

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2555

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดสามเดือนและครึ่งปีแรกสิ้นสุด ณ.วันที่ 30 กันยายน 2555

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดสามเดือน และงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุด ณ.วันที่ 30 กันยายน 2555 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.				สำหรับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.			
	ก.ค. 2555- ก.ย. 2555	ก.ค. 2554- ก.ย. 2554	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	เม.ย.2555- ก.ย. 2555	เม.ย.2554- ก.ย. 2554	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	687.54	675.73	11.81	1.7%	1,294.37	1,239.79	54.58	4.4%
รายได้อื่น	8.91	9.25	-0.34	-3.7%	15.68	16.36	-0.68	-4.2%
<b>รายได้รวม</b>	<b>696.45</b>	<b>684.98</b>	<b>11.47</b>	<b>1.7%</b>	<b>1,310.05</b>	<b>1,256.15</b>	<b>53.90</b>	<b>4.3%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	609.26	599.95	9.31	1.6%	1,144.67	1,097.18	47.49	4.3%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14.69	14.75	-0.06	-0.4%	29.54	24.24	5.30	21.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	16.88	17.27	-0.39	-2.3%	32.38	36.20	-3.82	-10.6%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>640.83</b>	<b>631.97</b>	<b>8.86</b>	<b>1.4%</b>	<b>1,206.59</b>	<b>1,157.62</b>	<b>48.97</b>	<b>4.2%</b>
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้</b>	<b>55.62</b>	<b>53.01</b>	<b>2.61</b>	<b>4.9%</b>	<b>103.46</b>	<b>98.53</b>	<b>4.93</b>	<b>5.0%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-4.95	-5.42	0.47	8.7%	-9.51	-9.32	-0.19	-2.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	0.46	0.58	-0.12	-20.7%	1.20	0.91	0.29	31.9%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-5.98	-7.76	1.78	22.9%	-11.77	-16.12	4.35	27.0%
<b>กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวด</b>	<b>45.15</b>	<b>40.41</b>	<b>4.74</b>	<b>11.7%</b>	<b>83.38</b>	<b>74.00</b>	<b>9.38</b>	<b>12.7%</b>
ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-11.49	-8.96	-2.53	-28.2%	-19.23	-13.85	-5.38	-38.8%
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>33.66</b>	<b>31.45</b>	<b>2.21</b>	<b>7.0%</b>	<b>64.15</b>	<b>60.15</b>	<b>4.00</b>	<b>6.7%</b>

## 1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จในงวดสามเดือนปัจจุบันสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 2.61 ล้านบาทและจำนวน 4.74 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 33.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 เมื่อเปรียบเทียบผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 31.45 ล้านบาท ในขณะที่เปรียบเทียบกับผลประกอบการในไตรมาสก่อนหน้า กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 จากกำไรสุทธิ 30.50 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้สาเหตุหลักเนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการเติบโตของยอดขายประเภทท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง นอกจากนี้บริษัทได้รับประโยชน์ในภาษีเงินได้นิติบุคคลที่รับร่น้อยลงจำนวน 1.78 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จากผลจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปีปัจจุบันที่อัตราใหม่ร้อยละ 23 จากเดิมร้อยละ 30 ในปีก่อนหน้า

ผลประกอบการในงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 103.46 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 และมีกำไรสุทธิจำนวน 64.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 6.7 เมื่อเปรียบเทียบผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 60.15 ล้านบาท กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นสำหรับรอบครึ่งปีแรกมีสาเหตุหลักเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 โดยเฉพาะมาจากการเติบโตของยอดขายประเภทท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ และการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปีปัจจุบัน

## **1.1 รายได้**

รายได้สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 687.54 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 675.73 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 1.7 ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการเมื่อเปรียบเทียบกับยอดขายในไตรมาสก่อนหน้าหรือเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 13.3 ทั้งนี้สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของรายได้เนื่องมาจากปริมาณขายยอดขายประเภทท่อไอเสียและชิ้นส่วนสแตนเลสในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งมีการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นเพื่อตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้นในการผลิตรถยนต์ในประเทศ รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายในประเทศ โดยในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.9 ของรายได้จากการขายรวม ทั้งนี้สัดส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากยอดขายในประเทศเป็นผลมาจากการขยายตัวของยอดขายในประเทศ ประกอบกับการส่งออกไปต่างประเทศที่ลดลงของการส่งออกสินค้าประเภทท่อไอเสียของบริษัทย่อย ทั้งนี้ยอดส่งออกที่ลดลงมีสาเหตุจากปัญหาภายในต่างๆจากเหตุการณ์ประท้วงของผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ในประเทศอินเดียตลอดจนถึงสภาวะค่าเงินในประเทศอินเดีย

