

## วันที่ 7 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับงวดสามเดือนและครึ่งปีแรกสิ้นสุด ณ.วันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะการเงินสำหรับงวดสามเดือน และงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุด ณ.วันที่ 30 กันยายน 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.				สำหรับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.			
	ก.ค. 2560- ก.ย. 2560	ก.ค. 2559- ก.ย. 2559	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง	เม.ย.2560- ก.ย.2560	เม.ย.2559- ก.ย.2559	เปลี่ยนแปลง	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและ บริการ	927.44	812.92	114.52	14.1%	1,737.91	1,557.90	180.01	11.6%
รายได้อื่น	8.03	7.16	0.87	12.2%	14.42	14.18	0.24	1.7%
<b>รายได้รวม</b>	<b>935.47</b>	<b>820.08</b>	<b>115.39</b>	<b>14.1%</b>	<b>1,752.33</b>	<b>1,572.08</b>	<b>180.25</b>	<b>11.5%</b>
ต้นทุนขายและบริการ	802.70	715.13	87.57	12.2%	1,503.52	1,361.14	142.38	10.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	16.84	16.49	0.35	2.1%	31.67	36.36	-4.69	-12.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	25.28	25.42	-0.14	-0.6%	50.95	50.37	0.58	1.2%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>844.82</b>	<b>757.04</b>	<b>87.78</b>	<b>11.6%</b>	<b>1,586.14</b>	<b>1,447.87</b>	<b>138.27</b>	<b>9.5%</b>
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้</b>	<b>90.65</b>	<b>63.04</b>	<b>27.61</b>	<b>43.8%</b>	<b>166.19</b>	<b>124.21</b>	<b>41.98</b>	<b>33.8%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-1.38	-2.04	0.66	-32.4%	-3.03	-4.76	1.73	-36.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงิน ลงทุนในบริษัทรวม	0.40	0.40	0.00	0.0%	0.66	0.80	-0.14	-17.5%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-17.77	-12.02	-5.75	47.8%	-32.60	-23.75	-8.85	37.3%
<b>กำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ สำหรับงวด</b>	<b>71.90</b>	<b>49.38</b>	<b>22.52</b>	<b>45.6%</b>	<b>131.22</b>	<b>96.50</b>	<b>34.72</b>	<b>36.0%</b>
ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วน ได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	-15.85	-8.72	-7.13	81.8%	-28.45	-18.72	-9.73	52.0%
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของ ผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>56.05</b>	<b>40.66</b>	<b>15.39</b>	<b>37.9%</b>	<b>102.77</b>	<b>77.78</b>	<b>24.99</b>	<b>32.1%</b>

## 1. ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 56.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.39 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.9 ผลประกอบการในงวดสามเดือนปัจจุบันปรับตัวดีขึ้นโดยเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าเช่นเดียว ทั้งนี้เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวประกอบกับกำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับที่ดีของกลุ่มสินค้าโลหะประเภทต่างๆ โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ จากภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและจากภาคการผลิตเพื่อส่งออกที่ขยายตัวดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า

นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังได้บันทึกส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเป็นรายจ่ายจำนวน 15.85 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 7.13 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าทั้งนี้เป็นผลต่อเนื่องมาจากยอดขายและกำไรที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยซึ่งเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์

ผลประกอบการในงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 166.19 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทจำนวน 102.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 32.1 เมื่อเปรียบเทียบผลประกอบการช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 77.78 ล้านบาท กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นสำหรับรอบครึ่งปีแรกเนื่องจากภาพรวมการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและยอดขายของท่อไอเสียที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์

## **1.1 รายได้**

รายได้สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 927.44 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 812.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.1 ทั้งนี้ยอดขายที่เพิ่มขึ้นเกิดจากน้ำหนักขายโดยรวมเพิ่มขึ้นในแทบทุกกลุ่มสินค้าประเภทโลหะ ประกอบกับราคาขายที่เพิ่มขึ้นด้วยในสินค้าประเภทท่อไอเสียตามราคาวัตถุดิบในตลาดโลก

ทั้งนี้ยอดขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากยอดขายกลุ่มสินค้าประเภทแอสแตนเลส ทองแดง อลูมิเนียม เป็นหลัก

รายได้สำหรับงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,737.91 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,557.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 11.6

## **1.2 รายได้อื่น**

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก สำหรับงวดสามเดือนและรอบครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 จำนวน 8.03 ล้านบาท และ 14.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 และ 1.7 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าตามลำดับ รายได้อื่นที่สำคัญ คือ รายได้จากการขายเศษเหล็ก ซึ่งมีที่มาจากกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยนำวัตถุดิบประเภทแผ่นสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วน แผ่น และแถบ มาผ่านกระบวนการแปรรูปต่างๆ ตามคำสั่งของลูกค้า เช่น การตัดตามความกว้าง ยาว ตามที่ลูกค้ากำหนด และมีเศษที่เหลือจากการแปรรูปดังกล่าว โดยบริษัทและบริษัทย่อยนำเศษที่เหลือดังกล่าวไปจำหน่าย และบันทึกบัญชีเป็นรายได้อื่น

