

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท สาลีคัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2546 โดยเป็นการร่วมลงทุนของกลุ่มผู้บริหารและพนักงานของบริษัทซึ่งนำโดยคุณธนศพล มงคลรัตน์ และกลุ่มบริษัท วีไอวี อินเตอร์คอม จำกัด (ดูรายละเอียดในส่วนที่ 2 ข้อ 8.2 เรื่องผู้ถือหุ้น) เนื่องจากเล็งเห็นถึงโอกาสทางธุรกิจจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์พลาสติก จึงได้ก่อตั้งบริษัท สาลีคัลเลอร์ จำกัด ขึ้น โดยมีทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 40,000,000 บาท เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย

1. เม็ดพลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งแบบเข้มข้น หรือเม็ดพลาสติกมาสเตอร์แบตช์ (Masterbatch)
2. เม็ดพลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งสำเร็จรูป หรือเม็ดพลาสติกคอมพาวด์ (Compound)
3. สีผสมพลาสติกแบบชนิดผง (Dry Colourants)

โดยจำหน่ายให้ผู้ประกอบการแปรรูปผลิตภัณฑ์พลาสติกประเภทต่าง ๆ ซึ่งผู้ประกอบการดังกล่าวจะนำผลิตภัณฑ์ของบริษัทไปใช้เป็นส่วนประกอบของวัตถุดิบในการผลิต เพื่อให้ผลิตภัณฑ์พลาสติกมีสี คุณลักษณะ และคุณสมบัติตามที่ต้องการ โดยปัจจุบัน บริษัทดำเนินการผลิตโดยมีโรงงาน 1 แห่ง ตั้งอยู่ที่จังหวัดสมุทรปราการ มีกำลังการผลิตรวมของบริษัทย่อยประมาณ 36,600 ตันต่อปี

บริษัทมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายสู่การเป็นผู้นำด้านวัตถุดิบสำหรับผลิตภัณฑ์พลาสติกทุกประเภท ภายใต้แนวคิด “Solution Provider” สำหรับผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมพลาสติก ในวันที่ 31 ตุลาคม 2548 บริษัทได้ขยายการทำธุรกิจโดยการร่วมลงทุนก่อตั้งบริษัท โพลีเมอริท เอเชีย จำกัด ขึ้น โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียน 15.00 ล้านบาท เพื่อผลิตมาสเตอร์แบตช์ประเภทฟิลเลอร์ (Filler Masterbatch) ในระดับชั้นความละเอียดพิเศษ (Special Grade) ซึ่งมีกำลังการผลิตประมาณ 12,000 ตันต่อปี และเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2551 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท โพลีเมอริท เอเชีย จำกัด จากบริษัท เนเชอรัลเคมิคอล จำกัด เพิ่มอีกเป็นจำนวน 1,049,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท โดยชำระค่าหุ้นเป็นเงินสดในราคารวม 15.25 ล้านบาท ~~เพิ่ม~~ ส่งผลให้บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน 35.00 ล้านบาท โดยหลังจากที่บริษัท โพลีเมอริท เอเชีย จำกัด มีฐานะเป็นบริษัทย่อยแล้ว บริษัทได้แยกสายการผลิตมาสเตอร์แบตช์ประเภทฟิลเลอร์ไปไว้ที่บริษัทย่อยทั้งหมด ส่งผลให้สามารถประหยัดเวลาในการล้างหรือปรับเครื่องจักร และยังเป็นการลดความซ้ำซ้อนในการทำธุรกิจอีกด้วย นอกจากนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทมีแนวทางในการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการบริหารจัดการภายในกลุ่มบริษัท โดยบริษัทย่อยจะให้บริษัททำการเช่าเครื่องจักร และโอนย้ายพนักงานทั้งหมดมาอยู่ภายใต้การบริหารและจัดการของบริษัท ทั้งนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร และลดความซ้ำซ้อนของงานภายในกลุ่มบริษัท

ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียน 145.25 ล้านบาท และมีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว 115.25 ล้านบาท โดยมีกลุ่มผู้ถือหุ้นประกอบด้วย กลุ่มบริษัท วีไอวี อินเตอร์คอม จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 37.48 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว, กลุ่มพนักงานถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30.41 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว และกลุ่มนักลงทุนอื่น ๆ ซึ่งมีนายยงยุทธ ชัยพรหมประสิทธิ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 13.23 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว

ด้วยความมุ่งมั่นสู่การเป็นผู้นำด้านการพัฒนาวัสดุพิเศษสำหรับผลิตภัณฑ์พลาสติก บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์คุณภาพที่หลากหลายเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุมที่สุด ประกอบกับการให้บริการหลังการขายและการสร้างความสัมพันธ์ในระยะยาวกับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าของบริษัทเสมอมา

