

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

## สรุปภาพรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย

บริษัท กิรไทย จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2530 ด้วยทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 4.2 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 202,642,500 บาท โดยเป็นหุ้นสามัญจำนวน 101,321,250 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท และมีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 142,642,500 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 71,321,250 หุ้น บริษัทฯประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้า ตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) เพื่อจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “กิรไทย” รวมทั้งให้บริการติดตั้งและทดสอบหม้อแปลงไฟฟ้า โดยในช่วงปี 2546 - 2548 บริษัทฯมีสัดส่วนการจำหน่ายในประเทศมากกว่าร้อยละ 70 สำหรับกลุ่มลูกค้าหลักในประเทศจะเป็นกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าภาครัฐวิสาหกิจ ได้แก่ บมจ. กฟผ., การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) และการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) ปัจจุบันถือได้ว่าบริษัทฯเป็นผู้ผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าในประเทศไทยรายเดียวที่ผลิตได้ทั้งหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังและหม้อแปลงระบบจำหน่าย โดยบริษัทฯมีการถือหุ้นในบริษัทย่อย 3 แห่ง ได้แก่

(1) บริษัท ไทยพิน จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตและซ่อมบำรุงรักษาส่วนประกอบหม้อแปลงไฟฟ้า เช่น ตัวถัง ฝาถัง แคลมป์ ตรีบระบายความร้อน เป็นต้น โดยบริษัทฯถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99

(2) บริษัท เอชทีที (ประเทศไทย) จำกัด ประกอบธุรกิจผลิตจำหน่าย และซ่อมแซมบำรุงรักษาคอยล์ชนิดแห้งคาสเรซิน ซึ่งเป็นอุปกรณ์ส่วนหนึ่งของหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายชนิดแห้งคาสเรซิน โดยบริษัทฯถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99

(3) บริษัท กิรไทย อี แอนด์ เอส จำกัด ปัจจุบันยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ (มีวัตถุประสงค์ในการก่อตั้งบริษัทเพื่อประกอบธุรกิจบริการติดตั้งและซ่อมบำรุงหม้อแปลงไฟฟ้า) โดยบริษัทฯถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99

ผลิตภัณฑ์หม้อแปลงไฟฟ้าเป็นอุปกรณ์สำคัญในระบบการจ่ายพลังงานไฟฟ้า และเป็นอุตสาหกรรมต่อเนื่องและเกี่ยวข้องกับพลังงานไฟฟ้า ซึ่งเป็นพลังงานพื้นฐานของทุกประเทศ และมีความสำคัญอย่างมากต่อความเป็นอยู่ของประชาชนและการประกอบธุรกิจของอุตสาหกรรมต่างๆ บริษัทฯผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าที่ได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีจาก VA TECH EBG Transformatoren GmbH & Co ประเทศออสเตรีย และได้รับความช่วยเหลือทางด้านเทคนิคจากบริษัท Fuji Electric Systems Co., Ltd ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งผู้ผลิตทั้ง 2 รายนั้นเป็นผู้ผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าที่มีศักยภาพสูง และเป็นที่ยอมรับด้านมาตรฐานการผลิตในอุตสาหกรรมการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ามาอย่างยาวนานจากลูกค้าทั่วโลก นอกจากนี้บริษัทฯยังเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ด้วยตนเองและร่วมกับผู้ถ่ายทอดเทคโนโลยีเพื่อปรับปรุงคุณภาพและขีดความสามารถอย่างต่อเนื่องจนได้รับการรับรองมาตรฐานต่างๆจากหลายหน่วยงานทั้งในประเทศและต่างประเทศ ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯเป็นที่ยอมรับในระดับสากล ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ

(1) หม้อแปลงไฟฟ้า แบ่งออกตามระบบไฟฟ้าได้เป็น 2 ประเภท ดังนี้

(1.1) หม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง (Power Transformer) ได้แก่ หม้อแปลงไฟฟ้าที่มีกำลังไฟฟ้ามากกว่า 10 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) หรือแรงดันไฟฟ้ามากกว่า 36 กิโลโวลต์ (kV)

(1.2) หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย (Distribution Transformer) ได้แก่ หม้อแปลงไฟฟ้าที่มีกำลังไฟฟ้าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) และแรงดันไฟฟ้าน้อยกว่าหรือ



เท่ากับ 36 กิโลโวลต์ (kV) ทั้งนี้ยังแบ่งตามประเภทของฉนวนที่ใช้ออกได้อีก 2 ประเภท คือ แบบน้ำมัน (Oil Type) และแบบแห้งคาสเรซิน (Dry Type Cast Resin)