## **1.3 ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากต้นทุนวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดเย็นชนิดม้วนและแผ่น และสแตนเลสเกรดเฉพาะ ซึ่งทางบริษัทและบริษัทย่อยได้นำมาแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์สแตนเลสประเภทต่างๆ โดยในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 802.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.81 ของรายได้รวม ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 715.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.20 ของรายได้รวม บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 12.2 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงต้นทุนที่ลดเมื่อเปรียบเทียบกับยอดขายเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 14.1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายจำนวน 1,503.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.80 ของรายได้รวม ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 1,361.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.58 ของรายได้รวม

## **1.4 ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานขาย ค่าขนส่ง ค่าโฆษณา ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย โดยงวดสามเดือน และงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 16.84 ล้านบาท และ จำนวน 31.67 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 16.49 ล้านบาท และ จำนวน 36.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และ ลดลงร้อยละ 12.9 สำหรับงวดครึ่งปีแรก ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่ปรับขึ้นตามปกติ อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระต้องสำรองหนี้สงสัยจะสูญเหมือนในไตรมาสแรกของปีก่อนหน้า จึงทำให้มีส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดครึ่งปีแรกลดลง

ทั้งนี้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายและบริการสำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เท่ากับร้อยละ 1.82 และ ร้อยละ 1.82 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 2.03 และ ร้อยละ 2.33 ในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

## **1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผู้บริหาร และ ค่าใช้จ่ายพนักงานแผนกต่างๆ นอกเหนือจากฝ่ายขาย ค่าเช่าสำนักงาน และ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการต่างๆ โดยงวดสามเดือน และงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 25.28 ล้านบาทและ

จำนวน 50.95 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 25.42 ล้านบาท และ จำนวน 50.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนลดลงร้อยละ 0.6 ในงวดสามเดือนและเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ในงวดครึ่งปีแรก ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายที่สำคัญในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายด้านบุคคลตามปกติประจำปีของผู้บริหารและเจ้าหน้าที่แผนกต่างๆ และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆในการบริหาร

## **1.6 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม**

ในเดือน เมษายน 2552 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โมรี โลหะกิจ (ประเทศไทย) จำกัดโดยมีเงินลงทุนในหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 49 และในงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 0.40 ล้านบาท และ จำนวน 0.66 ล้านบาท ตามลำดับโดยเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน หรือ ไม่เปลี่ยนแปลงสำหรับงวดสามเดือนปัจจุบัน และ ลดลงร้อยละ 17.5 สำหรับงวดครึ่งปีแรก

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

ในงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรก สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จำนวน 90.65 ล้านบาท และ จำนวน 166.19 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินจำนวน -1.38 ล้านบาท และ จำนวน -3.03 ล้านบาท รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 0.40 ล้านบาท และ จำนวน 0.66 ล้านบาท และ หักภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน -17.77 ล้านบาท และ จำนวน -32.60 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จจำนวน 71.90 ล้านบาท และ จำนวน 131.22 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ในงวดสามเดือนปัจจุบันเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.8 และมีกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.6 ตามลำดับ ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ และ กำไรเบ็ดเสร็จในงวดครึ่งปีแรกเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 และ ร้อยละ 36.0 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดสามเดือนปัจจุบันและงวดครึ่งปีแรก บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 15.85 ล้านบาทและ จำนวน 28.45 ล้านบาท ซึ่งส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยผู้ผลิตท่อไอเสียในอุตสาหกรรมยานยนต์ ทั้งนี้บริษัทมีผลประกอบการกำไรสุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 จำนวน 56.05 ล้านบาท และ จำนวน 102.77 ล้านบาท ตามลำดับ

## **1.8 ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

ในงวดสามเดือนและรอบครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีภาษีเงินได้จากผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 17.77 ล้านบาท และ 32.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 12.02 ล้านบาท และ จำนวน 23.75 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้มีสาเหตุหลักเนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

## **1.9 ส่วนแบ่งกำไรของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2553 บริษัทใหญ่มีการขายเงินลงทุนบริษัทย่อยให้แก่พันธมิตรธุรกิจจากญี่ปุ่น Mory Industrial Inc, จึงมีการรับส่วนแบ่งของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจากผลกำไรสุทธิในบริษัทย่อยตามสัดส่วนการถือหุ้น สำหรับงวดสามเดือนและงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ส่วนแบ่งกำไรสำหรับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจในบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงิน 15.85 ล้านบาท และ จำนวนเงิน 28.45 ล้านบาท ตามลำดับ

