

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยสามารถดูแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มได้ที่ www.sec.or.th

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก ("IPO")
บริษัท ซี.ทีวี ดอลลาเซียน จำกัด (มหาชน)
(ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 2 - 3 และ 7 พฤษภาคม 2556)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย :

ผู้เสนอขาย : บริษัท ซี.ทีวี ดอลลาเซียน จำกัด (มหาชน) ("CHO")
เลขทะเบียนธุรกิจ : 0107556000027

ประเภทธุรกิจ : ผู้ออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตติดตั้งและติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ รวมทั้งเป็นผู้ผสานเทคโนโลยีเกี่ยวกับระบบราง โลจิสติกส์ และอุตสาหกรรมป้องกันประเทศในระดับโลก เข้ากับการจัดการอย่างมืออาชีพ

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 200,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ : 27.78 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 1.80 บาท/หุ้น **มูลค่าการเสนอขาย :** 360,000,000 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :
 ไม่มี
 มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.25 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.19 บาท/หุ้น คำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งเท่ากับ 98.10 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันที่เรียกชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับ 520 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท หรือเท่ากับ 0.14 บาท/หุ้น คำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 720 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E ratio") เท่ากับ 63.7 เท่า คำนวณจากกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 4 ไตรมาสที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 20,326,039 บาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 720,000,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.03 บาท/หุ้น

อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ได้แก่ บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 28 มกราคม 2556 จนถึงวันที่ 25 เมษายน 2556

บริษัท	P/E เฉลี่ย (เท่า)	ราคาพาร์ (บาท)
บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน) (TRU)	14.39	1.00
บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน) (EUREKA)*	45.98	0.50
บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (TMC)	17.22	1.00

ที่มา: www.setsmart.com
หมายเหตุ * Eureka เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2556

ตลาดรอง : ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
 เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัทฯ ก่อตั้งเมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2537 โดยการร่วมทุนระหว่างบริษัทของครอบครัวคุณสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย คือ บริษัท ขอนแก่น ซี.ทีวี (1993) จำกัด (“CTV-1993”) และบริษัทผู้ผลิตตัวถังรถบรรทุกและรถพ่วงชั้นนำจากประเทศเยอรมันนี คือ DOLL Fahrzeugbau AG (“DOLL”) เพื่อประกอบธุรกิจออกแบบ ผลิต ประกอบตัวถังและติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับตัวถังรถบรรทุก รถพ่วง และรถขนส่งเพื่อการพาณิชย์ ด้วยทุนจดทะเบียน 10.00 ล้านบาท โดย CTV-1993 และกลุ่มผู้ถือหุ้นฝ่ายไทย ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 74 ของทุนจดทะเบียน และ DOLL ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26 ของทุนจดทะเบียน

นอกจากนี้ ในปี 2548 บริษัทฯ ได้ร่วมทุนกับนักธุรกิจชาวฝรั่งเศสก่อตั้ง “บริษัท ซี.ทีวี เทอร์โมเทค จำกัด” (“CTV-TMT”) ด้วยทุนจดทะเบียน 10.00 ล้านบาท โดย CTV-DOLL ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียน และนักธุรกิจชาวฝรั่งเศสถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียน เพื่อประกอบธุรกิจออกแบบ ผลิต ประกอบและติดตั้งตู้บรรทุกห้องเย็นไฟเบอร์กลาส น้ำหนักเบา สำหรับรถขนส่งสินค้า อาหารสดและแห้ง เพื่อรักษาคุณภาพสินค้าจนถึงปลายทาง ทั้งด้านรูปร่าง คุณภาพ ตลอดจนคุณสมบัติของสินค้า ให้คงอยู่ในสภาพเดียวกันกับก่อนทำการขนส่ง ปัจจุบัน CTV-DOLL ถือหุ้น CTV-TMT ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน

