

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างงวดของฝ่ายจัดการ
ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทย เอ็นเนอร์จี สโตเรจ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “3K-BAT”) ขอนำส่งข้อมูลทางการเงินรวม
เสมือนระหว่างกาลสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

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

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2562 - 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 2,789.82 ล้านบาท และ 2,319.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการขายสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2563 ลดลงเท่ากับ 469.94 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 16.84 จากงวดเดียวกันของปี 2562 การลดลงของรายได้ มีสาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทยจากผลกระทบของการระบาด COVID-19 ประกอบกับโรงงานผลิตรถยนต์หลายแห่งได้ปิดทำการชั่วคราว ส่งผลให้ปริมาณการขายแบตเตอรี่ทั้งในช่องทางตลาดแบตเตอรี่ทดแทน (REM) และช่องทางตลาดโรงงานประกอบรถยนต์ (OEM) ลดลงในอัตราร้อยละ 20.4 ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2562 ถึงแม้ว่าราคาขายแบตเตอรี่เฉลี่ยจะเพิ่มขึ้นจากการขึ้นราคาของบริษัทฯ สำหรับการขายสินค้าในช่องทาง OEM ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2563 และค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลงในช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 ก็ตาม

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้อื่น 97.77 ล้านบาท และ 21.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในงวด 6 เดือนแรกปี 2562 บริษัทฯ มีรายการหลัก ได้แก่ กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 44.99 ล้านบาท รวมถึงรายการ รายได้จากการจำหน่ายซากแผ่นธาตุจำนวน 26.97 ล้านบาท ในขณะที่ ในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 บริษัทฯ มีรายการหลัก ได้แก่ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 9.42 ล้านบาท และ รายได้จากการจำหน่ายซากแผ่นธาตุ จำนวน 4.01 ล้านบาท ทั้งนี้ รายได้อื่นที่ลดลงในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากในช่วง 6 เดือนแรกปี 2563 บริษัทฯ มิได้มีการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบเป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 85 ของต้นทุนการผลิตแบตเตอรี่ วัตถุดิบส่วนใหญ่ได้แก่ตะกั่วบริสุทธิ์ และตะกั่วผสม โดยสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน ปี 2562 - 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 2,270.98 ล้านบาท และ 1,839.67 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งต้นทุนขายสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2563 ลดลงเท่ากับ 431.32 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.99 จากงวดเดียวกันของปี 2562 การลดลงของต้นทุนขายมีสาเหตุหลักมาจากจำนวนแบตเตอรี่ที่ขายได้ ลดลงจากผลกระทบของ COVID-19 สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในงวด 6 เดือนแรกปี 2562 – 2563 เท่ากับร้อยละ 18.60 และ ร้อยละ 20.70 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายสินค้าเฉลี่ยต่อหน่วยที่สูงขึ้นในอัตราที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วย ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยเป็นผลมาจากต้นทุนการนำเข้าตะกั่วจากต่างประเทศที่สูงขึ้นจากผลกระทบของค่าเงินบาทที่อ่อนตัวในช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 ถึงแม้ว่าราคาตะกั่วโลกจะมีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องก็ตาม

กำไรสุทธิ

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 – 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 15.07 ล้านบาท และ 15.36 ล้านบาท ตามลำดับ หรือมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.51 และ 0.66 ตามลำดับ ทั้งนี้ ถึงแม้ในปี 2563 บริษัทฯ จะมีรายได้และกำไรขั้นต้นที่ลดลงจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของ COVID-19 อย่างไรก็ตาม หากพิจารณากำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีโดยไม่รวมรายได้อื่น ในงวด 6 เดือนแรกปี 2562 – 2563 ซึ่งมี

จำนวนเท่ากับขาดทุน 51.28 ล้านบาท และกำไร 9.90 ล้านบาทตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานปกติดังกล่าวในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 เนื่องจากการคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้นทำให้ค่าใช้จ่ายโดยรวมลดลงในอัตราร้อยละ 17.50 เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 6 เดือนแรกปี 2562 โดยลดลงในอัตราที่มากกว่ากำไรขั้นต้นที่ลดลงร้อยละ 7.44 อย่างไรก็ตามเนื่องจากในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้อื่นน้อยกว่างวด 6 เดือนแรกปี 2562 อย่างไรก็ตามอย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของงวด 6 เดือนแรกปี 2563 ใกล้เคียงกับงวด 6 เดือนแรกปี 2562

