

วันที่ 14 สิงหาคม 2556

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ.วันที่ 30 มิถุนายน 2556

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด ณ.วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย.			
	เม.ย.2556- มิ.ย. 2556 **	เม.ย.2555- มิ.ย. 2555 *	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	833.24	606.83	226.41	37.3%
รายได้อื่น	8.08	6.77	1.31	19.4%
<b>รายได้รวม</b>	<b>841.32</b>	<b>613.60</b>	<b>227.72</b>	<b>37.1%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	729.64	535.41	194.23	36.3%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	17.32	14.85	2.47	16.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	29.22	15.50	13.72	88.5%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>776.18</b>	<b>565.76</b>	<b>210.42</b>	<b>37.2%</b>
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้</b>	<b>65.14</b>	<b>47.84</b>	<b>17.30</b>	<b>36.2%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-4.94	-4.56	-0.38	8.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	0.32	0.74	-0.42	-56.8%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-9.40	-5.81	-3.59	61.8%
<b>กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวด</b>	<b>51.12</b>	<b>38.21</b>	<b>12.91</b>	<b>33.8%</b>
ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-8.53	-7.71	-0.82	10.6%
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>42.59</b>	<b>30.50</b>	<b>12.09</b>	<b>39.6%</b>

\* - ปรับปรุงใหม่จากการใช้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่อง Deferred Tax

\*\* - ได้รวมผลประกอบการงวดสามเดือนของบริษัทย่อยแห่งใหม่

## 1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 42.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.09 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 39.6 โดยยอดขายและกำไรได้รวมในส่วนของบริษัทย่อยแห่งใหม่ จึงเติบโตขึ้นมากเมื่อเทียบผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 30.50 ล้านบาท ผลประกอบการในงวดสามเดือนปีปัจจุบันยังคงได้รับปัจจัยบวกสนับสนุนจากอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทยจากคำสั่งซื้อที่คงค้างมาจากปีก่อนหน้า และบริษัทยังได้รับประโยชน์ในภาษีเงินได้นิติบุคคลจากผลจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปีปัจจุบันที่อัตราใหม่ร้อยละ 20 จากเดิมร้อยละ 23 ในปีก่อนหน้า ทั้งนี้บริษัทได้รวมผลประกอบการของบริษัทย่อยรายใหม่ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 9.15 ล้านบาทเป็นส่วนหนึ่งของผลประกอบการในงวดสามเดือนปีปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลประกอบการส่วนนี้ในปีก่อนหน้า

นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเป็นรายจ่ายจำนวน 8.53 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 0.82 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าทั้งนี้เป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในบริษัทย่อยซึ่งเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์

### 1.1 รายได้

รายได้สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 833.24 ล้านบาท ซึ่งรวมยอดจากบริษัทย่อยแห่งใหม่จำนวน 207.23 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 606.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 37.3 โดยเป็นส่วนที่เพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อยแห่งใหม่ร้อยละ 34.2 ราคาเฉลี่ยในสินค้าบางประเภทลดลงตามสภาวะราคาตลาดโลกของวัตถุดิบที่ปรับตัวลง ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีปริมาณน้ำหนักขายโดยรวมเพิ่มขึ้นจากงวดเวลาเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทย่อยแห่งใหม่มาจากยอดขายกลุ่มสินค้าประเภท ทองแดง อลูมิเนียม ในขณะที่ยอดขายและบริษัทและบริษัทย่อยเดิมจะเป็นยอดขายที่ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มสินค้าแอสแตนเลส

## **1.2 รายได้อื่น**

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 8.08 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 จากงวดเดียวกันของปี โดยรายได้อื่นที่สำคัญ คือ รายได้จากการขายเศษเหล็ก ซึ่งมีที่มาจากบริษัทและบริษัทย่อยนำวัตถุดิบประเภทแผ่นแอสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

## **1.3 ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนสินค้าประเภทสแตนเลสรีดเย็น ทองแดง อลูมิเนียม ทองเหลือง สังกะสี ชนิดม้วน แผ่น ท่อและเพลลา ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้จัดหาทั้งสำเร็จรูปพร้อมจำหน่าย และวัตถุดิบเพื่อนำมาแปรรูปเป็นสินค้าประเภทต่างๆเพื่อจำหน่าย โดยในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 729.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.73 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2555 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 535.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.26 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่ลดลงในอัตราร้อยละ 0.5 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

