

วันที่ 28 พฤษภาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุด ณ.วันที่ 31 มีนาคม 2557

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุด ณ.วันที่ 31 มีนาคม 2557 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค.			
	เม.ย.2556 - มี.ค. 2557 *	เม.ย.2555 - มี.ค. 2556 **	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	3,358.67	2,889.38	469.29	16.2%
รายได้อื่น ***	35.85	54.16	-18.31	-33.8%
<b>รายได้รวม</b>	<b>3,394.52</b>	<b>2,943.54</b>	<b>450.98</b>	<b>15.3%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	2,987.11	2,542.06	445.05	17.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	69.51	63.29	6.22	9.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	105.79	83.99	21.80	26.0%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,162.41</b>	<b>2,689.34</b>	<b>473.07</b>	<b>17.6%</b>
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้</b>	<b>232.11</b>	<b>254.20</b>	<b>-22.09</b>	<b>-8.7%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-16.59	-17.94	1.35	7.5%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.09	2.11	-1.02	-48.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล ***	-42.01	-28.47	-13.54	47.6%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>174.60</b>	<b>209.90</b>	<b>-35.30</b>	<b>-16.8%</b>
ส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-25.95	-44.00	18.05	-41.0%
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ***</b>	<b>148.65</b>	<b>165.90</b>	<b>-17.25</b>	<b>-10.4%</b>

\* รวมผลประกอบการประจำปีของของบริษัทย่อยรายใหม่

\*\* รวมผลประกอบการระยะเวลาสองเดือน (กุมภาพันธ์ 2556 และ มีนาคม 2556) ของบริษัทย่อยรายใหม่

\*\*\* ปรับปรุยก่อนหลังสำหรับผลการดำเนินงานของปีก่อนหน้าจากการใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่เรื่องภาษีเงินได้

## 1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 148.65 ล้านบาท ลดลง 17.25 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 10.4 โดยยอดขายเพิ่มขึ้นแต่มีกำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 165.90 ล้านบาท ยอดขายที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากการรวมยอดขายของบริษัทย่อยแห่งใหม่เต็มปีในรอบปีบัญชีปัจจุบัน ในขณะที่ปีก่อนหน้าได้รวมยอดขายจากบริษัทย่อยแห่งใหม่เพียงระยะเวลาเพียงสองเดือน ในส่วนกำไรสุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักเนื่องจากยอดขายและกำไรขั้นต้นที่ชะลอลดต่ำมากตามภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ในบริษัทย่อยซึ่งเป็นผู้ผลิตท่อไอเสีย นอกจากนี้ยังไม่มีกำไรสุทธิจากการควบรวมกิจการในปีปัจจุบันดังเช่นที่เกิดในปีก่อนหน้าจำนวน 14.50 ล้านบาท อีกทั้งในปีปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยได้รับผลกระทบจากการขาดทุนในอัตราแลกเปลี่ยนส่วนหนึ่งจากการอ่อนค่าของเงินบาทอย่างรวดเร็วในงวดสามเดือนแรก และมีภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2556 เนื่องจากการสิ้นสุดระยะเวลายกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุน ทั้งนี้ งบการเงินรวมได้รวมผลประกอบการบริษัทย่อยแห่งใหม่ในส่วนของกำไรสุทธิจำนวน 31.05 ล้านบาท ซึ่งในปีก่อนหน้ามีผลประกอบการกำไรสุทธิสำหรับระยะเวลาสองเดือนจำนวน 6.40 ล้านบาท เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวม

ทั้งนี้กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ลดลง 22.09 ล้านบาท ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายจากภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น 13.54 ล้านบาทภายหลังการปรับปรุงย้อนหลัง ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 1.35 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยลดลงจำนวน 18.05 ล้านบาทในปีปัจจุบัน

## **1.1 รายได้**

รายได้สำหรับงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 3,358.67 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,889.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.2 โดยยอดขายเพิ่มขึ้นมาจากการรวมยอดขายเต็มปีของบริษัทย่อยแห่งใหม่ซึ่งในปีก่อนหน้ามีการรวมยอดขายจากบริษัทย่อยแห่งใหม่เพียงสองเดือน ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยเดิมมีน้ำหนักสินค้าขายของสินค้าในกลุ่มท่อไอเสียลดลงมากตามอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ชะลอตัว ประกอบกับราคาเฉลี่ยในสินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยเดิมลดลงตามสภาวะราคาคาดตลาดโลกของวัตถุดิบที่ยังคงปรับตัวลง

ทั้งนี้ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทย่อยแห่งใหม่มาจากยอดขายกลุ่มสินค้าประเภท ทองแดง อลูมิเนียม ในขณะที่ยอดขายและบริษัทและบริษัทย่อยเดิมจะเป็นยอดขายที่ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มสินค้าแอสตันเลส

รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายในประเทศ โดยในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.33 ของรายได้รวมจากการขายและบริการ ทั้งนี้สัดส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากยอดขายในประเทศเป็นผลการส่งออกไปต่างประเทศที่ลดลงของการส่งออกสินค้าประเภทท่อไอเสียของบริษัทย่อย และ ยอดขายในประเทศที่เพิ่มเติมจากยอดขายของบริษัทย่อยรายใหม่

