

ที่ CHOW 262/ 2566

วันที่ 15 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ้างถึง ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการจัดทำและส่งงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2544

บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. สรุปบทวิเคราะห์ของผู้บริหาร
2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม
 - 2.1 สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566
 - 2.2 สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566
3. การวิเคราะห์ฐานะการเงินรวม
4. การวิเคราะห์กระแสเงินสดรวม

1. สรุปบทวิเคราะห์ของผู้บริหาร

ในงวดปัจจุบันนั้นกลุ่มบริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ได้ต่อยอดการดำเนินธุรกิจโดยมุ่งเน้นใช้จุดแข็งของกลุ่มบริษัทไม่ว่าจะเป็นในเรื่องของประสบการณ์ ความรู้ ความเชี่ยวชาญของบุคลากร กระบวนการทำงานที่มีประสิทธิภาพ รวดเร็ว และมีความโปร่งใส ตรวจสอบได้ในการทำงานทุกขั้นตอน ตลอดจนการให้บริการดูแลหลังการขายและบริการ (Customer Satisfaction Management) ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจนมีการสั่งซื้อและบริการซ้ำ (Repeat Order) ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นส่วนประกอบที่สำคัญสำหรับการเติบโตของกลุ่มบริษัท ซึ่งสามารถวิเคราะห์แยกตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

ธุรกิจเหล็ก :

ธุรกิจการขายผลิตภัณฑ์เหล็ก : ในไตรมาสที่ 2 บริษัทได้รับคำสั่งซื้อเหล็กทั้งที่เป็นเหล็กแท่งยาว เหล็กเส้น และ เศษเหล็กจากลูกค้าได้เพิ่มมากขึ้น จึงส่งผลให้บริษัทรับรู้รายได้จากการขายเหล็กในงวดปัจจุบันรวม 573 ล้านบาท ซึ่งถือว่าเป็นยอดขายที่สูงที่สุดหลังจากสถานการณ์โควิด 19 ได้คลี่คลายลงตั้งแต่นั้นปี 2565 โดยบริษัทมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายและได้รับมาตรฐานอุตสาหกรรม ทำให้เพิ่มโอกาสในการขายสินค้าให้แก่ลูกค้ารายใหม่ๆ และเพิ่มปริมาณการขายให้แก่ลูกค้ารายเก่า ซึ่งทำให้มีกำไรขั้นต้นส่วนเพิ่มในงวดปัจจุบัน

ธุรกิจการรับจ้างผลิตสินค้า : บริษัทได้รับคำสั่งผลิตสินค้าต่อเนื่องเต็ม 6 เดือนในปี 2566 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการผลิตสินค้า กระบวนการผลิตที่ทันสมัย และสามารถผลิตสินค้าได้หลากหลายและสินค้าเหล่านั้นได้รับมาตรฐานอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามปริมาณคำสั่งผลิตสินค้าเฉลี่ยที่ได้รับในงวดปัจจุบันนั้นยังต่ำกว่ากำลังการผลิตสูงสุดที่บริษัทสามารถผลิตได้ ดังนั้นบริษัทยังมีความพร้อมที่จะผลิตสินค้าเพิ่มเติมในกรณีที่ได้รับคำสั่งการผลิตสินค้ามากกว่าในปัจจุบัน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ความต้องการเหล็กในประเทศไทย

ในภาพรวมของธุรกิจเหล็กนั้นซึ่งบริษัทสามารถเพิ่มรายได้และกำไรส่วนเพิ่มในกลุ่มธุรกิจ Trading และได้รับคำสั่งการผลิตสินค้าอย่างต่อเนื่องในไตรมาสปัจจุบัน และบริษัทได้ดำเนินการจ่ายชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของหุ้นกู้ทั้งหมดในเดือนพฤษภาคม 2566 บริษัทเชื่อว่าในไตรมาสที่ 3 หากบริษัทยังสามารถขายสินค้าและได้รับคำสั่งการผลิตสินค้าไม่น้อยกว่าไตรมาสปัจจุบัน บริษัทจะสามารถทำกำไรจากการดำเนินงานได้และเติบโตตามกลยุทธ์การดำเนินงานที่ฝ่ายบริหารได้วางแผนไว้

