิต	(16.17)	-	(16.17)	100%
กำไร(ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	1,275.93	(14.33)	1,290.26	9004.8%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	42.63	(45.47)	88.09	-193.8%
การปันส่วนกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	(0.34)	(0.14)	(0.20)	136.0%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,318.22	(59.94)	1,378.16	2299.3%
ต้นทุนทางการเงิน	(79.49)	(123.61)	44.11	-35.7%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	1,238.73	(183.54)	1,422.28	774.9%
ค่าเช่าขายถ่ายเงิน เด่นตบुकคคค	5.56	(12.20)	17.76	-145.6%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน - การดำเนินงานต่อเนื่อง	1,244.29	(195.74)	1,440.03	735.7%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน - การดำเนินงานที่ยกเลิก	(79.70)	83.71	(163.41)	-195.2%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	1,164.59	(112.03)	1,276.62	1139.5%

รายได้รวม

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2565 ยอดรายได้รวมมีจำนวนทั้งสิ้น 2,189.72 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,975.75 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 90.2 YoY ซึ่งสามารถวิเคราะห์ได้ดังต่อไปนี้

ธุรกิจเหล็ก

กลุ่มธุรกิจเหล็กมีรายได้เพิ่มขึ้นรวม 611.53 ลบ. ซึ่งเกิดจากการขยายธุรกรรมที่เป็น Trading เหล็ก โดยใช้ความรู้ ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ของบุคลากรที่อยู่ในธุรกิจ ซึ่งมีส่วนในการสร้างรายได้จากการขายเหล็กต่างๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศรวม 414.12 ลบ. และการฟื้นตัวของธุรกิจเหล็กในตลาดทั้งในด้านของความต้องการเหล็กและราคาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังสถานการณ์โควิด ทำให้กลุ่มบริษัทได้รับคำสั่งการผลิตในงวดปัจจุบันและรับรู้รายได้จากการรับจ้างผลิตรวม 227.79 ลบ. (งวด 9 เดือน 2564 : ไม่มีการผลิต)

ธุรกิจพลังงาน

รายได้จากการขายไฟฟ้า

- 1) รายได้จากการขายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จากโครงการ Solar Rooftop กว่า 1,000 แห่งทั่วประเทศไทย ซึ่งการดำเนินงานของ Solar Rooftop เป็นไปโดยปกติ รับรู้รายได้เฉลี่ยอยู่ที่ 38 - 40 ล้านบาทสำหรับงวด 9 เดือนทั้งปี 2565 และ 2564 ตามลำดับ
- 2) รายได้จากการขายไฟฟ้าโครงการ Private PPA ซึ่งในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 กลุ่มบริษัทได้รับใบอนุญาตจากการไฟฟ้าบางส่วน จึงสามารถจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์เพิ่มได้อีก 12.28 เมกะวัตต์ ในเดือนกันยายน 2565 จึงรับรู้รายได้เพิ่มในงวดปัจจุบันอีก 4 ล้านบาท (รับรู้รายได้ในงวดปัจจุบันไม่เต็มไตรมาส)

รายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้า (EPC) : รายได้จากการให้บริการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้า (EPC) ซึ่งลูกค้าที่มีความสามารถและมีความต้องการในการลงทุนระบบ Solar Rooftop ให้แก่ธุรกิจเพื่อเป็นการประหยัดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานไฟฟ้า ซึ่งในงวดปัจจุบันบริษัทรับรู้รายได้รวม 36.02 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2564 ซึ่งรับรู้รายได้รวม 52.72 ล้านบาท เนื่องจากขนาดของโครงการการให้บริการนั้นมีความแตกต่างกัน

รายได้จากการให้บริการดูแลและบริหารโครงการโรงไฟฟ้า (O&M) : กลุ่มบริษัทได้รับการว่าจ้างจากนักลงทุนในต่างประเทศเพื่อให้ดำเนินการเป็นผู้ดูแลและบริหาร โครงการโรงไฟฟ้าสำหรับระยะเวลาตั้งแต่เดือน เมษายน 2565 ถึง กรกฎาคม 2565 โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 65 รับรู้รายได้จากการให้บริการรวม 4.16 ล้านบาท (ปี 2564 : ไม่มี)

