

วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.				สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค.			
	ต.ค. 2557-ธ.ค. 2557	ต.ค. 2556-ธ.ค. 2556	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	เม.ย.2557-ธ.ค. 2557	เม.ย.2557-ธ.ค. 2556	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	860.99	820.98	40.01	4.9%	2,459.72	2,527.90	-68.18	-2.7%
รายได้อื่น	7.76	6.12	1.64	26.8%	31.20	24.08	7.12	29.6%
รายได้รวม	868.75	827.10	41.65	5.0%	2,490.92	2,551.98	-61.06	-2.4%
ต้นทุนขายและบริการ	776.35	730.30	46.05	6.3%	2,207.67	2,238.01	-30.34	-1.4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20.25	16.78	3.47	20.7%	58.06	51.14	6.92	13.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	22.51	26.47	-3.96	-15.0%	72.16	80.10	-7.94	-9.9%
รวมค่าใช้จ่าย	819.11	773.55	45.56	5.9%	2,337.89	2,369.25	-31.36	-1.3%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	49.64	53.55	-3.91	-7.3%	153.03	182.73	-29.70	-16.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-4.81	-3.88	-0.93	24.0%	-12.74	-12.89	0.15	-1.2%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	0.21	0.21	0.00	0.0%	0.47	0.87	-0.40	-46.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-9.05	-9.81	0.76	-7.7%	-28.56	-32.68	4.12	-12.6%
กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	35.99	40.07	-4.08	-10.2%	112.20	138.03	-25.83	-18.7%
ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-5.76	-5.37	-0.39	7.3%	-15.20	-20.51	5.31	-25.9%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	30.23	34.70	-4.47	-12.9%	97.00	117.52	-20.52	-17.5%

1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 30.23 ล้านบาท ลดลง 4.47 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 12.9 ทั้งนี้ผลประกอบการในงวดสามเดือนนี้จึงนับลดลงโดยเปรียบเทียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจากสภาวะการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและการต่อรองราคาเพื่อควบคุมต้นทุนของผู้ผลิตต่างๆที่มากขึ้นขณะที่สภาวะเศรษฐกิจที่ยังไม่ฟื้นตัวและการใช้จ่ายภายในประเทศยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ถึงแม้ราคาน้ำมันในประเทศจะปรับลดลงแต่ภาระหนี้ครัวเรือนก็ยังคงอยู่ในระดับสูง แรงกระตุ้นจากรายจ่ายภาครัฐก็ยังไม่มากพอ ประกอบกับความต้องการสินค้าจากต่างประเทศที่ยังคงอ่อนแอจากการชะลอตัวของความต้องการสินค้าของประเทศจีน ญี่ปุ่น และยุโรป ภาคอุตสาหกรรมการผลิตหลักซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัทและบริษัทย่อยเช่น ยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า หรือการก่อสร้างก็ยังคงได้รับผลกระทบจากความต้องการที่ยังไม่ฟื้นตัวจากตลาดทั้งในและต่างประเทศ อย่างไรก็ตามภาคอุตสาหกรรมการผลิตโดยรวมมีแนวโน้มที่จะปรับตัวได้ดีขึ้นในอนาคต

นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเป็นรายจ่ายจำนวน 5.76 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.39 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน

ผลประกอบการในงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 153.03 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 16.3 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทจำนวน 97.00 ล้านบาท หรือลดลงในสัดส่วนร้อยละ 17.5 เมื่อเปรียบเทียบผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 117.52 ล้านบาท กำไรสุทธิที่ลดลงสำหรับรอบเก้าเดือนนี้เนื่องจากภาพรวมการผลิตในภาคอุตสาหกรรมที่ชะลอตัวในระหว่างปีโดยเปรียบเทียบเทียบกับปีก่อนหน้าโดยมีสาเหตุหลักๆเนื่องจากการผลิตยานยนต์ที่มีการเร่งผลิต

มากในปีก่อนหน้า คำสั่งซื้อจากต่างประเทศที่ชะลอตัวลง การผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ความต้องการลดลงจากตลาดทั้งในและต่างประเทศ โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีลูกค้าหลักในกลุ่มอุตสาหกรรมดังกล่าว

1.1 รายได้

รายได้สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 860.99 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 820.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.9 ทั้งนี้ยอดขายที่เพิ่มขึ้นเกิดจากน้ำหนักขายโดยรวมเพิ่มขึ้นในกลุ่มสินค้าหลัก สเตนเลส และ อลูมิเนียม เป็นผลจากการที่บริษัทได้ผลักดันยอดขายสินค้าประเภทท่อสเตนเลสและอลูมิเนียมที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆไป ประกอบกับอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เริ่มกระเตื้องขึ้น

ทั้งนี้ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทย่อยแห่งใหม่มาจากยอดขายกลุ่มสินค้าประเภท ทองแดง อลูมิเนียม ในขณะที่ยอดขายและบริษัทและบริษัทย่อยเดิมจะเป็นยอดขายที่ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มสินค้าสเตนเลส

