

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง **ชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 2 ของปีการเงิน 2560 (กรกฎาคม-กันยายน 2559)**

บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 2 ของปีการเงิน 2560 (กรกฎาคม-กันยายน 2559) ดังนี้

#### 1. ผลการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาส 2 ของปีปฏิทิน 2559 เติบโต 3.5% สูงกว่าไตรมาสก่อนที่เติบโต 3.2% ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเติบโตอยู่ที่ 0.8% ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยในช่วง 8 ไตรมาสที่ผ่านมา

ในด้านการใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมาจากการบริโภคในภาคเอกชน การส่งออกด้านการบริการและการลงทุนในภาครัฐได้เติบโตตามด้วย ในขณะที่การส่งออกด้านสินค้าลดลง ตามสภาพเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าหลักที่หดตัวลง ภาคโรงแรม ภัตตาคาร และภาคการก่อสร้างยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ภาคการผลิตกลับมามีการเติบโตที่เป็นบวก ในภาคการเกษตรที่เคยมีปัญหาเรื่องภัยแล้งกลับมาเริ่มต้นดีขึ้น ขณะเดียวกันผลผลิตด้านการเกษตรมีราคาเพิ่มขึ้นทำให้เกษตรกรมีรายได้เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 10 ไตรมาสที่ผ่านมา

เศรษฐกิจไทยในปี 2559 คาดการณ์ว่าจะเติบโตราว 3.0-3.5% ดีขึ้นจากปี 2558 ที่เติบโต 2.8% ปัจจัยสนับสนุนการเติบโต มาจาก 1) การขยายตัวของการใช้จ่ายในภาครัฐและความคืบหน้าของแผนโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน 2) การผลักดันจากมาตรการเสริมในการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐในช่วงเดือนกันยายน 2558 ถึง เมษายน 2559 3) ราคาน้ำมันดิบที่คาดการณ์ว่ายังคงมีราคาต่ำ 4) รายได้ของเกษตรกรที่เพิ่มขึ้นจากความสามารถในการเพิ่มผลผลิตและราคาที่ดีขึ้น

การบริโภคภาคเอกชน เพิ่มขึ้น 3.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนที่เติบโต (-2.3)% ปัจจัยสนับสนุนมาจากการเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายในสินค้าคงทนที่มีอายุใช้งานยาวนาน โดยเฉพาะการขยายรถยนต์เพิ่มขึ้น 4.8% เป็นครั้งแรกในรอบ 13 ไตรมาสที่ผ่านมา เมื่อเทียบกับที่หดตัว (-26.6%) ในไตรมาสก่อน ส่วนหนึ่งมาจากการมีการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่และการทำการตลาดที่เข้มแข็งขึ้น การบริโภคในครัวเรือนที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสเป็นไปตามรายได้ของเกษตรกรที่เพิ่มขึ้นและมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐ

ภาคการลงทุนทั้งหมด เติบโตอยู่ที่ 2.7% เปรียบเทียบไตรมาสก่อนที่เติบโตอยู่ที่ 4.9% การลงทุนภาครัฐดีกว่าคาดการณ์ แต่ภาคเอกชนลดลงจากลงทุนในภาคการก่อสร้างที่ลดลง 2.1%

มูลค่าการส่งออก อยู่ที่ 51 พันล้านเหรียญสหรัฐ ลดลง 3.1% เมื่อเทียบกับที่ลดลง 1.4% ในไตรมาสก่อน เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ไม่ดีของประเทศคู่ค้าหลัก และราคาสินค้าส่งออกที่ลดลง

ภาคอุตสาหกรรม เติบโตเพิ่มขึ้น 2% ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่เติบโต (-0.2%) เนื่องจากการเติบโตในการผลิตรถยนต์ และเครื่องจักรและอะไหล่ โดยเฉพาะเครื่องปรับอากาศ อุตสาหกรรมที่เติบโตเป็นบวก ได้แก่ เครื่องจักรและอะไหล่ ยาสูบ เครื่องยนต์ อุตสาหกรรมที่เติบโตลดลง ได้แก่ สิ่งทอ ฮาร์ดดิสก์ และเครื่องใช้สำนักงาน

