

## บริษัท ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานปี 2560 (แก้ไขเพิ่มเติม)

#### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ปี 2560 บริษัท ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด(มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อยมีรายได้รวม เท่ากับ 1,874.86 ล้านบาท ลดลง 365.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.31 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจอาหารสัตว์น้ำ อาหาร สัตว์เลี้ยง เท่ากับ 1,790.85 ล้านบาท รายได้จากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานความร้อนได้กักเก็บ ในประเทศญี่ปุ่น และบริษัทย่อย เท่ากับ 31.47 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.31 และร้อยละ 201.44 ตามลำดับเมื่อเทียบกับปี ก่อน และมีรายได้อื่นรวมเท่ากับ 52.54 ล้านบาท ทั้งนี้ ผลประกอบการของบริษัท และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิรวม 249.57 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 207.43 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการรับรู้รายการ ตามเกณฑ์ทางบัญชีดังนี้

- 1.1) ขาดทุนจากการด้อยค่าของเครื่องจักรจำนวนประมาณ 15 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่เครื่องจักรดังกล่าวไม่ได้ ทำการผลิตมานานกว่า 5 ปี ทำให้มาตรฐานทางบัญชี กำหนดให้บริษัทต้องตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของ เครื่องจักร ในขณะที่เครื่องจักรดังกล่าวก็ยังมีมูลค่า และสามารถทำการผลิตได้ ทั้งนี้สาเหตุที่เครื่องจักร ไม่ได้ ทำการผลิตเนื่องจากสินค้าที่ต้องใช้เครื่องจักรดังกล่าวไม่มีความต้องการเท่าที่ควร บริษัทฯ จึงไม่ได้ใช้งาน เครื่องจักรดังกล่าว
- 1.2) ขาดทุนจากค่าเผื่อการด้อยค่าของต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วนจำนวน 26 ล้านบาท ในงบการเงินรวม เกิดจากวิธีการที่ผู้ประเมินอิสระใช้วิธีประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับ และ คำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันของบริษัทฯ ซึ่งในขั้นตอนการคำนวณดังกล่าวผู้ประเมินใช้นโยบายของบริษัท ผู้ ประเมินเอง โดยกระแสเงินสดของบริษัทที่คำนวณได้ผู้ประเมินจะหักมูลค่าออกไปเป็นจำนวนถึง 15% ตาม เกณฑ์ของผู้ประเมิน ทำให้กระแสเงินสดของบริษัทฯ ต่ำกว่าที่ควรจะเป็น ซึ่งอัตราเปอร์เซ็นต์ (%) ที่หักออกไป ดังกล่าว ทำให้คำนวณได้เป็น ตัวเลขที่มากอย่างมีสาระสำคัญ ต่อกระแส เงินสดที่คำนวณได้ของบริษัทฯ ดังนี้

หน่วย:ล้านบาท

|  |       |
|--|-------|
| ค่าเผื่อการด้อยค่าของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนได้กักเก็บจำนวน 4 บริษัท | รวม   |
| Value in use before adjusted กระแสเงินสดในอนาคต                      | 713   |
| Less : Non listed Discount factor 15%                                | (106) |
| Value in use after adjusted กระแสเงินสดในอนาคต                       | 607   |
| Add: Other Adjustment  | 4     |
| Value in use กระแสเงินสดในอนาคต                                      | 611   |
| Carrying amount เงินลงทุน  | 636   |
| Impairment   | (25)  |

- 1.3) นอกจากนี้ผลกระทบดังกล่าวทำให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีของเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท ย่อยที่ญี่ปุ่นทำให้เกณฑ์ทางบัญชีต้องพิจารณาบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินให้กู้ยืมอีกจำนวน 119 ล้าน บาท ในกำไรขาดทุน ในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังตารางดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

|   |       |
|---|-------|
| การคำนวณค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินกู้ยืมในงบการเงินเฉพาะกิจการ | รวม   |
| Value in use กระแสเงินสดในอนาคต                               | 1,609 |
| Total Investment (Loan + Interest)                            | 1,979 |
| Impairment  | (370) |
| Set up at 31/12/17  | 252   |
| Set up at 31/12/18  | (118) |