ธุรกิจพลังงานทางเลือก :

การขายไฟฟ้าตามสัญญา PPA : ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทได้ติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และสามารถ COD ได้แล้วรวมทั้งสิ้น 31.3 เมกะวัตต์ดีซี นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังขยายการลงทุนในระบบผลิตกระแสไฟฟ้าแล้วเสร็จและอยู่ระหว่างการรอ COD (รอใบอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง) อีกไม่น้อยกว่า 4.5 เมกะวัตต์ดีซี ซึ่งคาดว่าจะทยอยได้รับใบอนุญาตในไตรมาสที่ 3 และ 4 ต่อไปซึ่งจะทำให้สามารถเพิ่มรายได้และกำไรในงวดต่อไปและบริษัทยังมีโครงการที่ลงนามในสัญญา PPA แล้วและอยู่ระหว่างการก่อสร้างโครงการอีกไม่น้อยกว่า 100 เมกะวัตต์ดีซี

การให้บริการติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าตามสัญญา EPC : กลุ่มบริษัทได้รับความไว้วางใจจากหลายประเภทธุรกิจไม่ว่าจะเป็นโรงงานอุตสาหกรรมผลิตสินค้าอุปโภคบริโภค ห้องเย็น โรงงานผลิตตู้ขายสินค้า เป็นต้น ให้เป็นผู้ดำเนินการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (EPC) พร้อมทั้งเป็นผู้ให้บริการดูแลระบบหลังการติดตั้ง (O&M Contract) อีกทั้งบริษัทยังได้รับคำสั่งการติดตั้งในโรงงานแห่งอื่นๆ ของลูกค้ารายเดิม (Repeat Order) ซึ่งสะท้อนถึงมาตรฐานการติดตั้งระบบที่ดีเยี่ยม การดูแล เอาใจใส่ และการแก้ไขปัญหา (ถ้ามี) ได้ตรงตามความคาดหวังของกลุ่มลูกค้า จึงทำให้บริษัทสามารถขยายส่วนแบ่งตลาดสำหรับโครงการ EPC

การพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืน: ESG

กลุ่มบริษัทได้เริ่มมีแนวความคิดเกี่ยวกับการพัฒนาขององค์กรอย่างยั่งยืน : ESG มาประยุกต์ใช้ในการบริหารงานและสอดแทรกความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการให้มีความโปร่งใส ตรวจสอบได้ในทุกๆ กระบวนการทำงาน โดยบริษัทเชื่อว่าการพัฒนาองค์กรภายใต้กรอบแนวคิดแบบ ESG นั้นจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถเติบโตและดำรงอยู่กับสังคมได้อย่างยั่งยืน มิใช่เพียงแต่การดำเนินธุรกิจเพื่อแสวงหาผลตอบแทนให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียเท่านั้น ซึ่งการนำระบบ ESG มาใช้ในการพัฒนาองค์กรนั้นเป็นสิ่งที่ต้องใช้เวลา ต้นทุน และการสร้างจิตสำนึกรับผิดชอบต่อบุคลากรทุกๆ คนในบริษัท ซึ่งบริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะทำให้สำเร็จอย่างที่ตั้งเป้าหมายไว้ โดยกลุ่มบริษัทได้เริ่มมีการแต่งตั้งคณะทำงาน ESG เพื่อดำเนินการในแต่ละส่วนของการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ไม่ว่าจะเป็นการทำ Carbon Footprint การเข้าไปมีส่วนร่วมดูแลให้การสนับสนุนความเป็นอยู่ของสังคมรอบๆ สถานประกอบการ ตลอดจนการเข้าร่วมเป็นสมาชิกองค์กรการต่อต้านคอร์รัปชัน เป็นต้น และบริษัทยังมีแผนการที่จะเข้าร่วมเป็นองค์กรมาตรฐานสากล 14001 (ISO 14001) ซึ่งเป็นเรื่องเกี่ยวกับระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม ในปี 2567 ต่อไป

