



### 13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

#### 13.1 ผลกระทบจากการเพิ่มทุนต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นและมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น

ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อบุคคลทั่วไป และพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยในครั้งแล้ว จำนวนหุ้นชำระแล้วจะเพิ่มจาก 115.0 ล้านหุ้น เป็น 145.0 ล้านหุ้น ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นในไตรมาสที่ 3 ของปี 2547 ตามการคำนวณแบบ Fully-Diluted Basis เท่ากับ 0.235 บาท เทียบกับการคำนวณแบบใช้จำนวนหุ้น 115 ล้านหุ้น หุ้นละ 1 บาท กำไรสุทธิต่อหุ้นจะเท่ากับ 0.30 บาทต่อหุ้น สำหรับผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น เมื่อเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อบุคคลทั่วไปเท่ากับ ร้อยละ 17.83 และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 1.31 บาท

อย่างไรก็ตาม ในการที่จะนำกำไรสุทธิต่อหุ้นและมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น แบบ Fully-Diluted Basis มาใช้นั้น ควรจะต้องพิจารณาถึงผลตอบแทนที่ควรจะได้รับจากการนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุน (IPO) ไปลงทุนในโครงการอนาคต

#### 13.2 ผลกระทบจากการลงทุนก่อสร้างโรงงานใหม่

ปัจจุบันบริษัทได้เช่าอาคารโรงงานและสำนักงาน กับ บริษัท พรอสเพอร์ เอสเตท จำกัด พื้นที่รวม 5,160 ตารางเมตร โดยมีค่าใช้จ่ายในการเช่าเดือนละ 774,000.- บาท แต่ด้วยสาเหตุที่ปริมาณคำสั่งผลิตของบริษัทมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด ประกอบกับพื้นที่ๆ บริษัทเช่าอยู่มีจำกัด และไม่สะดวกในการขยายพื้นที่เช่า จึงทำให้บริษัทตัดสินใจที่จะสร้างโรงงานของตนเองขึ้นที่จังหวัดปทุมธานี เพื่อใช้เป็นโรงงานผลิตและอาคารสำนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้เริ่มดำเนินการถมที่ดินและตอกเสาเข็มเรียบร้อยแล้ว กำลังเริ่มงานโครงสร้าง ซึ่งใช้เงินลงทุนไปแล้ว 42.20 ล้านบาท โดยเงินลงทุนส่วนนี้มาจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท ในส่วนการก่อสร้างที่เหลือที่จะต้องจ่ายเงินลงทุนอีกจำนวนประมาณ 255 ล้านบาท ซึ่งได้เผื่อค่า Cost Overrun ประมาณร้อยละ 10 ของมูลค่าก่อสร้างส่วนที่เหลือไว้แล้ว บริษัทได้วางแผนการระดมทุนไว้ดังนี้ 1) ระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นให้กับบุคคลทั่วไปซึ่งบริษัทคาดว่าจะได้เงินจากการระดมทุนประมาณ 70,000,000 ล้านบาท และ 2) กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินประมาณ 185,000,000 ล้านบาท จากแผนการระดมทุนดังกล่าวทำให้มั่นใจว่าบริษัทจะไม่ประสบปัญหาการก่อสร้างชะงักเนื่องจากขาดแหล่งเงินทุน แต่หลังจากที่บริษัทได้ย้ายไปโรงงานแห่งใหม่แล้วบริษัทสามารถคืนพื้นที่ที่เช่าอยู่ ณ ปัจจุบัน และนำค่าเช่าที่จะต้องจ่ายในแต่ละเดือนจำนวน 774,000 บาท นั้นไปชำระดอกเบี้ยเงินกู้แทนได้เกือบทั้งหมด อย่างไรก็ตามหากมีความต้องการเงินทุนระยะสั้น บริษัทยังมีวงเงินกับธนาคารประมาณ 30 ล้านบาท รวมถึงมีการกู้ยืมจากบริษัทแม่และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ ดังนั้น บริษัทคาดว่าจะไม่ประสบปัญหาในเรื่องแหล่งเงินทุน สภาพคล่องในการดำเนินงาน