- 1.4) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวนประมาณ 61 ล้านบาท เกิดจากบริษัทฯ ให้บริษัทย่อยที่ญี่ปุ่นกู้ยืมเงิน เพื่อลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพที่ประเทศญี่ปุ่นซึ่งมีสกุลเงินเป็นเยนทำให้เกิดผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างวันที่เกิดรายการ กับวันสิ้นงวดบัญชี อย่างไรก็ตามผลขาดทุนดังกล่าวยังไม่เกิดขึ้นจริง
- 1.5) ค่าใช้จ่ายในการจัดหาโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่นจำนวนประมาณ 98 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนทั้งหมดที่บริษัท จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งโรงไฟฟ้า ควรจะบันทึกเป็นสินทรัพย์ของโรงไฟฟ้า แต่ตามมาตรฐานการบัญชีให้แยกเงินลงทุนจำนวนนี้ ออกมาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวน โดยไม่ให้บันทึกเป็นสินทรัพย์แล้วทยอยตัดค่าเสื่อมราคา ในแต่ละปี

| งบการเงินรวม<br>(หน่วย : ล้านบาท)                    | ปี 2560         | ปี 2559         | เปลี่ยนแปลง<br>เพิ่มขึ้น(ลดลง) | ร้อยละ         |
|--|-----------------|-----------------|--------------------------------|----------------|
| รายได้จากการขาย                                      | 1,822.33        | 1,511.29        | 311.04                         | 20.58%         |
| รายได้อื่นๆ  | 52.54           | 728.89          | (676.36)                       | -92.79%        |
| <b>รวมรายได้</b>                                     | <b>1,874.86</b> | <b>2,240.18</b> | <b>(365.32)</b>                | <b>-16.31%</b> |
| ต้นทุนขาย  | 1,521.68        | 1,295.06        | 226.62                         | 17.50%         |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                          | 492.83          | 500.03          | (7.19)                         | -1.44%         |
| <b>รวมค่าใช้จ่าย</b>                                 | <b>2,014.51</b> | <b>1,795.09</b> | <b>219.42</b>                  | <b>12.22%</b>  |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | ( 139.65)       | 445.09          | (584.74)                       | -131.37%       |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม               | (0.61)          | (15.45)         | 14.83                          | -96.03%        |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน                                 | (104.97)        | (73.61)         | (31.36)                        | 42.60%         |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                        | (245.24)        | 356.03          | (601.27)                       | -168.88%       |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                                | (4.33)          | (116.32)        | 111.99                         | -96.27%        |
| กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง       | (249.57)        | 239.72          | (489.28)                       | -204.11%       |

|   |          |        |          |          |
|---|----------|--------|----------|----------|
| ขาดทุนสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิก                       | -        | (7.40) | (7.40)   | -100.00% |
| <b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด</b>                                  | (249.57) | 232.31 | (481.88) | -207.43% |
| กำไร(ขาดทุน)ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ                | (0.44)   | 0.42   | (0.86)   | -204.76% |
| กำไร(ขาดทุน)ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯจากการดำเนินงาน | (0.44)   | 0.43   | (0.87)   | -202.33% |

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560

### 1.1 รายได้

#### ธุรกิจอาหารสัตว์น้ำ อาหารสัตว์เลี้ยงและธุรกิจผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอาหารสัตว์น้ำ และอาหารสัตว์เลี้ยงเท่ากับ 1,790.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.31 เมื่อเทียบกับปีก่อน รายได้จากธุรกิจอาหารสัตว์น้ำ อาหารสัตว์เลี้ยงและฟาร์มเพาะเลี้ยง ในปี 2560 เพิ่มขึ้น เนื่องจากแนวทางการแก้ปัญหาโรคตายด่วน หรืออีเอ็มเอส (EMS) โดยการปรับปรุงฟาร์มและการจัดการการเลี้ยงที่มีประสิทธิภาพ ทำให้ลดความเสียหายจากโรคระบาด ทำให้ภาพรวมผลผลิตต่อไร่สูงขึ้น จึงทำให้รายได้จากการขายอาหารกุ้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 77.82 เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตามโดยรวมอุตสาหกรรมการเลี้ยงกุ้ง มีแนวโน้มว่ายังคงเติบโตขึ้นเนื่องจากความต้องการ ของตลาดโลกยังคงดี

