

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “ทีเอ็มซี”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 13 มกราคม พ.ศ. 2525 โดยคุณทวีมิตร กมลมงคผลสุข ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจคือ การผลิตและจำหน่ายเครื่องจักรระบบไฮดรอลิค ต่อมาบริษัทได้ทยอยเพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วตามลำดับ จนกระทั่งปัจจุบัน บริษัทมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 200 ล้านบาท และได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2554

ในปี 2548 ครอบครัวกมลมงคผลสุข จึงได้จัดตั้ง บริษัท ที.เอ็ม.ซี. แมนูแฟคเจอร์ส จำกัด และย้ายการผลิตสินค้าประเภท เครื่องและผลิตภัณฑ์เครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิคไปยังโรงงานแห่งที่ 2 ต่อมาในปี 2553 บริษัทได้ทำการควบกิจการระหว่าง บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด และ บริษัท ที.เอ็ม.ซี. แมนูแฟคเจอร์ส จำกัด โดยยกเลิก 2 บริษัทดังกล่าวและจัดตั้งบริษัทใหม่ภายใต้การควบคุมเดียวกันและใช้ชื่อเดิมคือ บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด ต่อมาในปี 2554 บริษัทได้ซื้อเงินลงทุนใน บริษัท เมทัล แพบริเคชั่น จำกัด (“เมทัล แพบริเคชั่น”) ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 20.00 ล้านบาท และทุนชำระแล้ว 5.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว ในราคา 4.99 ล้านบาท และเกิดผลต่างระหว่างเงินสดที่จ่ายซื้อกับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิจำนวน 0.12 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นผลต่างจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกันในส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินรวม

บริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการ ผลิตและจำหน่ายเครื่องจักรระบบไฮดรอลิค เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมทั้งเครื่องระบบไฮดรอลิคและเครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิคเพื่อใช้ในงานอุตสาหกรรมทั่วไปและศูนย์บริการรถยนต์ จักรยานยนต์ รวมทั้งจัดหาและจัดจำหน่ายเครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิคบางประเภท ภายใต้ตราสินค้า “TMC” ปัจจุบันบริษัทเป็นผู้นำในการผลิตเครื่องจักรระบบไฮดรอลิค ของประเทศไทย โดยมีประเภทของเครื่องจักรมากกว่า 18 ชนิด และบริษัทสามารถผลิตเครื่องเพรสระบบไฮดรอลิคที่มีแรงกดอัดได้ถึงขนาด 3,500 ตัน สำหรับ เมทัล แพบริเคชั่น ประกอบธุรกิจ เชื่อมโครงสร้างเครื่องจักร ซึ่งเป็นงานส่วนหนึ่งของการผลิตเครื่องจักรไฮดรอลิคของบริษัท เนื่องจากธุรกรรมงานเชื่อม โดย เมทัล แพบริเคชั่น ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการส่งเสริมจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) (โปรดดูรายละเอียดฉบับตรส่งเสริมในหัวข้อ 2.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ) ปัจจุบันบริษัท เมทัลแพบริเคชั่น จำกัด ยังไม่ได้ดำเนินธุรกิจ และคาดว่าจะประมาณไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทจะทำการย้ายงานการเชื่อมโครงสร้างเครื่องจักรมาให้ เมทัลแพบริเคชั่น เป็นผู้ดำเนินการแทนบริษัท ปัจจุบัน เมทัลแพบริเคชั่น มีทุนจดทะเบียน 20.00 ล้านบาท และทุนชำระแล้ว 5.00 ล้านบาท

