วันที่ 12 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดสามเดือนและครึ่งปีแรกสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุด ณ.วันที่ 30 กันยายน 2569 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.				สำหรับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.			
	ก.ค.-ก.ย. 2569	ก.ค.-ก.ย. 2568	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	เม.ย.-ก.ย.2569	เม.ย.-ก.ย.2568	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	722.82	585.81	137.01	23.4%	1,473.71	1,214.73	258.98	21.3%
รายได้อื่น	8.61	5.00	3.61	72.2%	12.28	11.07	1.21	10.9%
รายได้รวม	**731.43**	**590.81**	**140.62**	**23.8%**	**1,485.99**	**1,225.80**	**260.19**	**21.2%**
ต้นทุนขายและบริการ	622.47	507.67	114.80	22.6%	1,268.72	1,048.74	219.98	21.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	12.69	12.83	-0.14	-1.1%	24.83	24.54	0.29	1.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.96	30.56	0.40	1.3%	60.57	59.26	1.31	2.2%
รวมค่าใช้จ่าย	**666.12**	**551.06**	**115.06**	**20.9%**	**1,354.12**	**1,132.54**	**221.58**	**19.6%**
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	**65.31**	**39.75**	**25.56**	**64.3%**	**131.87**	**93.26**	**38.61**	**41.4%**
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-1.66	-0.67	-0.99	147.8%	-3.29	-1.60	-1.69	105.6%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-0.01	-0.04	0.03	-82.5%	-0.01	-0.20	0.19	-95.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-12.80	-7.92	-4.88	61.6%	-25.86	-18.52	-7.34	39.6%
กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	**50.84**	**31.12**	**19.72**	**63.4%**	**102.71**	**72.94**	**29.77**	**40.8%**
ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-11.95	-9.51	-2.44	25.7%	-23.22	-22.87	-0.35	1.5%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	**38.89**	**21.61**	**17.28**	**80.0%**	**79.49**	**50.07**	**29.42**	**58.8%**

1. **ผลการดำเนินงาน**

ผลประกอบการงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 38.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.28 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.0 ผลประกอบการในงวดสามเดือนเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนหน้า น้ำหนักขายที่เพิ่มขึ้น และกลยุทธ์การจัดหาต้นทุนวัตถุดิบจากหลายช่องทาง ทำให้ต้นทุนเฉลี่ยของวัตถุดิบลดลงมาอยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม ส่งผลให้อัตราการทำกำไรปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาสนี้ รวมถึงอุตสาหกรรมก่อสร้างในประเทศเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมถึงกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า ส่วนภาวะหนี้ครัวเรือนในประเทศยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลกระทบต่อการอนุมัติสินเชื่อธนาคารพาณิชย์ มีผลให้ยอดผลิตและยอดขายของรถยนต์ในประเทศกลุ่มนี้ทรงตัว

ผลประกอบการในงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 131.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.61 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.4 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทจำนวน 79.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 58.8 เมื่อเปรียบเทียบผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 50.07 ล้านบาท

1.1 **รายได้**

รายได้สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 722.82 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 585.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 23.4 เนื่องจากน้ำหนักขายที่เพิ่มขึ้นทั้งกลุ่มโลหะและอโลหะ ประกอบกับราคาขายโดยเฉลี่ยของสินค้าในกลุ่มสินค้าหลักทั้งหมดได้ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องและค่อยข้างทรงตัวตามสภาวะของราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลหะ แต่ในขณะเดียวกันน้ำหนักขายเพิ่มขึ้นแต่ราคาขายในกลุ่มสินค้าประเภทท่อไอเสียรถยนต์และรถจักรยานยนต์ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อย ได้มุ่งหน้าเพิ่มกำลังการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศ

รายได้สำหรับงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,473.71 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,214.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 21.3 ทั้งนี้เนื่องจากน้ำหนักขายเพิ่มขึ้นในงวดครึ่งปีนี้ และราคาขายในตลาดปรับตัวสูงขึ้นในงวดครึ่งปีแรก ส่งผลให้ยอดขายเพิ่มขึ้นในกลุ่มสินค้าประเภทสเตนเลส เหล็กเคลือบสักกะสี อลูมิเนียม ทองแดง ทั้งนี้ราคาตลาดในกลุ่มประเภทท่อไอเสียรถยนต์ลดลง เมื่อเทียบช่วงเดียวกันปีก่อน อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อย ได้มุ่งหน้าเพิ่มกำลังการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ทั้งนี้ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากยอดขายกลุ่มสินค้าประเภทแสตนเลส ทองแดง อลูมิเนียม เป็นหลัก