ธุรกิจเหมืองขุดเหรียญคริปโตเคอเรนซี : เป็นธุรกิจที่กลุ่มบริษัทเริ่มดำเนินกิจการในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2565 (มิถุนายน 2565) โดยในภาพรวมบริษัทมีรายได้จากการให้บริการขุดเหรียญคริปโตเคอเรนซี โดยได้รับเหรียญคริปโตเคอเรนซีเป็นค่าตอบแทนในการแก่สมการในระบบบล็อกเชน และ บริษัทยังขายเหรียญที่ได้รับในจังหวะที่ราคาของเหรียญคริปโต ๑ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น เพื่อเป็นการสร้างกำไรจากการดำเนินธุรกิจอีกทางหนึ่งด้วย โดยบริษัทรับรู้รายได้รวมทั้งสิ้น 30.2 ล้านบาท

กำไรจากการขายเงินลงทุนและโครงการโรงไฟฟ้า : กลุ่มบริษัทได้ขายเงินลงทุนและ โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 4 โครงการในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 จึงรับรู้กำไรจากการจำหน่ายรวม 1,425.28 ลบ. (งวด 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2564 : ขายเงินลงทุนและโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 2 โครงการรับรู้กำไรจำนวน 90.1 ลบ.)

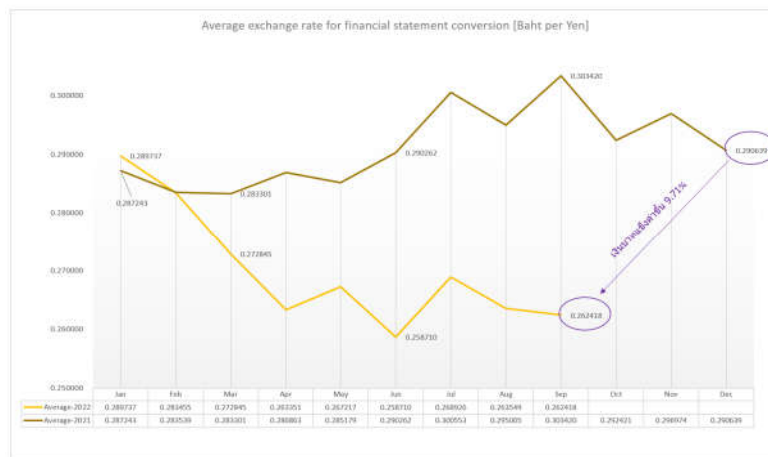
กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบันคือ 1,471.84 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 67.2 ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งมียอดรวม 109.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 51.3 เนื่องจากการรับรู้กำไรจากการขายโครงการ โรงไฟฟ้าซึ่งเป็นกลยุทธ์ของการดำเนินงานของบริษัท และการปรับเปลี่ยนเพิ่มประเภทของธุรกิจที่มีความหลากหลายและสร้างผลกำไรสูงสุดให้แก่กลุ่มบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารนั้นเพิ่มขึ้นรวม 101.25 ล้านบาท YoY ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากธุรกิจพลังงานทดแทน ที่มีการจ่ายชำระค่าที่ปรึกษาทางการเงินและที่ปรึกษากฎหมายในต่างประเทศจำนวน 100.72 ล้านบาทที่เรียกเก็บเมื่อบริษัทสามารถปิดการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 4 โครงการในประเทศญี่ปุ่นได้สำเร็จในเดือนมีนาคม 2565 และค่าใช้จ่ายทางตรงอื่นที่เกี่ยวกับการส่งมอบโรงไฟฟ้าทั้ง 4 โครงการ

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน : ส่วนใหญ่เกิดจากธุรกิจพลังงาน ซึ่งมีเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยในต่างประเทศเป็นสกุลเงินเยน เมื่อทำการแปลงค่าเงินเงินกู้ยืมให้เป็นเงินบาทด้วยอัตราเฉลี่ย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งค่าเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับเงินเยนอยู่ที่ร้อยละ 9.71 จึงทำให้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและมีภาระหนี้สินจากเงินกู้ยืมน้อยลง



การกลับรายการค่าเผื่อการขาดทุนทางด้านเครดิต

ในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2565 กลุ่มบริษัทสามารถเรียกเก็บเงินค้างชำระค่าสินค้าเหลือจากลูกค้าได้ทั้งหมดจำนวน 182 ลบ. ซึ่งในจำนวนนี้บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อขาดทุนทางด้านเครดิตสำหรับลูกหนี้ดังกล่าวเป็นจำนวน 16.72 ล้านบาทตามมาตรฐานการบัญชี เมื่อได้รับชำระจึงกลับรายการผลขาดทุนดังกล่าวทั้งหมด

