

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
รายได้จากการขายและ บริการ	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%
รายได้รวม	696.45	684.98	11.47	1.7%	1,310.05	1,256.15	53.90	4.3%
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%
รวมค่าใช้จ่าย	640.83	631.97	8.86	1.4%	1,206.59	1,157.62	48.97	4.2%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้	55.62	53.01	2.61	4.9%	103.46	98.53	4.93	5.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-4.95	-5.42	0.47	8.7%	-9.51	-9.32	-0.19	-2.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงิน ลงทุนในบริษัทรวม	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%
กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ สำหรับงวด	45.15	40.41	4.74	11.7%	83.38	74.00	9.38	12.7%
ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วน ได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	-11.49	-8.96	-2.53	-28.2%	-19.23	-13.85	-5.38	-38.8%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ ผู้ถือหุ้นของบริษัท	33.66	31.45	2.21	7.0%	64.15	60.15	4.00	6.7%

1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จในงวดสามเดือนปัจจุบันสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 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 ประกอบกับการส่งออกไปยังต่างประเทศที่ลดลงของการส่งออกสินค้าประเภทท่อไอเสียของบริษัทย่อย ทั้งนี้ยอดส่งออกที่ลดลงมีสาเหตุจากปัญหาภายในต่างๆจากเหตุการณ์ประท้วงของผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ในประเทศอินเดียตลอดจนถึงสภาวะค่าเงินในประเทศอินเดีย

รายได้สำหรับงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,294.37 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,239.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.4 โดยราคาตลาดเฉลี่ยในสินค้าทุกประเภทลดลงตามราคาตลาดโลกของวัตถุดิบ ในขณะที่บริษัทมีปริมาณนำหน้าขายโดยรวมเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนโดยเฉพาะปริมาณขายสินค้าประเภทท่อไอเสียรถยนต์และชิ้นส่วนสแตนเลสในอุตสาหกรรมยานยนต์ 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 ซึ่งมีที่มาจากกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยนำวัตถุดิบประเภทแผ่นสแตนเลสรีดเย็นชนิดมันววน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

1.3 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดเย็นชนิดมันววนและแผ่น 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 ค่านายหน้า 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	%
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
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%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,388.22	78.37%	1,156.37	75.94%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
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%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	383.24	21.63%	366.47	24.06%
รวมสินทรัพย์	1,771.46	100.00%	1,522.84	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
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%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	725.60	40.96%	508.34	33.38%
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	7.35	0.42%	9.57	0.63%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	16.21	0.91%	16.07	1.05%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23.56	1.33%	25.64	1.68%
รวมหนี้สิน	749.16	42.29%	533.98	35.06%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
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%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,022.30	57.71%	988.86	64.94%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,771.46	100.00%	1,522.84	100.00%

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