ภาคการก่อสร้าง ขยายตัวเพิ่มขึ้น 7.5% เปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนที่เติบโต (-11.2%) การก่อสร้างภาครัฐเพิ่มขึ้น 15.5% (โครงการของรัฐเพิ่มขึ้น 15.8% และรัฐวิสาหกิจ เพิ่มขึ้น 14.7%) เทียบกับไตรมาสก่อนที่เพิ่มขึ้น 17.2% ในขณะที่การก่อสร้างภาคเอกชน เติบโตลดลง 2.1% เทียบกับที่เติบโตเพิ่มขึ้น 7.0% ในไตรมาสก่อน

ภาคการเกษตร เติบโตลดลง 0.1% จากที่เคยลดลง 1.4% ในไตรมาสก่อนที่มีผลกระทบจากภัยแล้ง การเพิ่มขึ้นของราคาของสินค้าการเกษตรหลัก มาจากรายได้ของเกษตรกรที่เพิ่มขึ้น 3.7% (ในไตรมาสนี้ ราคาสินค้าการเกษตรและรายได้ของเกษตรกรเพิ่มขึ้น เป็นครั้งแรกในรอบ 10 ไตรมาส)

โดยภาพรวม ในช่วงครึ่งปีหลังยังมีความเสี่ยงของการเติบโต จากการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่ลดลง การฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชน และข้อจำกัดในการบริโภคของภาคเอกชนจากหนี้สินภาคครัวเรือนที่ยังมีสูงและค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น

ภายใต้สภาพเศรษฐกิจที่กล่าวมา บริษัทขายสินค้าได้มากกว่า 100(‘000ตัน) ต่อเดือน เป็นระยะเวลา 5 เดือนติดต่อกัน โดยมีปริมาณการขาย 314(‘000ตัน) ในไตรมาส 2 ของรอบปีการเงิน 2560 (301(‘000ตัน) ในไตรมาส 1 ของรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน-มิถุนายน 2559)) EBITDA และกำไรสุทธิก่อนหักภาษี 394 และ 225 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งดีกว่าแผนและดีกว่าปีก่อน และระหว่างไตรมาสมีการชำระหนี้เงินกู้ระยะยาวที่ต้องจ่ายเป็นงวดสุดท้าย 100 ล้านบาท

## 1.1 ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนและปีก่อน

### 1.1.1 ยอดขายสุทธิ

ไตรมาส 2 ของปีการเงิน 2560 (กรกฎาคม-กันยายน 2559) บริษัทมียอดขายสุทธิ 4,623 ล้านบาท จากปริมาณการขาย 314(‘000ตัน) ในส่วนของรายได้เพิ่มขึ้น 1% และ 10% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปีการเงิน 2560 (เมษายน-มิถุนายน 2559) และไตรมาส 2 ของปีการเงิน 2559 (กรกฎาคม-กันยายน 2558) ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในตลาดเหล็กเส้นก่อสร้างโดยเฉพาะอย่างยิ่งในเขตภูมิภาค อย่างไรก็ตามราคาเหล็กทรงยาวทั่วโลกยังคงตกลงอย่างต่อเนื่องจนเกือบถึงเดือนกันยายน สาเหตุจากความต้องการบริโภคที่ซบเซาและการแข่งขันกับสินค้านำเข้าอย่างต่อเนื่อง ในครึ่งปีแรก ของรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน-กันยายน 2559) บริษัทมียอดขายสุทธิ 9,219 ล้านบาท จากปริมาณขาย 615(‘000ตัน) สูงกว่าครึ่งปีแรกของรอบปีการเงิน 2559 (เมษายน-กันยายน 2558) อยู่ที่ 7%

