

วันที่ 14 สิงหาคม 2555

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ.วันที่ 30 มิถุนายน 2555

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด ณ.วันที่ 30 มิถุนายน 2555 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย.			
	เม.ย.2555- มิ.ย. 2555	เม.ย.2554- มิ.ย. 2554	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	606.83	564.06	42.77	7.6%
รายได้อื่น	6.77	7.11	-0.34	-4.8%
<b>รายได้รวม</b>	<b>613.60</b>	<b>571.17</b>	<b>42.43</b>	<b>7.4%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	535.41	497.23	38.18	7.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14.85	9.49	5.36	56.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	15.50	18.92	-3.42	-18.1%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>565.76</b>	<b>525.64</b>	<b>40.12</b>	<b>7.6%</b>
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้</b>	<b>47.84</b>	<b>45.53</b>	<b>2.31</b>	<b>5.1%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-4.56	-3.89	-0.67	17.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	0.74	0.32	0.42	131.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-5.79	-8.37	2.58	-30.8%
<b>กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวด</b>	<b>38.23</b>	<b>33.59</b>	<b>4.64</b>	<b>13.8%</b>
ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	-7.73	-4.90	-2.83	57.8%
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>30.50</b>	<b>28.69</b>	<b>1.81</b>	<b>6.3%</b>

## 1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานในงวดสามเดือนปัจจุบันสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนหน้าและมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น โดยมีกำไรสุทธิ 30.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เมื่อเปรียบเทียบกับผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 28.69 ล้านบาท ทั้งนี้มีสาเหตุหลักเนื่องจากยอดขายที่ขยายตัวขึ้นในอัตราร้อยละ 7.6 และบริษัทได้รับประโยชน์ในภาษีเงินได้นิติบุคคลที่รับรู้น้อยลงจำนวน 2.58 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จากผลจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปีปัจจุบันที่อัตราใหม่อ้อยลง 23 จากเดิมร้อยละ 30 ในปีก่อนหน้า

นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเป็นรายจ่ายจำนวน 7.73 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 2.83 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าทั้งนี้เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในบริษัทย่อยซึ่งเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ตามสภาวะการขยายตัวของอุตสาหกรรมดังกล่าว

### 1.1 รายได้

รายได้สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 606.83 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 564.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7.6 โดยราคาเฉลี่ยในสินค้าบางประเภทลดลงตามสภาวะราคากลางโลกของวัตถุดิบที่ปรับตัวลง ในขณะที่บริษัทมีปริมาณนำหนักขายโดยรวมเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนในส่วนของสินค้าประเภทท่อไอเสีย ทั้งนี้ปริมาณขายของบริษัทย่อยประเภทท่อไอเสียรถยนต์และชิ้นส่วนสแตนเลสในอุตสาหกรรมยานยนต์ได้ฟื้นตัวจากผลกระทบของเหตุการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปีก่อนหน้า ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนบริษัทย่อยดังกล่าวได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์สึนามิในประเทศญี่ปุ่น

ในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.5 ของรายได้จากการขายรวมโดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 96.5 ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้สัดส่วนที่เพิ่มขึ้นมากจากยอดขายในประเทศของบริษัทที่เพิ่มขึ้นมากในการจำหน่ายท่อไอเสียให้กับลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ซึ่งมีการเร่งผลิตรถยนต์เพื่อชดเชยและสนองตามคำสั่งซื้อที่ยังคงค้างและไม่สามารถดำเนินการผลิตและสนองได้ในช่วงน้ำท่วมใหญ่ในประเทศไทย

## **1.2 รายได้อื่น**

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 จำนวน 6.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 4.8 จากงวดเดียวกันของปี โดยรายได้อื่นที่สำคัญ คือ รายได้จากการขายเศษเหล็ก ซึ่งมีที่มาจากกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยนำวัตถุดิบประเภทแผ่นแอสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

## **1.3 ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วนและแผ่น และ สแตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นสินค้าสแตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 535.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.26 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 497.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.05 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 0.2 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

