

วันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน
สิ้นสุด ณ.วันที่ 31 ธันวาคม 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดสามเดือน
และงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ.วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2560				สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2560			
	ต.ค. 2560- ธ.ค. 2560	ต.ค. 2559- ธ.ค. 2559	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	เม.ย.2560- ธ.ค. 2560	เม.ย.2559- ธ.ค. 2559	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและ บริการ	793.67	839.34	-45.67	-5.4%	2,531.58	2,397.25	134.33	5.6%
รายได้อื่น	9.58	5.96	3.62	60.7%	23.60	19.70	3.90	19.8%
รายได้รวม	803.25	845.30	-42.05	-5.00%	2,555.18	2,416.95	138.23	5.7%
ต้นทุนขายและบริการ	674.63	736.71	-62.08	-8.4%	2,178.16	2,097.84	80.32	3.8%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15.98	15.30	0.68	4.4%	47.65	51.67	-4.02	-7.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	25.39	26.03	-0.64	-2.5%	75.93	75.97	-0.04	0.1%
รวมค่าใช้จ่าย	716.00	778.04	-62.04	-8.0%	2,301.74	2,225.48	76.26	3.4%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้	87.25	67.26	19.99	29.7%	253.44	191.47	61.97	32.4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-1.22	-1.91	0.69	-36.1%	-4.25	-6.67	2.42	-36.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงิน ลงทุนในบริษัทรวม	0.58	0.42	0.16	38.1%	1.24	1.22	0.02	1.6%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-17.27	-13.11	-4.16	31.7%	-49.88	-36.87	-13.01	35.3%
กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ สำหรับงวด	69.34	52.66	16.68	31.7%	200.55	149.15	51.40	34.5%
ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วน ได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	-16.29	-9.82	-6.47	65.9%	-44.74	-28.54	-16.20	56.8%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ ผู้ถือหุ้นของบริษัท	53.05	42.84	10.21	23.8%	155.81	120.61	35.20	29.2%

1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 53.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.21 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.8 ผลประกอบการในงวดสามเดือนปัจจุบันปรับตัวดีขึ้นโดยเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าเช่นเดียว ทั้งนี้เนื่องจากกำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับที่ดีจากกลุ่มสินค้าโลหะประเภทต่างๆโดยเฉพาะสินค้ากลุ่มท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยในงวดล่าสุดบริษัทได้ลดยอดขายในช่องทางการขายส่งเพื่อควบคุมวงเงินเครดิตการค้าขายโดยรวมในช่องทางการขายดังกล่าว จึงทำให้ยอดขายสำหรับงวดปัจจุบันลดลงไปเล็กน้อยร้อยละ 5.4 ทั้งนี้ภาวะเศรษฐกิจยังขยายตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไปและภาคส่งออกที่ขยายตัวดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า

นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังได้บันทึกส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเป็นรายจ่ายจำนวน 16.29 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 6.47 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าทั้งนี้เป็นผลต่อเนื่องมาจากยอดขายและกำไรที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยซึ่งเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์

ผลประกอบการในงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 200.55 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.5 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทจำนวน 155.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 29.2 เมื่อเปรียบเทียบกับผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 120.61 ล้านบาท กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นสำหรับรอบเก้าเดือนเนื่องจากภาพรวมการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและยอดขายของท่อไอเสียที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์

1.1 รายได้

รายได้สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 793.67 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 839.34 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 5.4 ทั้งนี้ยอดขายที่ลดลงเกิดจากน้ำหนักขายที่ลดลงเนื่องจากบริษัทได้ควบคุมยอดขายในช่องทางการขายส่งมากขึ้นเพื่อควบคุมวงเงินเครดิตการขายโดยรวมในช่องทางการขายดังกล่าว

ทั้งนี้ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากยอดขายกลุ่มสินค้าประเภทแอสเดนเลส ทองแดง อลูมิเนียม เป็นหลัก

รายได้สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,531.58 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,397.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.6 ทั้งนี้เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ประกอบกับกำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับที่ดีของกลุ่มสินค้าโลหะประเภทต่างๆ โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์