รายได้สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,459.72 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,527.90 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 2.7 ยอดขายที่ลดลงเกิดจากน้ำหนักขายโดยรวมของสินค้าต่างๆที่ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จากผลกระทบจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศในช่วงต้นปีและการชะลอตัวของภาพรวมภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศในปัจจุบัน

1.2 รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดสามเดือนและรอบเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 7.76 ล้านบาท และ 31.20 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.8 และ 29.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าตามลำดับ รายได้อื่นที่สำคัญ คือ รายได้จากการขายเศษเหล็ก ซึ่งมีที่มาจากที่บริษัทและบริษัทย่อยนำวัตถุดิบประเภทแผ่นสเตนเลสรีดเย็นชนิดม้วน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

1.3 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสเตนเลสรีดเย็นชนิดม้วนและแผ่น และสเตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์สเตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 776.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.36 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 730.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.30 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 6.3 เปรียบเทียบกับยอดขายเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 4.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 2,207.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.63 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 2,238.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.70 ของรายได้รวม

1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่าโฆษณา ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 20.25 ล้านบาท และ จำนวน 58.06 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 16.78 ล้านบาท และ จำนวน 51.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.7 สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 สำหรับงวดเก้าเดือน ทั้งนี้เนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่ปรับขึ้นตามปกติ และ ประกอบกับบริษัทย่อยรายหนึ่งบันทึกกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญที่เคยบันทึกไว้เนื่องจากสามารถติดตามหนี้จากลูกหนี้ค้างชำระรายหนึ่งไตรมาสแรกของปีก่อนหน้า

ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายและบริการสำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับร้อยละ 2.35 และ ร้อยละ 2.36 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 2.04 และ ร้อยละ 2.02 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 22.51 ล้านบาทและจำนวน 72.16 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 26.47 ล้านบาท และ จำนวน 80.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 15.0 ในงวดสามเดือนและลดลงร้อยละ 9.9 ในงวดเก้าเดือน ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากในงวดสามเดือนแรกของปีก่อนหน้าบริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากสถานการณ์ผันผวนของค่าเงินบาทในขณะนั้น

ค่าใช้จ่ายที่สำคัญในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายด้านบุคคลตามปกติประจำปีของผู้บริหารและเจ้าหน้าที่แผนกต่างๆ และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆในด้านการบริหาร

1.6 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดโดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และในงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 0.21 ล้านบาท และ จำนวน 0.47 ล้านบาท ตามลำดับโดยเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน หรือ คิดเป็นสัดส่วนคงเดิมไม่เปลี่ยนแปลงสำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และ ลดลงร้อยละ 46.0 สำหรับงวดเก้าเดือนตามลำดับ

1.7 กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และกำไร (ขาดทุน) สหติ

ในงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 49.64 ล้านบาท และ จำนวน 153.03 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน -4.81 ล้านบาท และ จำนวน -12.74 ล้านบาท รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.21 ล้านบาท และ จำนวน 0.47 ล้านบาท และ หักภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน -9.05 ล้านบาท และ จำนวน -28.56 ล้านบาทส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิจำนวน 30.23 ล้านบาท และ จำนวน 97.00 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ในงวดสามเดือนปัจจุบันลดลงร้อยละ 7.3 และมีกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จลดลงร้อยละ 10.2 ตามลำดับ ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และ กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จในงวดเก้าเดือนเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ลดลงร้อยละ 16.3 และ ร้อยละ 18.7 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบันและงวดเก้าเดือน บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 5.76 ล้านบาทและ จำนวน 15.20 ล้านบาท ซึ่งส่วนแบ่งกำไรสำหรับงวดเก้าเดือนลดลงร้อยละ 25.9 จากกำไรสุทธิที่ลดลงของบริษัทย่อยผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ ทั้งนี้บริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 30.23 ล้านบาท และ จำนวน 97.00 ล้านบาท ตามลำดับ

1.8 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในงวดสามเดือนและรอบเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้จากผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 9.05 ล้านบาท และ 28.56 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 9.81 ล้านบาท และ จำนวน 32.68 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

1.9 ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 5.76 ล้านบาท และ จำนวนเงิน 15.20 ล้านบาท ตามลำดับ

1.10 ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับร้อยละ 9.83 ลดลงเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 11.05 สาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงนั้นเป็นผลจากการแข่งขันที่สูงขึ้นและการควบคุมต้นทุนของผู้ผลิตหลักที่เป็นลูกค้าของบริษัท

