

วันที่ 26 พฤษภาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุด ณ.วันที่ 31 มีนาคม 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุด ณ.วันที่ 31 มีนาคม 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค.			
	เม.ย.2558 - มี.ค. 2559	เม.ย.2557 - มี.ค. 2558	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	3,176.85	3,372.45	-195.60	-5.8%
รายได้อื่น	30.16	43.72	-13.56	-31.0%
รายได้รวม	3,207.01	3,416.17	-209.16	-6.1%
ต้นทุนขายและบริการ	2,858.66	3,026.19	-167.53	-5.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	75.20	76.30	-1.10	-1.4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	99.32	100.96 *	-1.64	-1.6%
รวมค่าใช้จ่าย	3,033.18	3,203.45	-170.27	-5.3%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	173.83	212.72	-38.89	-18.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-14.91	-18.38	3.47	-18.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.20	0.69	0.51	73.9%
ภาษีเงินได้	-33.40	-39.52 *	6.12	-15.5%
กำไรสุทธิ	126.72	155.51	-28.79	-18.5%
ส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-29.02	-23.59 *	-5.43	23.0%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	97.70	131.92	-34.22	-25.9%

* ปรับปรุงงบการเงินสำหรับปี เม.ย.2557-มี.ค.2558 จากการบังคับใช้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงานซึ่งกำหนดให้กิจการต้องรับรู้รายการกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในปีปัจจุบัน ในขณะที่เดิมบริษัทได้บันทึกไว้ในงบกำไรขาดทุน

1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 97.70 ล้านบาท ลดลง 34.22 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 25.9 โดยยอดขายและกำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 131.92 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องเศรษฐกิจในปีปัจจุบันก็ยังคงฟื้นตัวอย่างอ่อนแรง แม้ว่าจะมีแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายของภาครัฐ การใช้จ่ายภาคเอกชนที่ส่วนหนึ่งได้รับผลบวกจากปัจจัยกระตุ้น และภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวดี แต่การส่งออกสินค้ายังหดตัวจากผลของการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและอาเซียน และราคาน้ำมันที่ต่ำในตลาดโลกมีผลกดดันราคาสินค้าที่ผลิตเพื่อส่งออกหลายชนิด ภาคการผลิตในภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนภาคเอกชนยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไป คาดว่าน่าจะมีภาพเป็นบวกจากมาตรการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจเข้าสู่ฐานรากและการกระตุ้นการลงทุนใหม่ผ่านการให้สิทธิประโยชน์ต่างๆ ตลอดจนการเร่งการใช้จ่ายเม็ดเงินภายใต้งบประมาณและโครงการลงทุนขนาดใหญ่ต่างๆของภาครัฐ

ทั้งนี้กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ลดลง 38.89 ล้านบาท ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายจากภาษีเงินได้ลดลง 6.12 ล้านบาท และ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 3.47 ล้านบาท ในขณะที่มีส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 5.43 ล้านบาทในปีปัจจุบัน

1.1 รายได้

รายได้สำหรับงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 3,176.85 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 3,372.45 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 5.8 ทั้งนี้ยอดขายที่ลดลงเกิดจากน้ำหนักขายลดลงในกลุ่มสินค้าสแตนเลสเกรดต่างๆ

ประเภทมันและแผ่น จากการชะลอตัวของภาคการผลิตในอุตสาหกรรมลูกค้าต่างๆที่ผ่านมาในปีนี้เป็นเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า และประกอบกับราคาลดลงของโลกของวัตถุดิบประเภทสเตนเลสที่ยังคงลดลงต่อเนื่องในระหว่างปีและต่ำกว่างวดเวลาเดียวของปีก่อน

ทั้งนี้ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากกลุ่มสินค้าแอสตันเลส ทองแดง อลูมิเนียม ในขณะที่ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทย่อยมาจากยอดขายกลุ่มสินค้าโลหะประเภทแอสตันเลส และ โลหะประเภท ทองแดง อลูมิเนียม โดยเป็นการขายให้กับกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆโดยส่วนใหญ่เป็นอุตสาหกรรมยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และ ก่อสร้าง

รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายในประเทศ โดยในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.45 ของรายได้รวมจากการขายและบริการ

1.2 รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 จำนวน 30.16 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.0 จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ ทั้งนี้ส่วนใหญ่เนื่องจากเศษเหล็กที่เสียจากกระบวนการผลิตน้อยลงประกอบกับราคาขายเศษเหล็กที่ลดลงต่อเนื่องในระหว่างปี

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

1.3 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสเตนเลสรีดเย็นชนิดมันววน และแผ่น และสเตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์สเตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 2,858.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.14 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 3,026.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.58 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่ลดลงในอัตราร้อยละ 5.5 โดยลดลงในอัตราที่น้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายที่ลดลงในอัตราร้อยละ 5.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 75.20 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 76.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราที่ลดลงร้อยละ 1.4 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายที่ลดลงเนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายในขณะที่ยอดขายหดตัวลงเล็กน้อยในปีปัจจุบัน แม้ว่าค่าใช้จ่ายด้านพนักงานจะปรับขึ้นตามปกติในปีปัจจุบัน

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมสำหรับงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับร้อยละ 2.34 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.23

1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 99.32 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 100.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 1.6 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายที่ลดลงเนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับร้อยละ 3.10 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.96

1.6 กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และกำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 173.83 ล้านบาทเมื่อหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 14.91 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 33.40 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 29.02 ล้านบาท เมื่อบวกกับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 1.20 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ 97.70 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 212.72 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 131.92 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 25.9

1.7 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดโดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 1.20 ล้านบาท และ 0.69 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากยอดขายของบริษัทย่อยรายผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ปรับตัวดีขึ้นในปีปัจจุบันเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า

1.8 ภาษีเงินได้

ในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้ จำนวน 33.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 15.5 ทั้งนี้สาเหตุเนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

1.9 ส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับส่วนแบ่งของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับปีบัญชีปัจจุบันสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 29.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งกำไรจากปีก่อนหน้าจำนวน 23.59 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นเกิดจากยอดขายและกำไรที่ชะลอตัวของบริษัทย่อยผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์

1.10 ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับร้อยละ 10.02 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 10.27 สาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงนั้นเป็นผลจากการแข่งขันที่สูงขึ้นและการควบคุมต้นทุนของผู้ผลิตหลักที่เป็นลูกค้าของบริษัท

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นในบริษัทใหญ่สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับกำไรร้อยละ 3.05 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.86 กำไรสุทธิที่ลดลงเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	177.64	8.01%	134.81	5.63%
เงินลงทุนชั่วคราว	4.51	0.20%	20.03	0.83%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	762.17	34.37%	778.52	32.50%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	664.35	29.96%	823.80	34.39%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.97	0.23%	7.90	0.33%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,613.64	72.77%	1,765.06	73.68%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	9.33	0.42%	8.13	0.34%
เงินลงทุนระยะยาว	3.16	0.14%	3.08	0.13%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	519.22	23.42%	545.46	22.77%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.43	0.02%	0.57	0.02%
เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้	46.50	2.10%	46.00	1.92%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	21.49	0.97%	18.67	0.78%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.63	0.16%	8.53	0.36%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	603.76	27.23%	630.44	26.32%
รวมสินทรัพย์	2,217.40	100.00%	2,395.50	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	252.95	11.41%	378.85	15.82%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	362.82	16.36%	435.81	18.19%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.48	0.16%	4.85	0.20%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	15.17	0.68%	15.54	0.65%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.05	0.59%	12.91	0.54%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	647.47	29.20%	847.96	35.40%
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1.16	0.05%	4.65	0.19%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	30.02	1.36%	22.66	0.95%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	31.18	1.41%	27.31	1.14%
รวมหนี้สิน	678.65	30.61%	875.27	36.54%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	383.00		383.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	383.00	17.27%	383.00	15.99%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	519.67	23.44%	519.67	21.69%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	65.30	2.94%	57.71	2.41%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	376.49	16.98%	366.91	15.32%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	194.29	8.76%	192.94	8.05%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,538.75	69.39%	1,520.23	63.46%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,217.40	100.00%	2,395.50	100.00%

2. สถานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,217.40 ล้านบาท และ 2,395.50 ล้านบาท ตามลำดับ ทรัพย์สินลดลงจำนวน 178.10 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสแตนเลสผ่านวงจรครบวงจรซึ่งประกอบด้วยการจัดการ จัดหา แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลส และ บริษัทย่อยรายหนึ่งเป็นผู้จัดหาและจำหน่ายโลหะและอโลหะสำเร็จรูป ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิจำนวน 664.35 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 29.96 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 823.80 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 34.39 ของสินทรัพย์รวม) สินค้าคงเหลือในรอบปีปัจจุบันลดลงตามแนวโน้มยอดขายที่ชะลอลงตัวในระยะปัจจุบัน

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 762.17 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 34.37 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 778.52 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 32.50 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าลดลงเล็กน้อยจากเนื่องจากยอดขายในรอบสามเดือนปัจจุบันซึ่งปกติจะต่ำกว่ายอดขายไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและสวนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 519.22 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 23.42 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 545.46 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 22.77 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ทั้งนี้ ในระหว่างปี มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่และปรับปรุงเครื่องจักรเก่าบางเครื่องเพื่อให้ประสิทธิภาพการทำงานที่ดีขึ้น

2.1.4 เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 จำนวน 46.50 ล้านบาท และจำนวน 46.00 ล้านบาท ตามลำดับ (สัดส่วนร้อยละ 2.10 และ ร้อยละ 1.92 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) โดยเป็นเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยรายหนึ่งเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน

2.1.5 ทรัพย์สินระยะสั้นที่ได้รับดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 จำนวน 21.49 ล้านบาท และ จำนวน 18.67 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.97 และ ร้อยละ 0.78 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ)

2.2 หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 มีจำนวน 678.65 ล้านบาท และ 875.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการลดลงของหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ การชำระคืนเจ้าหนี้การค้า และ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องด้วยเงินสดจากการดำเนินงานที่คงเหลือ

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,538.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จำนวน 1,520.23 ล้านบาท แม้ว่าจะมีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 122.67 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 105.40 ล้านบาทสำหรับผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย และ ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทั้งนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยมีมูลค่าคงเหลือจำนวน 1,344.46 และ จำนวน 194.29 ล้านบาท ตามลำดับ

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 เท่ากับ 0.44 เท่า และ 0.58 เท่า ตามลำดับ โดยลดลงเนื่องจากการชำระคืนเจ้าหนี้การค้า และ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 31 มี.ค. 2559	ณ 31 มี.ค. 2558
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	325.84	162.34
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-48.02	-95.68
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-234.89	4.22
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-0.09	-0.01
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	42.84	70.87

3. กระแสเงินสด

สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 325.84 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 223.59 ล้านบาท และจากเงินทุนหมุนเวียนสุทธิจำนวน 102.25 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการลดลงของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และเจ้าหนี้การค้า

ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมียอดสุทธิจำนวน -48.02 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการซื้อเครื่องรีดท่อและเครื่องขุดท่อ และการปรับปรุงเครื่องจักรและอุปกรณ์สนับสนุนการผลิต รวมเป็นจำนวน -64.25 ล้านบาท แต่ได้รับเงินจากการขายเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 20.12 ล้านบาท

ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ -234.89 ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมสุทธิจำนวน -125.89 ล้านบาท และ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน -105.40 ล้านบาท

โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 42.84 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอนันต์ มนัสชินอภิสิทธิ์)
รองกรรมการผู้จัดการ