กลุ่มลูกค้าของบริษัทประกอบด้วยกลุ่มผู้ผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติกในอุตสาหกรรมต่าง ๆ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ประกอบการในประเทศโดยบริษัทมีรายได้จากการขายในประเทศคิดเป็นสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 88.84 และร้อยละ 87.22 ของรายได้จากการขายและบริการของบริษัทใน ปี 2552 และสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2553 ตามลำดับ โดยบริษัทใช้ช่องทางการจัดจำหน่ายโดยผ่านเจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาดและเว็บไซต์ของบริษัทเป็นหลัก สำหรับผู้ประกอบการอื่นในอุตสาหกรรมที่มีการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับของบริษัทมีจำนวนประมาณ 76 ราย โดยผู้ประกอบการรายใหญ่ 3 อันดับแรกเป็นผู้ประกอบการจากต่างประเทศ

ปัจจัยเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท มีดังนี้

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

เม็ดพลาสติกชนิดต่าง ๆ เป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทในการผลิต โดยบริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อเม็ดพลาสติกคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45 - 50 ของต้นทุนในส่วนของวัตถุดิบ และคิดเป็นร้อยละ 35-40 ของต้นทุนผลิตรวม ดังนั้นหากต้นทุนวัตถุดิบมีการปรับตัวสูงขึ้นและบริษัทไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าได้ รายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้หากราคาเม็ดพลาสติกมีความผันผวนหรือมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง ลูกค้าของบริษัทอาจจะชะลอคำสั่งซื้อเพื่อรอดูทิศทางของราคาเม็ดพลาสติก อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทได้มีการติดตามการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบอย่างใกล้ชิดติดต่อกับการขึ้นนโยบายการกำหนดราคาขายโดยพิจารณาจากต้นทุนขายของบริษัทควบคู่ไปกับภาวะตลาด ณ ขณะนั้น เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบดังกล่าว

2. ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาเช่าพื้นที่อาคารและโรงงานของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อย ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ซึ่งเป็นอาคารสำนักงานและโรงงานผลิตจากบริษัท ศุภคินทร์ จำกัด เป็นระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2553 - วันที่ 30 เมษายน 2556 (ดูรายละเอียดในหัวข้อ 5.2 รายละเอียดของสัญญาที่สำคัญ) และสามารถต่ออายุสัญญาได้ โดยการแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนครบกำหนดระยะเวลาการเช่าไม่น้อยกว่า 30 วัน บริษัทและบริษัทย่อยจึงอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาดังกล่าวหลังจากการครบอายุสัญญาเช่า

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว ผู้บริหารของบริษัทจึงได้ทำหนังสือแจ้งความประสงค์ขอต่ออายุสัญญาเช่าล่วงหน้ากับบริษัท ศุภคินทร์ จำกัด **และได้รับหนังสือแจ้งยืนยันให้บริษัทสามารถต่ออายุสัญญาเช่าอาคารสำนักงานและโรงงานของบริษัทได้อีก 6 ปี**ภายหลังจากวันที่ 1 พฤษภาคม 2553 **และได้รับหนังสือแจ้งยืนยันให้บริษัทสามารถต่ออายุสัญญาเช่าอาคารสำนักงานและโรงงานของบริษัทได้อีก 6 ปี**ภายหลังจากวันที่ 1 พฤษภาคม 2553 หรือจนถึง 30 เมษายน 2559 ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ทำการต่ออายุสัญญาดังกล่าวแล้วจนถึง 30 เมษายน 2556 โดย ผู้บริหารของบริษัทยัง

เชื่อมั่นว่า จากความสัมพันธ์อันดีตลอดระยะเวลาการเข้าที่ผ่านมา บริษัทจะได้รับการต่อสัญญาเช่าอย่างต่อเนื่องตามที่ต้องการ อย่างไรก็ดี บริษัทได้มีการพิจารณาถึงแผนการดำเนินการในระยะยาวเกี่ยวกับสถานประกอบการของบริษัท โดยเมื่อหมดสัญญาเช่าดังกล่าวแล้ว บริษัทอาจพิจารณาขอต่อสัญญาหรือพิจารณาย้ายสถานที่เพื่อรองรับการขยายกิจการของบริษัทต่อไป โดยปัจจุบันบริษัทได้มีการทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินกับบริษัท สยามเคมีคอล อินดัสตรี จำกัด เพื่อเตรียมสถานที่ไว้รองรับการย้ายสถานประกอบการผลิตในอนาคตเรียบร้อยแล้ว (รายละเอียดในหัวข้อ 6 โครงการในอนาคต)

