

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างงวดของฝ่ายจัดการ
ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการผู้และจัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทย เอ็นเนอร์จี สโตเรจ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “3K-BAT”) ขอนำส่งข้อมูลทางการเงินรวม
เสมือนระหว่างกาลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เนื่องจาก บริษัท ไทย เอ็นเนอร์จี สโตเรจ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่เกิดขึ้นจากการควบบริษัท
ระหว่างบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล สโตเรจ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“BAT-3K”) และบริษัท ฮิตาชิ เคมิคอล
เกตเวย์ แบตเตอรี่ (ประเทศไทย) จำกัด (“HCGB”) เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2563 ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด
พ.ศ. 2535 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม โดยการควบบริษัทในครั้งนี้ เป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (under
common control) และเพื่อแสดงให้เห็นถึงผลกระทบของการควบบริษัท บริษัทฯ และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้จัดทำ
ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนโดยการรวมส่วนได้เสีย (pooling of interests) ของบริษัทที่มารวมกัน โดยการรับรู้สินทรัพย์
และหนี้สินของแต่ละบริษัทที่มารวมกัน ด้วยมูลค่าตามบัญชีที่บันทึกไว้ ตัดรายการระหว่างกันที่สำคัญออก และไม่เกิดค่า
ความนิยมจากการควบบริษัท

ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

สำหรับปี 2561 – 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 6,214.75 ล้านบาท และ 5,583.47 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงเท่ากับ 631.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 10.16 จากปีก่อนหน้า การลดลงของรายได้เป็นผลมาจากการแข่งขันที่สูงของอุตสาหกรรมแบตเตอรี่ โดยเฉพาะตลาดในประเทศ ทำให้ยอดขายชะลอตัวลง นอกจากนี้ ตะกั่วซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตและส่งผลโดยตรงต่อการกำหนดราคาขายนั้น มีแนวโน้มลดลงในช่วงปีที่ผ่านมา ทำให้ราคาขายแบตเตอรี่เฉลี่ยลดลงในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับแต่เดิมบริษัทฯ มีรายได้หลักมาจากการขายแบตเตอรี่ชนิดต้องดูแลรักษา (Low Maintenance) อย่างไรก็ตาม ช่วงปีที่ผ่านมาตลาดมีความต้องการแบตเตอรี่ชนิดไม่ต้องดูแลรักษา (Maintenance Free) มากขึ้น ทำให้รายได้จากแบตเตอรี่ชนิดต้องดูแลรักษา (Low Maintenance) มีแนวโน้มลดลง ถึงแม้รายได้จากแบตเตอรี่ชนิดไม่ต้องดูแลรักษา (Maintenance Free) จะมากขึ้นแต่ก็ยังไม่เพียงพอที่จะชดเชยการลดลงของรายได้จากแบตเตอรี่ชนิดอื่น ส่งผลให้รายได้โดยรวมของบริษัทฯ มีแนวโน้มลดลงตลอด 2 ปี

นอกจากนี้ สำหรับปี 2561 – 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 100.18 ล้านบาท และ 124.11 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้อื่นประกอบด้วยรายการหลัก ได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายซากแผ่นธาตุที่แตกหัก หรือชำรุด กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ เป็นต้น โดยในปี 2561 – 2562 บริษัทฯ มีรายได้กำไรจากการจำหน่ายซากแผ่นธาตุ จำนวน 26.56 ล้านบาท และ 51.21 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 34.55 ล้านบาท และ 46.35 ล้านบาท ตามลำดับ และ ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 18.58 ล้านบาท

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบเป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 85 ของต้นทุนการผลิตแบตเตอรี่ วัตถุดิบส่วนใหญ่ได้แก่ตะกั่วบริสุทธิ์ และตะกั่วผสม โดยสำหรับปี 2561 – 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนขายอยู่ที่ 5,149.57 ล้านบาท และ 4,472.69 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 1,065.18 ล้านบาท และ 1,110.79 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนขายที่ลดลงเป็นผลมาจากการที่ราคาตะกั่วในตลาดโลกซึ่งปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ช่วงไตรมาส 1 ปี 2560 ได้เริ่มปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากจุดสูงสุดที่ 2,700 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันในวันที่ 31 มกราคม 2561 มาอยู่ที่ระดับ 1,740 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันในวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งการปรับตัวลดลงนี้เป็นผลทำให้ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลง ประกอบกับจำนวนแบตเตอรี่ที่ขายได้น้อยลงจากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นของอุตสาหกรรมแบตเตอรี่โดยบริษัทฯ มีต้นทุนขายรวมลดลงจำนวน 676.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 13.14 ในปี 2562 สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในปี 2561 – 2562 เท่ากับร้อยละ 17.14 และ ร้อยละ 19.89 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นเป็นผลจากการที่ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลง

กำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 109.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.93 และในปี 2561 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ 143.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรขาดทุนสุทธิร้อยละ 2.28 โดยสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในปี 2561 เนื่องมาจากการตั้งสำรองการเรียกร้องค่าเสียหายจากลูกค้ารายหนึ่งในปี 2559 ซึ่งมีมูลค่า 28.50 ล้านบาท โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองและสืบหาข้อเท็จจริงเกี่ยวกับสาเหตุของการชำรุดของผลิตภัณฑ์อันเนื่องมาจากการบวนการผลิตของบริษัทฯ หรือไม่ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองและรับรู้ค่าใช้จ่ายการรับประกันสินค้าดังกล่าวจำนวน 178.69 ล้านบาท ในปี 2561 ทั้งนี้ หากพิจารณากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติโดยไม่คำนึงถึงสำรองค่าใช้จ่ายการรับประกันสินค้าดังกล่าว บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติเท่ากับ 35.07 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 กับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติสำหรับปี 2561 ผลประกอบการของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2562 โดยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 74.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 213.20 จากปี 2561 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่มีกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจากปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,740.17 ล้านบาท และ 3,492.79 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 247.38 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.61 การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ในปี 2562 โดยหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 273.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 27.36 และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 1,157.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 7.94

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 1,457.66 ล้านบาท และ 1,573.39 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 115.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 7.94 โดยในปี 2562 บริษัทฯ มีการลงทุนเพื่อปรับปรุงโรงงานและเพิ่มกำลังผลิตของสินค้าแบตเตอรี่ฟอสซิลิกที่ไฟฟ้า (Traction Battery) โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 290 ล้านบาท ตั้งแต่ช่วงปี 2561 และการลงทุนเพื่อปรับปรุงโรงงานและเพิ่มกำลังผลิต ตะกั่วรีไซเคิล ของ TNC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปี 2562 โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 180 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,762.27 ล้านบาท และ 1,524.05 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 238.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 13.52 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวน 170.85 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับสิ้นปี 2561 และ 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 1,975.55 ล้านบาท และ 1,965.84 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 9.71 ล้านบาทในปี 2562 การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิประจำปีและรายการขาดดุลจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ทั้งนี้ ในการรวบรวมข้อมูลทางการเงินเสมือนของ HCGB ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัทฯ ผู้บริหารได้พิจารณาใช้บัญชีรายการขาดดุลจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นรายการปรับยอดทางบัญชี โดยจะเปลี่ยนแปลงในแต่ละรอบ

ระยะเวลาบัญชี เนื่องจากผลต่างระหว่างค่าตอบแทนในการรับโอนส่วนงานกับสินทรัพย์และหนี้สินสุทธิของส่วนงาน แบทเตอร์ที่ได้รับโอนมาในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี ผลการดำเนินงานของ HCGB ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี และผลต่างของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ HCGB และเงินสดจ่ายตอบแทนในการรับโอนส่วนงานแบทเตอร์ที่ตาม สมมติฐานในการจัดทำข้อมูลทางการเงินเสมือนของ HCGB

สภาพคล่องและความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.10 เท่า 1.14 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 0.42 เท่า 0.55 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือลดลง ซึ่งสัมพันธ์กับมูลค่าขายที่ลดลง

ในการดำเนินธุรกิจบริษัทฯ จะใช้เงินทุนหมุนเวียนจากกิจกรรมดำเนินงานซึ่งมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำในการลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และชำระเงินกู้ยืม บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อหลายประเภทจากสถาบันการเงินหลายแห่งรวมเป็นวงเงินที่ยังไม่ได้ใช้ทั้งสิ้น วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 จำนวน 4,900 ล้านบาท และ 2,105 ล้านบาทตามลำดับ เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.89 เท่า และ 0.77 เท่าตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากบริษัทฯ มีเพียงเงินกู้ยืมระยะสั้น ซึ่งเป็นเพียงหนี้สินหมุนเวียนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายโทชิโนริ ไอสุมิ)

กรรมการ