(2) งานบริการ

เป็นงานให้บริการที่เกี่ยวข้องกับหม้อแปลงไฟฟ้า ซึ่งมีความหลากหลายและให้บริการตลอด 24 ชั่วโมง เพื่อรองรับความต้องการและให้ความสะดวกแก่ลูกค้า สำหรับงานบริการที่บริษัทฯ ให้บริการกับลูกค้า ได้แก่ งานบริการติดตั้งหม้อแปลงไฟฟ้า (Erection & Installation), งานบริการเติมน้ำมันหม้อแปลงไฟฟ้า (Oil Filling), งานบริการบำรุงรักษาหม้อแปลงไฟฟ้า (Maintenance), งานบริการแก้ไขซ่อมแซมหม้อแปลงไฟฟ้า (Modify and Repairing), งานบริการทดสอบ (Testing) และงานบริการเช่าหม้อแปลงไฟฟ้า (Equipment)

เป้าหมายในการประกอบธุรกิจ

1. บริษัทฯ เน้นการเป็นผู้นำในการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าที่มีคุณภาพสูง มีความหลากหลาย เป็นที่ยอมรับทั้งในระดับชาติและระดับสากล
2. บริษัทฯ เน้นการบริหารต้นทุนการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้มีต้นทุนในการผลิตที่เหมาะสม
3. บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเพิ่มศักยภาพในการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง จากขนาด 200 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) แรงดันไฟฟ้า 230 กิโลโวลต์ (kV) เป็น 300 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) แรงดันไฟฟ้า 230 กิโลโวลต์ (kV)
4. บริษัทฯ มีเป้าหมายการเติบโตของยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ในปี 2549 และประมาณร้อยละ 8 - 10 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2550 - 2552 (รายละเอียดอ้างอิงได้จากหัวข้อเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ ข้อ 2.4)
5. การเพิ่มช่องทางการจำหน่าย โดยเฉพาะหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังในตลาดต่างประเทศ

### การตลาด ภาวะอุตสาหกรรมและภาวะการแข่งขัน

#### การตลาด

กลยุทธ์ด้านการตลาดของบริษัทฯ ได้แก่ กลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ โดยการสร้างความเป็นเลิศทางด้านคุณภาพของผลิตภัณฑ์ และการออกแบบให้ตรงตามความต้องการของลูกค้า, การบริหารต้นทุนผลิตภัณฑ์ ให้ได้ผลิตภัณฑ์ที่มีต้นทุนต่ำ โดยพัฒนาและปรับปรุงการทำงานให้มีประสิทธิภาพอยู่เสมอ ซึ่งมีเป้าหมายที่จะใช้ประโยชน์จากเครื่องจักรให้ได้มากที่สุดและเน้นที่การผลิตถูกต้องตามแบบที่ได้วางไว้, การกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ โดยกำหนดราคาผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับราคาตลาด โดยคำนึงถึง คุณภาพสินค้า ต้นทุนการผลิต เช่น ราคาวัตถุดิบ ค่าแรงงาน อัตราแลกเปลี่ยน ปริมาณความต้องการ และค่าขนส่ง เป็นต้น และไม่มียุทธศาสตร์ในการแข่งขันด้านราคาโดยตัดราคาแข่งกับคู่แข่ง, การส่งมอบผลิตภัณฑ์และบริการ ให้ความสำคัญต่อการส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่ตรงต่อเวลา และบริการหลังการขายที่ดี, การส่งเสริมการตลาด เพื่อสร้างการรับรู้ต่อตราสินค้าของบริษัทฯ (Brand Awareness)

#### ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

อุตสาหกรรมการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า เป็นอุตสาหกรรมที่ต่อเนื่องและเกี่ยวข้องกับพลังงานไฟฟ้า ซึ่งเป็นพลังงานพื้นฐานของทุกๆ ประเทศ และมีความสำคัญอย่างมากต่อความเป็นอยู่ของประชาชนและการประกอบธุรกิจของอุตสาหกรรมต่างๆ เนื่องจากหม้อแปลงไฟฟ้าเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในระบบส่งและระบบจ่ายไฟฟ้า



การขยายตัวของอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้า จะขยายตัวตามความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มสูงขึ้น การขยายตัวของประชากร การขยายตัวทางเศรษฐกิจ และการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรม โดยผู้บริหารบริษัทฯ ได้ประเมินว่า ความต้องการไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น 1 เมกะวัตต์นั้นจะมีความต้องการใช้หม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง (Power Transformer) ประมาณ 2 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) และมีความต้องการใช้หม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย (Distribution Transformer) ประมาณ 4 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) เพื่อใช้ในระบบส่งและระบบจ่ายไฟฟ้า ทั้งนี้ การขยายตัวของอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้ายังรวมไปถึงตลาดของหม้อแปลงไฟฟ้าที่ซื้อเพื่อทดแทนหม้อแปลงไฟฟ้าเดิมอีกด้วย