สำหรับสถานการณ์การเลี้ยงปลาในปี 2560 ลดลง เกิดจากความผันผวนของธรรมชาติ เกิดภัยแล้งในทุกภาค ฝนไม่ตกตามฤดูกาล และน้ำท่วมในพื้นที่ภาคใต้ จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการปลาเศรษฐกิจตัวหลักๆ เช่น ปลาดุก ปลานิล และปลาหมอเทศ จึงเกิดภาวะปลาเนืออกตาย ปลาเนือขาดตลาดและปลาล้นตลาดมากขึ้น ทำให้รายได้ จากการขายอาหารปลาลดลงร้อยละ 7.40 เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตามโดยรวมอุตสาหกรรมอาหารปลาเริ่มปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากสภาวะปลาเนือล้นตลาดคลี่คลายลงเกษตรกรจึงหันมาเริ่มลงปลาชุดใหม่อย่างต่อเนื่องปริมาณน้ำในแหล่งน้ำธรรมชาติเพิ่มขึ้นเหมาะสมต่อการเพาะเลี้ยงปลาจึงส่งผลให้ภาวะการแข่งขันด้านราคาและคุณภาพอาหารกลับสู่ภาวะปกติ เพื่อให้ สามารถรักษาและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้ได้มากที่สุด อย่างไรก็ตามสถานการณ์การเลี้ยงยังคงถูกควบคุมด้วยระบบการเลี้ยง โดยการจำกัดปริมาณการให้อาหาร เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดภาวะปลาล้นตลาดอีกครั้ง

สำหรับการรับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง ทั้งโรงงานเพชรบุรี และโรงงานสงขลา สามารถผลิตได้มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้รายได้จากการรับจ้างผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 76.50 เมื่อเทียบกับปีก่อน

สำหรับธุรกิจพลังงานไฟฟ้าความร้อนได้พิภพบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานความร้อน ได้พิภพในประเทศไทยปัจจุบัน โดยมีรายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากบริษัทย่อย ซึ่งได้แก่ PPSN Company Limited, SUMO Power Company Limited, SNS Power Company Limited, Fino Binary Power Plant Limited Liability Company, Lena Power Station No.1 Limited Liability Company, Dual Energy Binary – Power Plant No.1 Limited Liability Company, NIS Binary Power Plant Limited Liability Company, Beppu Tsurumi Onsen Geothermal Power Station No.1 Liasion Company ในปี 2560 มียอดจำหน่ายเท่ากับ 31.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.72 ของยอดขายรวมของทั้งบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ มีโรงไฟฟ้าทั้งหมด 23 แห่ง และจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ได้แล้วจำนวน 15 แห่ง อีก 8 แห่ง คาดว่าจะจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ภายในปี 2561

### 1.2 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากต้นทุนวัตถุดิบในการผลิต โดยในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 1,521.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.50 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 20.58 ทั้งนี้ต้นทุนขาย ต่อยอดขาย ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.44 เมื่อเทียบกับปีก่อน

### 1.3 กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในปี 2560 เท่ากับ 300.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.04 เมื่อเทียบกับปีก่อน

### 1.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2560 เท่ากับ 292.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.10 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากมีพนักงานงานขายมีจำนวนมากขึ้นทำให้เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น

นอกจากนั้นบริษัทฯ ได้บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์และค่าความนิยมลดลงจากปี 2559

### 1.5 กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2560 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 249.57 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.44 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 207.43 และขาดทุนต่อหุ้นจากการดำเนินงานต่อเนื่อง คิดเป็น 0.44 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 204.11 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการรับรู้รายการตามเกณฑ์ทางบัญชีตามรายการที่กล่าวข้างต้น

