

วันที่ 27 พฤษภาคม 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุด ณ.วันที่ 31 มีนาคม 2558

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุด ณ.วันที่ 31 มีนาคม 2558 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

| งบการเงินรวม | ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. | | | |
|---|-------------------------------|------------------------|---------------|---------------|
| | เม.ย.2557 - มี.ค. 2558 | เม.ย.2556 - มี.ค. 2557 | เปลี่ยนแปลง | % เปลี่ยนแปลง |
| รายได้จากการขายและบริการ | 3,372.45 | 3,358.67 | 13.78 | 0.4% |
| รายได้อื่น | 43.72 | 35.85 | 7.87 | 22.0% |
| รายได้รวม | 3,416.17 | 3,394.52 | 21.65 | 0.6% |
| ต้นทุนขายและบริการ | 3,026.20 | 2,987.11 | 39.09 | 1.3% |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 76.30 | 69.51 | 6.79 | 9.8% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 93.22 | 105.79 | -12.57 | -11.9% |
| รวมค่าใช้จ่าย | 3,195.72 | 3,162.41 | 33.31 | 1.1% |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ | 220.45 | 232.11 | -11.66 | -5.0% |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | -18.38 | -16.59 | -1.79 | 10.8% |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 0.69 | 1.09 | -0.40 | -36.7% |
| ภาษีเงินได้ | -41.06 | -42.01 | 0.95 | -2.3% |
| กำไรสุทธิ | 161.70 | 174.60 | -12.90 | -7.4% |
| ส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย | -24.15 | -25.95 | 1.80 | -6.9% |
| กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ | 137.55 | 148.65 | -11.10 | -7.5% |

1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 137.55 ล้านบาท ลดลง 11.10 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 7.5 โดยยอดขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยแต่มีกำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 148.65 ล้านบาท ในส่วนกำไรสุทธิที่ลดลงมีสาเหตุหลักเนื่องจากกำไรขั้นต้นที่ชะลอลงตัวสภาวะการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและการตอรองราคาเพื่อควบคุมต้นทุนของผู้ผลิตต่างๆที่มากขึ้นขณะที่สภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ยังไม่ฟื้นตัวและการใช้จ่ายในประเทศยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ถึงแม้ราคาน้ำมันในประเทศจะปรับลดลงในระยะหลังแต่ภาระหนี้ครัวเรือนก็ยังอยู่ในระดับสูงจึงทำให้การบริโภคในประเทศอ่อนแอตาม ทั้งนี้แรงกระตุ้นจากรายจ่ายภาครัฐก็ยังไม่เห็นผล ประกอบกับความต้องการสินค้าต่างประเทศในประเทศที่เป็นคู่ค้าหลักของประเทศไทยก็ยังอยู่ในภาวะอ่อนแอ ภาคอุตสาหกรรมการผลิตหลักซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัทและบริษัทย่อยเช่น ยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า หรือการก่อสร้างก็ยังคงได้รับผลกระทบจากความต้องการที่ยังไม่ฟื้นตัวจากตลาดทั้งในและต่างประเทศและมีการควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆ

ทั้งนี้กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ลดลง 11.66 ล้านบาท ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายจากภาษีเงินได้ลดลงเล็กน้อย ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 1.79 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยลดลงเล็กน้อยจำนวน 1.80 ล้านบาทในปีปัจจุบัน

1.1 รายได้

รายได้สำหรับงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 3,372.45 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 3,358.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.4 โดยมียอดขายเพิ่มขึ้นในแทบทุกกลุ่มสินค้าหลัก ยกเว้นยอดขายของสินค้าในกลุ่มท่อไอเสียลดลงตามอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ยังคงไม่ฟื้นตัว และ ยอดขายในกลุ่มสินค้าทองแดงที่ลดลง

จากน้ำหนักขายและราคาตลาดในระหว่างปีลดลง ทั้งนี้สินค้าในกลุ่มโลหะและอโลหะมีสัดส่วนยอดขายประมาณร้อยละ 78.00 และ ร้อยละ 22.00 จากยอดขายและบริการรวมตามลำดับ

ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทย่อยมาจากยอดขายกลุ่มสินค้าโลหะประเภทแอสตันเลส และ อโลหะประเภททองแดง อลูมิเนียม โดยเป็นการขายให้กับกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆโดยส่วนใหญ่เป็นอุตสาหกรรมยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และ ก่อสร้าง

รายได้จากการขายของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายในประเทศ โดยในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.11 ของรายได้รวมจากการขายและบริการ

1.2 รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 จำนวน 43.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0 จากงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นมาจากการขายเศษเหล็กระหว่างปี

