

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

บริษัท ปัญญาพัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “PJW”) จัดทะเบียนก่อตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2530 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม 10 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ คือการผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกประเภท ขวดและฝา และชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับยานยนต์ ต่อมาบริษัทได้มีการทยอยเพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วตามลำดับ จนกระทั่งปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 220 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2554 บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ปัญญาพัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน)

การปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีการปรับโครงสร้างธุรกิจที่สำคัญ 2 ครั้ง ในปี 2551 และปี 2553 ต่อเนื่องถึงปี 2554 โดยก่อนการปรับโครงสร้างธุรกิจ กลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมมีการดำเนินธุรกิจโดยผ่านนิติบุคคล 4 แห่ง ได้แก่ บริษัท ปัญญาพัฒนาพลาสติก จำกัด (“บริษัท”) บริษัท ปัญญาพัฒนามาร์เก็ตติ้ง จำกัด (“PJM”) บริษัท มิลล์แพค จำกัด (“MPC”) และ บริษัท เอลิแก๊นซ์ แพคเกจจิ้ง จำกัด (“EPC”) รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัท” ซึ่งแต่ละบริษัทมีการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกเช่นเดียวกัน

ในปี 2551 บริษัทได้ปรับโครงสร้างภายในกลุ่ม โดยบริษัทได้จำหน่ายสินทรัพย์หลักให้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต ให้กับ PJM ตามเงื่อนไขการรีไฟแนนซ์ของสถาบันการเงินแห่งหนึ่งภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน และบริษัทได้เข้าสินทรัพย์หลักดังกล่าวบางส่วนกลับมาจาก PJM เพื่อใช้ในการผลิตสินค้าและ PJM จะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้า ทั้งนี้บริษัทนำเงินที่ได้รับจากการขายสินทรัพย์หลักดังกล่าวไปจ่ายชำระหนี้ปรับโครงสร้างหนี้ที่เกิดจากผลกระทบของปัญหาวิกฤติเศรษฐกิจค่าเงินบาทลอยตัวในปี 2540 ให้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 112.11 ล้านบาท ส่งผลทำให้ ณ สิ้นปี 2551 บริษัทไม่มีภาระหนี้เงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน และมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 63.45 ล้านบาท โดยแหล่งเงินทุนของ PJM ในการซื้อสินทรัพย์หลักดังกล่าว นั้น มาจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในวงเงิน 84 ล้านบาท รวมกับเงินเพิ่มทุนของ PJM อีกจำนวน 41.25 ล้านบาท

ในปี 2553 บริษัทมีความประสงค์ที่นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จึงดำเนินการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มใหม่อีกครั้ง โดยการรวมกลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงและต่อเนื่องกันเข้าไว้ด้วยกัน เพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทและจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัท โดยให้บริษัทเป็นบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และถือหุ้นในบริษัทอื่นๆ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัทในปี 2553 และต่อเนื่องจนถึงต้นปี 2554 ดังนี้

- ปี 2553 บริษัทซื้อสินทรัพย์หลักทั้งหมดจาก PJM กลับมายังบริษัทในราคา 186.27 ล้านบาท มูลค่าตามบัญชีรวม 177.92 ล้านบาท และหยุดดำเนินธุรกิจ ใน PJM

- ในเดือนมีนาคม 2554 บริษัทได้ซื้อหุ้น MPC และ EPC จากผู้ถือหุ้นเดิม ในสัดส่วนร้อยละ 99.95 และร้อยละ 99.97 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ตามลำดับ ในราคาเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ หรือคิดเป็นเงินรวม 2.49 ล้านบาท และ 0.25 ล้านบาท และมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 2.72 ล้านบาท และ 3.08 ล้านบาท ตามลำดับ

นอกจากนี้ ในปี 2554 บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อยขึ้น 1 แห่งในประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน ภายใต้ชื่อบริษัท ปัญญาพัฒนา (เทียนจิน) พลาสติก จำกัด (“PJT”) โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วทั้งหมด และได้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วเมื่อต้นเดือนเมษายน 2554 ที่ผ่านมา (โปรดดูรายละเอียดประวัติความเป็นมาของบริษัทเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2-2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ขึ้นรูปเป็นบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุผลิตภัณฑ์ได้หลากหลายประเภท เช่น น้ำมันหล่อลื่น นมและนมเปรี้ยว สีน้าอุปโภคและบริโภค สารเคมี สำหรับการเกษตร เป็นต้น และชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับยานยนต์

MPC ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก โดยเน้นการผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกเพื่อบรรจุน้ำมันหล่อลื่นให้แก่ลูกค้าขนาดกลางและขนาดย่อม ที่มีความต้องการบรรจุภัณฑ์ที่มีขนาดและลักษณะตามมาตรฐานทั่วไป

EPC ประกอบธุรกิจจำหน่ายฝาขวดน้ำมันหล่อลื่นที่นำเข้าโดยบริษัทเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้า