จากการที่พลังงานไฟฟ้าเป็นพลังงานพื้นฐานของทุกๆประเทศ และมีความสำคัญอย่างมากต่อการพัฒนาประเทศและเศรษฐกิจ ดังนั้นตลาดหม้อแปลงไฟฟ้าทั่วโลกจะขยายตัวตามความต้องการใช้ไฟฟ้าทั่วโลก ซึ่งจะมีความสัมพันธ์กับภาวะเศรษฐกิจรวมทั้งการขยายตัวของประชากรโดยรวมทั่วโลก โดยความต้องการใช้ไฟฟ้าของโลกจะเปลี่ยนไปในทิศทางเดียวกันกับอัตราการเติบโตของผลผลิตมวลรวมของโลก ในระหว่างปี 2542 ถึงปี 2546 ผลผลิตมวลรวมของโลกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราการเติบโตร้อยละ 3.11, 4.00, 1.37, 1.84 และ 2.83 ตามลำดับ และมีอัตราการเติบโตของความต้องการใช้ไฟฟ้าของโลกร้อยละ 2.40, 4.12, 1.67, 3.23 และ 2.40 ตามลำดับ

ทั้งนี้ จากภาพรวมอุตสาหกรรม บริษัทฯ คาดว่าตลาดหม้อแปลงไฟฟ้าภายในประเทศจะมีมูลค่าตลาดรวมในปี 2549 ประมาณ 5,300 ล้านบาท แบ่งออกเป็นตลาดหม้อแปลงกำลัง 1,300 ล้านบาท และตลาดหม้อแปลงระบบจำหน่าย 4,000 ล้านบาท

สำหรับความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศไทยตั้งแต่ปี 2542 มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกับความต้องการใช้ไฟฟ้าทั่วโลก สำหรับความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศไทยนี้จะพิจารณาจากปริมาณการผลิตและซื้อพลังงานไฟฟ้าสูงสุด ซึ่งจะขยายตัวตามการขยายตัวของประชากร การขยายตัวทางเศรษฐกิจ และการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมเช่นกัน ตั้งแต่ปี 2543 เป็นต้นมา ความต้องการไฟฟ้าสูงสุดภายในประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตามอัตราการเจริญเติบโตของผลผลิตมวลรวมภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น ค่าความต้องการไฟฟ้าสูงสุดในปี 2543 - 2546 เท่ากับ 14,918.30 เมกะวัตต์ 16,126.40 เมกะวัตต์ 16,681.10 เมกะวัตต์ และ 18,121.40 เมกะวัตต์ ตามลำดับ และในปี 2547 ประเทศไทยมีความต้องการไฟฟ้าสูงสุดเพิ่มขึ้นถึง 19,325.80 เมกะวัตต์ ซึ่งมีอัตราการเติบโตของความต้องการไฟฟ้าสูงสุดจากปี 2546 ในอัตราร้อยละ 6.65

การแข่งขันในอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้านั้นจัดว่ายังไม่รุนแรงนัก เนื่องจากการเข้ามาในธุรกิจหม้อแปลงไฟฟ้าของผู้ประกอบการรายใหม่ค่อนข้างทำได้ยาก เนื่องจากต้องใช้เงินลงทุนสูง อีกทั้งอุตสาหกรรมการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า เป็นอุตสาหกรรมที่ต้องอาศัยความรู้ ความสามารถ ความชำนาญ ประสบการณ์ ของผู้ผลิต และเทคโนโลยีที่ทันสมัยในการผลิต รวมถึงการวิจัยและพัฒนาเป็นอย่างมาก เพื่อให้หม้อแปลงไฟฟ้าที่ผลิตมีคุณภาพสูง และมีมาตรฐานตามเกณฑ์ที่กำหนด นอกจากนี้ ความเชื่อถือและการยอมรับในบริษัทผู้ผลิตเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้การเข้ามาของคู่แข่งรายใหม่เป็นไปได้ยาก

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดภายในประเทศประมาณร้อยละ 20 ถือว่าเป็นหนึ่งในผู้นำตลาดหม้อแปลงไฟฟ้าภายในประเทศ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดสำหรับหม้อแปลงกำลังประมาณร้อยละ 30 และหม้อแปลงระบบจำหน่ายประมาณร้อยละ 15 ปัจจุบัน บริษัทฯ จัดได้ว่าเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายหม้อแปลงไฟฟ้าในประเทศไทยรายเดียวที่ผลิตได้ทั้งหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังและหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่าย โดยบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตหม้อ