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

1.3 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วนและแผ่น และสแตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์สแตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 3,026.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.58 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 2,987.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.00 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.3 มากกว่าเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 76.30 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 69.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 9.8 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่ปรับขึ้นตามปกติในปีปัจจุบัน และ ประกอบกับบริษัทย่อยรายหนึ่งบันทึกยอดค่าใช้จ่ายจำนวน 3.24 ล้านบาทจากรายการหนี้สงสัยจะสูญที่เคยบันทึกไว้ในอดีตเนื่องจากสามารถติดตามหนี้จากลูกหนี้ค้างชำระรายหนึ่งได้ในไตรมาสแรกของปีก่อนหน้า

สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมสำหรับงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับร้อยละ 2.23 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.05 สืบเนื่องจากสาเหตุดังกล่าวไว้ข้างต้น

1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 93.22 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 105.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 11.9 ทั้งนี้ สาเหตุหลักเนื่องจากในงวดสามเดือนแรกของปีก่อนหน้าบริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกค่าใช้จ่ายจากการขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากสถานการณ์ค่าเงินบาทที่ตกลงอย่างรุนแรงในขณะนั้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับร้อยละ 2.73 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.12 สืบเนื่องจากสาเหตุดังกล่าวไว้ข้างต้น

1.6 กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และกำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในงวดประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 220.45 ล้านบาทเมื่อหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 18.38 ล้านบาท และภาษีเงินได้จำนวน 41.06 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 24.15 ล้านบาท เมื่อรวมกับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.69 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ 137.55 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีผลกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 232.11 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 148.65 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 7.5

1.7 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดโดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 0.69 ล้านบาท และ 1.09 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงเนื่องจากยอดขายของบริษัทย่อยรายผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ได้รับผลกระทบตามสภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์

1.8 ภาษีเงินได้

ในงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้ จำนวน 41.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2.3 ทั้งนี้สาเหตุเนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

1.9 ส่วนแบ่งกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับรู้ส่วนแบ่งของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับปีบัญชีปัจจุบันสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 24.15 ล้านบาท ลดลงจากส่วนแบ่งกำไรจากปีก่อนหน้าจำนวน 25.95 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.9 ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงเกิดจากยอดขายและกำไรที่ชะลอตัวของบริษัทย่อยผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์

1.10 ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับร้อยละ 10.27 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.06 สาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงนั้นเป็นผลจากการแข่งขันที่สูงขึ้นและการควบคุมต้นทุนของผู้ผลิตหลักที่เป็นลูกค้าของบริษัท ประกอบกับยอดขายที่ลดลงในกลุ่มสินค้าท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ซึ่งเป็นสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าสินค้าอื่นๆ

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นในบริษัทใหญ่สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับกำไรร้อยละ 4.03 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.38 กำไรสุทธิที่ลดลงเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงดังกล่าวถึงข้างต้น

(หน่วย : ล้านบาท)

| งบการเงินรวม | ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 | | ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 | |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | จำนวนเงิน | % | จำนวนเงิน | % |
| สินทรัพย์ | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 134.81 | 5.63% | 63.94 | 2.78% |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 20.03 | 0.83% | 5.00 | 0.22% |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 778.52 | 32.50% | 758.19 | 33.00% |
| สินค้าคงเหลือ - สุทธิ | 823.80 | 34.39% | 831.65 | 36.20% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 7.90 | 0.33% | 7.64 | 0.34% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 1,765.06 | 73.68% | 1,666.42 | 72.54% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | |
| เงินลงทุนในบริษัทรวม | 8.13 | 0.34% | 7.44 | 0.32% |
| เงินลงทุนระยะยาว | 3.08 | 0.13% | 3.01 | 0.13% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ | 545.46 | 22.77% | 549.01 | 23.90% |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ | 0.57 | 0.02% | 0.35 | 0.02% |
| เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้ | 46.00 | 1.92% | 46.00 | 2.00% |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 18.67 | 0.78% | 21.80 | 0.95% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 8.53 | 0.36% | 3.34 | 0.14% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 630.44 | 26.32% | 630.95 | 27.46% |
| รวมสินทรัพย์ | 2,395.50 | 100.00% | 2,297.37 | 100.00% |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 378.85 | 15.82% | 273.37 | 11.90% |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 435.81 | 18.19% | 499.23 | 21.73% |
| เจ้าหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 4.85 | 0.20% | 7.59 | 0.33% |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 15.54 | 0.65% | 17.00 | 0.74% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 12.91 | 0.54% | 12.76 | 0.56% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 847.96 | 35.40% | 809.95 | 35.26% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | |
| เจ้าหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงิน | 4.65 | 0.19% | 7.52 | 0.32% |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 22.66 | 0.95% | 27.96 | 1.22% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 27.31 | 1.14% | 35.48 | 1.54% |
| รวมหนี้สิน | 875.27 | 36.54% | 845.43 | 36.80% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 383.00 | | 383.00 | |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว | 383.00 | 15.99% | 383.00 | 16.67% |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 519.67 | 21.69% | 519.67 | 22.62% |
| กำไรสะสม | | | | |
| จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย | 57.70 | 2.41% | 48.49 | 2.11% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท | 366.92 | 15.32% | 318.93 | 13.88% |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | 192.94 | 8.05% | 181.85 | 7.92% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,520.23 | 63.46% | 1,451.94 | 63.20% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,395.50 | 100.00% | 2,297.37 | 100.00% |

2. ฐานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,395.50 ล้านบาท และ 2,297.37 ล้านบาท ตามลำดับ ทรัพย์สินเพิ่มขึ้นจำนวน 98.13 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าและเงินสดคงเหลือของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเพิ่มขึ้น บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสแตนเลสมีแนวโน้มอย่างครบวงจรซึ่งประกอบด้วยการจัดการจัดหา แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลส และ บริษัทย่อยรายหนึ่งเป็นผู้จัดหาและจำหน่ายโลหะและอโลหะสำเร็จรูป ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิจำนวน 823.80 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 34.39 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 831.65 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 36.20 ของสินทรัพย์รวม) สินค้าคงเหลือในรอบปีปัจจุบันมีระดับใกล้เคียงเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่เดียวกันของปีก่อนหน้า

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 778.52 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 32.50 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 758.19 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 33.00 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยแต่มีสัดส่วนที่ลดลงจากขนาดของสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้น

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 545.46 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 22.77 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 549.01 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 23.90 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ทั้งนี้ ในระหว่างปี มีการลงทุนต่อเนื่องของการก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่ ซ่อมเครื่องจักรใหม่และการปรับปรุงอุปกรณ์ส่วนประกอบโรงงานเพื่อสนับสนุนการผลิต แต่มีสัดส่วนที่ลดลงจากขนาดของสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้น

2.1.4 เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 จำนวน 46.00 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 1.92 และ ร้อยละ 2.00 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) โดยเป็นเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทย่อยรายหนึ่งเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน

2.1.5 ทรัพย์สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 จำนวน 18.67 ล้านบาท และ จำนวน 21.80 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.78 และ ร้อยละ 0.95 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ)

2.2 หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 มีจำนวน 875.27 ล้านบาท และ 845.43 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากกิจกรรมการจัดการหาเงินเพื่อชำระเจ้าหนี้การค้าวัตถุดิบและเจ้าหนี้อื่นๆที่เกิดจากการลงทุน

2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,520.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 1,451.94 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเนื่องจากผลกำไรสุทธิจำนวน 161.70 ล้านบาท ถึงแม้ว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 93.49 ล้านบาทสำหรับผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย ทั้งนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยมีมูลค่าคงเหลือจำนวน 192.94 ล้านบาทจากแบ่งส่วนกำไรและมูลค่าหุ้นทุนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 เท่ากับ 0.58 เท่า และ 0.58 เท่า ตามลำดับ สัดส่วนใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

(หน่วย : ล้านบาท)

| รายละเอียด | ณ 31 มี.ค. 2558 | ณ 31 มี.ค. 2557 |
|--|-----------------|-----------------|
| กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 162.34 | 376.45 |
| กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | -95.68 | -85.17 |
| กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | 4.22 | -314.69 |
| ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | -0.01 | 0.07 |
| กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 70.87 | -23.34 |

3. กระแสเงินสด

งวดปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 162.34 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 235.65 ล้านบาท แต่ลดลงจากการใช้กับเงินทุนหมุนเวียนสุทธิจำนวน -71.31 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมียอดสุทธิจำนวน -95.68 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นรายจ่ายลงทุนในการก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่ที่ต้องเนื่องจากปีก่อนหน้า และการปรับปรุงอุปกรณ์ส่วนประกอบต่างๆของโรงงานเพื่อสนับสนุนการผลิต ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ 4.22 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการจัดหาเงินจากการใช้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมสุทธิจำนวน 105.48 ล้านบาทของบริษัทใหญ่เพื่อชำระเจ้าหนี้บริษัท และ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน -93.49 ล้านบาท โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นในรอบปีจำนวน 70.87 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอนันต์ มนัสชินอภิสิทธิ์)
รองกรรมการผู้จัดการ