## **1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 17.32 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 14.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.47 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6 สาเหตุสำคัญเนื่องมาจากการรวมค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทย่อยแห่งใหม่ ซึ่งไม่มีค่าใช้จ่ายส่วนนี้ในปีก่อนหน้า

## **1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 29.22 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 15.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.5 ทั้งนี้เนื่องมาจากการรวมค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยแห่งใหม่ ซึ่งไม่มีค่าใช้จ่ายส่วนนี้ในปีก่อนหน้า นอกจากนี้ในงวดสามเดือนบริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงของหนี้ต่างประเทศส่วนน้อย เมื่อสถานการณ์ค่าเงินบาทซึ่งแข็งค่าในช่วงก่อนหน้าเริ่มผันผวนอย่างรวดเร็วมาสู่การอ่อนตัวของค่าเงินบาท

ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายที่สำคัญในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายด้านบุคคลตามปกติประจำปีของเจ้าหน้าที่แผนกต่างๆ และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆในด้านการบริหาร คิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมสำหรับงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับร้อยละ 3.47 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.53

## **1.6 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดซึ่งมีหน้าที่เป็นผู้ให้บริการด้านการตลาดและงานขายแก่บริษัทและบริษัทย่อยตลอดจนถึงบริษัทผู้ร่วมลงทุน โดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และในงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 0.32 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.42 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 56.8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงเป็นผลมาจากการปรับลดอัตรากำไรหน้าในงวดสามเดือนของบริษัทร่วมดังกล่าว

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

ในงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 65.14 ล้านบาทเมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 4.94 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 9.40 ล้านบาท และ รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.32 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวด 51.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 47.84 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ 38.21 ล้านบาท โดยกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวดปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.2 และ 33.8 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 8.53 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 0.82 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 42.59 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 30.50 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน

## **1.8 ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

ในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้จากผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 9.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 61.8 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 5.81 ล้านบาท ทั้งนี้มีสาเหตุหลักเนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้น และ บริษัทและบริษัทย่อยได้รวมภาษีเงินได้ของบริษัทย่อยแห่งใหม่จำนวน 2.34 ล้านบาทซึ่งไม่มีส่วนนี้ในปีก่อนหน้า นอกจากนี้บริษัทย่อยรายผู้ผลิตท่อในอุตสาหกรรมยานยนต์ซึ่งได้รับการส่งเสริมการลงทุนได้ครบกำหนดระยะเวลาการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลแล้ว และได้เริ่มรับรู้ภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2556

ทั้งนี้อัตราภาษีเงินได้ใหม่ที่ลดลงเหลือร้อยละ 20 ซึ่งเป็นอัตราภาษีสำหรับรอบปีบัญชีปัจจุบัน โดยเปลี่ยนแปลงจากอัตราเดิมที่ร้อยละ 23 ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

## **1.9 ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 8.53 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้นจากจำนวนเงิน 7.71 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