แปลงไฟฟ้ากำลัง 1 ใน 3 รายของประเทศ โดยอีก 2 บริษัทเป็นบริษัทข้ามชาติ ได้แก่ บริษัทไต้เหิน อิเล็กทริก จำกัด และ บริษัท เอบีบี จำกัด ซึ่งบริษัทที่มีศักยภาพในการผลิตใกล้เคียงกับคู่แข่งทั้ง 2 ราย ส่วนคู่แข่งในตลาดหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายในประเทศ มีจำนวนทั้งหมด 21 ราย ซึ่งเป็นบริษัทของคนไทยทั้งสิ้น โดยมีคู่แข่งจำนวน 4 ราย ที่มีความสามารถในการผลิตและคุณภาพของสินค้าอยู่ในระดับใกล้เคียงกับบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน) บริษัทเจริญชัยหม้อแปลงไฟฟ้า จำกัด บริษัทไทยแม็กซ์เวล อิเล็กทริก จำกัด และบริษัทไทยทราฟ จำกัด นอกนั้นเป็นผู้ผลิตรายเล็กถึงรายกลาง

#### แนวโน้มอุตสาหกรรมและการแข่งขันในอนาคต

แนวโน้มการขยายตัวของอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้า จะไปในทิศทางเดียวกันกับการขยายตัวของความต้องการใช้ไฟฟ้า โดยความต้องการพลังงานไฟฟ้าทั่วโลกเพิ่มขึ้นจาก 13,290 พันล้านกิโลวัตต์ชั่วโมง ในปี 2544 เป็น 23,072 พันล้านกิโลวัตต์ชั่วโมง ในปี 2568 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 2.32 ต่อปี (อ้างอิงข้อมูลจากสถาบัน Energy Information Administration (EIA) ประเทศสหรัฐอเมริกา)

จากผลการศึกษาและการประมาณการเกี่ยวกับปริมาณความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้าทั่วโลก ในปี 2546 - 2553 มีปริมาณความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้าทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเท่ากับ 545, 580, 600, 630, 645, 670, 680 และ 700 กิกกะโวลต์แอมแปร์ (GVA) ตามลำดับ คิดเป็นการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 3.64 ต่อปี โดยแบ่งออกเป็นความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้าใหม่ต่อหม้อแปลงไฟฟ้าเพื่อทดแทนของเดิมประมาณร้อยละ 60 ต่อร้อยละ 40 ตามลำดับ จากแนวโน้มความต้องการไฟฟ้าและปริมาณความต้องการหม้อแปลงไฟฟ้าทั่วโลก จะเห็นได้ว่ามีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

สำหรับแนวโน้มความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศไทย จะมีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกันกับแนวโน้มการต้องการพลังงานไฟฟ้าทั่วโลก โดยจะพิจารณาจากความต้องการพลังงานไฟฟ้าสูงสุดในอนาคตของประเทศไทย ซึ่งจะขยายตัวตามแนวโน้มการขยายตัวของประชากร การขยายตัวทางเศรษฐกิจ และการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมเช่นกัน

#### **งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ**

ในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ 2549 บริษัทฯได้ส่งมอบหม้อแปลงไฟฟ้าแล้วรวมมูลค่า 145.76 ล้านบาท และบริษัทฯมีงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบอีกมูลค่ารวมทั้งสิ้น 808.97 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังมูลค่า 512.49 ล้านบาท และหม้อแปลงไฟฟ้าระบบจำหน่ายมูลค่า 296.48 ล้านบาท (ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2549) โดยบริษัทฯคาดว่าจะส่งมอบหม้อแปลงไฟฟ้าทั้งหมดภายในเดือนกันยายน 2549 แบ่งออกได้ดังนี้

ไตรมาส 1 ปี 2549	177.14 ล้านบาท
ไตรมาส 2 ปี 2549	433.17 ล้านบาท
ไตรมาส 3 ปี 2549	198.66 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม มูลค่างานที่จะส่งมอบในแต่ละไตรมาสอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้จากหลายปัจจัย เช่น การเลื่อนกำหนดการส่งมอบหม้อแปลงไฟฟ้าของลูกค้า เป็นต้น นอกจากงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทฯมีงานที่ยื่นประมูลแล้ว แต่ยังไม่ทราบผลการประมูล ได้แก่

- การไฟฟ้านครหลวง มูลค่า 151.30 ล้านบาท ทราบผลภายในเดือนเมษายน 2549
- การไฟฟ้าภูมิภาค มูลค่า 58.68 ล้านบาท ทราบผลภายในเดือนเมษายน 2549



ส่วนงานที่ยังไม่ได้เข้าประมูล แต่มีแผนที่จะเข้าไปประมูล ได้แก่ งานประมูลหม้อแปลงไฟฟ้าของการไฟฟ้านครหลวง วงเงินประมาณ 1000-1250 ล้านบาท โดยที่ผ่านมา บริษัทฯ มีอัตราการความสำเร็จในการประมูลงานร้อยละ 20 ซึ่งคาดว่าจะระบวงการจะเสร็จสิ้นภายในเดือนพฤษภาคม 2549

### ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ มีปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญดังนี้

#### (1) ความเสี่ยงด้านรายได้จากการประมูล

บริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยมีรายได้หลักจากการประมูลงานจากกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าภาครัฐวิสาหกิจในประเทศ โดยในปี 2546 2547 และ 2548 บริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยมียอดขายรวมเท่ากับ 280.90, 292.27 และ 504.85 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 38.46, 31.81 และ 46.28 ของรายได้รวม ตามลำดับ ดังนั้นรายได้จำนวนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความสามารถในการชนะการประมูลโครงการ ซึ่งมีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ตาม ผลผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มีคุณภาพสูง และได้รับความเชื่อถือเป็นอย่างดี ประกอบกับประสบการณ์และชื่อเสียงของบริษัทฯ ซึ่งเป็นที่ยอมรับจากลูกค้ากลุ่มนี้มากกว่า 17 ปี ทำให้ที่ผ่านมาได้มีการติดต่อซื้อขายกับลูกค้ากลุ่มนี้มาอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีช่องทางการรับงานผ่านผู้รับเหมาโครงการ ผู้ประกอบการในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการและตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศที่ซื้อตรงจากบริษัทฯ และบริษัทฯ เป็นผู้ประกอบการ 1 ใน 3 รายในประเทศเท่านั้นที่สามารถผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังได้ ดังนั้นบริษัทฯ คาดว่าจะมีรายได้ได้อย่างสม่ำเสมอ โดยเฉพาะจากตลาดหม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง

#### (2) ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัตถุดิบหลัก

วัตถุดิบหลักที่สำคัญในการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า ได้แก่ เหล็กซิลิคอน ลวดทองแดงพันฉนวน ตัวถังหม้อแปลงไฟฟ้า และน้ำมันหม้อแปลงไฟฟ้า โดยในปี 2548 คิดเป็นต้นทุนร้อยละ 30.19, 20.46, 12.05 และ 8.47 ของต้นทุนขายและบริการ ตามลำดับ ทั้งนี้ราคาวัตถุดิบดังกล่าวจะผันแปรไปตามอุปสงค์และอุปทานในตลาดโลก โดยในช่วงปี 2547 และ 2548 วัตถุดิบหลักทั้ง 4 ประเภท ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม จากการปรับนโยบายการบริหารราคาขายโดยการยืดระยะเวลาของราคาในสัญญาและและการบริหารจัดการซื้อวัตถุดิบอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยรักษาค่ากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับที่ดีและเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2546 2547 และ 2548 บริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.02, 23.74 และ 25.06 ตามลำดับ

#### (3) ความเสี่ยงจากการยกเลิกสัญญาสิทธิเทคโนโลยีในการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้า

หม้อแปลงไฟฟ้าที่บริษัทฯ ผลิตได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีการผลิตจาก VA TECH EBG Transformatoren GmbH & Co ประเทศออสเตรีย และได้รับความช่วยเหลือทางด้านเทคนิคและการออกแบบจากบริษัท Fuji Electric Systems Co., Ltd ประเทศญี่ปุ่น ทั้งนี้หากบริษัทฯ มีการยกเลิกสัญญาสิทธิเทคโนโลยีในการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้าจากผู้ผลิต จะเกิดผลกระทบดังนี้

- สัญญากับบริษัท Fuji Electric Systems Co., Ltd ประเทศญี่ปุ่น

บริษัทฯ คาดว่าจะไม่มีผลกระทบใดๆ กับบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถออกแบบและผลิตหม้อแปลงระบบจำหน่ายได้ด้วยบริษัทฯ เอง ทั้งนี้บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการพิจารณาไม่ต่อสัญญาที่จะหมดสัญญารวันที่ 30 มิถุนายน 2549 เนื่องจากเหตุผลดังกล่าว ประกอบกับ Fuji Electric Systems Co., Ltd มีการปรับ

โครงสร้างองค์กรซึ่งอาจจะไม่พร้อมที่จะต่อสัญญาฉบับบริษัทฯเช่นกัน (ดูรายละเอียดสรุปสาระสำคัญของสัญญา ข้อ 3.4.1)