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวมเปรียบเทียบ

2.1) สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ - ผลการดำเนินงานรวม	สำหรับงวด 3 เดือน				สำหรับงวด 3 เดือน				
	2Q 2023	2Q 2022	เปลี่ยนแปลง YoY		2Q 2023	1Q 2023	เปลี่ยนแปลง QoQ		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%	
รายได้จากการขายและบริการ	840.32	392.34	447.97	114.2%	840.32	466.69	373.63	80.1%	
ต้นทุนขายและบริการ	(793.70)	(372.01)	(421.69)	113.4%	(793.70)	(425.51)	(368.19)	86.5%	
กำไรขั้นต้น	46.62	20.34	26.28	129.2%	46.62	41.18	5.44	13.2%	
อัตรากำไรขั้นต้น	5.5%	5.2%	0.4%		5.5%	8.8%	-3.3%		
กำไรจากการขายเงินลงทุนและโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	-	1.82	(1.82)	-100.0%	-	-	-	0.0%	
รายได้อื่น	2.13	18.36	(16.23)	-88.4%	2.13	0.80	1.33	166.3%	
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	6.54	8.62	(2.08)	-24.2%	6.54	7.16	(0.62)	-8.6%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(34.84)	(29.18)	(5.66)	19.4%	(34.84)	(22.18)	(12.66)	57.1%	
กำไรจากการดำเนินงาน	20.45	19.96	486.00	2.4%	20.45	26.96	(6.51)	-24.1%	
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	(0.53)	(0.04)	(0.50)	1337.8%	(0.53)	(0.04)	(0.49)	1264.1%	
ต้นทุนทางการเงิน	(26.20)	(24.14)	(2.06)	8.5%	(26.20)	(27.70)	1.50	-5.4%	
ภาษีเงินได้	(3.14)	-	0.12	(3.02)	2539.5%	(3.14)	(2.78)	(0.36)	12.9%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(9.42)	(4.34)	(5.09)	117.3%	(9.42)	(3.56)	(5.86)	164.7%	
กำไรหลังภาษีเงินได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	20.00	-	20.00	-100.0%	-	-	-	0.0%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	(9.42)	15.66	(25.09)	-160.2%	(9.42)	(3.56)	(5.86)	164.7%	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	(0.01)	0.02	(0.03)	-150.0%	(0.01)	(0.01)	-	0.0%	
Gross Profit margin รวมกำไรจากการขายโครงการ (ลบ.)	46.62	22.16			46.62	41.18			
EBITDA margin (ลบ.)	49.38	36.76			49.38	55.58			

รายได้จากการขายและบริการในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 นั้นขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปีที่ผ่านมา และ ไตรมาสที่ 1 ปี 2566 โดยการเพิ่มขึ้นที่สำคัญสามารถวิเคราะห์ได้ดังต่อไปนี้

ธุรกิจหลัก :

การขายสินค้า : ในไตรมาสปัจจุบันเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาและเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปีปัจจุบัน กลุ่มธุรกิจหลักสามารถเพิ่มยอดขายสินค้าทั้งในส่วนของ การขายเหล็กแท่งบิลเลต เหล็กเส้นและเศษเหล็ก ได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ทั้งนี้สืบเนื่องจากการที่บริษัทมีประเภทสินค้าที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น ซึ่งสินค้าเหล่านั้นได้รับมาตรฐานอุตสาหกรรม ทำให้สามารถขยายตลาดไปยังกลุ่มลูกค้ารายใหม่ๆ เพิ่มขึ้น

การรับจ้างผลิต : บริษัทได้รับคำสั่งการผลิตสินค้า ทั้งเหล็กแท่งบิลเลตและเหล็กเส้นเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อันเนื่องมาจากความต้องการเหล็กในตลาดที่เพิ่มมากขึ้น และบริษัทเองก็มีความสามารถในการผลิตสินค้าที่มีความหลากหลายประเภท ทำให้สามารถรองรับคำสั่งซื้อของตลาดได้ดีมากยิ่งขึ้น โดยยอดคำสั่งการผลิตสินค้า ในงวดปัจจุบันสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน ประมาณร้อยละ 70