1.2 รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดสามเดือนและรอบเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 9.58 ล้านบาท และ 23.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 60.7 และ 19.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าตามลำดับ รายได้อื่นที่สำคัญ คือ รายได้จากการขายเศษเหล็ก ซึ่งมีที่มาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยนำวัสดุประเภทแผ่นสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

1.3 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วนและแผ่น และสแตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์สแตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 674.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.99 ของรายได้รวม ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 736.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.15 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายลดลงในสัดส่วนร้อยละ 8.4 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงอัตราการลดลงของต้นทุนมากกว่าอัตราการลดลงของรายได้โดยยอดขายลดลงในสัดส่วนร้อยละ 5.4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 2,178.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.24 ของรายได้รวม ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 2,097.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.80 ของรายได้รวม

1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่านายหน้า ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 15.98 ล้านบาท และ จำนวน 47.65 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 15.30 ล้านบาท และ จำนวน 51.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และ ลดลงร้อยละ 7.8 สำหรับงวดเก้าเดือน ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่ปรับขึ้นตามปกติ ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระต้องสำรองหนี้สงสัยจะสูญเหมือนในไตรมาสแรกของปีก่อนหน้า จึงทำให้มีส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดเก้าเดือนลดลง

ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายและบริการสำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับร้อยละ 1.88 และ ร้อยละ 2.01 ใกล้เคียงเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 1.82 และ ร้อยละ 2.16 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 25.39 ล้านบาทและจำนวน 75.93 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 26.03 ล้านบาท และ จำนวน 75.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 2.5 และร้อยละ 0.1 ในงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายที่สำคัญในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายด้านบุคคลตามปกติประจำปีของผู้บริหารและเจ้าหน้าที่แผนกต่างๆ และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆในการบริหาร

1.6 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดโดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และในงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 0.58 ล้านบาท และ จำนวน 0.42 ล้านบาท ตามลำดับโดยเปรียบเทียบ

1.7 กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และกำไร (ขาดทุน) สทธิ

ในงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 87.25 ล้านบาท และ จำนวน 253.44 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน -1.22 ล้านบาท และ จำนวน -4.25 ล้านบาท รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.58 ล้านบาท และ จำนวน 1.24 ล้านบาท และ หักภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน -17.27 ล้านบาท และจำนวน -49.88 ล้านบาทส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จจำนวน 69.34 ล้านบาท และ จำนวน 200.55 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ในงวดสามเดือนปัจจุบันเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.7 และมีกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.7 ตามลำดับ ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และ กำไรเบ็ดเสร็จในงวดเก้าเดือนเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.4 และ ร้อยละ 34.5 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบันและงวดเก้าเดือน บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 16.29 ล้านบาทและ จำนวน 44.74 ล้านบาท ซึ่งส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ ทั้งนี้บริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 53.05 ล้านบาท และ จำนวน 155.81 ล้านบาท ตามลำดับ

1.8 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในงวดสามเดือนและรอบเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้จากผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 17.27 ล้านบาท และ 49.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 13.11 ล้านบาท และ จำนวน 36.87 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้มีสาเหตุหลักเนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

1.9 ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับงวดสามเดือนและงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 16.29 ล้านบาท และ จำนวนเงิน 44.74 ล้านบาท ตามลำดับ