- สัญญากับบริษัท VA TECH EBG Transformatoren GmbH & Co ประเทศออสเตรีย

บริษัทฯยังมีความจำเป็นต้องพึ่งพาเทคโนโลยีนี้ในการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังนี้อยู่ เนื่องจากมีเทคโนโลยีที่ซับซ้อนมากกว่าหม้อแปลงระบบจำหน่าย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯคาดว่าโอกาสที่จะมีการยกเลิกสัญญาก่อนวันหมดสัญญามีความเป็นไปได้น้อยมาก เนื่องจากบริษัทฯมีความสัมพันธ์ที่ดี และสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขตามสัญญาโดยตลอด ส่งผลให้บริษัทฯได้รับการต่อสัญญาสิทธิเทคโนโลยีในการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ามาอย่างต่อเนื่อง (ดูรายละเอียดสรุปสาระสำคัญของสัญญา ข้อ 3.4.2)

(4) ความเสี่ยงจากการค้าประกันบริษัทไทยคอร์รูเกท จำกัด

บริษัทฯมีการเข้าร่วมค้าประกันวงเงินสินเชื่อให้กับ บริษัท ไทยคอร์รูเกท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด ได้กู้ยืมเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้จากธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน) (ปัจจุบัน เปลี่ยนชื่อเป็นธนาคาร ยูไนเต็ท โอเวอร์ซีส์ (ไทย) จำกัด (มหาชน)) และบริษัทฯเข้าค้าประกันในฐานะบริษัทแม่ของ บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด โดย ณ สิ้นปี 2548 บริษัทฯมียอดการค้าประกันให้กับ บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด ในวงเงินจำนวน 88 ล้านบาท ดังนั้นหากบริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด ไม่สามารถชำระเงินให้กับเจ้าหนี้ได้ บริษัทฯมีความเสี่ยงที่จะต้องรับภาระในการชำระหนี้จากการเข้าร่วมค้าประกันตามวงเงินดังกล่าวแทน

ในปี 2548 บริษัท ทัสโก้ ทราฟ จำกัด ได้เข้ามาบริหารงานในบริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด และทำให้ผลประกอบการของ บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด เป็นไปตามแผนงาน ทั้งนี้ หากเป็นไปตามแผนงาน บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด จะสามารถจ่ายชำระหนี้ทั้งหมดได้ โดยบริษัทฯไม่มีความจำเป็นต้องรับชำระหนี้แทน อย่างไรก็ตาม เพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯในอนาคต บริษัทฯได้เจรจากับเจ้าหนี้เพื่อขอเปลี่ยนการค้าประกันจากบริษัทฯ เป็นหุ้นของกลุ่มผู้ถือหุ้นมาใช้ค้าประกันแทน ทั้งนี้ ในปัจจุบันเจ้าหนี้ได้อนุมัติเปลี่ยนการค้าประกันดังกล่าว และผู้ถือหุ้นได้ลงนามในสัญญาเปลี่ยนแปลงผู้ค้าประกันและหลักทรัพย์ค้ำประกันเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวจะมีผลโดยปริยายทันทีที่หลักทรัพย์ของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามข้อกำหนดซึ่งระบุในสัญญาของเจ้าหนี้

(5) ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด

บริษัทฯและบริษัท ไทยฟีน จำกัด ได้ให้กู้ยืมเงินกู้ระยะสั้นกับบริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด เมื่อปี 2541 และ 2542 ซึ่งการให้กู้ยืมเงินระยะสั้นดังกล่าว โดยบริษัทฯและบริษัท ไทยฟีน จำกัด ได้ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อแก้ปัญหาด้านการขาดสภาพคล่องให้ดีขึ้น ต่อมาเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัว ส่งผลให้บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด ไม่สามารถจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯได้ ในขณะเดียวกัน บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด ก็ไม่สามารถชำระหนี้กับธนาคาร ยูไนเต็ท โอเวอร์ซีส์ (ไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ในการให้กู้ยืมด้วย จึงได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับธนาคาร โดยมีเงื่อนไขจะต้องจ่ายชำระหนี้เงินกู้ให้กับธนาคารให้ครบก่อนที่จะสามารถชำระหนี้อื่นได้ ส่งผลให้บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด ไม่สามารถจ่ายชำระหนี้ให้กับบริษัทฯ และบริษัท ไทยฟีน จำกัด ได้จนถึงปัจจุบัน

เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าว บริษัทฯได้เจรจาหาวิธีแก้ไข เพื่อให้บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และสามารถชำระหนี้กับทุกฝ่ายได้ โดยจากการประเมินของผู้บริหารบริษัทฯ และบริษัท ทัสโก้ ทราฟ จำกัด มีความเห็นร่วมกันว่า การเข้ามาบริหารงานของบริษัทฯ ทัสโก้ ทราฟ จำกัด จะทำให้บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด มีผลประกอบการที่ดีขึ้นในอนาคต เนื่องจาก บริษัท ทัสโก้ ทราฟ จำกัด มีความ