PJT ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุน้ำมันหล่อลื่นให้แก่ลูกค้าในประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน

ปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยมีโรงงานผลิตสินค้า 4 แห่ง ดังนี้

ดำเนินงานโดย	ที่ตั้ง	กำลังการผลิต (ตันต่อปี)
บริษัท	โรงงานที่ตั้งอยู่ที่อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร	3,377
บริษัท	โรงงานที่ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง 2 อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี	13,278
MPC	โรงงานที่ตั้งอยู่ที่เขตบางบอน จังหวัดกรุงเทพมหานคร	4,124
PJT	โรงงานที่ตั้งอยู่ที่เมืองเทียนจิน สาธารณรัฐประชาชนจีน	746

ลักษณะของผลิตภัณฑ์

บริษัทผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกและชิ้นส่วนพลาสติกแบ่งตามประเภทของการนำไปใช้งานของลูกค้าได้ดังนี้

- ก) บรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุน้ำมันหล่อลื่น บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกประเภทขวด แกลลอน และถังในขนาดและรูปทรงต่างๆ เพื่อใช้เป็นบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุน้ำมันหล่อลื่น หลากหลายตราสินค้า เช่น ปตท, คาลเท็กซ์, เอสโซ่, โมบิล, ปิโตนาส, อินนิออส, โตโยต้า, คูโบต้า เป็นต้น โดยมีขนาดเล็กที่มีขนาดบรรจุ 0.5, 0.8, 1, 3, 4, 5 และ 6 ลิตร และขนาดใหญ่ที่มีขนาดบรรจุ 18 ลิตร และ 20 ลิตร
- ข) บรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุนมและนมเปรี้ยว บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุนมและนมเปรี้ยวในขนาดและรูปทรงต่างๆ หลากหลายตราสินค้า เช่น โฟร์โมสต์, ซีพีเมจิ, ดัช มิลล์ เป็นต้น โดยบรรจุภัณฑ์ที่บริษัทสามารถผลิตได้มีขนาดบรรจุ 80 มล. 100 มล. 190 มล. 200 มล. 450 มล. 830 มล. 2 ลิตร และ 5 ลิตร
- ค) บรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุสินค้าอุปโภคและบริโภค บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุสินค้าอุปโภคและบริโภค เช่น บรรจุภัณฑ์สำหรับบรรจุน้ำยาทำความสะอาด ได้แก่ น้ำยาล้างห้องน้ำและสุขภัณฑ์น้ำยาทำความสะอาดพื้น น้ำยาล้างจาน เป็นต้น บรรจุภัณฑ์สำหรับบรรจุน้ำยาปรับผ้านุ่ม บรรจุภัณฑ์สำหรับบรรจุแป้งท้าว เป็นต้น
- ง) บรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุสารเคมีสำหรับการเกษตร บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุสารเคมีที่ใช้ในการเกษตร เช่น ยากำจัดศัตรูพืช ยาฆ่าหญ้า เป็นต้น
- จ) ชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับยานยนต์ บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกให้แก่ลูกค้าของบริษัทซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์และรถจักรยานยนต์ (Product Maker) และ ผู้ผลิตและจัดหาอุปกรณ์ชิ้นที่ 1 (1st Tier Supplier) ได้แก่ มิตรชุบิชิ, ฮอนด้า, นิสสัน, จีเอ็ม, ทาทา, ฮีโน่, ยามาฮ่า, คาวาซากิ เป็นต้น โดยผู้ผลิตรถยนต์และรถจักรยานยนต์จะนำผลิตภัณฑ์ของบริษัทไปเป็นส่วนประกอบในชิ้นส่วนของรถยนต์และรถจักรยานยนต์ ได้แก่ ถังบรรจุน้ำสำหรับทำความสะอาดกระจกหน้า ถังบรรจุน้ำระบายความร้อนสำหรับหม้อน้ำ ท่อแอร์ สปอยเลอร์ ฝาพลาสติกครอบเกียร์ เป็นต้น

ภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

ภาวะอุตสาหกรรมและแนวโน้มของบรรจุภัณฑ์พลาสติก

บรรจุภัณฑ์สามารถแบ่งตามวัตถุประสงค์ที่ใช้ในการผลิตได้ 4 ประเภทหลักๆ ได้แก่บรรจุภัณฑ์กระดาษ บรรจุภัณฑ์โลหะ บรรจุภัณฑ์แก้ว และบรรจุภัณฑ์พลาสติก โดยบรรจุภัณฑ์พลาสติกมีส่วนการผลิตเป็นอันดับสองหรือร้อยละ 25 ของบรรจุภัณฑ์ทั้งหมดในประเทศ แต่มีมูลค่าตลาดในสัดส่วนสูงที่สุดเมื่อเทียบกับบรรจุภัณฑ์ประเภทอื่น โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 30 – 40 ของมูลค่ารวมของบรรจุภัณฑ์ทั้งหมด รวมถึงมีอัตราการเจริญเติบโตสูงกว่าบรรจุภัณฑ์ประเภทอื่นๆ และมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนอุตสาหกรรมหลัก

อื่นๆ เช่น อุตสาหกรรมอาหารและอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค รวมถึงมีการนำไปใช้ทดแทนบรรจุภัณฑ์ประเภทอื่นได้ เช่นขวดแก้วและกระป๋องโลหะ เป็นต้น

ตลาดของบรรจุภัณฑ์พลาสติกมีลักษณะแบบตลาดผู้ขายมากกว่าในและต่างประเทศ โดยผู้ผลิตในประเทศมีจำนวนทั้งสิ้น 1,542 โรงงาน¹ จึงมีการแข่งขันทั้งในด้านราคา คุณภาพ และรูปแบบของบรรจุภัณฑ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ผลิตถุงและกระสอบพลาสติกซึ่งมีสัดส่วนมากที่สุดเกินครึ่งหนึ่งของบรรจุภัณฑ์พลาสติกทั้งหมด มาตรฐานของสินค้าและความน่าเชื่อถือของผู้ผลิตจึงถือเป็นปัจจัยสำคัญต่อลูกค้าเช่นกัน

แม้ว่าบรรจุภัณฑ์พลาสติกจะสามารถผลิตได้เองภายในประเทศ แต่ยังมีบรรจุภัณฑ์พลาสติกบางประเภทที่ยังต้องนำเข้าจากต่างประเทศ ซึ่งมักจะเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูง มีราคาค่อนข้างแพง และยังไม่มีการผลิตภายในประเทศหรือยังผลิตได้ไม่เพียงพอกับความต้องการใช้ภายในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บรรจุภัณฑ์ประเภทถุงและกระสอบพลาสติก ตลาดนำเข้าที่สำคัญได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น มาเลเซีย และสหรัฐอเมริกา สำหรับตลาดส่งออกบรรจุภัณฑ์พลาสติกคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 30 ของการผลิตทั้งหมด ประเทศคู่ค้าที่สำคัญได้แก่ ประเทศสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น สหราชอาณาจักร และออสเตรเลีย

จากการที่ตลาดบรรจุภัณฑ์พลาสติกมีแนวโน้มขยายตัวตามอุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่องกับการใช้บรรจุภัณฑ์ต่างๆ ซึ่งมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องภายหลังจากภาวะเศรษฐกิจหดตัวในปี 2552 จึงคาดว่าความต้องการใช้บรรจุภัณฑ์พลาสติกในอนาคตจะเพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2554 จะขยายตัวได้ต่อเนื่องในเกณฑ์ปกติที่ร้อยละ 3.5 – 4.0 เนื่องจากในครึ่งปีหลังเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ดีกว่าครึ่งปีแรก เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น การขยายตัวต่อเนื่องของตลาดเอเชีย และความมั่นใจของนักลงทุนหลังจากการเลือกตั้ง แต่ยังมีปัจจัยความเสี่ยงที่ควรระมัดระวัง ได้แก่ เศรษฐกิจโลกยังมีความเสี่ยงจากปัญหาเศรษฐกิจในสหรัฐฯ และกลุ่มประเทศยุโรป ราคาน้ำมันในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูงที่อาจส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อในช่วงตลาดแรงงานตึงตัว² อย่างไรก็ตามปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อภาคอุตสาหกรรมอย่างมีนัยสำคัญ

ภาวะอุตสาหกรรมและแนวโน้มของชิ้นส่วนยานยนต์

อุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์มีการเติบโตมาโดยตลอดดังจะเห็นได้จากมูลค่าการส่งออกชิ้นส่วนยานยนต์ที่เพิ่มขึ้นจาก 91,221.27 ล้านบาท ในปี 2548 เป็น 179,350.25 ล้านบาท ในปี 2553 (ยกเว้นปี 2552 ที่มีมูลค่าส่งออกลดลงจาก 164,929.39 ล้านบาท เหลือ 113,408.39 ล้านบาท เนื่องจากผลกระทบจากวิกฤติซับไพร์มในสหรัฐอเมริกา)

ทั้งนี้ ในปี 2553 อุตสาหกรรมชิ้นส่วนและยานยนต์ของประเทศไทยสามารถกลับมาฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะยอดผลิตรถยนต์สามารถทำลายสถิติจากทุกปีที่ผ่านมาซึ่งมียอดการผลิตรถยนต์สูงถึง 1.6 ล้านคันใน