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทรวมลดลง 44.11 ล้านบาทส่วนใหญ่เกิดจากธุรกิจพลังงานจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในช่วงไตรมาสที่ 1 และการไถ่ถอนหุ้นกู้ของกลุ่มบริษัทในปลายไตรมาสที่ 2 รวมทั้งสิ้นกว่า 2,531 ล้านบาทจึงทำให้สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยได้ในงวดปัจจุบัน

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

งบแสดงฐานะทางการเงิน	30 กันยายน 2565	31 ธันวาคม 2564	ผลแตกต่าง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,328.62	7,697.22	(5,368.60)	-69.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,366.55	2,201.77	164.78	7.5%
รวมสินทรัพย์	4,695.17	9,898.99	(5,203.82)	-52.6%
หนี้สินหมุนเวียน	2,506.94	8,972.08	(6,465.14)	-72.1%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	231.26	110.92	120.34	108.5%
รวมหนี้สิน	2,738.20	9,083.00	(6,344.80)	-69.9%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,956.97	815.99	1,140.98	139.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,695.17	9,898.99	(5,203.82)	-52.6%
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ				
- Current Ratio	0.93	0.86		
- Debt to Equity	1.40	11.13		
- Debt to Equity (adjusted)	0.68	10.35		

(Debt to Equity (adjusted) เป็นการปรับยอดภาระหนี้สินทั้งหมดหักด้วยเงินฝากธนาคารที่คิดภาระค้ำประกันเงินกู้ยืมเต็มจำนวน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 4,695.17 ล้านบาท และหนี้สินรวม 2,738.20 ล้านบาท ลดลงจากปี 2564 จำนวน 5,203.82 ล้านบาท และ 6,344.80 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการลดลงที่สำคัญเกิดจาก

- การขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและ โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งเป็นกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท จึงทำให้มียอดสินทรัพย์ลดลงรวม 5,368.60 ล้านบาทจากรายการดังกล่าว
- บริษัทนำเงินที่ได้รับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและ โครงการ โรงไฟฟ้าไปใช้ดังต่อไปนี้
 - ชำระหนี้สินสถาบันการเงินทั้งในประเทศไทยและในต่างประเทศ และชำระภาระหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับ โรงไฟฟ้าในต่างประเทศจึงทำให้หนี้สินหมุนเวียนลดลงรวมกว่า 7,286.24 ล้านบาท
 - นำเงินไปฝากธนาคารในต่างประเทศในรูปสกุลเงินเยน (เนื่องจากได้รับชำระค่าขายโครงการเป็นสกุลเงินเยน) เพื่อใช้เป็นหลักประกันในการเบิกเงินกู้ยืมธนาคารในประเทศไทยเพื่อนำมาใช้เป็นเงินลงทุนในโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Private PPA) ในประเทศไทย
 - ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทและเพื่อรองรับการลงทุนใหม่ๆ เพื่อการขยายธุรกิจในรูปแบบใหม่ๆ ที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น
 - ในระหว่างงวดบริษัทได้รับเงินสนับสนุนจากสถาบันการเงินเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว (Project Finance) สำหรับโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยรวมจำนวน 171 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 1,956.97 ลบ. หรือเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 1,140 ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลจากการรับรู้กำไรจากการขายบริษัทย่อยในต่างประเทศและโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

4. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสดรวม

กระแสเงินสดรวม	ล้านบาท
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(477.61)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจการการลงทุน	1,903.02
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,430.59)
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน - แปลงค่างบการเงิน	(40.26)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(45.44)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	107.05
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	6.23
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	67.84

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 477.61 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานในระหว่างปีจำนวน 310.62 ล้านบาทและจ่ายชำระดอกเบี้ยสุทธิและภาษีเงินได้สุทธิตั้งรวม 166.99 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุนสุทธิ 1,903.02 ลบ. ซึ่งเกิดจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นได้รับเงินทั้งสิ้น 3,300 ล้านบาท การนำกระแสเงินสดที่ได้รับไปฝากธนาคารเพื่อการค้ำประกันวงเงินกู้สุทธิ 756.3 ล้านบาท และ เงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าเพิ่มอีก 621.1 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน 1,430.59 ลบ. ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากกลุ่มบริษัทได้ชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมจากบุคคล/ กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันในระหว่างงวดทั้งสิ้นสุทธิ 2,678.2 ล้านบาท กู้เงินระยะสั้นเพิ่มอีกจำนวน 1,076 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารสำหรับ Project Finance จำนวน 171 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

(นายอนาวิต จิรธรรมศิริ)

ประธานกรรมการบริหาร