## **1.2 รายได้อื่น**

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 35.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ ทั้งนี้การลดลงเนื่องจากไม่มีการรับรู้กำไรจากการต่อรองราคาซื้อในบริษัทย่อยรายใหม่ปีปัจจุบัน ขณะที่มีการตั้งกล่าวในปีก่อนจำนวน 14.50 ล้านบาทจากการปรับปรุงย้อนหลังจากการใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินเรื่อง Deferred Tax

รายได้อื่นที่สำคัญ คือ รายได้จากการขายเศษเหล็ก ซึ่งมีที่มาจากกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยนำวัตถุดิบประเภทแผ่นสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

## **1.3 ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วนและแผ่น และสแตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์สแตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 2,987.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.00 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 2,542.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.36 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 17.5 ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

## **1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 69.51 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 63.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น สาเหตุสำคัญเนื่องมาจากการรวมค่าใช้จ่ายเต็มปีในการขายของบริษัทย่อยแห่งใหม่ ซึ่งมีค่าใช้จ่ายส่วนนี้ในปีก่อนหน้าเพียงสองเดือน

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมสำหรับงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับร้อยละ 2.05 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.15

## **1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31

มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 105.79 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 83.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.0 ทั้งนี้สาเหตุสำคัญเนื่องมาจากการรวมค่าใช้จ่ายในการบริหารเต็มปีของบริษัทย่อยแห่งใหม่ ซึ่งมีค่าใช้จ่ายส่วนนี้ในปีก่อนหน้าเพียงสองเดือน

ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับร้อยละ 3.12 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.86

## **1.6 กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และกำไร (ขาดทุน) สุทธิ**

ในงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 232.11 ล้านบาทเมื่อหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 16.59 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 42.01 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 25.95 ล้านบาท เมื่อรวมกับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1.09 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ 148.65 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 254.20 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 165.90 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 10.4

## **1.7 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดโดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 2556 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 1.09 ล้านบาท และ 2.11 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงเนื่องได้มีการลดอัตราค่าบริการของบริษัทร่วมตั้งแต่เดือน 1 เมษายน 2556 และ ยอดขายที่ชะลอตัวของบริษัทย่อยรายผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์

## **1.8 ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

ในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้ จำนวน 42.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.6 ทั้งนี้แม้ว่าบริษัทได้รับประโยชน์จากผลการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปีปัจจุบันที่อัตราใหม่ร้อยละ 20 จากเดิมร้อยละ 23 ในปีก่อนหน้า แต่ปัจจุบันบริษัทย่อยรายผู้ผลิตท่อไอเสียยานยนต์ได้สิ้นสุดระยะเวลาการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในเดือนมิถุนายน 2556 บริษัทย่อยจึงมีภาษีเงินได้นิติบุคคลเกิดขึ้นในปีบัญชีปัจจุบัน นอกจากนี้ยังมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มเติมจากบริษัทย่อยแห่งใหม่ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวมในปีบัญชีปัจจุบัน

## **1.9 ส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับปีบัญชีปัจจุบันสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 25.95 ล้านบาท ลดลงจากส่วนแบ่งกำไรจากปีก่อนหน้าจำนวน 18.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.0 ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงเกิดจากยอดขายและกำไรที่ชะลอตัวของบริษัทย่อยผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์

## **1.10 ความสามารถในการทำกำไร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับร้อยละ 11.06 เพิ่มขึ้นเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.02 สาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากยอดขายที่ลดลงในกลุ่มสินค้าท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ซึ่งเป็นสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าสินค้าอื่นๆ

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นในบริษัทใหญ่สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับกำไรร้อยละ 4.38 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.64 กำไรสุทธิที่ลดลงเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวข้างต้น

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	63.94	2.78%	87.28	3.55%
เงินลงทุนชั่วคราว	5.00	0.22%	70.51	2.87%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	758.19	33.00%	855.39	34.77%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	831.65	36.20%	896.04	36.43%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.64	0.34%	6.66	0.27%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,666.42</b>	<b>72.54%</b>	<b>1,915.88</b>	<b>77.89%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนในบริษัทรวม	7.44	0.32%	11.25	0.46%
เงินลงทุนระยะยาว	3.01	0.13%	3.21	0.13%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	5.00	0.20%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	549.01	23.90%	447.90	18.21%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.35	0.02%	0.48	0.02%
เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้	46.00	2.00%	46.00	1.87%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี *	21.80	0.95%	26.99	1.09%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.34	0.14%	3.17	0.13%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>630.95</b>	<b>27.46%</b>	<b>544.00</b>	<b>22.11%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,297.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,459.88</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	273.37	11.90%	469.90	19.10%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	499.23	21.73%	531.50	21.61%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.59	0.33%	4.35	0.18%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	17.00	0.74%	25.11	1.02%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	12.76	0.56%	8.44	0.34%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>809.95</b>	<b>35.26%</b>	<b>1,039.30</b>	<b>42.25%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	7.52	0.32%	8.03	0.32%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	27.96	1.22%	25.33	1.03%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>35.48</b>	<b>1.54%</b>	<b>33.36</b>	<b>1.35%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>845.43</b>	<b>36.80%</b>	<b>1,072.66</b>	<b>43.60%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	383.00		383.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	383.00	16.67%	383.00	15.57%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	519.67	22.62%	519.67	21.13%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	48.49	2.11%	38.05	1.55%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	318.93	13.88%	272.85	11.09%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	181.85	7.92%	173.65	7.06%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,451.94</b>	<b>63.20%</b>	<b>1,387.22</b>	<b>56.40%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,297.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,459.88</b>	<b>100.00%</b>

