

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง **ชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 4 (มกราคม-มีนาคม 2559) และประจำปี 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559)**

บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 4 (มกราคม-มีนาคม 2559) และประจำปี 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) ดังนี้

### 1. ผลการดำเนินงาน

ในปี 2558 เศรษฐกิจของประเทศไทยเติบโตอยู่ที่ 2.8% ต่ำกว่าที่แล้ว 0.9% งบประมาณในปี 2559 ที่รัฐบาลประกาศมีส่วนแบ่งสรรให้โครงการที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มขึ้น 20% มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆที่ประกาศ ช่วยทำให้การลงทุนในภาคเอกชนกลับคืนมาหลังจากที่ลดลงไปในปี 2558 ซึ่งรวมถึงมาตรการเร่งรัดให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ และมาตรการใหม่ในการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนของไทย ในด้านการบริโภค มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เพิ่งเกิดขึ้นทำให้เกิดการบริโภคเพิ่มขึ้นชั่วคราวและสร้างความเชื่อมั่นในผู้บริโภคมากขึ้น เป็นผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในระบบเพิ่มขึ้นและได้รับการตอบรับจากผู้บริโภค

เศรษฐกิจโลกยังมีความเติบโตแต่ยังคงมีความเปราะบางกับราคาสินค้าอุปโภคบริโภคที่ยังคงมีราคาต่ำ ซึ่งส่งผลในทางลบต่อการส่งออกของประเทศไทย ในระหว่างไตรมาสราคาแร่เหล็กและเศษเหล็กมีการแกว่งตัวสูงขึ้นอย่างไม่ได้คาดหมาย ส่งผลกระทบต่อราคาเหล็กแท่งและสินค้าสำเร็จรูปด้วย ในขณะที่สินค้าคงคลังในระบบอยู่ในระดับต่ำ การปรับราคาที่สูงขึ้นทันทีมีผลกระทบต่อผู้ประกอบการในระบบหลายราย ผลคือบริษัทผู้ผลิตเหล็กและผู้บริโภคเหล็กพยายามอย่างรุนแรงในการจัดหาวัตถุดิบให้มีพอเพียง ทำให้เกิดการแกว่งตัวของตลาดและราคาที่เปลี่ยนแปลงบ่อยครั้ง

ในไตรมาส 4 ของรอบบัญชี 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) บริษัทยังคงมุ่งเน้นความเป็นเลิศทั้งในด้านการดำเนินงานและการค้า บริษัทเพิ่มความพร้อมของสินค้าให้ลูกค้าด้วยการเพิ่มความพร้อมของโรงงานผลิตและระดับการให้บริการผ่านคลังสินค้าต่างๆ ปริมาณการขายของสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น 11% ในไตรมาส 4 เมื่อเทียบกับ ไตรมาส 3 ในรอบปีบัญชี 2559 (ตุลาคม-ธันวาคม 2558) และสูงกว่าช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 8% ยอดสินค้าสำเร็จรูปที่มีมูลค่าเพิ่มสูงในไตรมาส 4 มีปริมาณขายเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ของรอบปีบัญชี 2559 (ตุลาคม-ธันวาคม 2558) ผลการดำเนินงานของบริษัท มียอดกำไรสุทธิก่อนหักภาษี 156 ล้านบาท ในไตรมาส 4 และ 223 ล้านบาทในรอบปีบัญชี 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) ระหว่างงวดเดียวกันบริษัทสามารถบริหารการใช้เงินทุนหมุนเวียนอย่างมีประสิทธิภาพ และจ่ายคืนเงินกู้ที่มีพันธะสัญญาต่อสถาบันการเงินได้ตรงตามกำหนด โดยเงินกู้ระยะยาวเมื่อสิ้นปีบัญชี 2559 มียอดคงเหลือเพียง 200 ล้านบาท (จากที่มียอดต้นปีอยู่ที่ 1,065 ล้านบาท)

#### 1.1 ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 4 และ ประจําปี เปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนและปีก่อน

##### 1.1.1 ยอดขายสุทธิ

ไตรมาส 4 ของรอบปีบัญชี 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) บริษัทมีปริมาณการขาย 315(000ตัน) ปริมาณการขายเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ของรอบปีบัญชี 2559 (ตุลาคม-ธันวาคม 2558) และเพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ของรอบปีบัญชี 2558 (มกราคม-มีนาคม 2558) เนื่องจากความต้องการบริโภคสินค้าจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคอสังหาริมทรัพย์จากรัฐบาล ตลอดจนความต้องการบริโภคสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากลาวและกัมพูชา เนื่องจากเป็นช่วงฤดูกาลที่มีการก่อสร้างสูง สินค้าเหล็กลดคาร์บอนต่ำปริมาณการขายดีกว่าปีก่อน จากการประกาศมาตรการถาวรตอบโต้การทุ่มตลาดจากการนำเข้าสินค้าเหล็กโดยรัฐบาลของประเทศไทย