ลักษณะของผลิตภัณฑ์และบริการ

สินค้าของบริษัทสามารถจำแนกได้เป็น 4 ประเภทหลัก ดังนี้

- ผลิตภัณฑ์เครื่องเพรสระบบไฮดรอลิค (Hydraulic Press)** เป็นเครื่องจักรที่ใช้ของเหลว (น้ำมันไฮดรอลิค) ส่งถ่ายแรงเพื่อไปขับเคลื่อนกระบอกระบบไฮดรอลิค เพื่อสร้างแรงอัดลงบนชิ้นงานในการขึ้นรูปผลิตภัณฑ์ หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่น ๆ ตามแต่การออกแบบเครื่องจักร โดยทางบริษัทมีทีมออกแบบวิศวกรรม ซึ่งสามารถออกแบบเครื่องเพรสไฮดรอลิคที่สามารถสร้างแรงกดได้ ถึง 3,500 ตัน ซึ่งสามารถแบ่งเครื่องเพรสตามลักษณะการนำไปใช้งาน เช่น เครื่องตรวจเช็คผิวหน้าแม่พิมพ์ เครื่องทดสอบแม่พิมพ์ เครื่องเพรสลากขึ้นรูป เครื่องเพรสกดขึ้นรูปตามแบบแม่พิมพ์ใช้ความร้อน เครื่องพับขอบชิ้นงาน และเครื่องเพรสสำหรับการพับขอบ ตัดขอบและเจาะรูชิ้นงาน

2. **ผลิตภัณฑ์เครื่องทุ่นแรงระบบไฮดรอลิก (Hydraulic Handling Equipment)** เป็นผลิตภัณฑ์ที่เป็นเครื่องทุ่นแรงในการยกหรือเคลื่อนย้ายสิ่งของของบริษัทที่มีการผลิต ผลิตภัณฑ์เครื่องทุ่นแรงหลากหลายประเภทเพื่อรองรับงานลักษณะต่างๆ โดยสามารถแบ่งได้ 3 ประเภทหลักๆ ได้แก่ 1) เครื่องทุ่นแรงการยก 2) เครื่องทุ่นแรงในศูนย์บริการยานยนต์ และ 3) ผลิตภัณฑ์เครนระบบไฮดรอลิก
3. **ผลิตภัณฑ์เครนระบบไฮดรอลิก** เป็นผลิตภัณฑ์เครนระบบไฮดรอลิกเป็นอุปกรณ์ที่ใช้ยกสิ่งของขึ้นลงตามแนวตั้งและเคลื่อนย้ายสิ่งของเหล่านั้นในลักษณะแขวนลอยไปตามแนวราบ บริษัท มีผลิตภัณฑ์เครน ทั้งแบบติดตั้งบนรถบรรทุกเพื่อให้สามารถเคลื่อนย้ายเครนไปยังพื้นที่ที่ทำงานได้โดยสะดวก และไม่เสียเวลาในการติดตั้ง และแบบติดตั้งอยู่กับที่ เพื่อให้ใช้ในการย้ายสิ่งของภายในโรงงานหรือสถานที่ที่ทำงานอยู่จุดเดิมเป็นประจำ บริษัทได้จัดทำเครนระบบไฮดรอลิกหลากหลายชนิดเพื่อรองรับงานประเภทต่างๆ เช่น เครนแบบมาตรฐาน เป็นต้น
4. **บริการแปรรูปโลหะด้วยเครื่องจักรและซ่อมบำรุงเครื่องจักร**
 - 4.1 การแปรรูปโลหะคือการนำ เหล็กแผ่น เหล็กหล่อ หรืองานโครงสร้างต่างๆมาทำการแปรรูปให้ได้ลักษณะที่ต้องการเช่น การเจาะ การกลึง การกัด การปาด เป็นต้น
 - 4.2 บริการซ่อมบำรุงเครื่องจักรไฮดรอลิก บริษัทมีทีมช่างซ่อมบำรุงมีประสบการณ์ มีทีมช่างผู้ชำนาญ ด้านแมคคาณิก , ไฮดรอลิก ไฟฟ้า อิเล็กทรอนิกส์ และด้านอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับเครื่องจักรไว้คอยบริการลูกค้าอย่างทันท่วงทีและทันสถานการณ์ ด้วยจำนวนของทีมซ่อมบำรุง ที่บริษัทเตรียมไว้ถึงกว่า 20 คน จึงสามารถไปซ่อมได้ภายใน 24-48 ชม.

