

ส่วนที่ 1  
ข้อมูลสรุป

## 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 มีกำลังการผลิตรวมของบริษัทและบริษัทย่อยประมาณ 36,600 ตันต่อปี

บริษัทมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายสู่การเป็นผู้นำด้านวัตถุดิบสำหรับผลิตภัณฑ์พลาสติกทุกประเภท ภายใต้แนวคิด “Solution Provider” สำหรับผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมพลาสติก ในวันที่ 31 ตุลาคม 2548 บริษัทได้ขยายการทำธุรกิจโดยการร่วมลงทุนก่อตั้งบริษัท โพลีเมอริท เอเชีย จำกัดขึ้น 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 ล้านบาทส่งผลให้บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน 35.00 ล้านบาท โดยหลังจากที่บริษัท โพลีเมอริท เอเชีย จำกัด มีฐานะเป็นบริษัทย่อยแล้ว บริษัทได้แยกสายการผลิตมาสเตอร์แบตช์ประเภทฟิลเลอร์ไปไว้ที่บริษัทย่อยทั้งหมด ส่งผลให้สามารถประหยัดเวลาในการล้างหรือปรับเครื่องจักร และยังคงเป็นการลดความซ้ำซ้อนในการทำธุรกิจอีกด้วย นอกจากนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทมีแนวทางในการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการบริหารจัดการภายในกลุ่มบริษัท โดยบริษัทย่อยจะให้บริษัททำการเช่าเครื่องจักร และโอนย้ายพนักงานทั้งหมดมาอยู่ภายใต้การบริหารและจัดการของบริษัท ทั้งนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการภายในองค์กร และลดความซ้ำซ้อนของงานภายในกลุ่มบริษัท

ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียน 145.25 ล้านบาท และมีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว 115.25 ล้านบาท โดยมีกลุ่มผู้ถือหุ้นประกอบด้วย กลุ่มบริษัท วีไอวี อินเตอร์คอม จำกัด เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 37.92 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว, กลุ่มพนักงานถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 29.98 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 7 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 ศุภคินท์ จำกัด เป็นระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2553 - วันที่ 30 เมษายน 2556 (ดูรายละเอียดในหัวข้อ 5.2 รายละเอียดของสัญญาที่สำคัญ) และสามารถต่ออายุสัญญาได้โดยการแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนครบกำหนดระยะเวลาการเช่าไม่น้อยกว่า 30 วัน บริษัทและบริษัทย่อยจึงอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาดังกล่าวหลังจากการครบอายุสัญญาเช่า

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงดังกล่าว ผู้บริหารของบริษัทจึงได้ทำหนังสือแจ้งความประสงค์ขอต่ออายุสัญญาเช่าล่วงหน้ากับบริษัท ศุภคินท์ จำกัด และได้รับหนังสือแจ้งยืนยันให้บริษัทสามารถต่ออายุสัญญาเช่าอาคารสำนักงานและโรงงานของบริษัทได้อีก 6 ปีภายหลังจากวันที่ 1 พฤษภาคม 2553 หรือจนถึง 30 เมษายน 2559 ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ทำการต่ออายุสัญญาดังกล่าวแล้วจนถึง 30 เมษายน 2556 โดย ผู้บริหารของบริษัทยังเชื่อมั่นว่า จากความสัมพันธ์อันดีตลอดระยะเวลาการเช่าที่ผ่านมา บริษัทจะได้รับการต่อสัญญาเช่าอย่างต่อเนื่องตามที่ต้องการ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการ

พิจารณาถึงแผนการดำเนินการในระยะยาวเกี่ยวกับสถานประกอบการของบริษัท โดยเมื่อหมดสัญญาเช่าดังกล่าวแล้ว บริษัทอาจพิจารณาขอต่อสัญญาหรือพิจารณาย้ายสถานที่เพื่อรองรับการขยายกิจการของบริษัทต่อไป โดยปัจจุบันบริษัทได้มีการทำสัญญาจะซื้อขายที่ดินกับบริษัท สยามเคมีคอล อินดัสตรี จำกัด เพื่อเตรียมสถานที่ไว้รองรับการย้ายสถานประกอบการผลิตในอนาคตเรียบร้อยแล้ว (รายละเอียดในหัวข้อ 6 โครงการในอนาคต)

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ

ในปี 2551 – ปี 2553 บริษัทและบริษัทย่อยมีการสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่จำนวน 3 ราย ซึ่งแต่ละรายมีมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบอยู่ระหว่างร้อยละ 10 ถึง ร้อยละ 14 ของยอดสั่งซื้อวัตถุดิบรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่ง การสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายหลักดังกล่าวส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายดังกล่าวในการจัดหาวัตถุดิบ หากผู้จัดจำหน่ายดังกล่าวไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบได้เพียงพอต่อความต้องการหรือไม่สามารถส่งมอบวัตถุดิบให้แก่บริษัทได้ทันตามความต้องการใช้ของบริษัทและบริษัทไม่สามารถจัดหาจากแหล่งอื่นได้ทันตามแผนการผลิตและการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้า อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาที่ผ่านมา ผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบหลักรายดังกล่าวสามารถจัดหาวัตถุดิบได้ตามคุณภาพและมาตรฐานตรงตามความต้องการของบริษัท และสามารถส่งมอบสินค้าได้รวดเร็วและทันต่อความต้องการใช้งานของบริษัท อย่างไรก็ตาม มูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายแต่ละรายนั้นไม่เกินร้อยละ 30 ของยอดสั่งซื้อวัตถุดิบรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย

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

5. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

จากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ในการจำหน่ายสินค้าส่วนหนึ่งไปยังต่างประเทศ คิดเป็นมูลค่าประมาณ 100 – 130 ล้านบาทต่อปีในช่วงระหว่างปี 2550 - ปัจจุบัน ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยหากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ มีการแข็งค่าขึ้น อาจส่งผลให้รายได้ของบริษัทที่แปลงค่ากลับมาเป็นเงินสกุลบาทมีมูลค่าลดลง ในขณะที่เดียวกันบริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศคิดเป็นมูลค่าประมาณ 60 – 110 ล้านบาทต่อปีในช่วงเวลาเดียวกัน ส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยหากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ มีการอ่อนค่าลง อาจส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทตั้งแต่ปี 2550 – ปี 2553 รายได้จากการขายและบริการของบริษัทมีแนวโน้มการเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการในปี 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 ตามงบการเงินรวมตามลำดับ ซึ่งการลดลงของอัตรากำไรสุทธิในปี 2551 เมื่อเทียบกับปี 2550 ดังกล่าว เนื่องจากอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง จากภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทเริ่มมีภาวะภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2551 หลังจากที่มิได้ผลขาดทุนทางภาษีซึ่งยกมาจากปี 2547

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมเท่ากับ 186.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการช่วงเวลาเดียวกันของปี 2553 ที่แสดงอยู่เท่ากับ 136.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.18 โดยเป็นการขยายตัวเพิ่มขึ้นในส่วนของรายได้จากการขาย ซึ่งเป็นผลมาจากการที่เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงไตรมาส 2 ของปี 2553 ทำให้ปริมาณความต้องการใช้วัสดุเคลือบเบตซ์ทั้งในและต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการเติบโตของยอดขายที่เพิ่มขึ้นก่อให้เกิดการใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ของกลุ่มบริษัทอย่างเต็มประสิทธิภาพนั้น ส่งผลต่อเนื่องถึงความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัท เนื่องจากค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ โดยไตรมาส 1 ปี 2554 นั้น ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2553 โดยอัตรากำไรขั้นต้น ของบริษัทและบริษัทย่อยในสำหรับไตรมาส 1 ปี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 25.85 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 22.05 ในขณะที่อัตรากำไร

กำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 5.99 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ที่อยู่ที่ร้อยละ 2.53 และในไตรมาส 1 ปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิทั้งสิ้น 11.18 ล้านบาท

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 ส่งผลให้อัตรာส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นตามการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ โดยในปี 2550 อัตรารส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทเท่ากับ 1.90 เท่าตามงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ซึ่งอัตรารส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็น 2.02 เท่า, 2.34 เท่า และ 2.00 เท่า ตามงบการเงินรวมของปี 2550 -ปี 2553 ตามลำดับ

ณ 31 มีนาคม 2554 สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย เท่ากับ 563.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 431.21 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 ทั้งนี้เป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของสินทรัพย์ ถาวร อันได้แก่ ที่ดินอาคารและอุปกรณ์เป็นหลัก จากการที่บริษัทได้ทำการซื้อที่ดินเพื่อรองรับการย้ายโรงงานของกลุ่มบริษัท และการวางเงินมัดจำ 20 ล้านบาท สำหรับการซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในการขยายกำลังการผลิต ส่งผลให้สัดส่วนสินทรัพย์ถาวรของบริษัทและบริษัทย่อยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากประมาณร้อยละ 40 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2553 มาอยู่ที่ประมาณร้อยละ 45 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2554 และเมื่อพิจารณาในส่วนโครงสร้างของเงินทุน พบว่ามีการเปลี่ยนแปลงไปจาก ณ สิ้นปี 2553 เนื่องจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในช่วงไตรมาส 1 นั้น แหล่งเงินทุนหลักมาจากการก่อหนี้ระยะยาวเป็นหลัก ทำให้สัดส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 66.71 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2553 เป็นร้อยละ 73.91 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2554 และอัตรารส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 2.00 เท่า ณ สิ้นปี 2553 เป็น 2.83 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2554 อย่างไรก็ตาม อัตรารส่วนดังกล่าวจะปรับตัวลดลงภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจจากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจะเพิ่มขึ้นตามมูลค่าเม็ดเงินที่ระดมทุนได้

บริษัทจะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 30,000,000 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 145.25 ล้านบาท เพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั้งจำนวนหรือคิดเป็นร้อยละ 20.65 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้อ และบริษัทจะดำเนินการนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ โดยมีราคาเสนอขายหุ้นละ 2.89 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท มีระยะเวลาการจองซื้อตั้งแต่เวลา 9.00 น. – 16.00 น. ของวันที่ 1 – 3 มิถุนายน 2554

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างรวมประมาณ 80,935,495 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)