## **1.10 ความสามารถในการทำกำไร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เท่ากับร้อยละ 13.45 เพิ่มขึ้นเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 12.03 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นในสินค้ากลุ่มท่อไอเสียรถยนต์และประกอบกับสินค้าประเภทโลหะอื่นๆทำกำไรได้ดีขึ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับงวดครึ่งปีแรกสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เท่ากับร้อยละ 13.49 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 12.63 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้าจำนวน 37.63 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	ณ วันที่ 30 กันยายน 2560		ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	286.53	12.33%	237.45	10.45%
เงินลงทุนชั่วคราว	4.83	0.20%	21.35	0.94%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	791.88	34.08%	679.83	29.93%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	712.59	30.67%	792.71	34.90%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.90	0.21%	5.71	0.25%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,800.73</b>	<b>77.49%</b>	<b>1,737.05</b>	<b>76.47%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	11.65	0.50%	10.99	0.48%
เงินลงทุนระยะยาว	2.88	0.13%	2.73	0.12%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	436.66	18.79%	448.52	19.75%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.66	0.03%	0.76	0.03%
เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้	46.18	1.99%	45.98	2.03%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	21.25	0.91%	21.60	0.95%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.71	0.16%	3.83	0.17%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>522.99</b>	<b>22.51%</b>	<b>534.41</b>	<b>23.53%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,323.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,271.46</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	119.51	5.14%	53.56	2.36%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	479.56	20.64%	531.90	23.42%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1.17	0.05%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	31.70	1.37%	29.49	1.30%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.23	0.44%	8.23	0.36%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>641.00</b>	<b>27.59%</b>	<b>624.35</b>	<b>27.49%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	33.03	1.42%	31.07	1.36%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>33.03</b>	<b>1.42%</b>	<b>31.07</b>	<b>1.36%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>674.03</b>	<b>29.01%</b>	<b>655.42</b>	<b>28.85%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	383.00		383.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	383.00	16.48%	383.00	16.86%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	519.67	22.36%	519.67	22.88%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	73.40	3.16%	72.60	3.20%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	465.87	20.05%	440.35	19.39%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	207.75	8.94%	200.42	8.82%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,649.69</b>	<b>70.99%</b>	<b>1,616.04</b>	<b>71.15%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,323.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,271.46</b>	<b>100.00%</b>

## **2. ฐานะทางการเงิน**

### **2.1 สินทรัพย์**

สำหรับมูลค่าทรัพย์สินสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,323.72 ล้านบาท และ 2,271.46 ล้านบาท ตามลำดับ ทรัพย์สินเพิ่มขึ้นจำนวน 52.26 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักด้านการแปรรูปสแตนเลสหมุนอย่างครบวงจรซึ่งประกอบด้วยการจัดหา แปรรูป ผลิต และจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลส และ บริษัทย่อยรายหนึ่งเป็นผู้จัดหาและจำหน่ายโลหะและอโลหะสำเร็จรูป ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิ จำนวน 712.59 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 30.67 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 792.71 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 34.90 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ

2.1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 791.88 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 34.08 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 679.83 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 29.93 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ

2.1.3 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ ที่ดินและสวนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งติดตั้ง เครื่องจักร และอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 436.66 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 18.79 ของสินทรัพย์รวม) และจำนวน 448.52 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 19.75 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ ทั้งนี้ในระหว่างปี บริษัทมีการลงทุนเพิ่มเติมในเครื่องจักรและอุปกรณ์บางส่วนเพื่อขยายกำลังการผลิต

2.1.4 เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งมีข้อจำกัดในการใช้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 46.18 ล้านบาท และ จำนวน 45.98 ล้านบาท ตามลำดับ (สัดส่วนร้อยละ 1.99 และ ร้อยละ 2.03 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ) โดยเป็นเงินฝากในสถาบันการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยรายหนึ่งเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับวงเงินกู้จากสถาบันการเงิน

2.1.5 ทรัพย์สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 21.25 ล้านบาท และ จำนวน 21.60 ล้านบาท (สัดส่วนร้อยละ 0.91 และ ร้อยละ 0.95 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ)

### **2.2 หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 674.03 ล้านบาท และ 655.42 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินในส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาชำระในส่วนของผู้ถือหุ้นการค้า

### **2.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นจากงบการเงินรวมจำนวน 1,649.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 1,616.04 ล้านบาท จากผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 131.37 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลของบริษัทและบริษัทย่อยรวมจำนวน 97.72 ล้านบาท ทั้งนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยมีมูลค่าคงเหลือจำนวน 1,441.94 และ จำนวน 207.75 ล้านบาท ตามลำดับ

ด้านสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 มีนาคม 2560 เท่ากับ 0.41 เท่า และ 0.41 เท่า ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ณ 30 ก.ย. 2560	ณ 30 ก.ย. 2559
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	87.92	183.76
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-5.77	-2.62
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-32.94	-140.32
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-0.13	0.09
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	49.08	40.91

### 3. กระแสเงินสด

สำหรับประจำปีสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 87.92 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการจำนวน 165.86 ล้านบาท และใช้ไปเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนสุทธิจำนวน -77.94 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า

ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมียอดสุทธิจำนวน -5.77 ล้านบาท โดยมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน -26.49 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 21.97 ล้านบาท

ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงินมียอดจัดหาสุทธิ -32.94 ล้านบาทโดยส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลจำนวน -97.72 ล้านบาท ให้กับผู้ถือหุ้นบริษัทและผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย ในขณะที่มียอดเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น 65.95 ล้านบาท

โดยรวมบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 49.08 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอนันต์ มนัสชินอภิสิทธิ์)  
รองกรรมการผู้จัดการ