



ที่ MILL 019/2561

วันที่ 14 สิงหาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท แล้ว โดยมีผลการดำเนินงานดังนี้

ภาพรวมเศรษฐกิจ

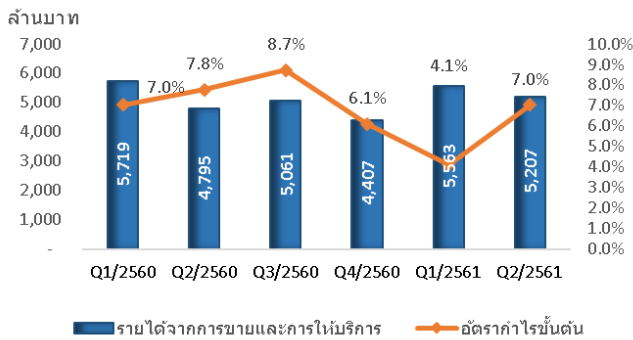
ภาพรวมของอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทยในช่วง ไตรมาส 2 ของปี 2561 จากข้อมูลจากสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย การบริโภคในประเทศมีปริมาณ 8.6 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จากการบริโภคเหล็กทรงแบนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 อยู่ที่ 5.8 ล้านตัน ขณะที่การบริโภคเหล็กทรงยาวลดลงร้อยละ 5.4 อยู่ที่ 2.7 ล้านตัน แต่เมื่อดูการบริโภคเหล็กหลอด เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 อยู่ที่ 1.04 ล้านตัน ทั้งนี้คาดว่าอุตสาหกรรมต่อเนื่องจะเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง โดยเฉพาะอุตสาหกรรมก่อสร้างจากโครงการภาครัฐที่คาดว่าจะมีการเร่งดำเนินการ

สรุปภาพรวมการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2561

รายการ	Q2/2561	Q2/2560	(YoY)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	+/-ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการบริการ	5,207	4,795	412	9
ต้นทุนขายและการบริการ	4,840	4,422	418	9
กำไรขั้นต้น	367	373	-6	-2
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	177	219	-42	-19
ต้นทุนทางการเงิน	185	157	28	18
กำไรสุทธิ	-14	28	-43	-150



คำอธิบายผลการดำเนินงาน

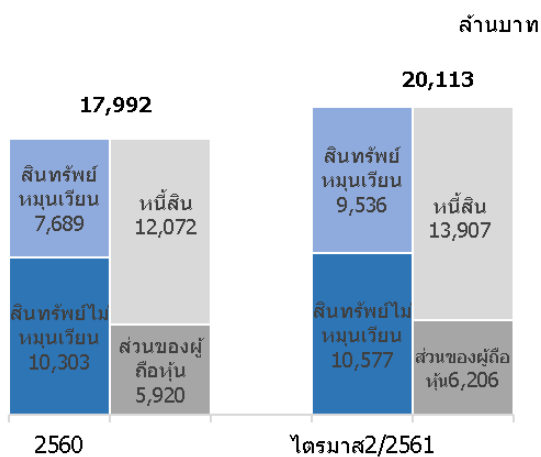


รายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 2561 อยู่ที่ 5,207 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาเหล็กปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ จากการที่ราคาเหล็กปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 7.0

สำหรับค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2561 ลดลงร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี

ก่อน เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายด้านการขนส่งที่ลดลง จากการผลิตเหล็กแท่งยาว (Billet) ใช้เอง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานลดลง

จากผลการดำเนินงานข้างต้น ส่งผลให้ในไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 14 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการรวมผลขาดทุนของบริษัทรวมเข้ามาในงบการเงินรวม แต่อย่างไรก็ดี KMS ได้เริ่มผลิตเหล็กเกรดพิเศษเชิงพาณิชย์ได้ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2561 ทำให้ในช่วงแรกยังไม่สามารถเริ่มทำกำไรได้อย่างเต็มที่



สำหรับสินทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 20,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,121 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 1,847 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้า 405 ล้านบาท สินค้าคงเหลือคงเหลือ 454 ล้านบาท ที่รอการส่งมอบให้ลูกค้า และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า 591 ล้านบาท จากการที่บริษัทสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตสินค้าให้กับลูกค้า ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 274 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น จากการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ 182 ล้านบาท จากบริษัท สยามโซลาร์ เจเนอเรชั่น จำกัด ("สยามโซลาร์") ในไตรมาส 1 และเข้าถือหุ้นสามัญของ เป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน

ที่ชำระแล้ว เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2561 อย่างไรก็ดี เนื่องจากสยามโซลาร์มีข้อตกลงในการปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่สถาบันการเงินนั้น ซึ่งภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในสยามโซลาร์ลดลงเหลือร้อยละ 90.00 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ซึ่งดำเนินการแล้วเสร็จเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2561

สำหรับหนี้สินรวม ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 13,907 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,835 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ที่บริษัทสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตสินค้า และเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นในไตรมาส 2 ปี 2561 อยู่ที่ 6,206 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 286 ล้านบาท



บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)

MILLCON STEEL PUBLIC COMPANY LIMITED

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....

(นางสาวจุรีรัตน์ ल्पนาวนิชย์)

กรรมการ