\* - ปรับปรุงใหม่จากการใช้ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่เรื่องภาษีเงินได้

## **2. สถานะทางการเงิน**

### **2.1 สินทรัพย์**

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,297.37 ล้านบาท และ 2,459.88 ล้านบาท ตามลำดับ ทรัพย์สินลดลงจำนวน 162.51 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปเตนเลสส่วนอย่างครบวงจรซึ่งประกอบด้วยการจัดทำ แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลส และ บริษัทย่อยรายใหม่เป็นผู้จำหน่ายโลหะและอโลหะ ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิจำนวน 831.65 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 36.20 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 896.04 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 36.43 ของสินทรัพย์รวม) สินค้าคงเหลือที่ลดลงมาจากการจัดซื้อในประเทศที่มากขึ้นจึงทำให้สามารถหมุนเวียนสินค้าได้เร็วขึ้น

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 31 มีนาคม 2557 และ 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 758.19 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 33.00 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 855.39 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 34.77 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ลูกหนี้ที่ลดลงมากจากยอดขายที่ลดลงในงวดสามเดือนล่าสุดจากการชะลอตัวของยอดขายตามสถานะชะลอตัวของลูกค้าในอุตสาหกรรมหลักโดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานยนต์

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย 31 มีนาคม 2557 และ 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 549.01 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 23.90 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 447.90 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 18.21 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ทั้งนี้มูลค่าที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการลงทุนการก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่และการปรับปรุงอุปกรณ์ส่วนประกอบโรงงานเพื่อสนับสนุนการผลิต

2.1.4 เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้ 31 มีนาคม 2557 และ 2556 จำนวน 46.00 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 2.00 และ ร้อยละ 1.87 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) ส่วนใหญ่เป็นเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทย่อยรายใหม่เพื่อเป็นหลักประกันสำหรับวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน

2.1.5 ทรัพย์สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 31 มีนาคม 2557 และ 2556 จำนวน 21.80 ล้านบาท และจำนวน 26.99 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.95 และ ร้อยละ 1.09 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องภาษีเงินได้นิติบุคคลในปีปัจจุบัน และได้ทำการปรับปรุงยอดใหม่ของงบการเงินปีก่อนหน้าที่นำมาเปรียบเทียบ บริษัทและบริษัทย่อยได้รับรู้ทรัพย์สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นมาตรฐานรายงานทางการเงินใหม่

### **2.2 หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 2556 มีจำนวน 845.43 ล้านบาท และ 1,072.66 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการลดลงของหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ และเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะสั้น และ เงินกู้ยืมสตรีชิต

### **2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,451.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 จำนวน 1,387.22 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จจำนวน 148.65 ล้านบาท มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 109.68 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวน 181.85 ล้านบาทจากแบ่งส่วนกำไรและมูลค่าหุ้นทุนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 2556 เท่ากับ 0.58 เท่า และ 0.77 เท่า ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 31 มี.ค. 2557	ณ 31 มี.ค. 2556
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	376.45	180.29
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-85.17	-52.81
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-314.69	-94.07
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.07	0.02
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-23.34	33.43

### 3. กระแสเงินสด

งวดประจำปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 376.45 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 259.91 ล้านบาท โดยรวมกระแสเงินสดเต็มปีจากบริษัทย่อยรายใหม่ และเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ จำนวน 116.53 ล้านบาท ทั้งนี้เงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นสุทธิส่วนใหญ่มาจากลูกหนี้ และ สินค้าคงเหลือ เนื่องจากยอดขายที่ลดลง นอกจากนี้กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิลดลงจำนวน 85.17 ล้านบาท โดยมีส่วนหนึ่งเป็นเงินสดรับส่วนใหญ่มาจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นและเงินปันผลรับจากบริษัทรวมจำนวน 70.97 ล้านบาท และ 5.11 ล้านบาทตามลำดับ ในขณะที่มีรายจ่ายลงทุนใหม่จำนวน -166.18 ล้านบาท โดยเป็นการก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่และการปรับปรุงอุปกรณ์ส่วนประกอบโรงงานเพื่อสนับสนุนการผลิต ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ -314.68 ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น และ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซิท โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงในงวดประจำปีจำนวน -23.34 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

( นายอนันต์ มนัสชินอภิสิทธิ์ )  
รองกรรมการผู้จัดการ