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ

ในปี 2551 – ปี 2553 และปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อยมีการสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่จำนวน 3 ราย ซึ่งแต่ละรายมีมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบอยู่ระหว่างร้อยละ 10 ถึง ร้อยละ 14 ของยอดซื้อวัตถุดิบรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่ง การสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายหลักดังกล่าวส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายดังกล่าวในการจัดหาวัตถุดิบ หากผู้จัดจำหน่ายดังกล่าวไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบได้เพียงพอต่อความต้องการหรือไม่สามารถส่งมอบวัตถุดิบให้แก่บริษัทได้ทันตามความต้องการใช้ของบริษัทและบริษัทไม่สามารถจัดหาจากแหล่งอื่นได้ทันตามแผนการผลิตและการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา ผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบหลักรายดังกล่าวสามารถจัดหาวัตถุดิบได้ตามคุณภาพและมาตรฐานตรงตามความต้องการของบริษัท และสามารถส่งมอบสินค้าได้รวดเร็วและทันต่อความต้องการใช้งานของบริษัท อย่างไรก็ตาม มูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายแต่ละรายนั้นไม่เกินร้อยละ 30 ของยอดซื้อวัตถุดิบรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

ในส่วนของคุณค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบสำหรับงวด 9 เดือน ในปี 2553 นั้นบริษัทไม่มีการสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายรายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของยอดซื้อวัตถุดิบรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนั้นจะเห็นว่าบริษัทไม่มีการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายรายใดรายหนึ่งอย่างมีนัยสำคัญ

4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย

บริษัทอาจได้รับผลกระทบจากมาตรการการเปิดเสรีทางการค้าระหว่างประเทศ (FTA) และมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti Dumping) รวมถึงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการใช้ถุงพลาสติกต่าง ๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาระจำหน่ายสินค้าของลูกค้าของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทให้ความเห็นว่าข้อกำหนดหรือกฎเกณฑ์ต่าง ๆ เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์พลาสติกที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นโอกาสของบริษัทในการที่จะเสนอบริการและเข้าไปมีส่วนร่วมในการพัฒนาสินค้ากับผู้ประกอบการผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติกต่าง ๆ เพื่อให้สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของประเทศต่าง ๆ ได้มากขึ้น

5. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

จากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ในการจำหน่ายสินค้าส่วนหนึ่งไปยังต่างประเทศ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 100 – 130 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2550 - ปัจจุบัน ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยหากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ มี

การแข็งค่าขึ้น อาจส่งผลให้รายได้ของบริษัทที่แปลงค่ากลับมาเป็นเงินสกุลบาทมีมูลค่าลดลง ในขณะเดียวกันบริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศคิดเป็นมูลค่าประมาณ 60 – 110 ล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน ส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยหากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ มีการอ่อนค่าลง อาจส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน

เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการส่งออกสินค้าไปขายในต่างประเทศและมีการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ จึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ผันผวน ซึ่งอาจจะส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทมีทั้งการนำเข้าและส่งออกในสกุลเงินต่างประเทศ ส่งผลให้บริษัทสามารถลดความเสี่ยงดังกล่าวได้ โดยผู้บริหารของบริษัทได้มีการติดตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนและนำไปใช้ในเป็นข้อมูลในการวางแผนการสั่งซื้อและสั่งมอบแก่ต่างประเทศเพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว (Natural Hedge) ประกอบกับการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract)