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับร้อยละ 10.25 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 11.47 กำไรขั้นต้นลดลงจำนวน 37.84 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 13.1 จากกำไรขั้นต้นในงวดเดียวกันของปีก่อน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	125.66	4.98%	63.94	2.78%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	5.00	0.22%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	768.02	30.45%	758.19	33.00%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	974.82	38.65%	831.65	36.20%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.30	0.45%	7.64	0.34%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,879.80	74.53%	1,666.42	72.54%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	7.91	0.31%	7.44	0.32%
เงินลงทุนระยะยาว	2.98	0.12%	3.01	0.13%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	551.72	21.88%	549.01	23.90%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.25	0.01%	0.35	0.02%
เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้	46.00	1.82%	46.00	2.00%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	21.72	0.86%	21.80	0.95%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11.88	0.47%	3.34	0.14%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	642.46	25.47%	630.95	27.46%
รวมสินทรัพย์	2,522.26	100.00%	2,297.37	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	473.48	18.77%	273.37	11.90%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	524.48	20.79%	499.23	21.73%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.70	0.23%	7.59	0.33%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	6.45	0.26%	17.00	0.74%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7.53	0.30%	12.76	0.56%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,017.64	40.35%	809.95	35.26%
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	5.44	0.22%	7.52	0.32%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	28.55	1.13%	27.96	1.22%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	33.99	1.35%	35.48	1.54%
รวมหนี้สิน	1,051.63	41.69%	845.43	36.80%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	383.00		383.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	383.00	15.19%	383.00	16.67%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	519.67	20.60%	519.67	22.62%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	48.49	1.92%	48.49	2.11%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	335.48	13.30%	318.93	13.88%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	183.99	7.30%	181.85	7.92%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,470.63	58.31%	1,451.94	63.20%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,522.26	100.00%	2,297.37	100.00%

2. ฐานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,522.26 ล้านบาท และ 2,297.37 ล้านบาท ตามลำดับ ทรัพย์สินเพิ่มขึ้นจำนวน 224.89 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสแตนเลสส่วนอย่างครบวงจรซึ่งประกอบด้วยการจัดหา แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลส และ บริษัทย่อยรายใหม่เป็นผู้จำหน่ายโลหะและอโลหะ ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิ จำนวน 974.82 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 38.65 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 831.65 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 36.20 ของสินทรัพย์รวม) สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นมาจากการสำรองวัตถุดิบชนิดต่างๆที่เพิ่มขึ้นในงวดสั่งซื้อล่าสุดในรอบปัจจุบันเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่เดียวกันของปีก่อนหน้า

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 768.02 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 30.45 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 758.19 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 33.00 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยแต่มีสัดส่วนที่ลดลงจากขนาดของสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้น

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและสวนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 551.72 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 21.88 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 549.01 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 23.90 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ทั้งนี้มูลค่าที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการลงทุนต่อเนื่องของการก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่ ชื่อเครื่องจักรใหม่และการปรับปรุงอุปกรณ์ประกอบโรงงานเพื่อสนับสนุนการผลิต แต่มีสัดส่วนที่ลดลงจากขนาดของสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้น

2.1.4 เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 46.00 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 1.82 และ ร้อยละ 2.00 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) โดยเป็นเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทย่อยรายหนึ่งเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน

2.1.5 ทรัพย์สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 21.72 ล้านบาท และ จำนวน 21.80 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.86 และ ร้อยละ 0.95 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ)

2.2 หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 1,051.64 ล้านบาท และ 845.43 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเนื่องจากกิจกรรมการจัดหาเงินเพื่อจัดซื้อวัตถุดิบที่มากขึ้น

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,470.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 1,451.94 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จจำนวน 112.20 ล้านบาท ถึงแม้ว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 93.49 ล้านบาทสำหรับผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย ทั้งนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยมีมูลค่าคงเหลือจำนวน 183.99 ล้านบาทจากแบ่งส่วนกำไรและมูลค่าหุ้นทุนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม และ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 0.72 เท่า และ 0.58 เท่า ตามลำดับ สัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากหนี้สินในส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นเพื่อจัดซื้อวัตถุดิบสำรองเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าหลักในระยะต่อไป

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 31 ธ.ค. 2557	ณ 31 ธ.ค. 2556
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	20.85	286.39
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-59.63	-48.78
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	100.50	-263.20
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.00	0.09
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	61.72	-25.50

3. กระแสเงินสด

งวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 20.85 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 165.60 ล้านบาท แต่ลดลงจากการใช้กับเงินทุนหมุนเวียนสุทธิจำนวน -144.75 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในการจัดหาวัตถุดิบ ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมียอดสุทธิจำนวน -59.63 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นรายจ่ายลงทุนในการก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่ที่ต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า และการปรับปรุงอุปกรณ์ส่วนประกอบต่างๆของโรงงานเพื่อสนับสนุนการผลิต ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ 100.50 ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เป็นการใช้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมสุทธิจำนวน 200.12 ล้านบาท และ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน -93.49 ล้านบาท โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นในงวดเก้าเดือนจำนวน 61.72 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอนันต์ มนัสชินอภิสิทธิ์)
รองกรรมการผู้จัดการ