



ที่ MILL 012/2561

วันที่ 15 พฤษภาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว โดยมีผลการดำเนินงานดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 4 ปี 2560 จากภาคการส่งออก และภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมการผลิตขยายตัวตามไปด้วย

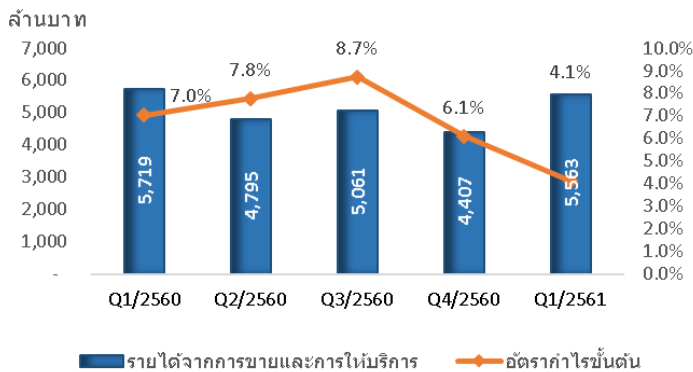
สำหรับภาพรวมของอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทยในช่วง ไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 จากข้อมูลจากสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย การบริโภคเหล็กสำเร็จรูปอยู่ที่ 4.35 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 โดยแบ่งเป็นการบริโภคเหล็กทรงยาวอยู่ที่ 1.51 ล้านตันเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 และการบริโภคเหล็กทรงแบนอยู่ที่ 2.84 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8

สรุปภาพรวมการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2561

รายการ	Q1/2561 ล้านบาท	Q1/2560 ล้านบาท	(YoY)	
			+/-ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	5,600	5,873	-273	-5%
รายได้จากการขายและการบริการ	5,563	5,719	-156	-3%
ต้นทุนขายและการบริการ	5,334	5,317	17	0%
กำไรขั้นต้น	229	402	-173	-43%
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	167	287	-120	-42%
ต้นทุนทางการเงิน	180	165	15	9%
กำไรสุทธิ	52	117	-65	-56%



คำอธิบายผลการดำเนินงาน



แท่ง (billet) ปรับตัวลดลง

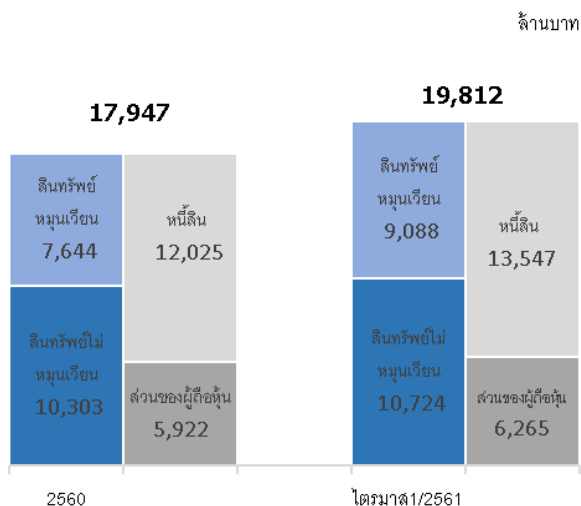
ในส่วนของการดำเนินงานขายและบริการ แม้ว่าบริษัทจะเน้นการผลิตเหล็กแท่ง (billet) เพื่อนำมาใช้เองโดยผ่านการ hot charge ทำให้มีต้นทุนการผลิตเหล็กเส้นที่ลดลงจากปีก่อนแล้ว แต่เนื่องจากการปรับตัวของราคาวัตถุดิบ ที่เพิ่มเร็วกว่าการปรับตัวของราคาขาย จึงส่งผลให้ต้นทุนการขายและบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น

สำหรับค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ลดลงร้อยละ 42 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการด้านขนส่งกับบริษัทที่ได้เข้าไปร่วมลงทุน รวมทั้งบริษัทมีการบริหารค่าใช้จ่ายบริหารที่ดีขึ้น จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานลดลง

ทั้งนี้ในไตรมาสนี้ได้มีการรับรู้การโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 182 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสูงเกินกว่าการคำนวณในปี 2559

ไตรมาส 1 ปี 2561 บริษัทมีการรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัท โคเบลโก้ มิลล์คอน สตีล จำกัด (“KMS”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนในสัดส่วนร้อยละ 50 กับโกเบ สตีล ลิมิเต็ด ซึ่งมีผลการดำเนินงานขาดทุน 127 ล้านบาท เนื่องจากผลกระทบจากลูกค้าที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ โดยปัจจุบันผ่านการตรวจสอบแล้ว และจะสามารถเริ่มผลิตเหล็กถดเกรดพิเศษเพื่อป้อนเข้าสู่อุตสาหกรรมรถยนต์ เชิงพาณิชย์ได้ในช่วงกลางปี 2561

จากผลการดำเนินงานข้างต้น ส่งผลให้กำไรสุทธิของไตรมาสที่ 1 ปี 2561 อยู่ที่ 52 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็น ร้อยละ 56



ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทมีปริมาณการขายผลิตภัณฑ์กลุ่มเหล็กเส้นได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2560 ตามการบริโภคเหล็กในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามรายได้จากการขายและบริการที่ลดลงร้อยละ 3 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนนั้น เนื่องจากสถานการณ์ของราคาวัตถุดิบที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว บริษัทจึงมุ่งเน้นการผลิตเหล็กแท่ง (billet) เพื่อนำมาใช้ผลิตเหล็กเส้นเองมากกว่าการส่งออก ทำให้ยอดขายเหล็ก

สำหรับสินทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 609 ล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า เพิ่มขึ้น 874 ล้านบาท จึงส่งผลให้มีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 19,812 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,865 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560

สำหรับหนี้สินรวม ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 13,547 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,522 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.7 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากสถานการณ์ราคาเหล็กที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น บริษัทจึงมีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นไปจ่ายมัดจำค่าสินค้า เพื่อกำหนดราคาซื้อวัตถุดิบล่วงหน้า อีกทั้งลูกค้ามีการสั่งซื้อสินค้าและวางเงินมัดจำค่าสินค้าเช่นกัน ส่งผลให้



บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)

MILLCON STEEL PUBLIC COMPANY LIMITED

มีหนี้สินในไตรมาส 1 ปี 2561 เพิ่มขึ้น ส่วนของผู้ถือหุ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 อยู่ที่ 6,265 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 343 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากบริษัทได้มีการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนมูลค่า 300 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
(นางสาวจวีรัตน์ ल्पนาวนิชย์)

กรรมการ