## ฐานะการเงิน

### 2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ จำนวน 3,929.95 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 360.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.10 การเพิ่มขึ้นดังกล่าว เนื่องจากการเพิ่มขึ้น จากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ถาวรของโรงไฟฟ้าซึ่งรวมถึงที่ดินด้วย

### 2.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 2,550.14 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 800.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.73 ซึ่งเกิดจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาว สัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.85 เท่า และ 0.96 เท่า ตามลำดับ

ตามที่กล่าวในหน้ารายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับประเด็นที่กล่าวถึงการที่บริษัทไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้กับธนาคารแห่งหนึ่งได้นั้น บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงว่า บริษัทฯ ได้มีการเจรจาชี้แจงกับธนาคารพาณิชย์แห่งนั้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และทางธนาคารรับทราบและให้ผ่อนผันเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวอย่างไม่เป็นทางการเรียบร้อยแล้ว และหากบริษัทได้อนุมัติงบการเงินแล้วทางธนาคารจะส่งเป็นจดหมาย ผ่อนผันให้กับบริษัทอย่างเป็นทางการอีกครั้งหนึ่ง

### 2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,379.81 ล้านบาท โดยลดลงจาก ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 439.54 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.16 เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิสำหรับปีและการลดลงในราคาของหลักทรัพย์ซื้อขาย

### สภาพคล่อง

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 9.65 ล้านบาท กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ (837.04) ล้านบาท จากการลงทุนในธุรกิจพลังงานไฟฟ้าความร้อนได้พิภพ และกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 803.25 ล้านบาท จากการออกและ เสนอขายหุ้นกู้และเงินกู้ระยะยาว โดยทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 24.91 ล้านบาท เป็นผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 48.29 ล้านบาท

### สถานการณ์การเลี้ยงกุ้งในประเทศไทย ปี 2560 และแนวโน้มอุตสาหกรรมกุ้ง ปี 61

สถานการณ์อุตสาหกรรมกุ้งของประเทศไทย ปี 2560 มีผลผลิตกุ้งโดยรวมประมาณ 300,000 ตัน ใกล้เคียงกับปีที่แล้ว ทั้งนี้เป็นผลมาจากสภาพอากาศแปรปรวน ฝนตกชุก และน้ำท่วมในหลายพื้นที่ อย่างไรก็ตาม แนวทางการแก้ปัญหาโรคตายด่วน หรือ อีเอ็มเอส (EMS) โดยการปรับปรุงฟาร์มและการจัดการการเลี้ยงที่มีประสิทธิภาพ ทำให้ลดความเสียหายจากโรคระบาด ทำให้ภาพรวมผลผลิตต่อไร่สูงขึ้น โดยประมาณการผลิตกุ้งประเทศไทย ปี 2560 ประมาณ 300,000 ตัน ผลผลิตกุ้งปี 2560 มีผลผลิตใกล้เคียงกับปี 2559 ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้เล็กน้อย ทั้งนี้เป็นผลมาจากสภาพอากาศแปรปรวน

อย่างไรก็ตาม ในปี 2560 ถือว่าเกษตรกรประสบความสำเร็จในการเลี้ยง ได้ผลผลิตต่อไร่สูงขึ้น จากการ พัฒนาระบบการเลี้ยงเพื่อแก้ปัญหาโรคระบาด EMS ส่วนผลผลิตกุ้งทั่วโลกคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 2.768 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ขณะที่การส่งออกจากข้อมูลการส่งออกกุ้งเดือนมกราคม – ตุลาคม ปี 2560 อยู่ที่ 167,418 ตัน มูลค่า 56,105 ล้านบาท เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.03 มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.98