¹ ที่มา: ข้อมูล ณ วันที่ 3 มิถุนายน 2554 โดยกรมโรงงานอุตสาหกรรม

² ที่มา: รายงานเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 2 และแนวโน้มปี 2554 โดยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ขณะที่รถจักรยานยนต์มียอดการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากปี 2552 เป็น 2.7 ล้านคันในปี 2553 ทำให้อุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์เติบโตตามไปด้วย อีกทั้งยังเป็นผลจากการลงทุนเพิ่มเติมจากผู้ผลิตของญี่ปุ่น เนื่องจากค่าเงินเยนที่แข็งค่าขึ้น เป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ผลิตวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (“SME”) ได้มีโอกาสมากขึ้น ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกชิ้นส่วนยานยนต์ในปีที่ผ่านมาเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 58 จากปี 2552 และยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 9 ในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2554 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วง 4 เดือนแรกของปี 2553 ทั้งนี้ ตลาดส่งออกที่สำคัญได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น ประเทศอินโดนีเซีย และประเทศมาเลเซีย

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวและสึนามิในประเทศญี่ปุ่นในเดือนมีนาคมปี 2554 คาดว่าจะมีผลกระทบต่อผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศบ้าง แต่ภายหลังจากเดือนมิถุนายน 2554 เป็นต้นมา ผู้ประกอบการได้กลับมาผลิตเป็นปกติดังเดิม ทั้งนี้ คาดว่าเหตุการณ์ดังกล่าวน่าจะมีผลกระทบต่อผู้ประกอบการในระยะสั้นเท่านั้น

ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ

1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่และลูกค้าอุตสาหกรรมยานยนต์

ในปี 2551 – 2553 และงวด 6 เดือน ปี 2554 บริษัทมีการพึ่งพารายได้จากลูกค้าในกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุน้ำมันหล่อลื่นสูงถึงประมาณร้อยละ 62.19 – 64.86 ของรายได้จากการขาย และบริษัทมีรายได้จากการขายให้ลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรกในสัดส่วนร้อยละ 66.75 - 77.45 ของรายได้จากการขายทั้งหมด แต่ไม่มีลูกค้ารายใดที่มียอดสั่งซื้อเกินร้อยละ 30 ของรายได้รวมของบริษัท ซึ่งหากบริษัทสูญเสียรายได้จากกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ รวมถึงหากความต้องการซื้อในกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับบรรจุน้ำมันหล่อลื่นลดน้อยลงจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท แต่หากพิจารณาจากผลการดำเนินงานในอดีตที่ผ่านมา บริษัทยังไม่เคยสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ เนื่องจากบริษัทมีการพัฒนาและปรับปรุงคุณภาพของผลิตภัณฑ์อย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้บริษัทยังมีนโยบายกระจายรายได้ไปยังกลุ่มอื่นๆ เพิ่มมากขึ้น ได้แก่ กลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกสำหรับผลิตภัณฑ์นมและนมเปรี้ยว และกลุ่มชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับยานยนต์ เป็นต้น

1.2 ความเสี่ยงด้านราคาและการจัดหาวัตถุดิบ

ราคาของวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตของบริษัท ได้แก่ เม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีน เม็ดโพลีโพรพิลีน โดยส่วนใหญ่จะแปรผันตามราคาน้ำมันในตลาดโลกรวมทั้งขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของวัตถุดิบนั้นๆ ในตลาดโลกในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท แต่การเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบดังกล่าวมีผลกระทบเล็กน้อยต่อกำไรขั้นต้นของบริษัท เนื่องจากโดยส่วนใหญ่บริษัทสามารถเจรจาปรับราคาขายกับลูกค้าได้หากต้นทุนของเม็ดพลาสติกเปลี่ยนแปลงไป

นอกจากนี้บริษัทก็ได้จัดให้มีการติดตามการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบในตลาดโลกอย่างใกล้ชิด โดยจัดให้มีทีมงานเฉพาะคอยติดตามราคาวัตถุดิบ การวิเคราะห์แนวโน้มของราคาวัตถุดิบในแต่ละช่วงเวลา รวมถึงการประเมินความต้องการใช้วัตถุดิบของบริษัทในแต่ละช่วงเวลา เพื่อให้บริษัทสามารถบริหารการจัดซื้อวัตถุดิบให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

1.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2553 บริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบเป็นเงินตราต่างประเทศเท่ากับ 1.65 ล้านดอลลาร์สหรัฐคิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 53.49 ล้านบาทและเท่ากับ 0.29 ล้านยูโรคิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 12.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 8.17 ของมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบทั้งหมดในปี 2553 และในงวด 6 เดือนปี 2554 บริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบเป็นเงินตราต่างประเทศเท่ากับ 1.09 ล้านดอลลาร์สหรัฐคิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 38.57 ล้านบาทและเท่ากับ 0.18 ล้านยูโรคิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 7.82 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 8.75 ของมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบสำหรับงวด 6 เดือนปี 2554 ซึ่งเมื่อพิจารณาจากสัดส่วนของการสั่งซื้อวัตถุดิบที่ต้องชำระโดยเงินตราต่างประเทศดังกล่าวแล้วจะเห็นได้ว่ามีสัดส่วนน้อยคือประมาณเท่ากับร้อยละ 8 - 9 ของมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบทั้งหมด ดังนั้นบริษัทจึงยังมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนตามสัดส่วนการซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศข้างต้น