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทตั้งแต่ปี 2550 – ปี 2553รายได้จากการขายและบริการของบริษัทมีแนวโน้มการเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการในปี 2550 เท่ากับ 455.51 ล้านบาท, ปี 2551 เท่ากับ 526.56 ล้านบาท,ปี 2552 เท่ากับ 445.96 ล้านบาท และปี 2553 เท่ากับ 386.48 ล้านบาท ตามงบการเงินเฉพาะบริษัท และเมื่อรวมผลประกอบการของบริษัทย่อยซึ่งบริษัทได้เข้าถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทย่อย ตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2551 นั้น กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมในปี 2551 เท่ากับ 509.33 ล้านบาท,(รวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยเฉพาะครึ่งปีหลังของปี 2551) ปี 2552 เท่ากับ 606.00 ล้านบาท และปี 2553 เท่ากับ 563.35 ล้านบาทตามงบการเงินรวม การเติบโตของรายได้ในระหว่างปี 2550 – 2552 นั้น มีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายสินค้าในปริมาณที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการที่บริษัทมีการพัฒนาคุณภาพสินค้าให้มีคุณลักษณะพิเศษเพิ่มเติมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ทำให้สามารถกำหนดราคาจำหน่ายสินค้าได้เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2553 รายได้จากการขายและบริการของบริษัทและบริษัทย่อยมีการปรับตัวลดลง เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการดำเนินธุรกิจกับลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง จากการผลิตเพื่อจำหน่ายซึ่งบริษัทจะต้องทำหน้าที่เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบในการผลิตและรับรู้รายได้จากการขายสินค้า เป็นการรับจ้างผลิตโดยลูกค้าจะเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบและรับรู้รายได้จากการบริการ ซึ่งการประกอบธุรกิจดังกล่าวนอกจากจะช่วยลดความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นได้จากความผันผวนของราคาวัตถุดิบแล้ว ยังช่วยลดภาระในด้านการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนในการซื้อวัตถุดิบของบริษัทอีกด้วย ในส่วนของความสามารถในการทำกำไรนั้น บริษัทและบริษัทย่อยมีการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 15.50 ตามงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในปี 2550 เป็นร้อยละ 15.88 ร้อยละ 19.18 และร้อยละ 22.05 ตามงบการเงินรวมในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นนั้นมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการด้านการผลิตที่ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท รวมทั้งการที่ราคาวัตถุดิบหลักมีความผันผวนน้อยลงทำให้สามารถบริหารจัดการคลังสินค้าได้ดียิ่งขึ้น ประกอบกับโดยทั่วไปแล้วการดำเนินธุรกิจมีลักษณะรับจ้างผลิตจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าการผลิตและจำหน่าย เนื่องจากบริษัทไม่ต้องรับภาระในส่วนของการจัดหาวัตถุดิบ จากการเพิ่มขึ้นของความสามารถในการทำกำไรขั้นต้น ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยปรับตัวเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน โดยในปี 2550 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.21 ตามงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และในปี 2551, ปี 2552 และ ปี 2553 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.01 ร้อยละ 1.88 และ ร้อยละ 2.53 ตามงบการเงินรวม

ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของอัตรากำไรสุทธิในปี 2551 เมื่อเทียบกับปี 2550 ดังกล่าว เนื่องจากอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง จากภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทเริ่มมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2551 หลังจากที่มีผลขาดทุนทางภาษีซึ่งยกมาจากปี 2547

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2550 ตามงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และ ณ สิ้นปี 2551 ,ปี 2552 และ ปี 2553 ตามงบการเงินรวม มีมูลค่าเท่ากับ 324.72 ล้านบาท, 356.26 ล้านบาท, 431.54 ล้านบาท และ 431.42 ล้านบาทตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในรายการลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของยอดขายของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบกับการเพิ่มขึ้นส่วนของสินทรัพย์ถาวรเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการขยายกำลังการผลิตและลงทุนในเครื่องจักรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในสินทรัพย์ถาวรนั้น บริษัทมีการจัดหาแหล่งเงินทุนทั้งจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ส่งผลให้อัตรากำไรส่วนนี้สินต่อทุนของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นตามการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ โดยในปี 2550 อัตรากำไรส่วนนี้สินต่อทุนของบริษัทเท่ากับ 1.90 เท่าตามงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ซึ่งอัตรากำไรส่วนนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นเป็น 2.02 เท่า, 2.34 เท่า และ 2.00 เท่า ตามงบการเงินรวมของปี 2550 -ปี 2553 ตามลำดับ

บริษัทจะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 30,000,000 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งจะทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 145.25 ล้านบาท เพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั้งจำนวนหรือคิดเป็นร้อยละ 20.65 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ และบริษัทจะดำเนินการนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ โดยมีราคาเสนอขายหุ้นละ xxxx บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท มีระยะเวลาการจองซื้อตั้งแต่เวลา 9.00 น. – 16.00 น. ของวันที่ xxxxxxxx

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ จำนวนรวมประมาณ xxxxx บาท หลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ แล้ว ดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	สัดส่วนโดยประมาณ	ระยะเวลาใช้เงินโดยประมาณ
1. ลงทุนในโครงการปรับปรุงและขยายสายการผลิต	50 – 60%	ไตรมาส 3 ปี 2554
2. เงินทุนหมุนเวียน	30%	ไตรมาส 2 ปี 2554
3. ชำระคืนเงินกู้ยืม	20%	ไตรมาส 2 ปี 2554
รวม		

(ผู้ลงทุนควรอ่านศึกษาข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)