ด้วยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของผู้บริหารและทีมงาน ทั้งด้านงานวิศวกรรมและด้านการบริหารที่สั่งสมมานาน บริษัทฯ จึงได้ผสมเทคโนโลยีด้านวิศวกรรมระดับสากลเข้ากับการบริหารอย่างมืออาชีพ จนสามารถขยายธุรกิจไปยังธุรกิจรับบริหารโครงการพิเศษด้านการขนส่งและให้บริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อาทิเช่น โครงการสร้างเรือตรวจการณ์ไกลฝั่งกองทัพเรือ (Offshore Patrol Vessel: OPV) ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าร่วมกับบริษัท อู๋กรุงเทพ จำกัด ในการบริหารจัดการด้วยเทคโนโลยีสมัยใหม่ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถของอุตสาหกรรมการต่อเรือไทย ให้แข่งขันได้ในระดับภูมิภาค, โครงการบริการงานซ่อมบำรุงและศูนย์ซ่อมรถบรรทุกให้กับบริษัท ลินฟอกซ์ ทรานสปอร์ต (ประเทศไทย) จำกัด (“Linfox”) และโครงการของ Tesco-Lotus มากกว่า 1,000 คัน เป็นต้น

บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกลุ่มผู้ถือหุ้น โดยคุณสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย ซึ่งเป็นผู้ร่วมก่อตั้งบริษัทฯ และปัจจุบันยังคงเป็นกรรมการและผู้บริหารหลัก ได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทั้งหมดในส่วนของ CTV-1993 นับตั้งแต่ปี 2545 เป็นต้นมา โดยปัจจุบันโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ กลุ่มทวีแสงสกุลไทย เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ มีสัดส่วนการถือหุ้นรวมร้อยละ 93.18 ของทุนจดทะเบียนก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชน และบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทุน ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนจำนวน 180.00 ล้านบาท มีทุนชำระแล้วจำนวน 130.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 520.00 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท โดยทุนจดทะเบียนส่วนที่ยังไม่ออกและเรียกชำระจำนวน 50.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 200.00 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท บริษัทฯ จะเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: “IPO”) และจะดำเนินการยื่นคำขออนุญาตนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ต่อไป

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ	ระยะเวลาใช้เงินโดยประมาณ
1. ลงทุนในการวิจัยและพัฒนาาระบบอัตโนมัติเพื่อจำหน่ายในเชิงพาณิชย์	20.00 ล้านบาท	ระหว่างปี 2556 – ปี 2558
2. ลงทุนเพิ่มกำลังการผลิตแผ่นผนังไฟเบอร์กลาส	40.00 ล้านบาท	ภายในปี 2556
3. ลงทุนสร้างโรงงานผลิตฉนวน PU Foam	30.00 ล้านบาท	ภายในปี 2557
4. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ	253.86 ล้านบาท	ภายในปี 2556

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปี ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังจากหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภท ตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับบริษัท และตามกฎหมาย หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดและการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อภาระดำเนินงานปกติของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่การดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น อาทิ ใช้เป็นเงินลงทุนเพื่อขยายธุรกิจของบริษัทฯ ใช้เป็นทุนสำรองสำหรับการชำระคืนเงินกู้ หรือกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงสถานะตลาดซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในอนาคต โดยให้อำนาจคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณา ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ แล้วให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

“ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสม (งบการเงินเฉพาะกิจการ) จำนวน 22.50 ล้านบาท จึงทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ จนกว่าผลขาดทุนสะสมของบริษัทฯ จะหมดไป”

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

รายชื่อ	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของหุ้นชำระแล้ว
1. กลุ่มทีวีแสงสุกไทย	484,540,000	67.30%
1.1. นายสุรเดช ทวีแสงสุกไทย	325,507,200	45.21%
1.2. นางวาสนา ทวีแสงสุกไทย	41,600,000	5.78%
1.3. นางสาวอัศนา ทวีแสงสุกไทย	20,167,600	2.80%
1.4. นายสุรพล ทวีแสงสุกไทย	25,000,000	3.47%
1.5. นางสาวรุ่งทิวา ทวีแสงสุกไทย	15,600,000	2.16%
1.6. นางธัญรัตน์ ทวีแสงสุกไทย	33,333,200	4.63%
1.7. นายพุมพิพัฒน์ เวศย์วรุฒม์	16,666,400	2.31%
1.8. นายมรกต ศรีห่มลัม	1,666,400	0.23%
1.9. นางสาวรุ่งอรุณ ทวีแสงสุกไทย	1,666,400	0.23%
1.10. นางวดี ทวีแสงสุกไทย	1,666,400	0.23%
1.11. นางชิตา ศรีห่มลัม	833,200	0.11%
1.12. นางรุ่งศิริ จงปติย์ศักดิ์	833,200	0.11%
2. กลุ่ม DOLL Fahrzeugbau AG ¹	9,460,000	1.32%
2.1. DOLL Fahrzeugbau AG	4,730,000	0.66%
2.2. บจก.คาร์ลสตาร์ (เอส) พีทีอี	4,730,000	0.66%
3. บจก.พีทีแอลที อินเตอร์เทรด แอล.แอล.ซี ²	26,000,000	3.61%
รวมก่อนเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป	520,000,000	72.22%
ส่วนที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (IPO)	200,000,000	27.78%
รวมหลังเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป	720,000,000	100.00%