ภาวะอุตสาหกรรมและสภาวะการแข่งขัน

อุตสาหกรรมยานยนต์

ยอดการผลิตรถยนต์ตั้งแต่ปี 2552 ถึงปี 2554 ค่อนข้างแกว่งตัว โดยในปี 2552 ยอดการผลิตรถยนต์ลดลงร้อยละ 28.19 เมื่อเทียบกับปี 2551 เพราะภาวะวิกฤตเศรษฐกิจโลกทำให้ความต้องการรถยนต์ในต่างประเทศปรับตัวลดลงและการใช้จ่ายภายในประเทศก็ลดลงเช่นกัน อย่างไรก็ตามในไตรมาส 4 ของปี 2552 ยอดการผลิตรถยนต์ก็เริ่มขยายตัวขึ้นจากความต้องการรถยนต์ที่สูงขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในปี 2553 ยอดการผลิตรถยนต์ขยายตัวร้อยละ 67.3 แต่ในปี 2554 ยอดการผลิตรถยนต์ลดลงจากปี 2553 ร้อยละ 21.82 อันเนื่องมาจากภัยพิบัติสึนามิที่ประเทศญี่ปุ่นอันทำให้ขาดแคลนชิ้นส่วนที่ต้องนำเข้าและอุทกภัยในประเทศไทยซึ่งทำให้ผู้ผลิตชิ้นส่วนและโรงงานประกอบรถยนต์บางโรงงานไม่สามารถทำการผลิตได้

เมื่อปัญหาอุทกภัยเริ่มคลี่คลาย ยอดการผลิตรถยนต์ก็เริ่มเพิ่มขึ้นอีกครั้ง โดยในเดือนธันวาคม 2554 ยอดการผลิตรถยนต์เพิ่มขึ้นจากเดือนพฤศจิกายน 2554 ถึงร้อยละ 319.61 และในปี 2555 ยอดการผลิตรถยนต์มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนในเดือนพฤษภาคม 2555 มียอดการผลิตรถยนต์สูงถึง 202,834 คันซึ่งเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดนับตั้งแต่มีการตั้งโรงงานการผลิตรถยนต์ในประเทศไทย และแนวโน้มการผลิตรถยนต์ยังคงเพิ่มขึ้นเพราะบริษัทรถยนต์ยังมีแผนการตั้งโรงงานประกอบรถยนต์ในประเทศไทยเพิ่มขึ้น

อุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์

แนวโน้มการส่งออกชิ้นส่วนยานยนต์มีแนวโน้มแกว่งตัวเช่นเดียวกับอุตสาหกรรมยานยนต์โดยมีการหดตัวในปี 2552 อันเนื่องมาจากวิกฤตเศรษฐกิจโลก มีการกลับมาขยายตัวในปี 2553 และกลับมาหดตัวอีกครั้งในปี 2554 เพราะผลจากสึนามิในประเทศญี่ปุ่นและอุทกภัยในประเทศไทย ส่วนแนวโน้มในปี 2555 มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดยเห็นได้

จากการที่สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน(บีโอไอ)ได้ทำการอนุมัติโครงการส่งเสริมการลงทุนแก่ผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ถึง 22 โครงการ

อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า

ในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2554 ผลผลิตอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากปี 2553 แต่เนื่องจากปัญหาอุทกภัยในปี 2554 ทำให้เกิดการขาดแคลนชิ้นส่วนและวัตถุดิบในการผลิต ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าจึงลดลงร้อยละ 41.87 ในปี 2555 ดัชนีผลผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากปี 2554 โดยหากเทียบดัชนีช่วงเดือนพฤษภาคม 2555 กับช่วงเดียวกันของปี 2554 ดัชนีมีการปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.52 ในภาพรวมการขยายตัวของการผลิตในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้ายังอยู่ในเกณฑ์ดี

ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

เนื่องจากเหล็กเป็นวัตถุดิบหลักสำหรับการผลิตเครื่องจักรของบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงหากราคาเหล็กมีการปรับราคาเพิ่มสูงขึ้นซึ่งส่งผลให้ต้นทุนสูงของบริษัทสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม สินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทได้แก่ เครื่องเพรสระบบไฮดรอลิค เครื่องระบบไฮดรอลิค เป็นสินค้าที่ผลิตเมื่อลูกค้ามีคำสั่งซื้อ ดังนั้นราคาสินค้าจึงสามารถถูกปรับให้สอดคล้องกับราคาวัตถุดิบเมื่อเสนอราคาให้แก่ลูกค้าได้ นอกจากนี้บริษัทยังมีการสั่งซื้อเหล็กทันทีหลังได้รับคำสั่งซื้อเพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของราคาเหล็กให้น้อยที่สุด อีกทั้งบริษัทยังมีการเปรียบเทียบราคาเหล็กระหว่างผู้จัดจำหน่ายตั้งแต่ 2 รายขึ้นไปเพื่อให้เกิดการแข่งขันในการเสนอราคา

2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ จำนวน 25.72 ล้านบาทและ 6.54 ล้านบาท ในปี 2554 และไตรมาส 1 ปี 2555 ตามลำดับ จึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตามบริษัทมีการจำหน่ายสินค้าของบริษัทไปยังต่างประเทศ เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นมูลค่า 46.69 ล้านบาท และ 18.36 ล้านบาท ในปี 2554 และไตรมาส 1 ปี 2555 ตามลำดับ ซึ่งลักษณะดังกล่าวถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการวางแผนสั่งซื้อและส่งออก (Natural Hedge) อย่างไรก็ตามหากผู้บริหารคาดว่าจะมีความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสูง บริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract)

3. ความเสี่ยงจากการขาดแรงงานมีทักษะ

เนื่องจากบริษัทผลิตเครื่องจักรเฉพาะทาง ซึ่งต้องพึ่งพามูลค่าการที่มีความรู้ เฉพาะด้าน ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงในการที่จะขาดแคลนบุคลากรหากบริษัทไม่สามารถหาบุคลากรทดแทนหรือพัฒนาทักษะพนักงานที่มีอยู่ได้ทัน อย่างไรก็ตามบริษัทมีการจูงใจให้พนักงาน โดยให้อัตราค่าจ้างเพิ่มสำหรับพนักงานที่มีทักษะเฉพาะทาง จึงทำให้อัตราการลาออกของพนักงานอยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งยังมีการอบรมทักษะเพิ่มเติมให้พนักงานในจุดทำงานที่ต่างกัน เพื่อว่าในกรณีที่จุดทำงานจุดใดขาดคน ก็สามารถนำบุคลากรจากจุดทำงานอื่นเข้ามาทำงานแทนได้

4. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน จำนวน 15.30 ล้านบาท และ 3.35 ล้านบาทในปี 2554 และไตรมาส 1 ปี 2555 ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ดังนั้นในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น บริษัทจะมีภาระค่าใช้จ่ายในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามเมื่อบริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้วจะเป็นการระดมทุนเพื่อนำมาชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารซึ่งจะช่วยลดหนี้เงินกู้ยืมและเป็นการลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงอุตสาหกรรมยานยนต์

ในปี 2554 และไตรมาส 1 ปี 2555 บริษัทมีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ร้อยละ 40.93 และ ร้อยละ 58.92 ของรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ โดยหากความต้องการซื้อในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ลดน้อยลงจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท อย่างไรก็ตามเนื่องจากอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมหลักของประเทศ ซึ่งสามารถสร้างรายได้จากการส่งออกจำนวนมาก อีกทั้งยังเป็นอุตสาหกรรมที่มีการจ้างแรงงานประมาณร้อยละ 8 ของแรงงานทั้งประเทศ ดังนั้นรัฐบาลจึงมีนโยบายการส่งเสริมอุตสาหกรรมยานยนต์อย่างต่อเนื่อง ดังเห็นได้จากนโยบายรถยนต์ประหยัดพลังงาน (อีโคคาร์) และนโยบายรถคันแรก อีกทั้งบริษัทยังมีการขยายตลาดไปยังอุตสาหกรรมอื่นๆ เพื่อลดการพึ่งพิงในอุตสาหกรรมยานยนต์ อีกด้วย

บริษัทมีรายได้จากการขายให้ลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรกในปี 2554 และไตรมาส 1 ปี 2555 ในสัดส่วนร้อยละ 35.44 และร้อยละ 55.34 ของรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ แต่ไม่มีลูกค้ารายใดที่มียอดสั่งซื้อเกินร้อยละ 16.00 ของรายได้รวมของบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงไม่มีความเสี่ยงจากการสูญเสียรายได้จากลูกค้ารายใหญ่

6. ความเสี่ยงในการจัดหาเหล็กชนิดพิเศษ

ในการผลิตเครื่องเพชร มีชิ้นส่วนของเครื่องบางชิ้นที่จำเป็นจะต้องใช้เหล็กชนิดพิเศษ ซึ่งเหล็กชนิดนี้มีราคาสูงในประเทศไทย จึงมีการนำเข้าจากต่างประเทศ ดังนั้นจึงมีโอกาสที่จะไม่สามารถหาซื้อเหล็กชนิดพิเศษได้ หรืออาจนำเข้ามาล่าช้าจนไม่ทันกระบวนการผลิต ดังนั้นบริษัทจึงได้มีการจัดบุคลากรเพื่อทำการติดต่อหาวัตถุดิบจากต่างประเทศโดยตรงเพื่อทำการหาผู้จัดจำหน่ายหลายรายซึ่งหากผู้จัดจำหน่ายรายใดไม่สามารถจัดหาวัตถุดิบให้ ก็สามารถเปลี่ยนไปซื้อจากผู้ผลิตรายอื่นได้ นอกจากนี้บริษัทยังมีการประสานงานระหว่าง ฝ่ายวางแผนการผลิตที่ทำหน้าที่กำหนดเวลาที่จะใช้วัตถุดิบและฝ่ายจัดซื้อซึ่งทำหน้าที่สั่งซื้อและติดตามการจัดส่งวัตถุดิบอย่างสม่ำเสมอ จึงสามารถควบคุมการนำเข้าวัตถุดิบให้อยู่ภายในกรอบเวลาที่กำหนด

7. ความเสี่ยงจากการย้ายฐานผลิตรถยนต์ไปต่างประเทศ

เนื่องจากรายได้จากยอดขายเครื่องเพชรระบบไฮดรอลิค ร้อยละ 40.93 และร้อยละ 58.92 ในปี 2554 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2555 ตามลำดับ เป็นยอดขายในส่วนของอุตสาหกรรมยานยนต์ ดังนั้นหากอุตสาหกรรมยานยนต์ย้ายฐานการผลิตไปยังต่างประเทศ จะมีผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทเป็นอย่างมาก อย่างไรก็ตามก็กลุ่มผู้ผลิตยานยนต์ยังมีแนวโน้มเชื่อมั่นในตลาดของประเทศไทย เห็นได้จากการที่ค่ายรถยนต์ต่างๆมีการขยายโรงงานในประเทศไทย อย่างเช่น โตโยต้าลงทุนสร้างโรงงานประกอบรถแห่งที่ 4 ที่นิคมอุตสาหกรรมเกตเวย์เพื่อรองรับการผลิตอีโคคาร์และ อีซูซุลงทุนสร้างโรงงานประกอบรถยนต์เพิ่มที่นิคมอุตสาหกรรมเกตเวย์ เช่นกัน ซึ่งจากการขยายกำลังการผลิตรถยนต์ในประเทศไทยจะส่งผลให้มีการขยายกำลังการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ตามไปด้วยเพื่อรองรับการผลิตที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังดึงดูดให้ผู้ผลิต