ธุรกิจพลังงานทางเลือก :

การขายกระแสไฟฟ้า : ในงวดปัจจุบัน กลุ่มบริษัทสามารถดำเนินการก่อสร้างระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จนสามารถขายไฟฟ้าได้ตามสัญญาได้เพิ่มอีก 2 โครงการซึ่งมีกำลังการผลิตรวมอีก 0.7 เมกะวัตต์ดีซี และเมื่อรวมกับโครงการโรงไฟฟ้าที่ COD แล้วก่อนหน้านี้ กลุ่มบริษัทจะมีโรงไฟฟ้าที่ COD แล้วทั้งสิ้น 31.3 เมกะวัตต์ดีซี อย่างไรก็ตามบริษัทยังมีโครงการระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและอยู่ระหว่างการรอรับการตรวจและอนุญาตให้ขนานไฟกับการไฟฟ้านครหลวงและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคอีกไม่น้อยกว่า 4.4 เมกะวัตต์ดีซี ซึ่งคาดว่าจะทยอยได้รับใบอนุญาตในไตรมาสที่ 3 และ 4 ต่อไป โดยในปี 2565 (งวดเปรียบเทียบนั้น) มีรายได้จากการ

จำหน่ายไฟฟ้าเพียงโครงการเดียวที่มีความสามารถในการผลิตกระแสไฟฟ้าได้ 6.6 เมกะวัตต์ จึงทำให้ในงวดปัจจุบันกลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้ารวม 42 ล้านบาทและในไตรมาสที่ 1 รับรายได้ 41 ล้านบาทในขณะที่ไตรมาสที่ 2 ปี 2565 รับรายได้ 25 ลบ.

การให้บริการ EPC : กลุ่มบริษัทได้รับ Repeat Order จากลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมให้ดำเนินการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เฟสใหม่ อีกทั้งยังสามารถขยายการให้บริการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าให้แก่กลุ่มลูกค้าที่หลากหลายธุรกิจ ซึ่งมีทั้งขนาดกลางและขนาดเล็ก ทำให้กลุ่มบริษัทมีรายได้และกำไรจากการให้บริการ EPC เพิ่มขึ้นในงวดปัจจุบันเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาและไตรมาสที่ผ่านมา

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาสปัจจุบันปรับตัวเพิ่มขึ้นรวม 26.28 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 129.2 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นอีก 5.44 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มปริมาณการขายสินค้าของกลุ่มธุรกิจเหล็กในไตรมาสที่ 2 อย่างไรก็ตามสัดส่วนอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสปัจจุบันมิได้เปลี่ยนแปลงจากปีเปรียบเทียบอย่างมีสาระสำคัญ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นที่เป็น % ในไตรมาสที่ 2 นั้นปรับตัวลดลงจากไตรมาสที่ 1 ทั้งนี้เนื่องจากการปรับปรุงค่าเช่าหลังคาของโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา ซึ่งตามสัญญาให้เปลี่ยนแปลงจากอัตรากำไรขั้นต้นที่แบ่งกำไรตามสัญญาเมื่อครบ 7 ปี ดังนั้นจึงส่งผลให้มีการปรับปรุงอัตรากำไรขั้นต้นใหม่ในไตรมาสที่ 2 ปีปัจจุบัน จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงบางส่วน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร : มีจำนวน 34.84 ลบ. ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.66 ลบ. ส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าทางการตลาดของเครื่องมือทางการเงินจากที่กลุ่มบริษัทเข้าทำสัญญา Interest Rate Swap Agreement และ Forward Contract รวม 4.12 ลบ. และเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 นั้นค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 12.6 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการเข้าทำสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อการป้องกันความเสี่ยง และ มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายในการตั้งวงเงินสินเชื่อวงใหม่ให้แก่กลุ่มบริษัทและค่าจดจำนองทรัพย์สินเป็นหลักประกันรวม 2 ลบ. เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน : ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทในไตรมาสปัจจุบันส่วนใหญ่เป็นต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับ Project Finance ของโครงการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และต้นทุนทางการเงินที่เป็นหุ้นกู้ ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระคืนทั้งจำนวนแล้วในเดือนพฤษภาคม 2566