หมายเหตุ :

/1 = กลุ่ม DOLL Fahrzeugbau AG ประกอบด้วย DOLL Fahrzeugbau AG เป็นบริษัทในประเทศเยอรมัน และ บจก.คาร์ลสตาร์ พีทีอี เป็นบริษัทในประเทศสิงคโปร์

/2 = บจก.พีทีแอลที อินเตอร์เทรด แอล.แอล.ซี เป็นบริษัทในประเทศสหรัฐอเมริกา

คณะกรรมการบริษัท :

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นางเพ็ญพิมล เวศย์วรุฒม์	ประธานกรรมการ
2. นายสุรเดช ทวีแสงสุกไทย	กรรมการ
3. นางสาวอัศนา ทวีแสงสุกไทย	กรรมการ
4. นายศิริวัฒน์ ทวีแสงสุกไทย	กรรมการ
5. นายธัญรัชชัช ทวีแสงสุกไทย	กรรมการ
6. นายอนุสรณ์ ธรรมใจ	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
7. นายอาษา ประทีปเสนา	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8. นายชัชวาล เตรียมวิภากรณ์กุล	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

เลขานุการบริษัท : นางสาวยิ่งหทัย ปอนพังงา

กรรมการผู้มีอำนาจ : นายสุรเดช ทวีแสงสุกไทย และนางสาวอัศนา ทวีแสงสุกไทย ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

ข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ : ไม่มี

สัดส่วนรายได้ :

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ (งบการเงินรวม) ปี 2553-2555

ประเภทรายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ตามสัญญา	592.56	88.93%	636.85	95.14%	625.66	93.40%
รายได้จากการขายและกรให้บริการ ¹	73.75	11.07%	32.51	4.86%	44.20	6.60%
รวมรายได้	666.31	100.00%	669.36	100.00%	669.86	100.00%
รายได้อื่น ²	39.33	5.90%	33.06	4.94%	21.30	3.18%
รวมรายได้ทั้งหมด	705.64		702.41		691.16	

หมายเหตุ : /1 - รายได้จากการขาย ประกอบด้วย การขาย spare part, การขายสินค้าตัวอย่าง (รถต้นแบบ), การขายสินค้าในสต็อก เป็นต้น

/2 - รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน, รายได้ค่าบริการ, รายได้ค่าเช่า, ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :
1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- 1.1. ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของรายได้ จากการที่บริษัทฯ ยังไม่มีคำสั่งซื้อ (Order) ใหม่ หรือยังไม่มีการดำเนินงานโครงการใหม่จากลูกค้าเข้ามารองรับหลังจากส่งมอบสินค้าที่ผลิตเสร็จหรือให้บริการบริหารโครงการให้กับลูกค้าเรียบร้อยแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการรับจ้างผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order)
- 1.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มอุตสาหกรรมในวงจำกัด เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เกิดจากการขายสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ออกแบบพิเศษ (Special Design Product) โดยเฉพาะสินค้าประเภท รถสนับสนุนภาคพื้นดินภายในสนามบิน (Ground Support Equipment ("GSE")) ซึ่งลูกค้าที่สั่งซื้อสินค้ากลุ่มดังกล่าวอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเฉพาะ กล่าวคือ กลุ่มธุรกิจเครื่องบิน และกลุ่มอุตสาหกรรมการบิน
- 1.3. ความเสี่ยงจากภัยพิบัติทางธรรมชาติ โดยเฉพาะปัญหาอุทกภัยจากภาวะน้ำหลากสูงเกินกว่าระดับปกติเนื่องจากด้านหลังของโรงงานมีส่วนที่ติดกับแม่น้ำ หรือภาวะฝนตกหนักจนเกิดน้ำท่วมเนื่องจากภัยพิบัติทางธรรมชาติ