### แนวโน้มอุตสาหกรรมกุ้ง ปี 2561

ถึงแม้ว่าเกษตรกรจะยังมีการปรับวิธีการเลี้ยงใหม่แล้วแต่ก็ยังมีปัญหาโรคระบาด โดยเฉพาะที่ข้าวและตัวแดงดวงขาว อย่างไรก็ตาม คาดว่าในปี 2561 สถานการณ์น่าจะดีขึ้น เพราะปัจจัยต่างๆ ทั้งเรื่องโรค และภูมิอากาศมีแนวโน้มไปในทางที่เอื้อต่อสภาวะการผลิต ในปี 2561 คาดการณ์ผลผลิตกุ้งประเทศไทยประมาณ 330,000 ตัน เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ประมาณ 10% และมีมูลค่าส่งออกกว่า 6 หมื่นล้านบาท ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2560 10% เช่นกัน ขณะที่ราคากุ้งที่เกษตรกรขายได้ในปี 2560 โดยเฉลี่ยใกล้เคียงกับปี 2559 และหวังราคาในปี 2561 จะยังมีเสถียรภาพและเกษตรกรอยู่ได้ จากผลผลิตกุ้งไทยไม่เพิ่มขึ้นมาก และปริมาณผลผลิตกุ้งของโลกไม่เพิ่มขึ้นมากนัก สรุปอุตสาหกรรมกุ้งไทยในปี 2561 มีแนวโน้มดีขึ้น กล่าวคือเกษตรกรอยู่ได้ มีคนมาซื้อเพราะราคาสมเหตุสมผล และปี 2561 ความต้องการกุ้งของตลาดโลกยังดี

## สถานการณ์อุตสาหกรรมอาหารปลาปี 2560

ภาพรวมอุตสาหกรรมการเลี้ยงปลาในปี 2560 ที่ผ่านมาในช่วงครึ่งปีแรกอุตสาหกรรมการเลี้ยงปลายังคงประสบปัญหาปริมาณปลาเนื้ออ่อนในตลาดที่ส่งผลโดยรวมต่อราคาปลาตกต่ำลง เกษตรกรลดปริมาณการเลี้ยงลงรวมถึงภาวะน้ำท่วมอย่างหนักในเขตพื้นที่ภาคใต้และผลกระทบจากความชัดเจนเกี่ยวกับพ.ร.บ. การเดินเรือกรมเจ้าท่าจึงส่งผลให้เกษตรกรชะลอการลงเลี้ยงปลาชุดใหม่เพื่อรอดูสถานการณ์

ในช่วงไตรมาส 3-4 ของปี 2560 สถานการณ์โดยรวมเริ่มปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากผู้ผลิตและจำหน่ายอาหารสำหรับการเพาะเลี้ยงปลาส่วนใหญ่เห็นว่า อุตสาหกรรมการเพาะเลี้ยงปลาในช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมามีเป็นจุดต่ำสุด สภาวะปลาเนื้ออ่อนในตลาดคลี่คลายลงเกษตรกรจึงหันมาเริ่มลงปลาชุดใหม่อย่างต่อเนื่องปริมาณน้ำในแหล่งน้ำธรรมชาติเพิ่มขึ้นเหมาะสมต่อการเพาะเลี้ยงปลาจึงส่งผลให้ภาวะการแข่งขันด้านราคาและคุณภาพอาหารกลับสู่ภาวะปกติ เพื่อให้สามารถรักษาและเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้ได้มากที่สุด อย่างไรก็ตามสถานการณ์การเลี้ยง ยังคงถูกควบคุมด้วยระบบการเลี้ยงโดยการจำกัดปริมาณการให้อาหาร เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดภาวะปลาล้นตลาดอีกครั้ง

## วิเคราะห์แนวโน้มสถานการณ์อุตสาหกรรมอาหารปลาปี 2561

การเลี้ยงปลายังคงทรงตัว เนื่องด้วยปัจจัยหลักเรื่องตลาดปลารองรับผลผลิต รวมถึงการทำตลาดอาหารปลาของบริษัทขนาดเล็ก และบริษัทจ้างผลิตที่ทำตลาดด้วยอาหารราคาต่ำ บวกกับเครดิต การแข่งขันจึงยังคงมีสูงอย่างต่อเนื่อง ด้านปัจจัยทางธรรมชาติ ไม่ว่าจะเป็นภาวะภัยแล้ง หรือภาวะน้ำท่วม จะเป็นตัวแปรสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อปริมาณการเลี้ยง และปริมาณการใช้อาหารโดยรวม การเลี้ยงปลาในปี 2561 คาดว่าจะขึ้นกับกลุ่มการเลี้ยงดังนี้