1.2 **รายได้อื่น**

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดสามเดือนและรอบครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 8.61 ล้านบาท และ 12.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 72.2 ในงวดสามเดือนและร้อยละ 10.9 จากงวดเดียวกันของรอบครึ่งปีก่อนหน้าตามลำดับ รายได้อื่นที่สำคัญ คือ รายได้จากการขายเศษเหล็ก ซึ่งมีที่มาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยนำวัตถุดิบประเภทแผ่นสเตนเลสรีดเย็นชนิดม้วน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

1.3 **ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสเตนเลสรีดเย็นชนิดม้วนและแผ่นและสเตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์สเตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 622.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.10 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 507.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.93 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่ลดลงในสัดส่วนร้อยละ 0.8 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดขายเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.8 ในงวดเดียวกันปีก่อน

สำหรับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 1,268.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.38 ของรายได้รวม สัดส่วนลดลงจากผลกระทบราคาวัตถุดิบในตลาดเฉลี่ยลดลงเมื่อเปรียบเทียบงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 1,048.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.56 ของรายได้รวม หรือลดลงเล็กน้อยในสัดส่วนร้อยละ 0.2 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในสัดส่วนร้อยละ 0.3 ในงวดเดียวกันปีก่อน โดยหลักมาจากราคาวัตถุดิบที่มีการลดลงอย่างต่อเนื่องและทรงตัว ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าเฉลี่ยลดลง

1.4 **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่านายหน้า ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดสามเดือน และงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมี ค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 12.69 ล้านบาท และ จำนวน 24.83 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 12.83 ล้านบาท และ จำนวน 24.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 1.1 สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 สำหรับงวดครึ่งปีแรก ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาค่าใช้จ่ายด้านการจัดส่งสินค้า ค่าใช้จ่ายฝ่ายบริหารการขาย และค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้

ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายและบริการสำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับร้อยละ 1.76 และ ร้อยละ 1.68 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 2.19 และ ร้อยละ 2.02 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนมาจากบริหารจัดการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดี

1.5 **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆนอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดสามเดือน และงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 30.96 ล้านบาทและ จำนวน 60.57 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 30.56 ล้านบาทและ จำนวน 59.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบันและร้อยละ 2.2 สำหรับงวดครึ่งปีแรกตามลำดับ ค่าใช้จ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายผู้บริหาร บริษัทและบริษัทย่อยได้ทำการควบคุมค่าใช้จ่ายการบริหารให้คงที่

ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายที่สำคัญในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายด้านบุคคลตามเจ้าหน้าที่ของแผนกต่างๆ และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆในด้านการบริหารกิจการ คิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมสำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับร้อยละ 4.23 สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และ 4.08 สำหรับงวดครึ่งปีแรก ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 5.17 และ 4.83 ตามลำดับในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

1.6 **<u>ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม</u>**

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมริ่ โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดโดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 ต่อมาเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2568 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นเดิมบางส่วนจำนวน 2,000 หุ้น ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท จากเดิม ร้อยละ 49 เป็น ร้อยละ 51 อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทร่วมยังคงอำนาจบริหารไม่เปลี่ยนแปลงจาก ณ สัดส่วนการถือหุ้นเดิม ดังนั้นบริษัทจึงคงการจัดการประเภทเงินลงทุนไว้เป็นบริษัทร่วม และในงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน -0.01 ล้านบาท และ จำนวน -0.01 ล้านบาท ลดลงเป็นอัตราร้อยละ 82.5 สำหรับงวดสามเดือนและร้อยละ 95.0 สำหรับงวดครึ่งปีแรก เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

1.7 **<u>กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และกำไร (ขาดทุน) สุทธิ</u>**

ในงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 65.31 ล้านบาท และ จำนวน 131.87 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน -1.66 ล้านบาท และ จำนวน -3.29 ล้านบาท รวมส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน -0.01 ล้านบาท และ จำนวน -0.01 ล้านบาท และ หักภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน -12.80 ล้านบาท และ จำนวน -25.86 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จจำนวน 50.84 ล้านบาท และ จำนวน 102.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 63.4 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.8 สำหรับงวดครึ่งปีแรกตามลำดับ ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.3 สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบันและงวดครึ่งปีแรก บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 11.95 ล้านบาทและ จำนวน 23.22 ล้านบาท ซึ่งมีส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นสำหรับงวดสามเดือนปัจจุบันและสำหรับงวดครึ่งปีแรก ตามลำดับ ของบริษัทย่อยผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ ทั้งนี้บริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้นสำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 38.89 ล้านบาท และ จำนวน 79.49 ล้านบาท ตามลำดับ

1.8 **<u>ภาษีเงินได้</u>**

ในงวดสามเดือนและรอบครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้จากผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 12.80 ล้านบาท และ 25.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 7.92 ล้านบาท และ จำนวน 18.52 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้มีสาเหตุหลักเนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นสำหรับงวดสามเดือนแรกและงวดครึ่งปีแรก

1.9 **ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบางส่วนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 11.95 ล้านบาท และ จำนวนเงิน 23.22 ล้านบาท ตามลำดับ

1.10 **ความสามารถในการทำกำไร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับร้อยละ 13.88 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 13.34 โดยมีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นทุกกลุ่มสินค้าจากการทำให้ต้นทุนสินค้าเฉลี่ยลดลง รวมถึงการปรับกลยุทธ์การบริหารการจัดซื้อสินค้าในต้นทุนที่ลดลงจากการคัดสรรผู้จำหน่ายสินค้าหลากหลายช่องทางมากขึ้น ถึงแม้จะมีภาวะแข่งขันด้านราคาตลาดในประเทศสูงขึ้น แต่ด้วยกลยุทธ์ทางด้านการซื้อสินค้าที่ต้นทุนต่ำลงของบริษัทและบริษัทย่อย ส่งผลให้มีส่วนต่างกำไรขั้นต้นที่กว้างขึ้นในไตรมาสนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นหรับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับร้อยละ 13.91 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 13.66 โดยมีสาเหตุหลักจากน้ำหนักขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มสินค้า ถึงแม้ราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาตลาดโลกก็ตามของสินค้าประเภทโลหะหรืออโลหะ แต่ด้วยต้นทุนวัตถุดิบที่มีต้นทุนเฉลี่ยลดลงในช่วงครึ่งปีแรก ส่งผลอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น มีส่วนต่างกำไรขั้นต้นที่กว้างขึ้น เมื่อเทียบกับงวดครึ่งปีแรกเดียวกันของปีก่อนหน้า

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 30 กันยายน 2569		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	315.27	14.65%	439.23	20.51%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	656.40	30.49%	654.37	30.55%
สินค้าคงเหลือ	664.95	30.89%	532.94	24.88%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.06	0.32%	3.48	0.16%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,643.68	76.35%	1,630.02	76.10%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	46.18	2.15%	46.18	2.16%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	5.33	0.25%	5.34	0.25%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	3.35	0.16%	2.74	0.13%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	427.63	19.86%	423.69	19.78%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8.57	0.40%	8.95	0.42%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14.52	0.67%	13.70	0.64%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.45	0.16%	11.03	0.52%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	509.03	23.65%	511.63	23.90%
รวมสินทรัพย์	2,152.71	100.00%	2,141.65	100.00%

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	140.11	6.51%	127.37	5.95%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	350.11	16.26%	376.67	17.59%
หนี้สินตามสัญญาเช่าถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.28	0.20%	4.19	0.20%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	26.30	1.22%	21.59	1.01%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.93	0.23%	11.66	0.54%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**525.73**	**24.42%**	**541.48**	**25.29%**
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินสัญญาเช่า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	5.16	0.24%	7.33	0.34%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	42.33	1.97%	40.35	1.88%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**47.49**	**2.21%**	**47.68**	**2.22%**
รวมหนี้สิน	**573.22**	**26.63%**	**589.16**	**27.51%**
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	383.00		383.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	383.00	17.79%	383.00	17.88%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	519.67	24.14%	519.67	24.27%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	38.30	1.78%	38.30	1.79%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	476.05	22.11%	450.18	21.02%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	162.47	7.55%	161.34	7.53%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,579.49**	**73.37%**	**1,552.49**	**72.49%**
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**2,152.71**	**100.00%**	**2,141.65**	**100.00%**