1.10 ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ ร้อยละ 15.00 เพิ่มขึ้นเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 12.23 โดยมีสาเหตุหลัก จากกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นในสินค้ากลุ่มท่อไอเสียรถยนต์และประกอบกับสินค้าประเภทโลหะอื่นๆทำกำไรได้ดีขึ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับร้อยละ 13.96 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 12.49 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลา เดียวกันในปีก่อนหน้าจำนวน 54.01 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	297.56	13.86%	237.45	10.45%
เงินลงทุนชั่วคราว	4.84	0.23%	21.35	0.94%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	680.07	31.69%	679.83	29.93%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	653.32	30.44%	792.71	34.90%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.21	0.15%	5.71	0.25%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,639.00	76.37%	1,737.05	76.47%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	12.22	0.57%	10.99	0.48%
เงินลงทุนระยะยาว	2.66	0.12%	2.73	0.12%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	422.09	19.67%	448.52	19.75%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.62	0.03%	0.76	0.03%
เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้	46.18	2.15%	45.98	2.03%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	19.71	0.92%	21.60	0.95%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.72	0.17%	3.83	0.17%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	507.20	23.63%	534.41	23.53%
รวมสินทรัพย์	2,146.20	100.00%	2,271.46	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	38.20	1.78%	53.56	2.36%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	430.72	20.07%	531.90	23.42%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1.17	0.05%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	15.29	0.71%	29.49	1.30%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	12.26	0.57%	8.23	0.36%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	496.47	23.13%	624.35	27.49%
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	34.00	1.59%	31.07	1.36%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	34.00	1.59%	31.07	1.36%
รวมหนี้สิน	530.47	24.72%	655.42	28.85%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	383.00		383.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	383.00	17.84%	383.00	16.86%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	519.67	24.21%	519.67	22.88%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	73.40	3.42%	72.60	3.20%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	442.29	20.61%	440.35	19.39%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	197.37	9.20%	200.42	8.82%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,615.73	75.28%	1,616.04	71.15%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,146.20	100.00%	2,271.46	100.00%

2. ฐานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,146.20 ล้านบาท และ 2,271.46 ล้านบาท ตามลำดับ ทรัพย์สินรวมลดลงจำนวน 125.26 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของสินค้าคงเหลือเนื่องจากการสำรองวัตถุดิบสำหรับการขายในกลุ่มคำสั่งน้อยลง โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 297.56 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสเตนเลสภัณฑ์อย่างครบวงจรซึ่งประกอบด้วยการจัดการจัดหา แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สเตนเลส และ บริษัทย่อยรายหนึ่งเป็นผู้จัดหาและจำหน่ายโลหะและอโลหะสำเร็จรูป ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิ จำนวน 653.32 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 30.44 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 792.71 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 34.90 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 680.07 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 31.69 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 679.83 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 29.93 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 422.09 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 19.67 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 448.52 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 19.75 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ทั้งนี้ในระหว่างปี บริษัทมีการลงทุนเพิ่มเติมในเครื่องจักรและอุปกรณ์บางส่วนเพื่อขยายกำลังการผลิต

2.1.4 เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 46.18 ล้านบาท และ จำนวน 45.98 ล้านบาท ตามลำดับ (สัดส่วนร้อยละ 2.15 และ ร้อยละ 2.03 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) โดยเป็นเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยรายหนึ่งเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน

2.1.5 ทรัพย์สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 19.71 ล้านบาท และ จำนวน 21.60 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.92 และ ร้อยละ 0.95 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ)

2.2 หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 530.47 ล้านบาท และ 655.42 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงในส่วนของเจ้าหนี้การค้า

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,615.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 1,616.04 ล้านบาท จากผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 200.55 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลของบริษัทและบริษัทย่อยรวมจำนวน 199.76 ล้านบาท ทั้งนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยมีมูลค่าคงเหลือจำนวน 1,418.36 และ จำนวน 197.37 ล้านบาท ตามลำดับ

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2560 เท่ากับ 0.33 เท่า และ 0.41 เท่า ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 31 ธ.ค. 2560	ณ 31 ธ.ค. 2559
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	283.00	338.78
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-6.67	-7.16
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-216.29	-302.93
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.07	0.14
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	60.11	28.83

3. กระแสเงินสด

สำหรับประจำปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 283.00 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 225.50 ล้านบาท และมีเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 57.50 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือและการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า

ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมียอดสุทธิจำนวน -6.67 ล้านบาท โดยมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน -29.14 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 20.07 ล้านบาท และ เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์จำนวน 6.66 ล้านบาท

ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ -216.29 ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลจำนวน -199.76 ล้านบาท ให้กับผู้ถือหุ้นบริษัทและผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย และชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารจำนวน -15.36 ล้านบาท

โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 60.11 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอนันต์ มนัสชินอภิสิทธิ์)
รองกรรมการผู้จัดการ