

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง **ชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 4 ของปีการเงิน 2560 (มกราคม-มีนาคม 2560) และรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน 2559-มีนาคม 2560)**

บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 4 ของปีการเงิน 2560 (มกราคม-มีนาคม 2560) และรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน 2559-มีนาคม 2560) ดังนี้

### 1. ผลการดำเนินงาน

ในปี 2559 เศรษฐกิจของไทยเติบโต 3.2 % ดีขึ้นจากปี 2558 ซึ่งเติบโต 2.9 % การบริโภคในภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่องที่ 3.1% ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล การลงทุนในภาครัฐยังเติบโตดีจากโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่ทำต่อเนื่อง ในขณะที่เดียวกันการใช้จ่ายในภาครัฐมีการเติบโตช้า เมื่อเทียบปีต่อปีเป็นผลจากการเร่งการเบิกจ่ายในงวดปีก่อนที่สูงขึ้นในช่วงที่มีการทำประมาณการทำให้อัตราการเติบโตลดลง การบริโภคทั้งในภาคเอกชนและการลงทุนในภาครัฐขยายตัวจากความเชื่อมั่นในภาคธุรกิจที่เพิ่มขึ้นจากเสถียรภาพทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นและการใช้จ่ายภาครัฐที่เพิ่มขึ้นในเขตชนบท นอกจากนี้เศรษฐกิจไทยยังจะได้รับประโยชน์จากความพยายามของรัฐบาลในการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

จากที่กล่าวมา ในไตรมาส 4 ของรอบปีการเงิน 2560(มกราคม – มีนาคม 2560) บริษัทมีปริมาณการขาย 344 ('000) ตัน โดยมี EBITDA และ กำไรก่อนภาษีเงินได้ (ก่อนหักรายการค่าใช้จ่ายพิเศษ) 412 ล้านบาท และ 233 ล้านบาทตามลำดับ และมีกำไร(ขาดทุน)หลังภาษีเงินได้ (หลังหักรายการค่าใช้จ่ายพิเศษ) (386) ล้านบาท สำหรับรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน 2559-มีนาคม 2560) บริษัทมีปริมาณการขาย 1,263('000ตัน) สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) อยู่ที่ 10 % บริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้ 441 ล้านบาท ผลเบื้องต้นมาจากการบันทึกรายการค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4 ของรอบปีการเงิน 2560(มกราคม – มีนาคม 2560) หากไม่รวมผลกระทบดังกล่าว จะมียอดกำไรก่อนภาษีเงินได้ 1,059 ล้านบาทและEBITDA 1,734 ล้านบาท

## 1.1 ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2560 (มกราคม-มีนาคม 2560) และรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน 2559-มีนาคม 2560) เปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนและปีก่อน

### 1.1.1 ยอดขายสุทธิ

ปริมาณการขายในไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2560 (มกราคม-มีนาคม 2560) บริษัทมีปริมาณการขาย 344 ('000ตัน) สูงกว่าไตรมาส 3 ของปีการเงิน 2560 (ตุลาคม-ธันวาคม 2559) และไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) อยู่ที่ 14% และ 9% ตามลำดับ โดยมียอดขายสุทธิ 5,846 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาส 3 ของปีการเงิน 2560 (ตุลาคม-ธันวาคม 2559) และ ไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) อยู่ที่ 26% และ 38% ตามลำดับ สาเหตุหลักจาก:

- เงื่อนไขการขายสำหรับตลาดสินค้าเหล็กลดและเหล็กลดคาร์บอนสูงขึ้น
- การขายส่งออกต่างประเทศสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาที่เปรียบเทียบ
- การเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของแนวโน้มราคาสินค้าเหล็กทรงยาวทั่วโลก

ปริมาณการขายในรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน 2559-มีนาคม 2560) บริษัทมีปริมาณการขาย 1,263 ('000ตัน) สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) อยู่ที่ 10% โดยมียอดขายสุทธิ 19,701 ล้านบาท สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) อยู่ที่ 18% สาเหตุหลักจาก:

- ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจากสินค้าเหล็กลด 62% เนื่องจากราคาสินค้านำเข้าจากจีนมีราคาสูงขึ้นจากการนำเข้าที่มีน้อยลงและกระทรวงพาณิชย์พิจารณาทบทวนมาตรการในการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กนำเข้าส่งผลให้ลูกค้ากลับไปซื้อสินค้าจากผู้ผลิตในประเทศแทน
- การชดเชยกับปริมาณการส่งออกทั้งปีที่ลดลง
- การเพิ่มขึ้นของราคาขายสินค้าเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของแนวโน้มราคาสินค้าเหล็กทรงยาวทั่วโลก

### 1.1.2 กำไรก่อนหักภาษีเงินได้ และ EBITDA

บริษัทมี EBITDA ในไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2560 (มกราคม-มีนาคม 2560) 412 ล้านบาท ใกล้เคียงไตรมาส 3 ของปีการเงิน 2560 (ตุลาคม-ธันวาคม 2559) และสูงกว่าไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) อยู่ที่ 22% บริษัทได้ทำการปรับปรุงรายการค่าใช้จ่ายพิเศษ 618 ล้านบาทในไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2560 (มกราคม-มีนาคม 2560) ประกอบด้วย ประมาณการด้อยค่าสินทรัพย์โครงการเตาถลุง MBF ซึ่งยังคงหยุดการผลิตตั้งแต่ปี 2554 528 ล้านบาท ประมาณการค่าเผื่อสินทรัพย์ล้าสมัยและตัดบัญชีของสินทรัพย์และวัตถุดิบคงคลังเก่า 90 ล้านบาท ทำให้ในไตรมาส 4 ของปี การเงิน 2560 (มกราคม-มีนาคม 2560) มีกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้ (386) ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 3 ของปีการเงิน 2559 (ตุลาคม-ธันวาคม 2559)

ซึ่งมีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ 256 ล้านบาท และไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2559 (มกราคม-มีนาคม 2559) ซึ่งมีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ 156 ล้านบาท

บริษัทมี EBITDA ของรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน 2559-มีนาคม 2560) 1,734 ล้านบาท สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) อยู่ที่ 98% และมีกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ของรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน 2559-มีนาคม 2560) 441 ล้านบาท สูงกว่ารอบปีการเงิน 2559 (เมษายน 2558-มีนาคม 2559) อยู่ที่ 97%

ผลประกอบการที่ดีขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขาย ต้นทุนการแปลงสภาพที่ลดลง และต้นทุนทางการเงินที่ลดลงช่วยชดเชยต้นทุนจากราคาเศษเหล็กที่เพิ่มขึ้น

## 2. ฐานะการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท จากไตรมาส 4 ของปีการเงิน 2559 (มกราคม - มีนาคม 2559) เนื่องจาก

- เงินสดในมือลดลง (235) ล้านบาท จากการจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวและระยะสั้นที่กำหนด
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 297 ล้านบาทจากมูลค่าการขายที่สูงขึ้น
- สินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น 816 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูปและเศษเหล็ก เพื่อรองรับการผลิตของโรงงานและการให้บริการแก่ลูกค้า
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง (1,226) ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมราคา (240) ล้านบาท ประมาณการมูลค่าลดลงของเครื่องจักรโครงการ MBF (465) ล้านบาท และ การจัดประเภทรายการใหม่ของเครื่องจักรโครงการเตาถลุง MBF (521) ล้านบาทไปยัง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง (154) ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายบัญชีภาษีเงินได้นิติบุคคลขอคืนของปีก่อน (124) ล้านบาท ซึ่งตัดจำหน่ายในไตรมาส 1 ของปีการเงิน 2560 (เมษายน-มิถุนายน 2559)

## 2.2 หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 40 ล้านบาท จากไตรมาส 4 ของปี การเงิน 2559 (มกราคม - มีนาคม 2559) เนื่องจาก:

- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง (200) ล้านบาท จากการจ่ายคืนเงินกู้ตามกำหนดการชำระ
- เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง (51) ล้านบาท จากการจ่ายคืนเงินกู้ตามกำหนดการชำระ
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท
- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 210 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิของรอบปีการเงิน 2560 (เมษายน 2559-มีนาคม 2560)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(นายราจีฟ มังกัล)

กรรมการผู้จัดการใหญ่

สำนักงานเลขานุการบริษัท

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

โทรสาร 02-937-1224