



ที่ MILL 004/2562

วันที่ 11 มีนาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อยประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว โดยมีผลการดำเนินงานดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจ

จากข้อมูลของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย การบริโภคเหล็กสำเร็จรูปของไทยในปี 2561 ขยายตัวร้อยละ 4.8 อยู่ที่ 17.4 ล้านตัน การผลิตเหล็กในประเทศอยู่ที่ 7.1 ล้านตัน ขยายตัวร้อยละ 3.4 การนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปขยายตัวร้อยละ 6.2 อยู่ที่ 12 ล้านตัน ส่วนการส่งออกขยายตัวร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

สำหรับคาดการณ์ความต้องการใช้เหล็กของไทยปี 2562 อยู่ที่ 18.7-19 ล้านตัน ปัจจัยบวกจากการขยายตัวในอุตสาหกรรมก่อสร้าง การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ของภาครัฐ โครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล และแนวโน้มการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ และการลงทุนในพื้นที่เขตระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ภายใต้แผนยุทธศาสตร์ไทยแลนด์ 4.0 การขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ เครื่องจักรกล และอุตสาหกรรมการผลิตที่เกี่ยวข้องมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นอสังหาริมทรัพย์

สรุปภาพรวมการดำเนินงานในปี 2561

รายการ	2561	2560	YoY	
	ล้านบาท	ล้านบาท	+/-ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	21,758	19,810	1,948	10
รายได้จากการขายและการบริการ	20,319	19,624	695	4
ต้นทุนขายและการบริการ	19,973	18,174	1,800	10
กำไรขั้นต้น	346	1,450	-1,105	-76
ค่าใช้จ่ายจากการขายและการบริการ	696	755	-59	-8
ต้นทุนทางการเงิน	753	646	107	17
กำไรสุทธิ	-411	123	-535	-435
EBITDA	1,247	1,047	200	19



สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ 20,319 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากราคาขายเฉลี่ยทั้งปีสูงกว่าปีก่อน

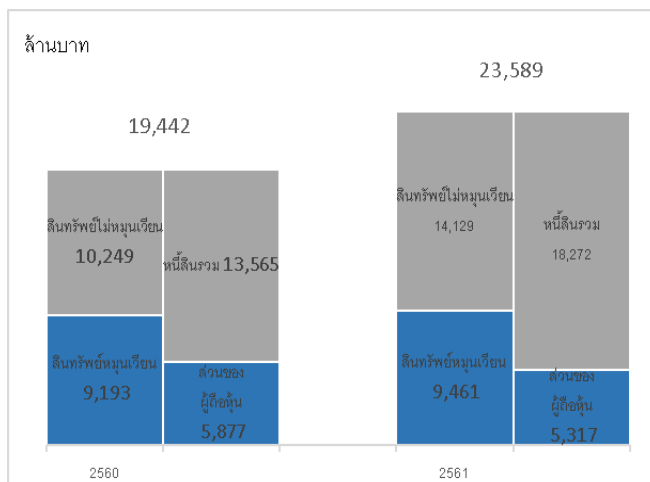
ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 1,800 ล้านบาท เนื่องจากราคาเหล็กมีความผันผวนสูง ทำให้ราคาสินค้าสำเร็จรูปปรับตัวลดลงเร็วกว่าราคาวัตถุดิบ ส่วนต่างของราคาขายกับวัตถุดิบจึงลดลง นอกจากนี้บริษัทมีต้นทุนการหยุดผลิต 70 ล้านบาท เพื่อติดตั้งหม้อแปลงไฟฟ้าใหม่ ซึ่งจะช่วยให้ประสิทธิภาพในการผลิตเหล็กแท่งทรงยาวได้เร็วขึ้น และการบันทึกค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ 250 ล้านบาท บริษัทจึงมีต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้มีกำไรขั้นต้นลดลง

นอกจากนี้บริษัทมีกำไรจากการขายที่ดิน 285 ไร่ จำนวน 1,089 ล้านบาท, การปรับโครงสร้างนี้ของบริษัททยอย 60 ล้านบาท, รายการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ 157 ล้านบาท รายได้จากเงินปันผล 7 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ 126 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีรายได้รวมของบริษัทอยู่ที่ 21,578 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ลดลงร้อยละ 8 ซึ่งเป็นการลดลงจากค่าขนส่งต่างประเทศ เนื่องจากในปี 2561 บริษัทผลิตเหล็กแท่งทรงยาว (Billet) เพื่อใช้ภายในกลุ่มบริษัทเป็นหลัก

นอกจากนี้ บริษัทมีขาดทุนจากผลแตกต่างในสินค้าสำเร็จรูป จำนวน 516 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า 191 ล้านบาท

จากที่กล่าวมาข้างต้นให้บริษัทมีผลขาดทุน 412 ล้านบาท แต่เมื่อดูกำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA) อยู่ที่ 1,247 ล้านบาท



สำหรับสินทรัพย์รวมของปี 2561 อยู่ที่ 23,589 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,147 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 268 ล้านบาท จากลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น 1,534 ล้านบาท จากการส่งมอบสินค้าเรียบร้อยแล้ว และรอชำระเงินค่าสินค้าจากลูกค้า ขณะที่สินค้าคงเหลือลดลง 243 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าลดลง 742 ล้านบาท และให้กู้ยืมเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 151 ล้านบาท จากการคืนเงินกู้ยืมของบริษัท โอเรียน ซัพพลาย จำกัด 120 ล้านบาท และบริษัท ไอเจเน เอนจิเนียริง จำกัด 31

ล้านบาท ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,880 ล้านบาท จากการได้มาซึ่งบริษัท สยามไซลาร์ เจเนอเรชั่น จำกัด

ขณะที่หนี้สินรวมปี 2561 อยู่ที่ 18,272 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,707 ล้านบาท มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น 1,853 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น 534 ล้านบาท โดยเป็นการนำมาใช้หมุนเวียนภายในกิจการ และการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตสินค้า ส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2,487 ล้านบาท นั้น มาจากหนี้สินระยะยาวของสยามไซลาร์

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 5,375 ล้านบาท ลดลง 560 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงิน 318 ล้านบาท และจากผลการดำเนินงานตามที่กล่าวมาข้างต้น



บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)

MILLCON STEEL PUBLIC COMPANY LIMITED

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
(นางสาวจวีรัตน์ ल्पนาวนิชย์)

กรรมการ