### 1.1.2 กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนหักภาษี & EBITDA

ไตรมาส 2 ของปีการเงิน 2560 (กรกฎาคม-กันยายน 2559) บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษี 225 ล้านบาทซึ่งต่ำกว่าไตรมาส 1 ของปีการเงิน 2560 (เมษายน-มิถุนายน 2559) อยู่ที่ 35% สาเหตุจากการลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาเหล็กทรงยาวทั่วโลก อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิก่อนหักภาษีสูงกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 276% สาเหตุจากปริมาณการขายดีขึ้น 14% และการควบคุมต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพถึงแม้ราคาขายลดลง ในครึ่งปีแรก ของรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน-กันยายน 2559) บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษี 570 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนที่มียอดอยู่ที่ 90 ล้านบาท

และในไตรมาส 2 ของปีการเงิน 2560 (กรกฎาคม-กันยายน 2559) บริษัทมี EBITDA อยู่ที่ 394 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าไตรมาส 1 ของปีการเงิน 2560 (เมษายน-มิถุนายน 2559) อยู่ที่ 23% และครึ่งปีแรก ของรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน-กันยายน 2559) ที่มียอดอยู่ที่ 903 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีก่อนตามเหตุผลที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

## 1.2 ผลการดำเนินงานเทียบกับแผน

### 1.2.1 ยอดขายสุทธิ

ไตรมาส 2 ของปีการเงิน 2560 (กรกฎาคม-กันยายน 2559) บริษัทมีมูลค่ายอดขายสุทธิสูงขึ้น 8% เนื่องจากราคาสินค้าเหล็กในตลาดเพิ่มขึ้นตามราคาเศษเหล็กและราคานำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนยอดขายครึ่งปีแรก ของรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน-กันยายน 2559) มีมูลค่าสูงกว่าแผน 12%

### 1.2.2 กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนหักภาษี และ EBITDA

ไตรมาส 2 ของปีการเงิน 2560 (กรกฎาคม-กันยายน 2559) บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีและ EBITDA ซึ่งสูงกว่าแผนที่วางไว้ 263% และ 70% ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มยอดขายสินค้าที่มีการเพิ่มคุณภาพ ของเหล็กเส้นดัดและดัดสำเร็จรูปและสินค้าเหล็กเส้นรับแรงดึงสูง การเพิ่มช่องทางการจำหน่ายในเขตภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง การเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนที่ใช้ในการผลิต การบริหารผลต่างราคาขายและราคาวัตถุดิบ ในครึ่งปีแรกของรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน-กันยายน 2559) บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีและ EBITDA ซึ่งสูงกว่าแผน 312% และ 92% ตามลำดับ

## 2 ฐานะการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมลดลง (638) ล้านบาท จากไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2559 (มกราคม - มีนาคม 2559) เนื่องจาก

- เงินสดในมือลดลง (373) ล้านบาท จากการจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนด และการเพิ่มสินค้าคงคลัง เพื่อปรับปรุงระดับการให้บริการ
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง (136) ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมราคา
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง (124) ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายบัญชีเงินได้นิติบุคคลขอคืนของปีก่อน ซึ่งตัดจำหน่ายในไตรมาส 1 ของปีการเงิน 2560 (เมษายน-มิถุนายน 2559)

## 2.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง (638) ล้านบาท จากไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2559 (มกราคม - มีนาคม 2559) เนื่องจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง (328) ล้านบาท จากการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากสถาบันการเงินในประเทศ เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะทางธุรกิจลดลง
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง (325) ล้านบาท จากการชำระหนี้ของเหล็กแท่งนำเข้า
- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง (200) ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้ทั้งหมดครบถ้วนตามกำหนดการชำระ
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (202) ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้ตามกำหนดการชำระ
- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 405 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิครึ่งปีแรก

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

นายราจีฟ มังกัล)  
กรรมการผู้จัดการใหญ่

สำนักงานเลขานุการบริษัท

โทรศัพท์ 02-937-1000 ต่อ 3111/3156/3210

โทรสาร 02-937-1224