รายได้สำหรับงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,294.37 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,239.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.4 โดยราคาตลาดเฉลี่ยในสินค้าทุกประเภทลดลงตามราคาตลาดโลกของวัตถุดิบ ในขณะที่บริษัทมีปริมาณนำหนักขายโดยรวมเพิ่มขึ้นจากงวดเวลาเดียวกันของปีก่อนโดยเฉพาะปริมาณขายสินค้าประเภทท่อไอเสียรถยนต์และชิ้นส่วนสแตนเลสในอุตสาหกรรมยานยนต์ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.4 ของรายได้จากการขายรวมโดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 97.1 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

## **1.2 รายได้อื่น**

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดสามเดือนและรอบครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 จำนวน 8.91 ล้านบาท และ 15.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 3.7 และ 4.2 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าตามลำดับ รายได้อื่นที่สำคัญ คือ รายได้จากการขายเศษเหล็ก ซึ่งมีที่มาจากกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยนำวัตถุดิบประเภทแผ่นสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

## **1.3 ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วนและแผ่น และสแตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์สแตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 609.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.48 ของรายได้รวม ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 599.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.58 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 1.6 สอดคล้องกับยอดขายเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 1.7 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 1,144.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.37 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 1,097.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.34 ของรายได้รวม

## **1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่าโฆษณา ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดสามเดือน และงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 14.69 ล้านบาท และ จำนวน 29.54 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 14.75 ล้านบาท และ จำนวน 24.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนลดลงเล็กน้อยร้อยละ

0.4 สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 สำหรับงวดครึ่งปีแรก หรือคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายและบริการสำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 เท่ากับร้อยละ 2.13 และ ร้อยละ 2.28 เมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 2.18 และ ร้อยละ 1.95 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้สาเหตุสำคัญสำหรับค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นสำหรับงวดครึ่งปีแรก เนื่องมาจากการติดตามหนี้ค้างชำระจากลูกหนี้รายหนึ่งและจะได้รับการชำระหนี้จากลูกหนี้เป็นจำนวนเงิน 4.04 ล้านบาทในรอบครึ่งปีแรกของปีก่อนหน้า และได้ปรับลดรายจ่ายซึ่งได้สำรองไว้ก่อนหน้า

## **1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดสามเดือน และงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 16.88 ล้านบาทและจำนวน 32.38 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 17.27 ล้านบาท และ จำนวน 36.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 2.3 และ 10.6 ตามลำดับ ทั้งนี้การลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารในครึ่งปีแรก เนื่องมาจากการชำระเงินเพิ่มภาษีเงินได้นิติบุคคลเต็มจำนวน 2.5 ล้านบาทในรอบครึ่งปีแรกของปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายที่สำคัญในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายด้านบุคคลตามปกติประจำปีของเจ้าหน้าที่แผนกต่างๆ และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆในด้านการบริหาร

## **1.6 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดโดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และในงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 0.46 ล้านบาท และ จำนวน 1.20 ล้านบาท ตามลำดับโดยเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน หรือ คิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 20.7 สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9 สำหรับงวดครึ่งปีแรกตามลำดับ ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงสำหรับรอบสามเดือนแรกเนื่องได้มีการลดอัตราค่าบริการของบริษัทร่วมตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2555

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

ในงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 55.62 ล้านบาท และ จำนวน 103.46 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 4.95 ล้านบาท และ จำนวน 9.51 ล้านบาท รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.46 ล้านบาท และ จำนวน 1.20 ล้านบาท และ หักภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 5.98 ล้านบาท และ จำนวน 11.77 ล้านบาทส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิจำนวน 45.15 ล้านบาท และ จำนวน 83.38 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ในงวดสามเดือนปัจจุบันเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 และมีกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 ตามลำดับ ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และ กำไรเบ็ดเสร็จในงวดครึ่งปีแรกเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 และ ร้อยละ 12.7 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบันและงวดครึ่งปีแรก บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 11.49 ล้านบาทและ จำนวน 19.23 ล้านบาท ซึ่งส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อย ทั้งนี้บริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 จำนวน 33.66 ล้านบาท และ จำนวน 64.15 ล้านบาท ตามลำดับ

## **1.8 ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

ในงวดสามเดือนและรอบครึ่งปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้จากผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 5.98 ล้านบาท และ 11.77 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 7.76 ล้านบาท และ จำนวน 16.12 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากการปรับอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงที่ร้อยละ 23 จากร้อยละ 30 ในปีก่อนหน้า

## **1.9 ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิของบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 11.49 ล้านบาท และ จำนวนเงิน 19.23 ล้านบาท ตามลำดับ

### **1.10 ความสามารถในการทำกำไร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 เท่ากับร้อยละ 11.38 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 11.21 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 2.50 ล้านบาท โดยสาเหตุมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิร้อยละ 4.83 เพิ่มขึ้นโดยเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิร้อยละ 4.59 ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลง

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 เท่ากับร้อยละ 11.56 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 11.50 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 7.09 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นในปริมาณขายโดยรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 30 กันยายน 2555		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	52.06	2.94%	53.85	3.54%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	627.61	35.43%	541.54	35.56%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	691.97	39.06%	553.95	36.38%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16.58	0.94%	7.03	0.46%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,388.22</b>	<b>78.37%</b>	<b>1,156.37</b>	<b>75.94%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	10.35	0.59%	9.14	0.60%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	365.00	20.60%	349.50	22.95%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.25	0.01%	0.37	0.02%
เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้	5.00	0.28%	5.00	0.33%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.64	0.15%	2.46	0.16%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>383.24</b>	<b>21.63%</b>	<b>366.47</b>	<b>24.06%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,771.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,522.84</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	329.21	18.59%	266.17	17.48%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	378.64	21.37%	223.12	14.65%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.69	0.26%	3.63	0.24%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	11.02	0.62%	9.35	0.61%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.04	0.12%	6.07	0.40%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>725.60</b>	<b>40.96%</b>	<b>508.34</b>	<b>33.38%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	7.35	0.42%	9.57	0.63%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	16.21	0.91%	16.07	1.05%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>23.56</b>	<b>1.33%</b>	<b>25.64</b>	<b>1.68%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>749.16</b>	<b>42.29%</b>	<b>533.98</b>	<b>35.06%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	320.00	-	320.00	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	320.00	18.06%	320.00	21.01%
กำไรสะสม	330.67	18.67%	330.67	21.72%
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	24.56	1.39%	24.46	1.61%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	202.57	11.43%	183.32	12.04%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	144.50	8.16%	130.41	8.56%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,022.30</b>	<b>57.71%</b>	<b>988.86</b>	<b>64.94%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,771.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,522.84</b>	<b>100.00%</b>

## **2. ฐานะทางการเงิน**

### **2.1 สินทรัพย์**

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,771.46 ล้านบาท และ 1,522.84 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสเตนเลสภัณฑ์อย่างครบวงจร ซึ่งประกอบด้วยการจัดการ จัดทำ แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สเตนเลส ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิ จำนวน 691.97 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 39.06 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 553.95 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 36.38 ของสินทรัพย์รวม) ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มของวัตถุดิบเพื่อสนับสนุนการผลิตที่ขยายตัวในอุตสาหกรรมยานยนต์ในช่วงต่อไป

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 กันยายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 627.61 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 35.43 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 541.54 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 35.56 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เป็นการเพิ่มขึ้นของยอดขายในช่วงสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 365.00 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 20.60 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 349.50 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 22.95 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ทั้งนี้มูลค่าที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการซื้อเครื่องจักรสำหรับงานผลิตท่อไอเสียของบริษัทย่อย

### **2.2 หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน และ 31 มีนาคม 2555 มีจำนวน 749.16 ล้านบาท และ 533.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 30 กันยายน และ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน จำนวน 16.21 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.91 ของสินทรัพย์รวม) และ จำนวน 16.07 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 1.05 ของสินทรัพย์รวม)

### **2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,022.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 จำนวน 988.86 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จจำนวน 64.15 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวน 144.50 ล้านบาทจากแบ่งส่วนกำไรและมูลค่าหุ้นทุนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน และ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ 0.73 เท่า และ 0.54 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากการจัดหาวัตถุดิบจากผู้ผลิตและเกิดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 30 ก.ย. 2555	ณ 30 ก.ย. 2554
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	34.27	68.74
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-46.08	-40.20
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	9.98	-14.20
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.04	0.33
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-1.79	14.67

### 3. กระแสเงินสด

ในงวดหกเดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 34.27 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 120.39 ล้านบาท แต่เงินทุนหมุนเวียนสุทธิลดลง จำนวน -86.12 ล้านบาท ทั้งนี้เงินทุนหมุนเวียนที่ลดลงสุทธิส่วนใหญ่มาจากมูลค่าลูกหนี้และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากยอดขายที่ขยายตัวในสามเดือนล่าสุดและการจัดหาวัตถุดิบเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายตัวในระยะต่อไป นอกจากนี้กระแสเงินสดส่วนหนึ่งได้นำมาใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิจำนวน -46.08 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อเครื่องจักรสำหรับงานท่อไอเสียของบริษัทย่อย ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ 9.98 ล้านบาทโดยมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน -49.95 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจำนวน -20.00 ล้านบาท และยอดเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทเพื่อการจัดหาวัตถุดิบเพิ่มเติมจำนวน 81.86 ล้านบาท โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงจำนวน -1.79 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายอนันต์ มนัสชินอภิสิทธิ์ )  
รองกรรมการผู้จัดการ