บริษัทมีการนำเข้าเครื่องจักรจากต่างประเทศ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 บริษัทมีการสั่งซื้อเครื่องจักรรอการส่งมอบคงค้างชำระหลังหักมัดจำเป็นจำนวน 0.28 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 8.72 ล้านบาท (ที่อัตราแลกเปลี่ยน 31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ) และจำนวน 39.83 ล้านเยนหรือคิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 15.93 ล้านบาท (ที่อัตราแลกเปลี่ยน 40 บาท/100เยน) โดยบริษัทไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่บริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณาแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินเยน เพื่อเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินเยน ทั้งนี้เพื่อเป็นการปิดความเสี่ยงของค่าเงินเยนจำนวนดังกล่าว

บริษัทมีเงินตรรองจ่ายคงค้างที่เป็นเงินตราต่างประเทศจากการสำรองจ่ายเงินค่าวัตถุดิบและเครื่องจักรอุปกรณ์ให้กับบริษัทย่อย เป็นจำนวน 0.35 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือคิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 10.83 ล้านบาท (ที่อัตราแลกเปลี่ยน 31 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งบริษัทได้เปิดบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศ FCD (Foreign Currency Deposit Account) ไว้สำหรับการรับชำระคืนเงินดังกล่าว โดยจะโอนเงินตราต่างประเทศรับคืนนั้นเพื่อชำระคืนเจ้าหน้าที่ต่างประเทศต่อไป ซึ่งการเปิดบัญชีเงินฝาก FCD ดังกล่าว เป็นการลดภาระความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของการซื้อสินค้าจากต่างประเทศ

1.4 ความเสี่ยงจากการไม่มีสัญญาระยะยาว

โดยส่วนใหญ่บริษัทและลูกค้าในกลุ่มบรรจุกัมภ์พลาสติกจะมีการทำสัญญาซื้อขายสินค้าระยะสั้นอายุประมาณ 1-2 ปี หรืออาจจะไม่มีการทำสัญญาในการให้บริการ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับนโยบายในการทำ

สัญญาของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งถือเป็นหลักปฏิบัติโดยทั่วไปของอุตสาหกรรมนี้ นอกจากนี้ลูกค้าที่บริษัทได้รับงานจากการประมูลแข่งขันกับผู้ผลิตรายอื่นนั้น เมื่อครบอายุสัญญา ลูกค้าก็จะจัดให้มีการคัดเลือกผู้ผลิตรายใหม่ จึงอาจมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียลูกค้าได้ อย่างไรก็ตามในอดีตที่ผ่านมาบริษัทมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาจะอยู่ในระดับที่ต่ำมาก เนื่องจากลูกค้ามีความเชื่อมั่นในคุณภาพของสินค้าที่ได้มาตรฐาน การส่งมอบสินค้าได้ตรงต่อเวลา และความสามารถที่จะขยายกำลังการผลิตเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี

ส่วนลูกค้าในกลุ่มชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับยานยนต์นั้นความเสี่ยงจากการยกเลิกสัญญาในการผลิตจะอยู่ในระดับต่ำมากเช่นกัน เนื่องจากโดยปกติผู้ประกอบการมักจะไม่เปลี่ยนแปลงผู้ผลิตชิ้นส่วนรายใดจนกว่าจะหมดรุ่นของผลิตภัณฑ์นั้นๆ ซึ่งโดยเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 5 – 7 ปี หรือมากกว่านั้นตามแต่รูปแบบและลักษณะของผลิตภัณฑ์ในแต่ละอุตสาหกรรม ประกอบกับต้องใช้เวลาในการทดสอบคุณภาพการผลิตชิ้นส่วนของผู้ประกอบการจนกว่าจะมีความมั่นใจที่จะส่งคำสั่งสินค้าให้ ซึ่งหากบริษัทยังดำเนินการผลิตให้เป็นไปตามที่ผู้ผลิตชิ้นส่วนพึงพอใจก็จะไม่เปลี่ยนแปลงการสั่งซื้อ

1.5 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2554 บริษัทมีสินเชื่อบริษัทและระยะยาวคงค้างรวมเท่ากับ 227.97 ล้านบาท ซึ่งนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและลงทุนในเครื่องจักร อัตราดอกเบี้ย MOR (Minimum Overdraft Rate) และMLR (Minimum Lending Rate) ซึ่งเป็นแบบลอยตัวทั้งหมด ดังนั้นในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่เพิ่มสูงขึ้น อาจทำให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น ในทางกลับกันหากภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมต่ำลงก็จะทำลูกค้าที่บริษัทได้รับงานจากการประมูลแข่งขันกับผู้ผลิตรายอื่นนั้น เมื่อครบอายุสัญญา ลูกค้าก็จะจัดให้มีการคัดเลือกผู้ผลิตรายใหม่ให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายลดลงเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทมีวงเงินสินเชื่อซึ่งเครื่องจักรและรถยนต์กับสถาบันการเงินในประเทศ โดยมีระยะเวลาสัญญา 3-5 ปี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 บริษัทมีสินเชื่อซึ่งคงค้าง 62.66 ล้านบาท ในจำนวนดังกล่าวมียอดคงค้าง 8.49 ล้านบาท เป็นยอดคงค้างที่มีการคิดอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว โดยอ้างอิงอัตราดอกเบี้ย MOR และยอดคงค้างจำนวน 54.18 ล้านบาทเป็นสินเชื่อซึ่งที่คิดอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ตลอดอายุสัญญาสินเชื่อ

อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยโดยการติดตามแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างสม่ำเสมอ ในการประกอบธุรกิจที่ผ่านมาบริษัทได้ให้ความสำคัญในเรื่องการบริหารความเสี่ยงด้านแหล่งเงินทุนและพยายามกำจัดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จะเป็นแหล่งระดมเงินทุนอื่นนอกจากแหล่งเงินกู้ยืมจากธนาคาร โดยภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป ครั้งนี้จะทำให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยลดภาระการกู้ยืมเงินของบริษัทได้

2. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

2.1 ความเสี่ยงจากกรณีที่มีกลุ่มผู้ถือหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนครั้งนี้ กลุ่มเหมมณฑการจะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทลดลงจากร้อยละ 88.09 เหลือร้อยละ 70.22 แต่ก็ยังเป็นสัดส่วนที่สูงและมีอำนาจควบคุมบริษัทและมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของบริษัทในทุกเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับหรือข้อบังคับบริษัทที่กำหนดให้ต้องได้รับเสียงส่วน 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา

อย่างไรก็ตามบริษัทได้แต่งตั้งกรรมการที่ไม่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่จำนวน 4 ท่าน จากกรรมการบริษัททั้งหมด 9 ท่าน โดยเป็นกรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน และกรรมการอิสระที่ไม่ได้เป็นกรรมการตรวจสอบอีก 1 ท่าน หรือคิดเป็นร้อยละ 44.44 เพื่อทำหน้าที่ถ่วงดุลอำนาจในการบริหาร กลั่นกรองวาระที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา รวมทั้งตรวจสอบการทำงานของกรรมการและผู้บริหารที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ด้วย

2.2 ความเสี่ยงจากการได้รับผลกระทบจากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทย่อย

บริษัทมีบริษัทย่อยจำนวน 3 บริษัท ถือหุ้นอยู่ระหว่างร้อยละ 99-100 ซึ่งประกอบธุรกิจเช่นเดียวกันกับบริษัท แต่อาจมีการเน้นลูกค้าเฉพาะกลุ่มที่แตกต่างกันออกไป ซึ่งบริษัทจะต้องนำผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทย่อยทั้ง 3 บริษัท เข้ามารวมในงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งหากบริษัทย่อยประสบปัญหาขาดทุนจากการดำเนินงานก็จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในงบการเงินรวมด้วย

อย่างไรก็ตามบริษัทย่อยจำนวน 2 บริษัท ได้แก่ (1) บริษัท มิลล์แพค จำกัด (“MPC”) และ (2) บริษัท เอลิแก็นซ์ แพคเกจจิ้ง จำกัด (“EPC”) เป็นกิจการที่เปิดดำเนินการมานานแล้ว และในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีผลประกอบการมีกำไรสุทธิมาโดยตลอด แต่สำหรับบริษัทที่ (3) บริษัท ปัญญา (เทียนจิน) พลาสติก จำกัด (“PJT”) ตั้งอยู่ที่ประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน เนื่องจากเพิ่งเริ่มดำเนินการผลิตได้ในเดือนเมษายน ปี 2554 ที่ผ่านมานี้ จึงมีผลประกอบการตั้งแต่เริ่มประกอบการจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2554 ขาดทุนสุทธิเท่ากับ 4.33 ล้านบาท แต่ผู้บริหารเชื่อมั่นว่าในที่สุดแล้ว PJT จะสามารถทำกำไรได้เมื่อได้มีการประกอบการไปแล้วระยะหนึ่ง

นอกจากนี้ บริษัทยังได้กำหนดมาตรการในการกำหนดนโยบายการดำเนินงานของบริษัทย่อย นโยบายการควบคุมและตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทย่อย รวมทั้งการส่งกรรมการและ/หรือผู้บริหารของบริษัทเข้าไปเป็นกรรมการและ/หรือผู้บริหารในบริษัทย่อยเพื่อกำหนดนโยบายและรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทและบริษัทย่อยมีการดำเนินงานไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งจะส่งผลไปสู่การบริหารจัดการต้นทุน และการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

3. ความเสี่ยงจากการเสนอขายหลักทรัพย์

3.1 ความเสี่ยงจากกรณีที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งนี้ ก่อนที่จะได้ทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ทั้งนี้บริษัทได้ยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2554 และ บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงิน ได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทในเบื้องต้นแล้วเห็นว่าบริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้ ยกเว้นคุณสมบัติการกระจายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวนไม่ต่ำกว่า 300 ราย บริษัทจึงยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ดังนั้นผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าภายหลังการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนแล้วเสร็จ บริษัทจะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นตามเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวข้างต้น