รอบปีบัญชี 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) บริษัทมีปริมาณการขาย 1,145(000ตัน) เพิ่มขึ้น 2% เมื่อเทียบกับรอบปีบัญชี 2558 (เมษายน 2557-มีนาคม 2558) เนื่องจากความต้องการบริโภคสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคอสังหาริมทรัพย์จากรัฐบาล ตลอดจนความต้องการบริโภคสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากประเทศเพื่อนบ้าน

### 1.1.2 กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนหักภาษี & EBITDA

ไตรมาส 4 ของรอบปีบัญชี 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษี 156 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ไตรมาส 3 ของรอบปีบัญชี 2559 (ตุลาคม-ธันวาคม 2558) ที่มีผลกำไร/(ขาดทุน)สุทธิก่อนหักภาษี (23) ล้านบาท สำหรับรอบปีบัญชี 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษี 223 ล้านบาท ซึ่งดีกว่าปีก่อนซึ่งมีกำไร/(ขาดทุน)สุทธิก่อนหักภาษีที่ (386) ล้านบาท ทั้งนี้เป็นผลมาจากการควบคุมการบริหารเงินทุนหมุนเวียนอย่างเข้มงวด และเน้นการควบคุมต้นทุนและสัดส่วนของการขายอย่างต่อเนื่อง

บริษัทมียอด EBITDA ในไตรมาส 4 ของรอบปีบัญชี 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) อยู่ที่ 338 ล้านบาท ซึ่งดีกว่าไตรมาส 3 ของรอบปีบัญชี 2559 (ตุลาคม-ธันวาคม 2558) และไตรมาส 4 ของรอบปีบัญชี 2558 (มกราคม-มีนาคม 2558) ที่มียอด EBITDA อยู่ที่ 75 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับรอบปีบัญชี 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) บริษัทมี EBITDA อยู่ที่ 877 ล้านบาทซึ่งดีกว่ารอบปีบัญชีปีก่อนซึ่งมี EBITDA อยู่ที่ 374 ล้านบาท ตามเหตุผลที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

## 1.2 ผลการดำเนินงานเทียบกับแผน

### 1.2.1 ยอดขายสุทธิ

ไตรมาส 4 ของรอบปีบัญชี 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) บริษัทมีมูลค่ายอดขายสุทธิต่ำกว่าแผน 23% เนื่องจากราคาเศษเหล็กลดลงแต่จะถูกชดเชยด้วยปริมาณการขายที่สูงขึ้นจากความต้องการบริโภคสินค้าในตลาดในประเทศและต่างประเทศ สำหรับรอบปีบัญชี 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) บริษัทมีมูลค่าขายสุทธิต่ำกว่าแผน 21% เนื่องจากราคาสินค้าเหล็กที่ต่ำลง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งเน้นอย่างต่อเนื่องในการเพิ่มยอดขายสินค้าสำเร็จรูปที่มีมูลค่าเพิ่ม เช่น เหล็กเส้นตัดและตัดสำเร็จรูป สินค้าเหล็กเส้นขึ้นคุณภาพ SD 50 และเพิ่มช่องทางการจำหน่ายในเขตภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง

### 1.2.2 กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนหักภาษี และ EBITDA

ไตรมาส 4 ของรอบปีบัญชี 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษี และ EBITDA อยู่ที่ 156 ล้านบาท และ 338 ล้านบาท สูงกว่าแผน 15% และ 11% ตามลำดับ สาเหตุจากเหตุผลที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น บริษัทยังคงมุ่งเน้นในการบริหารต้นทุนผันแปรและต้นทุนคงที่ทั้งหมดซึ่งต่ำกว่าปีก่อนและแผนที่วางไว้ สำหรับรอบปีบัญชี 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษี 223 ล้านบาท และ EBITDA 887 ล้านบาท ดีกว่าแผนที่วางไว้

## 2 ฐานะการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมลดลง (743) ล้านบาท จากไตรมาส 4 ของรอบปีบัญชี 2558 (มกราคม - มีนาคม 2558) เนื่องจาก

- เงินสดในมือเพิ่มขึ้น 478 ล้านบาท จากการควบคุมการบริหารเงินทุนหมุนเวียนอย่างเข้มงวด
- สินค้าคงคลังลดลง (926) ล้านบาท จากการควบคุมการบริหารสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวด
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง (297) ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมราคา

### 2.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง (743) ล้านบาท จากไตรมาส 4 ของรอบปีบัญชี 2558 (มกราคม - มีนาคม 2558) เนื่องจาก

- เงินกู้ระยะสั้นลดลง (255) ล้านบาท การใช้วงเงินกู้เกี่ยวกับวัตถุประสงค์ลดลงตามราคาวัตถุประสงค์ที่ลดลง
- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง (865) ล้านบาท จากการจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนด
- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 156 ล้านบาท จากกำไรสุทธิประจำปี

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

นายราชีพ มั่งกัล  
กรรมการผู้จัดการใหญ่

สำนักงานเลขานุการบริษัท  
โทรศัพท์ 02-937-1000 ต่อ 1460-2  
โทรสาร 02-937-1224