2.2) สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ - ผลการดำเนินงานรวม	สำหรับงวด 6 เดือน			
	1H 2023 ล้านบาท	1H 2022 ล้านบาท	เปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,306.60	604.78	701.82	116.0%
ต้นทุนขายและบริการ	(1,219.20)	(574.51)	(644.69)	112.2%
กำไรขั้นต้น	87.40	30.27	57.13	188.8%
อัตรากำไรขั้นต้น	6.7%	5.0%	1.7%	
กำไรจากการขายเงินลงทุนและโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	-	1,425.28	(1,425.28)	-100.0%
รายได้อื่น	2.93	19.33	(16.40)	-84.8%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	13.69	61.16	(47.47)	-77.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(56.62)	(176.92)	120.30	-68.0%
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	47.41	1,359.13	(1,311.72)	-96.5%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	(0.57)	(0.25)	(0.32)	127.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(53.90)	(65.54)	11.64	-17.8%
ภาษีเงินได้	(5.92)	7.25	(13.17)	-181.7%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(12.98)	1,300.58	(1,313.57)	-101.0%
ขาดทุนหลังภาษีเงินได้จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	(79.57)	79.57	-100.0%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	(12.98)	1,221.02	(1,234.00)	-101.1%
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	(0.02)	1.33	(1.35)	-101.5%
Gross Profit margin รวมกำไรจากการขายโครงการ (ลบ.)	87.40	1,455.55		
EBITDA margin (ลบ.)	104.96	1,449.79		

รายได้จากการขายและบริการสำหรับงวด 6 เดือนมีจำนวน 1,306 ลบ. ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาซึ่งแสดงอยู่ที่ 604 ลบ. โดยการเพิ่มขึ้นที่สำคัญเกิดจาก

ธุรกิจหลัก :

การขายสินค้า : ในงวดปัจจุบันมียอดขายรวมทั้งสิ้น 761 ลบ. เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาซึ่งมียอดรวม 407 ลบ. การขยายตัวในธุรกิจ Trading เกิดจากบริษัทมีประเภทสินค้าที่เกี่ยวกับเหล็กเพิ่มขึ้น โดยมีเหล็กแท่งยาว เหล็กเส้น เหล็กข้ออ้อย ที่ได้รับมาตรฐานอุตสาหกรรม จึงสามารถรองรับคำสั่งซื้อสินค้าให้แก่ลูกค้าได้หลากหลายกลุ่มมากยิ่งขึ้น ประกอบกับบริษัทมีประสบการณ์ที่อยู่ในธุรกิจเหล็กมากกว่า 20 ปี จึงเพิ่มโอกาสในการขายสินค้าให้แก่ลูกค้าทั้งรายเดิมและรายใหม่เพิ่มมากขึ้น