รายการระหว่างกัน

ในช่วงปี 2553 – งวด 6 เดือน ปี 2554 บริษัทมีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหลายรายการ ได้แก่ การซื้อสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการดำเนินงาน การขายสินค้า การเช่าสินทรัพย์ และการซื้อหุ้นของบริษัทย่อยจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งการทำรายการดังกล่าวมีความจำเป็นและสมเหตุสมผล เนื่องจากการปรับโครงสร้างธุรกิจในกลุ่มบริษัท เพื่อจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และราคาซื้อสินทรัพย์ ราคาสินค้า ค่าเช่า ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทย่อย เป็นราคาที่เหมาะสม (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 11.1 สรุปรายละเอียดรายการระหว่างกันของบริษัทและบริษัทย่อยกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นในปี 2553 และสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554)

นอกจากนี้ การทำรายการระหว่างกันที่เกิดจากวัตถุประสงค์การปรับโครงสร้างทางธุรกิจแล้ว บริษัทยังมีรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นจาก การกู้ยืมเงินจากกรรมการ การให้เงินกู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน การให้บริการจัดทำบัญชี การค้ำประกันเงินกู้ยืมของบริษัท โดยกรรมการ ซึ่งรายการดังกล่าวมีความจำเป็นและสมเหตุสมผล ทั้งนี้ เพื่อการบริหารจัดการสภาพคล่องและเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการของบริษัทและบริษัทที่เกี่ยวข้อง โดยรายการเงินกู้ยืมจากกรรมการไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน การค้ำประกันเงินกู้ยืมสถาบันการเงินโดยกรรมการเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดโดยสถาบันการเงินที่ให้กู้ยืมเงิน โดยไม่มีค่าใช้จ่ายจากการค้ำประกันดังกล่าว แต่ในส่วนที่บริษัทให้กรรมการกู้ยืมเงินจะมีการคิดอัตราดอกเบี้ยระหว่างกัน ซึ่งอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวจะสูงกว่าต้นทุนเงินของบริษัทในขณะนั้น ทั้งนี้เงินที่บริษัทกู้ยืมจากกรรมการ และเงินที่บริษัทให้กรรมการกู้ยืม ได้มีการจ่ายชำระคืนให้แก่กันเรียบร้อยแล้ว

แนวโน้มการทำรายการในอนาคตจะคงเหลือเฉพาะรายการค้าประกันเงินกู้ยืมของบริษัท โดยกรรมการ รายการซื้อเครื่องจักรจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และรายการเช่าที่ดินจากกรรมการและผู้ถือหุ้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกและชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับยานยนต์ โดยแบ่งรายได้ออกเป็น 6 กลุ่ม ได้แก่ 1) บรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่น 2) บรรจุภัณฑ์นมและนมเปรี้ยว 3) บรรจุภัณฑ์สินค้าอุปโภคและบริโภค 4) บรรจุภัณฑ์เคมีสำหรับการเกษตร 5) ชิ้นส่วนยานยนต์ และ 6) รายได้จากการขายอื่นๆ ผลิตรถยนต์ร้อยละ 100 จำหน่ายให้กับลูกค้าภายในประเทศ สำหรับปี 2551-2553 และสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2554 บริษัทเริ่มจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์ให้กับผู้ผลิตรถยนต์ในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ยอดขายในต่างประเทศในงวดดังกล่าวยังมีจำนวนค่อนข้างน้อย โดยยอดขายเกินกว่าร้อยละ 99 ยังคงเป็นการขายในประเทศ

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยเท่ากับ 893.14 ล้านบาท เท่ากับ 1,058.28 ล้านบาท และ 1,385.21 ล้านบาท ในปี 2551-2553 ตามลำดับ และเท่ากับ 857.28 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนปี 2554 โดยรายได้รวมเฉลี่ยร้อยละ 99.00 มาจากรายได้จากการขาย และเฉลี่ยร้อยละ 1.00 มาจากรายได้อื่น (ไม่รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้)