พร้อมและมีความเชี่ยวชาญในธุรกิจของบริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด มากกว่า บริษัทฯจึงได้ลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด ดังกล่าว โดยโอนหุ้นให้กับบริษัท ทัสโก้ ทราฟ จำกัด ทำให้ในปัจจุบัน บริษัท ทัสโก้ ทราฟ จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 90.01 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว (เดิมถือหุ้นร้อยละ 39.99 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) ทั้งนี้ การเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ทัสโก้ ทราฟ จำกัด ดังกล่าว จะทำให้บริษัท ทัสโก้ ทราฟ จำกัด สามารถเข้ามาบริหารงานได้เต็มที่ และก่อให้เกิดผลดีกับบริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด

ตามแผนงาน บริษัทฯและบริษัท ไทยฟิน จำกัด จะได้รับชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นคืนภายในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ หลังจากชำระหนี้ตามสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้ให้กับธนาคาร ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ (ไทย) จำกัด (มหาชน) เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากความไม่แน่นอนที่จะสามารถชำระหนี้ระยะยาวที่จะถึงกำหนดตามกำหนดการได้ ดังนั้น บริษัทฯได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับของบริษัทฯและบริษัท ไทยฟิน จำกัด ทั้งจำนวนเท่ากับ 17.49 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียจากการค้างชำระหนี้ของบริษัท ไทยฟิน จำกัด จำนวน 0.42 ล้านบาท เพิ่มเติมด้วย (บริษัท ไทยฟิน จำกัด ขายสินค้าให้บริษัท ไทยคอร์รูเกท จำกัด)

รายละเอียดของปัจจัยความเสี่ยงข้างต้นและความเสี่ยงเรื่องอื่น เช่น ความเสี่ยงจากการส่งมอบสินค้าล่าช้า ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ สามารถอ้างอิงได้จากส่วนที่ 2 หัวข้อที่ 1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง

### โครงการในอนาคต

บริษัทฯมีโครงการในอนาคตที่จะสร้างรายได้เพื่อให้บริษัทฯมีกำไรสุทธิเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายละเอียดของโครงการในอนาคตดังนี้

(1) การขยายศักยภาพการผลิต โดยการผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังที่ขนาด 300 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) แรงดันไฟฟ้า 230 กิโลโวลต์ (kV) จากเดิมที่มีกำลังไฟฟ้าขนาด 200 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) แรงดันไฟฟ้า 230 กิโลโวลต์ (kV)

(2) การขยายตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะหม้อแปลงไฟฟ้ากำลัง ซึ่งในประเทศดังกล่าวยังไม่มีความสามารถในการผลิต หรือมีกำลังการผลิตไม่เพียงพอ โดยบริษัทฯจะเน้นไปยังประเทศที่มีแนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ดีซึ่งจะส่งผลให้มีความต้องการใช้หม้อแปลงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นด้วย เช่น ประเทศเวียดนาม บรูไน ศรีลังกา อินเดีย มาเลเซีย สิงคโปร์ ฟิลิปปินส์ เป็นต้น โดยผ่าน 3 ช่องทางหลัก คือ 1) การติดต่อลูกค้าโดยตรง 2) ผ่านผู้รับเหมาต่างประเทศ และ 3) การแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายใหม่ตามความเหมาะสม



## สรุปฐานะการเงินและผลดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปข้อมูลทางการเงิน	2546	2547	2548
รายได้รวม	730.32	918.86	1,090.93
ต้นทุนขายและบริการ	557.72	696.78	803.64
กำไรสุทธิ	13.84	15.53	77.34
สินทรัพย์รวม	815.47	972.90	952.44
หนี้สินรวม	890.02	937.31	785.05
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(256.35)	(145.14)	24.74
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	(74.55)	35.59	167.39
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	23.08	23.74	25.06
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	1.89	1.69	7.09
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) *	-1.05	0.50	2.35
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) *	0.19	0.22	1.08

หมายเหตุ : \* จำนวนหุ้นเท่ากับ 71,321,250 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท เพื่อการเปรียบเทียบ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายหม้อแปลงรวมเพิ่มขึ้น เนื่องจากภาวะอุตสาหกรรมหม้อแปลงไฟฟ้าปรับตัวดีขึ้น และบริษัทฯ มีรายได้จากหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังเพิ่มมากขึ้นจากการเพิ่มศักยภาพการผลิต จากเดิมที่บริษัทฯ สามารถผลิตหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังที่มีกำลังไฟฟ้า 100 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) แรงดันไฟฟ้าสูงสุด 115 กิโลโวลต์ (kV) ให้เพิ่มขึ้นเป็นหม้อแปลงไฟฟ้ากำลังที่มีกำลังไฟฟ้า 200 เมกะโวลต์แอมแปร์ (MVA) แรงดันไฟฟ้าสูงสุด 230 กิโลโวลต์ (kV) ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มีความหลากหลายและตรงกับความต้องการของลูกค้ามากขึ้น