ขึ้นส่วนบางรายย้ายฐานการผลิตมาผลิตในประเทศไทยแทนการส่งออกเมื่อจำนวนการผลิตในประเทศไทยคุ้มต่อการตั้งโรงงาน

8. ความเสี่ยงจากการที่ผลกำไรลดลงจากนโยบายค่าแรงขั้นต่ำ 300 บาท

จากนโยบายการปรับขึ้นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำของแรงงานของรัฐบาล ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 เมษายน พ.ศ. 2555 ทำให้อัตราค่าแรงโดยเฉลี่ยทั่วประเทศมีการปรับขึ้นประมาณ 39.5 % ส่งผลให้ค่าจ้างขั้นต่ำในพื้นที่จังหวัดชลบุรีซึ่งเป็นที่ตั้งของบริษัทถูกปรับขึ้นจาก 196 บาทเป็น 273 บาท และจะถูกปรับขึ้นเป็น 300 บาทตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป ซึ่งการปรับขึ้นของอัตราค่าแรงขั้นต่ำดังกล่าวจะทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มสูงขึ้น อันอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการจ้างพนักงานที่มีความสามารถเฉพาะ จึงมีการเพิ่มค่าจ้างในส่วนของทักษะพิเศษเข้าไปแล้ว ดังนั้นบริษัทจึงจ้างพนักงานส่วนใหญ่ด้วยค่าแรงมากกว่าค่าแรงขั้นต่ำอยู่แล้ว การขึ้นค่าแรงจึงมีผลกับบริษัทน้อยมาก

9. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นอันเนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้บริหารและพนักงานในราคาที่ต่ำกว่าการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน

ในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทได้มีการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท จำนวน 5,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.72 ของทุนเรียกชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยมีราคาเสนอขายหุ้นให้แก่พนักงานในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนไม่เกินร้อยละ 20 ดังนั้นผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นจึงอาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นภายหลังหุ้นเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้นที่ได้จัดสรรให้ผู้บริหารและพนักงานในครั้งนี้เป็นระยะเวลา 3 เดือน นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ดังนั้นผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้ยังคงมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น หากผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทขายหุ้นภายหลังระยะเวลาห้ามขายหุ้นดังกล่าว

10. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นรวมกันเท่ากับหรือมากกว่าร้อยละ 50

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือกลุ่ม กมล มงคลสุข จะถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.55 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท และกลุ่มกมลมงคลสุขยังเป็นผู้บริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทด้วย จึงทำให้กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ดังกล่าว เป็นผู้ที่มีอำนาจในการบริหารจัดการและควบคุมคะแนนเสียงในการลงมติที่สำคัญได้เกือบทั้งหมด ไม่ว่าในเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการลงมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นในเรื่องกฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง อาจจะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบหรือถ่วงดุลการบริหารของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว จึงได้มีการจัดให้มีกรรมการอิสระที่เป็นบุคคลภายนอก 4 ท่าน โดยให้มี 3 ท่านเป็นกรรมการตรวจสอบซึ่งกรรมการตรวจสอบทุกคนเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ อีกทั้งยังมีหน่วยงานตรวจภายในขึ้นตรงด้วย จึงสามารถตรวจสอบการทำงานได้อย่างทั่วถึงและโปร่งใส สามารถถ่วงดุลการทำงานของคุณะกรรมการได้ในระดับหนึ่ง

11. ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองในกรณีซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อันก่อนที่จะได้รับผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ทั้งนี้บริษัทได้ยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ แล้วเมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2555 โดยมี บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัท ในเบื้องต้นแล้ว เห็นว่าบริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์ใหม่” พ.ศ.2546 ฉบับลงวันที่ 26 มีนาคม 2546(ปรับปรุง 16 มกราคม 2555) เว้นแต่คุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นให้แก่ักลงทุนรายย่อย ซึ่งบริษัทจะต้องมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 300 ราย ซึ่งขึ้นอยู่กับผลของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน บริษัทจึงมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด เอ็มเอไอ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทในตลาดรองและอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่เราคาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้

รายการระหว่างกัน

ในปี 2554 –งวด 3 เดือนแรกปี 2555 บริษัทมีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหลายรายการ ได้แก่ รายการซื้อขายสินค้าหรือการให้บริการซ่อมแซมเครื่องจักร ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นธุรกิจปกติของบริษัทและมีนโยบายกำหนดราคาที่เป็นธรรมและเป็นเงื่อนไขทางการค้าปกติ เช่นเดียวกับที่บริษัทคิดราคากับลูกค้าทั่วไป สำหรับรายการระหว่างกันที่ไม่ใช่การค้าปกติของกลุ่มบริษัทได้แก่ รายการกู้ยืมเงิน เนื่องจากความจำเป็นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจและการกู้ยืมเงินโดยบริษัทย่อยเพื่อชำระค่าจัดตั้งบริษัทย่อย รายการค้าประกันอันเนื่องมาจากความจำเป็นในการขอวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินการและเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ซึ่งถือเป็นเงื่อนไขปกติของสถาบันการเงินในการให้สินเชื่อแก่ธุรกิจ โดยที่บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการขอรับการค้าประกันดังกล่าว

วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทเท่ากับ 358.58 ล้านบาท 468.10 ล้านบาท 669.88 ล้านบาท และ 141.14 ล้านบาท ในปี 2552 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ โดยรายได้ในปี 2553 เพิ่มขึ้นจากปี 2552 เนื่องจากเศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัวภายหลังวิกฤติเศรษฐกิจโลก ส่วนรายได้ในปี 2554 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จากนโยบายต่างๆของภาครัฐที่มุ่งสนับสนุนรถยนต์ที่มีคุณสมบัติประหยัดพลังงาน ทำให้บริษัทรถยนต์หลายแห่งเริ่มหันมาสนใจผลิตรถยนต์ที่มีขนาดเล็กและประหยัดพลังงานกันมากขึ้น ส่วนงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 รายได้ที่เกิดจากคำสั่งซื้อสินค้าที่ต่อเนื่องจากปี 2554

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 23.80 ร้อยละ 19.67 ร้อยละ 21.61 และร้อยละ 22.15 สำหรับปี 2552 – 2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้แก่ เงินเดือน ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมบำรุง และอื่นๆ จำนวน 63.88 ล้านบาท 70.16 ล้านบาท 82.21 ล้านบาท และ 20.28 ล้านบาท ในปี 2552-2554 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ

สินทรัพย์รวมของบริษัทมีแนวโน้มเติบโตขึ้นมาโดยตลอดจาก 422.63 ล้านบาท 561.27 ล้านบาท 684.70 ล้านบาท และ 694.99 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ เนื่องจาก

รายได้จากการขายและบริหารของบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทำให้ยอดลูกหนี้การค้า และสินค้าระหว่างการผลิตมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มเติม

หนี้สินรวมส่วนใหญ่ได้แก่ รายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและรายการ เจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 313.80 ล้านบาท 404.25 ล้านบาท 452.07 ล้านบาท และ 458.24 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามยอดขาย

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจาก 108.83 ล้านบาท 157.02 ล้านบาท 232.63 ล้านบาท และ 236.75 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีผลประกอบการกำไรเพิ่มขึ้นทุกปีประกอบกับในปี 2553 และ ปี 2554 มีการเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้น