- รูปแบบครบวงจรตั้งแต่จำหน่ายลูกพันธุ์ปลาจนถึงจับปลาเนื่องจากเกษตรกรเพื่อจำหน่ายในลักษณะการประกันราคา
- ฟาร์มตรงขนาดกลาง และใหญ่ ที่มีตลาดปลาเนื้อเป็นของตัวเอง
- ฟาร์มขนาดเล็ก และเกษตรกร จะเข้าเลี้ยงปลา ในลักษณะโครงการ ร่วมกับบริษัท หรือฟาร์มขนาดกลางและขนาดใหญ่ ที่มีการทำตลาดแบบครบวงจร

บริษัทฯ จึงมีนโยบายในการกำหนดแนวทางการทำตลาดเพื่อรักษาและเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดโดยการรักษามาตรฐาน ของสินค้าให้ตรงต่อความต้องการและเหมาะสมต่อการเพาะเลี้ยงของเกษตรกรในแต่ละพื้นที่และการให้คำปรึกษาและช่วยเหลือ

เกษตรกรในด้านวิชาการเพื่อการเพาะเลี้ยงและสนับสนุนในการหาแหล่งการระบายปลาเนื้อเพื่อช่วยให้เกษตรกรสามารถพยุงราคาปลาไม่ให้ตกต่ำลงจนส่งผลกระทบต่อภาวะการเลี้ยงปลาโดยรวม

### **สถานการณ์ธุรกิจพลังงานไฟฟ้า**

เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพจำนวน 1 โครงการ โดยโรงไฟฟ้าดังกล่าวอยู่ภายใต้ บริษัท SNS Power Company Limited

ในวันที่ 28 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัทที่จัดตั้งในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 2 บริษัทคือ Fino Binary Power Plant Limited Liability Company และ Lena Power Station No.1 Limited Liability Company ซึ่งบริษัทดังกล่าวมีโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพที่สามารถขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แล้วบริษัทละ 2 โครงการ รวมทั้งหมด 4 โครงการ โดยมีสัดส่วนในการถือหุ้นบริษัทดังกล่าวร้อยละ 100

เมื่อวันที่ 4 กันยายน 2560 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัทที่จัดตั้งในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 3 บริษัทคือ Dual Energy Binary – Power Plant No.1 Limited Liability Company, NIS Binary Power Plant Limited Liability Company และ Beppu Tsurumi Onsen Geothermal Power Station No.1 Liasion Company โดยบริษัทดังกล่าวมีโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพที่พร้อมขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์บริษัทละ 2 โครงการ รวมทั้งสิ้น 6 โครงการ โดยมีสัดส่วนในการถือหุ้นบริษัทดังกล่าวร้อยละ 100

ในวันที่ 29 พฤศจิกายน 2560 โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพภายใต้ PPSN Company Limited ได้เริ่มขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์จำนวน 2 โครงการ ทำโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพใต้พิภพภายใต้ PPSN Company Limited สามารถขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ครบทั้ง 3 โครงการ

ในวันที่ 2 ตุลาคม 2560 บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัท P Green Energy Company Limited โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้คำปรึกษา จัดการ วางแผน เกี่ยวกับธุรกิจ โดยมีสัดส่วนในการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวร้อยละ 100

ในปี 2560 ทางบริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินล่วงหน้าเพื่อลงทุนโรงไฟฟ้าพลังงานลม 7 โครงการเป็นจำนวนเงิน 67.31 ล้านบาท ซึ่ง ณ ตอนนี้อยู่ในระหว่างการจัดโครงสร้างของบริษัทย่อย

นอกจากนี้ เมื่อเดือนธันวาคม ปี 2560 บริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าจำนวน 9 ยูนิตเพิ่มเติม นั้น หากบริษัทไม่ได้รับอนุมัติสินเชื่อจากสถาบันการเงินแห่งใดก็ตาม เพื่อไม่ให้เป็นการใช้เงินลงทุนเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ จะยังไม่ลงทุนในโครงการดังกล่าว ซึ่งปัจจุบันกำลังเจรจากับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งอยู่