## **1.10 ความสามารถในการทำกำไร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับร้อยละ 12.43 เพิ่มขึ้นโดยเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.77 สาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของท่อไอเสียรถจักรยานยนต์ และท่อไอเสียรถยนต์มีความสามารถในการทำกำไรที่สูงกว่าสินค้าประเภทอื่นๆ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 *	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	63.23	2.81%	87.28	3.55%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	70.51	2.87%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	801.91	35.67%	855.39	34.77%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	819.80	36.46%	896.03	36.43%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.83	0.30%	6.66	0.27%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,691.77</b>	<b>75.24%</b>	<b>1,915.87</b>	<b>77.89%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	6.67	0.29%	11.25	0.46%
เงินลงทุนระยะยาว	3.06	0.14%	3.21	0.13%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	5.00	0.22%	5.00	0.20%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	466.94	20.77%	447.90	18.21%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.48	0.02%	0.48	0.02%
เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้	46.00	2.05%	46.00	1.87%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	28.48	1.27%	30.16	1.22%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>556.62</b>	<b>24.76%</b>	<b>544.00</b>	<b>22.11%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,248.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,459.87</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	329.40	14.65%	469.89	19.10%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	417.21	18.56%	531.50	21.61%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.32	0.28%	4.35	0.18%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	32.38	1.44%	25.11	1.02%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	12.80	0.57%	8.44	0.34%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>798.11</b>	<b>35.50%</b>	<b>1,039.29</b>	<b>42.25%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	5.04	0.22%	8.03	0.32%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	24.88	1.10%	25.33	1.03%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>29.84</b>	<b>1.32%</b>	<b>33.36</b>	<b>1.35%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>827.95</b>	<b>36.82%</b>	<b>1,072.65</b>	<b>43.60%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	383.00		383.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	383.00	17.04%	383.00	15.57%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	519.67	23.12%	519.67	21.13%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	38.05	1.69%	38.05	1.55%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	315.29	14.02%	272.84	11.09%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	164.43	7.31%	173.66	7.06%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,420.44</b>	<b>63.18%</b>	<b>1,387.22</b>	<b>56.40%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,248.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,459.87</b>	<b>100.00%</b>

\* - ปรับปรุงใหม่จากการใช้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่อง Deferred Tax

## **2. ฐานะทางการเงิน**

### **2.1 สินทรัพย์**

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,248.39 ล้านบาท และ 2,459.87 ล้านบาท ตามลำดับ ทรัพย์สินลดลงจำนวน 211.48 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสแตนเลสส่วนอย่างครบวงจรซึ่งประกอบด้วยการจัดหา แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลส และ บริษัทย่อยรายใหม่เป็นผู้จำหน่ายโลหะและอโลหะ ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิ จำนวน 819.80 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 36.46 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 896.03 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 36.43 ของสินทรัพย์รวม) สินค้าคงเหลือที่ลดลงมาจากการจัดซื้อในประเทศที่มากขึ้นจึงทำให้สามารถหมุนเวียนสินค้าได้เร็วขึ้น

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 801.91 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 35.67 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 855.39 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 34.77 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ลูกหนี้ที่ลดลงมากจากยอดขายที่ลดลงในงวดสามเดือนสืบเนื่องจากการมีเทศกาลวันหยุดต่างๆในงวดดังกล่าว

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 466.94 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 20.77 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 447.90 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 18.21 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ทั้งนี้มูลค่าที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในเครื่องจักรเพื่อรีดและตัดท่อของบริษัทและบริษัทย่อย

2.1.4 เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 46.00 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 2.05 และ ร้อยละ 1.87 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) ส่วนใหญ่เป็นเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทย่อยรายใหม่เพื่อเป็นหลักประกันสำหรับวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน

### **2.2 หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2556 มีจำนวน 827.95 ล้านบาท และ 1,072.65 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการลดลงของหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ และเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะสั้น และ เงินกู้ยืมระยะยาว

### **2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,420.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 1,387.22 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จจำนวน 51.12 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวน 164.43 ล้านบาทจากแบ่งส่วนกำไรและมูลค่าหุ้นทุนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน และ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 0.58 เท่า และ 0.77 เท่า ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 30 มิ.ย. 2556	ณ 30 มิ.ย. 2555
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	100.96	68.75
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	38.24	-21.31
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-163.30	-31.09
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.05	0.07
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-24.05	16.42

### 3. กระแสเงินสด

ในงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 100.96 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 78.63 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ จำนวน 22.33 ล้านบาท ทั้งนี้เงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นสุทธิส่วนใหญ่มาจากลูกหนี้ สินค้าคงเหลือ และ เจ้าหนี้การค้าที่ลดลงจากยอดขายและยอดจัดซื้อที่ลดลงในงวดสามเดือน นอกจากนี้กระแสเงินสดส่วนหนึ่งได้รับจากกิจกรรมลงทุนสุทธิจำนวน 38.24 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 70.95 ล้านบาท และ การจ่ายซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน -38.64 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อเครื่องจักรสำหรับงานรีดและตัดท่อน ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ -163.30 ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น และ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงในงวดสามเดือนจำนวน -24.05 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายอนันต์ มนัสชินอภิสิทธิ์ )  
รองกรรมการผู้จัดการ