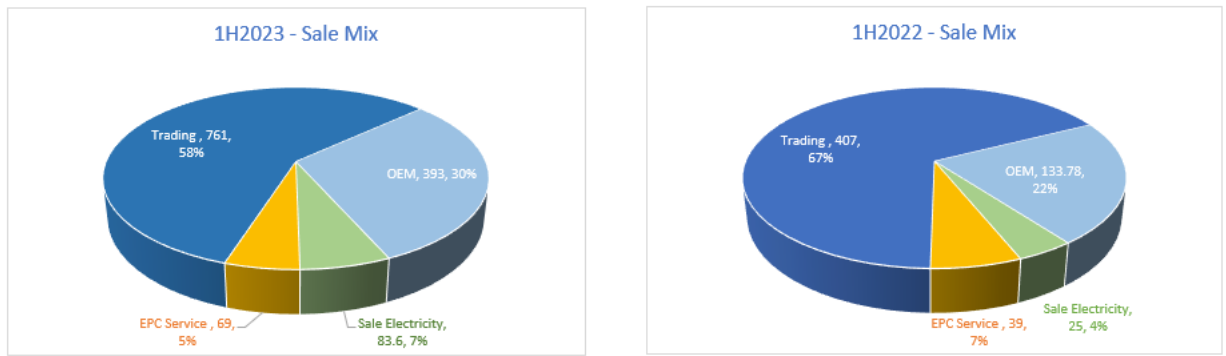
รับจ้างผลิต : บริษัทได้รับคำสั่งการผลิตสินค้าต่อเนื่องรวม 6 เดือนในงวดปัจจุบัน (ได้รับคำสั่งผลิตสินค้าเพียง 3 เดือนในปีที่ผ่านมา) ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีความสามารถในการผลิตสินค้าที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น ทั้งเหล็กแท่งบิลเลตและเหล็กเส้นประเภทต่างๆ ที่ได้รับมาตรฐานอุตสาหกรรม บริษัทรับรู้รายได้จากการรับจ้างผลิตสินค้าตามคำสั่งรวมทั้งสิ้น 393 ลบ. ในขณะที่ปีที่ปีที่ผ่านมารับรู้รายได้เพียง 130 ลบ.

ธุรกิจพลังงานทางเลือก

การขายไฟฟ้า: ณ วันที่ 30 มิถุนายน 66 กลุ่มบริษัทมีระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ COD แล้วตามสัญญาขายไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 31.3 เมกะวัตต์ดีซีจึงรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้ารวม 83.6 ลบ. ในงวดปัจจุบัน เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนซึ่งมีระบบผลิตไฟฟ้าที่ COD แล้วรวม 6.6 เมกะวัตต์ดีซีจึงรับรู้รายได้ 25 ลบ.

บริการ EPC: ในงวดปัจจุบันบริษัทได้รับงาน EPC จากกลุ่มลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมที่เป็นลูกค้ารายเดิม (ขยายการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าเพิ่มเติม) และลูกค้าโรงงานแห่งใหม่ รวมมากกว่า 2.6 เมกะวัตต์ดีซี โดยบริษัทรับรู้รายได้ในงวดปัจจุบัน 69 ลบ. การที่บริษัทได้รับ Repeat Order เป็นสิ่งที่สะท้อนให้เห็นถึงการให้บริการ EPC ที่มีมาตรฐาน และการบริการดูแลหลังการขาย O&M ได้ตามความคาดหวังจากลูกค้า

สัดส่วนรายได้ [Sale Mix] ของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบันนั้นไม่แตกต่างจากปีที่ผ่านมาอย่างเป็นสาระสำคัญ กล่าวคือรายได้ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทประมาณร้อยละ 60 – 70 ของรายได้รวมเกิดจากรายได้จากธุรกิจหลักที่เป็น Trading และ อีกประมาณร้อยละ 22 – 30 นั้นเป็นรายได้จากธุรกิจหลักที่เป็น OEM ที่เหลืออีกประมาณร้อยละ 11 เป็นของธุรกิจพลังงานทางเลือกทั้งการขายไฟฟ้าตามสัญญา PPA และ ให้บริการ EPC



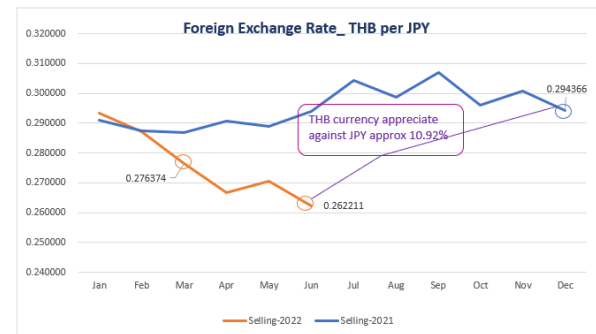
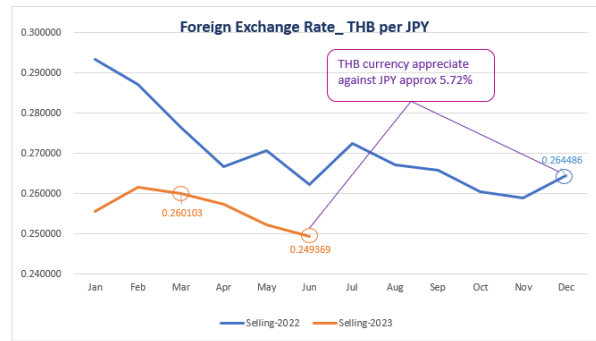
กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในงวดปัจจุบันนั้นเพิ่มขึ้นจากงวดเปรียบเทียบกับรวม 57.1 ลบ. ซึ่งเกิดจากการขยายตัวของรายได้จากการขายและบริการในระหว่างงวด อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญ

กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน

ส่วนใหญ่ของผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงเกิดจากธุรกิจพลังงานทางเลือกซึ่งในงวดปัจจุบันบริษัทรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงเป็นจำนวน 13.69 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2565 บริษัทรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 61.16 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในตลาด ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการแปลงค่าเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยที่มีสกุลเงินเงินบาทให้เป็นเงินสกุลบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด เพื่อการนำเสนองบการเงินเป็นเงินสกุลบาทตามมาตรฐานการบัญชีโดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน มีดังนี้

- จากกราฟ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ค่าเงินบาทแข็งค่าจาก 31 ธันวาคม 2565 กว่า 5.72% ทำให้เมื่อทำการแปลงค่าภาระหนี้สินจากเงินกู้ยืมจากเงินสกุลเงินให้เป็นเงินบาท บริษัทมีภาระหนี้สินลดลงจึงทำให้เกิดผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
- เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ค่าเงินบาทแข็งค่าจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 รวมกว่า 10.92% ทำให้เมื่อทำการแปลงค่าภาระหนี้สินจากเงินกู้ยืมจากเงินสกุลเงินให้เป็นเงินบาท บริษัทมีภาระหนี้สินลดลงเป็นจำนวนมากกว่างวดปัจจุบันจึงทำให้เกิดผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน



ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร : ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวด 6 เดือนปี 2566 ปรับตัวลดลง 120.8 ลบ.จากงวดเดียวกันของปี 2565 ซึ่งในปีที่ผ่านมาได้รวมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายโครงการโรงไฟฟ้าและบริษัทย่อยในต่างประเทศ จึงทำให้มียอดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูง

ต้นทุนทางการเงิน : ต้นทุนทางการเงินส่วนใหญ่ในงวดปัจจุบันเกิดจากเงินกู้ยืมธนาคารสำหรับ Project Finance โครงการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามสัญญาขายไฟฟ้าแบบ PPA และหุ้นกู้ของกลุ่มบริษัทซึ่งได้ชำระคืนหุ้นกู้เงินต้นและดอกเบี้ยทั้งหมดแล้วในเดือนพฤษภาคม 2566

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

งบแสดงฐานะการเงิน	30-มิ.ย.-66	31-ธ.ค.-65	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,426.33	2,382.10	44.23	1.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,329.55	2,320.87	8.68	0.4%
สินทรัพย์รวม	4,755.88	4,702.97	52.91	1.1%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	2,252.26	2,536.35	(284.10)	-11.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	686.91	230.54	456.37	198.0%
รวมหนี้สิน	2,939.17	2,766.90	172.27	6.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,816.71	1,936.08	(119.37)	-6.2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,755.88	4,702.97	52.91	1.1%

สินทรัพย์รวม : ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 4,755.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 52.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.1 ซึ่งการเพิ่มขึ้นที่สำคัญเกิดจาก

- สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 44.23 ล้านบาท เนื่องจาก
 - กลุ่มบริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ตามเงื่อนไขและข้อตกลงของ Project Finance เพิ่มขึ้น 84.0 ลบ. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ ที่เป็นลูกหนี้การขายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟ ลูกหนี้การค้าให้บริการตามสัญญา EPC และลูกหนี้อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา รวม 104 ลบ.
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี ลดลงรวม 119 ลบ. ซึ่งเกิดจากการดำเนินงานในระหว่างงวดและสำหรับเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันนั้นเป็นเงินฝากธนาคารในสกุลเงินเยนของบริษัทย่อยในต่างประเทศซึ่งลดลงประมาณ 96 ลบ. เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนยกเว้นค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นประมาณร้อยละ 5.7 จากปีที่ผ่านมาจึงส่งผลให้ยอดเงินฝากธนาคารที่ติดภาระมีจำนวนที่น้อยลงซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีและบริษัทมียอดสินทรัพย์ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายลดลง 23.4 ลบ.
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 8.6 ลบ. โดยเกิดจาก
 - สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นสุทธิ 32.3 ลบ. จากการลงทุนเพิ่มในระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มเติมตามสัญญาขายไฟฟ้า PPA ของกลุ่มบริษัท และเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเกิน 12 เดือน ลดลง 28 ลบ. จากการที่บริษัทได้วงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินจึงไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่นำไปค้ำประกันดังกล่าวมาใช้หมุนเวียนลงทุนในโครงการต่างๆ ของบริษัท

หนี้สินรวม : เพิ่มขึ้นรวม 172.27 ลบ. หรือคิดเป็นร้อยละ 6.2 จากปีที่ผ่านมา ซึ่งส่วนใหญ่เกิด

- กลุ่มบริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อสำหรับการลงทุนในระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามสัญญาการขายไฟฟ้า PPA โดยบริษัทได้เบิกเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นรวมทั้งสิ้น 475.9 ลบ.
- บริษัทมีเงินกู้ยืมจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและสนับสนุนการลงทุนในระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้น 210 ลบ.

- บริษัทมีหนี้สินค่าอุปกรณ์ เครื่องจักรและค่าก่อสร้างระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามสัญญา PPA และ สัญญา EPC ในระหว่างงวดเพิ่มขึ้น 78.6 ลบ. และบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 21 ลบ.
- กลุ่มบริษัทได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ตามกำหนดระยะเวลาทั้งหมดในไตรมาสที่ 2 รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 430.8 ลบ. และบริษัทได้ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินบางส่วนรวม 182.9 ลบ.

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม : ลดลง 119.4 ลบ. ซึ่งเกิดจากผลขาดทุนรวมจากการดำเนินงานในงวดปัจจุบัน 14.9 ลบ. และ องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 92.9 ลบ. โดยเกิดจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อยในต่างประเทศ เพื่อการจัดทำงบการเงินรวมตามมาตรฐานการบัญชี โดยค่าเงินไทยบาทแข็งค่าขึ้นประมาณร้อยละ 5.7 จากปีที่ผ่านมา จึงส่งผลให้เกิดผลขาดทุนจากการแปลงค่ารายการดังกล่าว และมีผลขาดทุนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจการควบคุม 12 ลบ.

4. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสดรวม

กระแสเงินสดรวม	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	8.85
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	-29.75
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	55.60
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยน - แปลงค่างบการเงิน	-58.20
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง	-23.50
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	67.68
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	<u>44.18</u>

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 8.85 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานในระหว่างปีจำนวน 81.87 ล้านบาทและจ่ายชำระดอกเบี้ยสุทธิและภาษีเงินได้สุทธิรวม 73.02 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน

กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนสุทธิ 29.75 ลบ. ซึ่งเกิดจากการจ่ายชำระค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์รวม 68.3 ลบ. นำเงินสดไปฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้รวม 84 ลบ. และมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง 124.4 ลบ.

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กลุ่มบริษัทได้รับเงินกู้ยืมจากธนาคารสำหรับ Project Finance และเงินกู้ยืมจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันรวม 474.6 ลบ. และ 203 ลบ. ตามลำดับ บริษัทนำเงินกู้ที่ได้รับและเงินจากการดำเนินงานไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้และหนี้สินตามสัญญาเช่า รวม 622.58 ลบ.

ขอแสดงความนับถือ

(นายอนาวิต จิรธรรมศิริ)
ประธานกรรมการบริหาร