

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท โกลด์ไฟน์ แมนูแฟกเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นในปี 2532 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1 ล้านบาท โดยกลุ่มตระกูลตระกูลเดชะมาถาวร และบริษัท เอสเทลส์ จำกัด (ประเทศญี่ปุ่น) ประกอบธุรกิจผลิตและส่งออกเครื่องประดับอัญมณี โดยสามารถแบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้เป็น 2 กลุ่มหลัก คือ เครื่องประดับอัญมณีบนตัวเรือนทอง (ทอง 8K – 18K) และเครื่องประดับอัญมณีบนตัวเรือนเงิน โดยสินค้าของบริษัทมีราคาอยู่ในระดับปานกลาง จนถึงสูงของทั้ง 2 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ต่อมาเมื่อธุรกิจขยายตัวขึ้นบริษัท ได้เรียกเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 15 ล้านบาท 20 ล้านบาท และ 120 ล้านบาท ตามลำดับ และเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2547 บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด

ปัจจุบัน บริษัทมีโรงงาน 1 แห่งที่เขตส่งออก 3 นิคมอุตสาหกรรมลาดกระบัง มีกำลังการผลิตโดยรวมเฉลี่ย 1,000,000 ชิ้นต่อปี และมีฐานลูกค้าสำคัญอยู่ในประเทศแถบยุโรป สหรัฐอเมริกา บริษัทมีเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่เป็นผู้นำในธุรกิจผลิตและส่งออกเครื่องประดับอัญมณีไทย โดยมุ่งเน้นคุณภาพตั้งแต่ขั้นตอนในการสรรหาวัตถุดิบจนถึงการส่งมอบสินค้า และความหลากหลายของสินค้าในรูปแบบที่โดดเด่นและตรงกับความต้องการของลูกค้า รวมทั้งการบริการที่น่าประทับใจ สำหรับแนวโน้มการดำเนินธุรกิจในอนาคต บริษัทจะทำการขยายตลาดในประเทศสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น ทั้งในการดำเนินธุรกิจแบบเดิม คือ ผลิตเครื่องประดับทั้งแบบของลูกค้าและแบบของบริษัท และ ผลิตเครื่องประดับภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทเอง บริษัทจึงได้มีโครงการขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต โดยจะทำให้กำลังการผลิตโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 (รายละเอียดเพิ่มเติมตาม ส่วนที่ 2.6 เรื่อง โครงการในอนาคต)

ระหว่างปี 2544 – 2546 รายได้จากการขายของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 606 ล้านบาทในปี 2544 เป็น 681 ล้านบาท และ 818 ล้านบาทในปี 2545 และ 2546 ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 16 ต่อปี สาเหตุหลักมาจากราคาต่อชิ้นที่ปรับตัวสูงขึ้นตามแบบ (Design) และคุณภาพเครื่องประดับของบริษัทที่ได้รับการพัฒนาและปรับปรุงให้เหมาะสมกับกระแสความนิยมอยู่อย่างสม่ำเสมอ ส่งผลให้ในปี 2546 บริษัทมีกำไรสุทธิ 100 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 60 ล้านบาท และ 57 ล้านบาท ในปี 2544 และ 2545 ตามลำดับ โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 29 ต่อปีจากปี 2544 สำหรับงวด 9 เดือนปี 2547 บริษัทมีรายได้จากการขาย 663 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 17 และหากพิจารณารายได้เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ในช่วงเดียวกันนี้ ทั้งนี้โดยหลักเป็นเพราะสกุลเงินบาทแข็งตัวขึ้น โดยกำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นเป็น 78 ล้านบาท จาก 67 ล้านบาทในงวด 9 เดือนปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17

ทั้งนี้ ในงวด 9 เดือนปี 2547 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ 2 ล้านบาทซึ่งเป็นผลมาจากการใช้ไปในส่วนของเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ซึ่งเป็นปกติธุรกิจของบริษัทที่จะมีสินค้าคงเหลือ โดยเฉพาะวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือรอนำส่งจำนวนมากในช่วงเวลานี้ของปี เพราะช่วง High Season ของธุรกิจ และบริษัทมีการจัดหาเงินสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจากเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินในส่วนนี้ 56 ล้านบาท และในงวด 9 เดือนปี 2547 บริษัทได้ลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แล้วทั้งสิ้น 20 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2547 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 594 ล้านบาท เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนอยู่ 436 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85 ล้านบาทจากปี 2546 ซึ่งส่วนหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ส่วนหนี้สินรวมเท่ากับ 235 ล้านบาท (เป็นหนี้สินหมุนเวียนทั้งหมด) เพิ่มขึ้น 40 ล้านบาทจากปี 2546 ซึ่งส่วนการเปลี่ยนแปลงหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า 87 ล้านบาท และการจ่ายชำระค่านายหน้าค้ำจ่าย ค่าตอบแทนผู้บริหารค้ำจ่าย และเงินปันผลค้ำจ่าย 49 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากในงวด 9 เดือนปี 2547 บริษัทมีการตั้ง โบนัสค้ำจ่ายสำหรับผู้บริหารและพนักงาน 10 ล้านบาท สำหรับส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 359 ล้านบาท หลังจากที่ได้มีการจ่ายเงินปันผล 130 ล้านบาท เพิ่มทุน 100 ล้านบาทและเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par value) จาก 100 บาทเป็น 1 บาทในเดือนกุมภาพันธ์ 2547 ทำให้สัดส่วนมูลค่าตามบัญชีของบริษัทต่อหุ้น (Book value per share) เป็น 3.82 บาทต่อหุ้น และสัดส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) เป็น 0.83 ที่จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ณ สิ้นไตรมาส 3/2547 เท่ากับ 94,087,000 หุ้น แต่หากคำนวณโดยใช้หุ้นเพิ่มทุนทั้งจำนวน (Fully Dilution) 120,000,000 หุ้น สัดส่วนมูลค่าตามบัญชีของบริษัทต่อหุ้นจะเป็น 2.99 บาทต่อหุ้น และกำไรสุทธิต่อหุ้นเป็น 0.65 บาทต่อหุ้น

บริษัทมีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 120 ล้านบาทเป็น 150 ล้านบาท โดยการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนจำนวน 30 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ โดยมีราคาเสนอขายหุ้นละ 6.20 บาท และมีระยะเวลาจองซื้อตั้งแต่ เวลา 9.00 – 16.00 น. ของวันที่ 25-26 พฤศจิกายน 2547 รวมทั้งดำเนินการนำหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (Market for Alternative Investment – MAI) ภายหลังได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายในครั้งนี้ไปลงทุนใน โครงการขยายกำลังการผลิต เป็นเงินลงทุนในการขยายตลาด และเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังการเสนอขายหุ้นครั้งนี้ สัดส่วนมูลค่าตามบัญชีของบริษัทต่อหุ้น และกำไรสุทธิต่อหุ้นของไตรมาส 3/2547 จะลดลงเหลือ 2.39 บาทต่อหุ้น และ 0.52 บาทต่อหุ้น

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)