รายได้จากการขายมีแนวโน้มเติบโตมาโดยตลอดจาก 892.42 ล้านบาท เป็น 1,051.21 ล้านบาท 1,371.33 ล้านบาท ในปี 2551-2553 ตามลำดับ โดยรายได้จากการจำหน่ายภาชนะบรรจุภัณฑ์น้ำมันหล่อลื่นอยู่ระหว่าง 579.24 – 861.50 ล้านบาท นมและนมเปรี้ยวอยู่ระหว่าง 76.16 - 189.40 ล้านบาท ในปี 2551-2553 ซึ่งมีการเติบโตเพิ่มขึ้นทุกปี ในขณะที่รายได้จากชิ้นส่วนยานยนต์ลดลงเล็กน้อยในปี 2552 มาอยู่ที่ 77.25 ล้านบาท จาก 88.22 ล้านบาทในปี 2551 เนื่องจากต้องเผชิญกับวิกฤติเศรษฐกิจโลกซบเซาที่ส่งผลกระทบต่อเนื่องมายังเศรษฐกิจภายในประเทศ กำลังซื้อของผู้บริโภค และผู้ผลิตรถยนต์ แต่ในปี 2553 รายได้จากชิ้นส่วนรถยนต์ได้เพิ่มขึ้นเป็น 141.25 ล้านบาท ทั้งนี้ เพราะบริษัทได้รับเลือกจากผู้ผลิตรถยนต์รายหนึ่งให้ผลิตชิ้นส่วนสำหรับรถยนต์ประเภทอีโคคาร์ ประกอบกับลูกค้าผู้ผลิตรถจักรยานยนต์รายหนึ่งได้ออกรถจักรยานยนต์รุ่นใหม่ซึ่งได้รับความนิยมสูง ส่งผลให้ยอดขายของชิ้นส่วนยานยนต์ของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างมาก ในปี 2553 และส่งผลต่อเนื่องมาถึงไตรมาสที่ 2 ของปี 2554 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 บริษัทมียอดขายชิ้นส่วนยานยนต์เท่ากับ 86.20 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 12.27 ร้อยละ 19.38 ร้อยละ 20.58 และร้อยละ 21.35 ในปี 2551-2553 และ สำหรับงวด 6 เดือนปี 2554 ตามลำดับ อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.54 (ไม่รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้) ร้อยละ 7.72 ร้อยละ 8.62 และร้อยละ 9.31 ในปี 2551-2553 และสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2554

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้แก่ ค่าจ้างรายเดือน ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าขนส่งสินค้า และอื่นๆ เท่ากับ 80.95 ล้านบาท 90.99 ล้านบาท 124.34 ล้านบาท และ 72.14 ล้านบาท ในปี 2551-2553 และ งวด 6 เดือนปี 2554 ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 9.07 ร้อยละ 8.66 ร้อยละ 9.07 และร้อยละ 8.43 ในปี 2551-2553 และสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2554ของรายได้รวม ในปี 2551-2553 ตามลำดับ

กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 28.52 ล้านบาท (ไม่รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้) เป็น 112.71 ล้านบาท 157.82 ล้านบาท และ 109.06 ล้านบาท ในปี 2551-2553 และสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2554 ตามลำดับ กำไรสุทธิเท่ากับ 77.38 ล้านบาท (กำไรสุทธิที่เกิดจากการดำเนินงานจำนวน 4.85 ล้านบาท รวมกับกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 72.53 ล้านบาท) 81.70 ล้านบาท 119.39 ล้านบาท และ 79.84 ล้านบาท ในปี 2551-2553 และสำหรับงวด 6 เดือนปี 2554 ตามลำดับ

สินทรัพย์รวมเท่ากับ 419.49 ล้านบาท 564.87 ล้านบาท 771.19 ล้านบาท และ 1,052.90 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 – 2553 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นมาจากการลงทุนในที่ดิน อาคาร โรงงาน เครื่องจักร เพื่อขยายกำลังการผลิต และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของยอดขาย

บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 302.01 ล้านบาท 325.69 ล้านบาท 452.94 ล้านบาท และ 725.82 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 – 2553 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 ตามลำดับ สาเหตุการเพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะยาว และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจาก 117.48 ล้านบาท เป็น 239.18 ล้านบาท 318.25 ล้านบาท และ 327.08 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 – 2553 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 ตามลำดับ เกิดจากการเพิ่มทุนของบริษัทในช่วงเวลาดังกล่าว และการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.57 เท่า 1.36 เท่า 1.42 เท่า และ 2.22 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 – 2553 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 ตามลำดับ

สรุปข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 108,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.57 ของทุนที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท และเสนอขายให้แก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานจำนวน 4,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.72 ของทุนที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท รวมเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดที่เสนอขายจำนวน 112,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20.29 ของทุนที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้

โดยในส่วนการขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 112,000,000 หุ้นนั้น บริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นดังกล่าว จำนวนประมาณ [●] ล้านบาท เพื่อนำไปลงทุนซื้อเครื่องจักรของบริษัทและบริษัทย่อยประมาณ [●] ล้านบาท ลงทุนก่อสร้างโรงงานของบริษัทและบริษัทย่อยเพื่อรองรับการขยายธุรกิจประมาณ [●] ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน [●] ล้านบาท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจประมาณ [●] ล้านบาท โดยบริษัทจะดำเนินการนำหุ้นสามัญทั้งหมดเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อไป

ทั้งนี้เมื่อวันที่ [●] สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุญาตให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน และเมื่อวันที่ [●] ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้พิจารณาข้อมูลของ

บริษัทแล้วเห็นว่าหุ้นสามัญของบริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการรับหุ้น
สามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในหน้าที่ 2 และหน้าที่ 3 ก่อนการตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)