ต้นทุนขายและบริการประกอบด้วย 2 ส่วนหลักคือ (1) วัตถุดิบ และ (2) ค่าใช้จ่ายในการผลิต ซึ่งประกอบด้วยค่าแรงงานทางตรง ค่าโชห่วย และค่าเสื่อมราคา ในปี 2546 2547 และ 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 21.02 23.74 และ 25.06 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากความสามารถในการปรับราคาหม้อแปลงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นและความสามารถในการบริหารวัตถุดิบหลักที่มีราคาผันผวนได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ในปี 2546 2547 และ 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.89 1.69 และ 7.09 ตามลำดับ อัตรากำไรดังกล่าวดีขึ้นอย่างมาก เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยเสียภาษีน้อยมากหรือไม่เสียภาษี เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิทางภาษีย้อนหลังเพื่อใช้เครดิตภาษี (ภาษีที่เสียมาจากกำไรของบริษัทย่อย) และเมื่อต้นปี 2548 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิทางภาษีย้อนหลังเพื่อใช้เครดิตภาษีอีกทั้งสิ้นจำนวน 127.17 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ เริ่มเสียภาษีตามปกติในช่วงปี 2549 เป็นต้นไป

สินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2546 2547 และ 2548 มีมูลค่าเท่ากับ 815.47, 972.90, และ 952.44 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ของบริษัทฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ลดลงในปี 2548 เนื่องจากบริษัท ไทยคอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้เปลี่ยนจากบริษัทย่อยเป็น



บริษัทที่เกี่ยวข้อง ดังนั้นจึงไม่ต้องรวมสินทรัพย์ของบริษัท ไทยพาณิชย์ จำกัด เข้ามาในงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2546 2547 และ 2548 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 890.02, 937.31 และ 785.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2548 บริษัทฯมีหนี้สินลดลงมาก เนื่องจากการจ่ายชำระเงินกู้ธนาคารพาณิชย์ และบริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2546 2547 และ 2548 เท่ากับ -74.55, 35.59 และ 167.39 ล้านบาท

ที่ผ่านมา บริษัทฯไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ เนื่องจากบริษัทฯติดเงื่อนไขในการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินรวม 8 ราย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้ขอยกเลิกเงื่อนไขดังกล่าวกับเจ้าหนี้แล้ว ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯได้รับหนังสือยินยอมจากกลุ่มเจ้าหนี้ทั้ง 8 ราย โดยตกลงให้บริษัทฯสามารถจ่ายเงินปันผลได้ โดยมีเงื่อนไขคือ เมื่อบริษัทฯสามารถจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯเรียบร้อยแล้ว และต้องรักษาระดับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2 ต่อ 1 เท่า ในทุกขณะ ทั้งนี้ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2548 เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2548 มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ และบริษัทฯคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลได้จากกำไรสะสมของบริษัทฯ โดยบริษัทฯจะดำเนินการขอมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น หลังจากเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯเรียบร้อยแล้ว

ความเหมาะสมของโครงสร้างทุน ณ สิ้นปี 2547 และ 2548 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 26.34 และ 4.69 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนดังกล่าวนี้ลดลงอย่างมาก เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น และหนี้สินลดลงจากการทยอยชำระหนี้ ทั้งนี้ หลังจากบริษัทฯทำการระดมทุนเพิ่มจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนในครั้ง นี้ จะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง โดยเงินจากการระดมทุนส่วนหนึ่งจะไปชำระเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งบริษัทฯคาดว่าจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนลดลงมาก ไม่เกิน 2 ต่อ 1 เท่า

### สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนบริษัทฯจำนวน 30,000,000 หุ้นโดยเสนอขายต่อประชาชนและนักลงทุนประเภทสถาบัน การเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯในครั้งนี้ บริษัทฯมิได้มีการจัดสรรหุ้นให้แก่ประชาชนในวงกว้าง เนื่องจากจำนวนหุ้นที่เสนอขายมีจำนวนจำกัดไม่เพียงพอ ราคาเสนอขายหุ้นละ 5.75 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท การเสนอขายหุ้นในครั้งนี้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.61 ของทุนจดทะเบียนภายหลังการเพิ่มทุน โดยเสนอขายในวันที่ 26-28 เมษายน 2549 บริษัทฯมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ไปขยายศักยภาพการผลิต ชำระคืนเงินกู้ยืม และเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ทั้งนี้ บริษัทฯมีความประสงค์จะนำหุ้นสามัญของบริษัทฯเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ภายหลังจากได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)