อย่างไรก็ตาม บริษัทจะมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้เพิ่มขึ้น และมีดอกเบี้ยในช่วงก่อสร้างโรงงานใหม่เกิดขึ้นในปี 2547 จำนวน 600,000 บาท และปี 2548 ประมาณ 1.5 ล้านบาท รวมถึงมีค่าเสื่อมที่จะเกิดขึ้นจากการสร้างโรงงานใหม่ปีละประมาณ 14.5 ล้านบาทนั้น อาจกระทบต่อกำไรของบริษัทได้ในช่วงแรก อย่างไรก็ตาม เมื่อโรงงานใหม่แล้วเสร็จ บริษัทคาดว่าจะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของปี 2547 ประกอบกับปริมาณคำสั่งผลิตของบริษัทมีการขยายตัวมาทั้งจากลูกค้าใหม่และลูกค้าเก่า จะช่วยให้กำไรของบริษัทไม่ลดมากนัก

สำหรับการลงทุนในเครื่องจักรส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในเครื่องฉีดพลาสติกเพื่อขยายกำลังการผลิต ซึ่ง บริษัทมีตลาดและลูกค้ารองรับอยู่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นลูกค้ากลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยเป็นลูกค้าเก่าประมาณร้อยละ 80 และลูกค้าใหม่ประมาณร้อยละ 20 นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนที่จะขยายสายการผลิตเพิ่มในด้าน Food Packaging ซึ่งเป็นสายการผลิตหนึ่งที่อยู่ในการบวนการขึ้นรูปพลาสติก ( Vacuum Pressure Forming) และมีศักยภาพในการเติบโตสูง ทั้งนี้เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นและเพื่อเพิ่มรายได้ของบริษัท ซึ่งโรงงานใหม่ของบริษัทมี Clean Room รองรับสายการผลิต



ดังกล่าว และ ปัจจุบัน บริษัทได้หาลูกค้าและตลาดเพื่อรองรับการผลิตไว้เรียบร้อยแล้ว สำหรับตลาดของบรรจุภัณฑ์พลาสติกประเภทต่าง ๆ โดยภาพรวมแล้วมีลักษณะแบบตลาดผู้ขายมากกว่า มีการแข่งขันทั้งในด้านราคา ด้านคุณภาพ และรูปแบบของบรรจุภัณฑ์ โดยผู้ผลิตแต่ละรายพยายามนำเทคนิคการผลิตใหม่ๆ มาใช้ เพื่อเปลี่ยนแปลงรูปแบบให้มีลักษณะเหมาะสมและสะดวกต่อการใช้งานในสถานการณ์ต่าง ๆ นอกจากนี้ ราคาจำหน่ายในประเทศยังขึ้นอยู่กับวัตถุดิบและกรรมวิธีที่ใช้ผลิต ดังนั้น ผู้ผลิตรายใหญ่จึงมุ่งไปที่อุตสาหกรรมการผลิตที่ต้องใช้บรรจุภัณฑ์ไปใช้บรรจุสินค้าของตน โดยเฉพาะอย่างยิ่งอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อการส่งออก ขณะที่ผู้ผลิตรายย่อยมุ่งตลาดผู้บริโภคในประเทศ โดยให้ความสำคัญกับการผลิตตามคำสั่งซื้อเพื่อป้อนอุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ เป็นสำคัญ บรรจุภัณฑ์พลาสติกนอกจากจะผลิตเพื่อสนองความต้องการใช้ภายในประเทศ ซึ่งมีถึงร้อยละ 70 แล้ว ยังเป็นการผลิตเพื่อทดแทนการนำเข้า ปัจจุบันยังสามารถส่งออกไปจำหน่ายในตลาดต่างประเทศ บรรจุภัณฑ์พลาสติกของไทยที่มีแนวโน้มในการส่งออกที่ดี ความได้เปรียบด้านต้นทุนในหลายด้านที่ต่ำกว่าประเทศผู้ผลิตรายอื่น ๆ ที่เป็นคู่แข่ง ทำให้ผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์พลาสติกของไทยสามารถขยายตลาดส่งออกได้อย่างกว้างขวาง อุตสาหกรรมที่ใช้บรรจุภัณฑ์พลาสติกอันดับแรก ได้แก่ อุตสาหกรรมอาหาร บริษัทที่จะเป็นผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์สำหรับอาหารที่ได้รับการยอมรับจากลูกค้าได้ จะต้องลงทุนสร้าง Clean Room เนื่องจากลูกค้าที่จะนำบรรจุภัณฑ์ดังกล่าวไปใช้ ในปัจจุบันจะพิจารณาเรื่องของความสะอาดเป็นสำคัญ ตลาดหลักที่สำคัญของบรรจุภัณฑ์พลาสติก ได้แก่ ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป สหรัฐอเมริกา และตลาดที่มีศักยภาพของไทย คือฮ่องกง