ทั้งนี้ ในงวด 6 เดือนแรกปี 2562 บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการบริหารเนื่องจากรายได้ที่ลดลง ตลอดจนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 ซึ่งลดลงกว่าร้อยละ 16.08 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิที่ใกล้เคียงกัน มีสาเหตุหลักมาจาก ในงวด 6 เดือนแรกปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นที่จำนวน 97.77 ล้านบาท สูงกว่าเมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนแรกปี 2563 ที่มีจำนวน 21.01 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 3,646.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 153.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.39 การเปลี่ยนแปลงของรายการหลักประกอบด้วย การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 450.39 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ในการรักษาสภาพคล่อง และสำรองเงินสดเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับเศรษฐกิจชะลอตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 รวมถึงการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 202.38 ล้านบาท และการลดลงของสินค้าคงเหลือ 120.34 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่ลดลง

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 1,577.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 4.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.29 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงสินทรัพย์สิทธิการใช้จากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาถือปฏิบัติครั้งแรก ซึ่งทำให้ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 41.66 ล้านบาท นอกจากนี้ ในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 บริษัทฯ มีรายการลงทุนซื้อเครื่องจักรตามแผนการเพิ่มกำลังผลิตของสินค้าแบตเตอรี่ฟอสเฟตลิเทียม (Traction Battery) ต่อเนื่องจากปี 2561 ในระหว่างงวด จำนวน 93.00 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,592.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 68.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.51 โดยการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินมีสาเหตุหลักมาจาก การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และการบันทึกหนี้สินตามสัญญาเช่า จากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาถือปฏิบัติครั้งแรก ทำให้บริษัทฯ บันทึกหนี้สินตามสัญญาเช่าสำหรับสัญญาเช่าที่เคยจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานด้วยมูลค่าปัจจุบันของเงินจ่ายชำระตามสัญญาเช่าที่เหลืออยู่คิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมส่วนเพิ่มของบริษัทฯ ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 จำนวน 43.06 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 39.41 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับสิ้นปี 2562 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 1,965.84 ล้านบาท และ 2,050.49 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 84.65 ล้านบาทในงวด 6 เดือนแรกปี 2563 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรสุทธิประจำปีและรายการขาดดุลจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ทั้งนี้ ในการรวบรวมข้อมูลทางการเงินเสมือนของ HCGB ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัทฯ ผู้บริหารได้พิจารณาใช้บัญชีรายการขาดดุลจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นรายการปรับยอดทางบัญชี โดยจะเปลี่ยนแปลงในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี เนื่องจากผลต่างระหว่างค่าตอบแทนในการรับโอนส่วนงานกับสินทรัพย์และหนี้สินสุทธิของส่วนงานแบบเตอร์ที่ได้รับโอนมาในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี ผลการดำเนินงานของ HCGB ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี และผลต่างของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ HCGB และเงินสดจ่ายตอบแทนในการรับโอนส่วนงานแบบเตอร์ตามสมมติฐานในการจัดทำข้อมูลทางการเงินเสมือนของ HCGB

สภาพคล่องและความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.14 เท่า และ 1.19 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 0.55 เท่า 0.70 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือลดลง ซึ่งสัมพันธ์กับมูลค่าขายที่ลดลง

ในการดำเนินธุรกิจบริษัทฯ จะใช้เงินทุนหมุนเวียนจากกิจกรรมดำเนินงานซึ่งมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำในการลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และชำระเงินกู้ยืม บริษัทฯ มีวงเงินสินเชื่อหลายประเภทจากสถาบันการเงินหลายแห่งรวมเป็นวงเงินที่ยังไม่ได้ใช้ทั้งสิ้น วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 30 มิถุนายน 2563 จำนวน 2,105 ล้านบาท และ 3,654 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.77 เท่า และ 0.78 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากบริษัทฯ มีเพียงเงินกู้ยืมระยะสั้น ซึ่งเป็นเพียงหนี้สินหมุนเวียนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายโทชิโนริ ไอสุมิ)

กรรมการ