## **1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 14.85 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 9.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.36 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.5 สาเหตุสำคัญเนื่องมาจากในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าได้มีการติดตามหนี้ค้างชำระจากลูกหนี้รายหนึ่งและจะได้รับการชำระหนี้จากลูกหนี้จำนวน 4.04 ล้านบาท โดยยอดลูกหนี้จำนวนนี้ได้รับการบันทึกลดยอดค่าใช้จ่ายในการขายจากเดิมที่มีการสำรองเต็มจำนวนไว้ก่อนหน้า

## **1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 15.50 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 18.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 18.1 ทั้งนี้เนื่องจากในงวดเดียวกันของปีก่อนมีการตั้งสำรองเงินเพิ่มภาษีเงินได้นิติบุคคลเต็มจำนวน 2.5 ล้านบาท โดยสำรองค่าใช้จ่ายในส่วนนี้มีสาเหตุจากการประมาณการทางภาษีกลางปีและการนำส่งค่าไปในอดีต นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายที่สำคัญในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายด้านบุคคลตามปกติประจำปีของเจ้าหน้าที่แผนกต่างๆ และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆในด้านการบริหาร คิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมสำหรับงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 เท่ากับร้อยละ 2.53 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.31

## **1.6 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดซึ่งมีหน้าที่เป็นผู้ให้บริการด้านการตลาดและงานขายแก่บริษัทและบริษัทย่อยตลอดจนถึงบริษัทผู้ร่วมลงทุน โดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และในงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 0.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.42 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 131.3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้ค่านายหน้าที่เพิ่มขึ้นจากในบริษัทร่วมซึ่งเป็นผลจากยอดขายที่ขยายตัวในบริษัทย่อย

## **1.7 กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และกำไร (ขาดทุน) สหกิจ**

ในงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 47.84 ล้านบาทเมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 4.56 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 5.79 ล้านบาท และ รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.74 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวด 38.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 45.53 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ 33.59 ล้านบาท โดยกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวดปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 และ 13.8 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 7.73 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 4.90 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 จำนวน 30.50 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 28.69 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน

## **1.8 ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

ในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้จากผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 5.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 30.8 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 8.37 ล้านบาท ทั้งนี้สาเหตุเนื่องจากบริษัทได้ใช้อัตราภาษีเงินได้ใหม่ที่ลดลงเหลือร้อยละ 23 ซึ่งเป็นอัตราภาษีสำหรับรอบปีบัญชีปัจจุบัน โดยเปลี่ยนแปลงจากอัตราเดิมที่ร้อยละ 30 ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

## **1.9 ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 7.73 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้นจากจำนวนเงิน 4.90 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

## **1.10 ความสามารถในการทำกำไร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 เท่ากับร้อยละ 11.77 ลดลงโดยเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.85 สาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยนั้นเป็นผลจากอุตสาหกรรมรถยนต์มีการเร่งผลิตรถยนต์เพื่อส่งมอบตามคำสั่งซื้อที่ค้างจากปีก่อนหน้า ซึ่งทำให้ยอดขายที่เพิ่มขึ้นในงวดสามเดือนเป็นสัดส่วนของสินค้าประเภทท่อไอเสียรถยนต์มากกว่าสัดส่วนท่อไอเสียรถจักรยานยนต์ และท่อไอเสียรถยนต์มีความสามารถในการทำกำไรที่ต่ำกว่าท่อไอเสียรถจักรยานยนต์