2. **ฐานะทางการเงิน**

2.1 **สินทรัพย์**

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 มีนาคม 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,152.71 ล้านบาท และ 2,141.65 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสเตนเลสม้วนอย่างครบวงจรซึ่งประกอบด้วยการจัดหา แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สเตนเลส และ บริษัทย่อยรายหนึ่งเป็นผู้จัดหาและจำหน่ายโลหะและอโลหะสำเร็จรูป ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูป เงินสด สินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 มีนาคม 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 664.95 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 30.89 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 532.94 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 24.88 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 มีนาคม 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 656.40 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 30.49 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 654.37 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 30.55 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 มีนาคม 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 427.63 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 19.86 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 423.69 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 19.78 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ

2.1.4 เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 46.18 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 2.15 และ ร้อยละ 2.16 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) โดยเป็นเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยรายหนึ่งเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน

2.1.5 ทรัพย์สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 14.52 ล้านบาท และ จำนวน 13.70 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.67 และ ร้อยละ 0.64 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ)

2.2 **หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 573.22 ล้านบาท และ 589.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีหนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินรวมลดลงสุทธิ โดยรวมมาจากการจัดซื้อสินค้าภายใต้เงื่อนไขสินเชื่อที่สั้นลง ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าลดลง และรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ

2.3 **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,579.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 27.00 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 1,552.49 ล้านบาท มาจากผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจำนวน 102.71 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวนทั้งสิ้น 75.70 ล้านบาท ทั้งนี้ส่วนของผู้ถือของบริษัทและผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยมีมูลค่าคงเหลือจำนวน 1,417.02 และ จำนวน 162.47 ล้านบาท ตามลำดับ

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 0.36 และ 0.38 ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 30 ก.ย. 2569	ณ 30 ก.ย. 2568
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	-37.48	109.10
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-21.43	-4.64
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-65.24	-110.03
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.19	-0.07
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (เพิ่มขึ้น) สุทธิ	-123.96	-5.64

3. **<u>กระแสเงินสด</u>**

สำหรับรอบสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน -37.48 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่ลดลง มาจากผลประกอบการเพิ่มขึ้นจำนวน 128.63 ล้านบาท และจากเงินทุนหมุนเวียนสุทธิลดลงจำนวน -166.10 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่กระแสเงินสดคงเหลือจากผลการดำเนินงานสุทธิที่เป็นลบ มาจากการผลประกอบที่เพิ่มขึ้นในงวดครึ่งปีแรก รวมถึงการจัดการสินค้าคงเหลือคงคลังเพิ่มขึ้นให้พอเพียงกับความต้องการของลูกค้าและกลยุทธ์ผลักดันด้านการตลาด ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นและเจ้าหนี้การค้าหดตัวลงจากซื้อสินค้าภายใต้เงื่อนไขสินเชื่อสั้นลง

ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมียอดสุทธิจำนวน -21.43 ล้านบาท โดยรวมปัจจัยหลักมาจากเป็นการปรับปรุงเครื่องจักรของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งและอุปกรณ์เครื่องมือ จำนวน -21.84 ล้านบาท รวมถึงได้รับผลประโยชน์จากเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน +0.41 ล้านบาท

ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิลดลง -65.24 ล้านบาท โดยทั้งสิ้นเป็นการรับชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินสุทธิจำนวน 12.74 ล้านบาท ชำระหนี้สินสัญญาเช่า -2.29 ล้านบาท รวมถึงการจ่ายเงินปันผลจำนวนทั้งสิ้น -75.70 ล้านบาท

โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิลดลงจำนวน -123.96 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิทวัส อัครพงศ์พิศักดิ์)
รองกรรมการผู้จัดการ