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	70.26	4.30%	53.85	3.54%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	556.68	34.09%	541.54	35.56%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	617.83	37.83%	553.95	36.38%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.20	0.93%	7.03	0.46%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,259.97</b>	<b>77.15%</b>	<b>1,156.37</b>	<b>75.94%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	9.89	0.61%	9.14	0.60%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	355.60	21.77%	349.50	22.95%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.29	0.02%	0.37	0.02%
เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้	5.00	0.30%	5.00	0.33%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.47	0.15%	2.46	0.16%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>373.25</b>	<b>22.85%</b>	<b>366.47</b>	<b>24.06%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,633.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,522.84</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	242.11	14.82%	266.17	17.48%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	321.35	19.68%	223.12	14.65%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.55	0.28%	3.63	0.24%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	14.73	0.90%	9.35	0.61%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.78	0.29%	6.07	0.40%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>587.52</b>	<b>35.97%</b>	<b>508.34</b>	<b>33.38%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	7.70	0.47%	9.57	0.63%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	16.05	0.98%	16.07	1.05%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>23.75</b>	<b>1.45%</b>	<b>25.64</b>	<b>1.68%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>611.27</b>	<b>37.42%</b>	<b>533.98</b>	<b>35.06%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	320.00	-	320.00	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	320.00	19.59%	320.00	21.01%
กำไรสะสม	330.67	20.25%	330.67	21.72%
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	24.46	1.50%	24.46	1.61%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	213.82	13.09%	183.32	12.04%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	133.00	8.15%	130.41	8.56%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,021.95</b>	<b>62.58%</b>	<b>988.86</b>	<b>64.94%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,633.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,522.84</b>	<b>100.00%</b>

## **2. ฐานะทางการเงิน**

### **2.1 สินทรัพย์**

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,633.22 ล้านบาท และ 1,522.84 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสแตนเลสภัณฑ์อย่างครบวงจร ซึ่งประกอบด้วยการจัดการ จัดทำ แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลส ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิ จำนวน 617.83 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 37.83 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 553.95 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 36.38 ของสินทรัพย์รวม) ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มของวัตถุดิบในบริษัทย่อยเพื่อสนับสนุนการผลิตที่ขยายตัวในอุตสาหกรรมยานยนต์ในช่วงต่อไป

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 556.68 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 34.09 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 541.54 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 35.56 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เป็นการเพิ่มขึ้นของยอดขายในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 355.60 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 21.77 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 349.50 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 22.95 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ทั้งนี้มูลค่าที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการซื้อเครื่องจักรสำหรับงานผลิตท่อไอเสียของบริษัทย่อย

### **2.2 หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2555 มีจำนวน 611.27 ล้านบาท และ 533.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 1 เมษายน 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์ของพนักงาน ซึ่งให้ใช้ปฏิบัติกับบริษัทจดทะเบียนเป็นครั้งแรกในรอบระยะเวลาบัญชีปัจจุบัน โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานทั้งหมดจำนวน 12.73 ล้านบาท โดยบันทึกปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของงวดปัจจุบัน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน จำนวน 16.05 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.98 ของสินทรัพย์รวม) และ จำนวน 16.07 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 1.05 ของสินทรัพย์รวม)

### **2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,021.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวน 988.86 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จจำนวน 30.50 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวน 133.00 ล้านบาทจากแบ่งส่วนกำไรและมูลค่าหุ้นทุนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ 0.60 เท่า และ 0.54 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากการจัดหาวัตถุดิบจากผู้ผลิตและเกิดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 30 มิ.ย. 2555	ณ 30 มิ.ย. 2554
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	68.75	85.76
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-21.31	-12.92
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-31.09	-44.12
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.07	0.05
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	16.42	28.77

### 3. กระแสเงินสด

ในงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 68.75 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 59.00 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ จำนวน 9.75 ล้านบาท ทั้งนี้เงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นสุทธิส่วนใหญ่มาจากเครดิตที่ได้รับจากเจ้าหนี้การค้าถึงแม้จะมีเงินทุนหมุนเวียนในส่วนของลูกหนี้และสินค้าจะติดลบจากมูลค่าลูกหนี้และสินค้าคงเหลือที่มีมากขึ้น นอกจากนี้กระแสเงินสดส่วนหนึ่งได้นำมาใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิจำนวน -21.31 ล้านบาท โดยการซื้อเครื่องจักรสำหรับงานท่อไอเสียของบริษัทย่อย ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ -31.09 ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากเงินกู้ระยะสั้น และ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซิทโดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นในงวดสามเดือนจำนวน 16.42 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายอนันต์ มนัสชินอภิสิทธิ์ )  
รองกรรมการผู้จัดการ