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการผลิต

- 2.1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัสดุอุปกรณ์หรือส่วนประกอบที่เป็นวัตถุดิบหลัก
- 2.2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้าหลักจากต่างประเทศ และความเสี่ยงจากการถูกยกเลิกสัญญาความร่วมมือหรือการเข้ามาทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัทฯ โดยลูกค้าหลักจากต่างประเทศ

3. ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

- 3.1. ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน
- 3.2. ความเสี่ยงจากการถูกยกเลิกคำสั่งซื้อหรือยกเลิกสัญญาก่อนกำหนด

4. ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 4.1. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 4.2. ความเสี่ยงจากการรับชำระเงินล่าช้า

5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 5.1. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
- 5.2. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ มีขาดทุนสะสมซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการจ่ายเงินปันผล

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี :

รายละเอียด	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
รวมสินทรัพย์	741.42	745.14	822.82
รวมหนี้สิน	683.25	667.36	724.71
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	58.17	77.78	98.10
รวมรายได้	666.30	669.35	669.86
รวมต้นทุน	599.02	550.45	523.58
กำไรขั้นต้น	67.28	118.90	146.28
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(6.27)	24.29	20.33
กำไรต่อหุ้น (EPS) # ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (บาท/หุ้น)	(3.44)	18.47	15.64
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	100.00	100.00	100.00
จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	1.20	1.30	1.30
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	11.90	8.58	7.39
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	-0.56%	3.23%	2.59%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	-9.28%	35.52%	23.11%

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :
ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ออกแบบ สร้างสรรค์ ผลิตตัวถังและติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์เพื่อการพาณิชย์ รวมทั้งเป็นผู้ผสมเทคโนโลยีเกี่ยวกับระบบราง โลจิสติกส์ และอุตสาหกรรมป้องกันประเทศในระดับโลก เข้ากับการจัดการอย่างมืออาชีพ อาทิ รถลำเลียงอาหารสำหรับเครื่องบิน (Catering Hi-loaders truck), รถดับเพลิง-รถกู้ภัย, รถบรรทุก เครื่องดื่ม, รถขนส่งไปรษณีย์, รถพ่วง-รถกึ่งพ่วงพิเศษ การรับจ้างบริหารโครงการสร้างเรือตรวจการไกลฝั่ง (OPV) โครงการบริการงานซ่อมและศูนย์ซ่อมให้แก่ Linfox สำหรับรถบรรทุก รถพ่วง-กึ่งพ่วง ของโครงการ Tesco-Lotus เป็นต้น ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) ให้กับภาคเอกชน และหน่วยงานราชการ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทฯ มีบริษัทย่อยจำนวน 1 บริษัท ดำเนินธุรกิจดำเนินธุรกิจออกแบบ ผลิต ประกอบและติดตั้งตู้บรรทุกห้องเย็นไฟเบอร์กลาส น้ำหนักเบา สำหรับบรรทุกสินค้า อาหารสดและแห้ง ซึ่งหากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ลักษณะ ได้แก่ รายได้ตามสัญญา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.93 ร้อยละ 95.14 และร้อยละ 93.40 ของรายได้รวมตามลำดับ และรายได้จากการขายและให้บริการ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.07 ร้อยละ 4.86 และร้อยละ 6.60 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2553-2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมตามงบการเงินรวมเท่ากับ 666.31 ล้านบาท 669.36 ล้านบาท และ 669.86 ล้านบาท ตามลำดับ ตามลำดับ ในปี 2553 มีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 4.13 ล้านบาท แต่ในปี 2554-2555 บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 24.01 ล้านบาท และ 20.33 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นในปี 2553 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาวิกฤตทางการเมืองในประเทศ ทำให้กระบวนการผลิตและส่งออกสินค้าเกิดความล่าช้าเนื่องจากคู่ค้าไม่สามารถส่งวัสดุอุปกรณ์และส่วนประกอบซึ่งเป็นวัตถุดิบการผลิตมายังบริษัทฯ ได้ ส่งผลให้รายได้ในปี 2553 ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีมูลค่าโครงการคงเหลือที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) จำนวน 194.37 ล้านบาท (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.3 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ)

ฐานะการเงิน

รายการสินทรัพย์รวมในปี 2555 เท่ากับ 822.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 745.14 ล้านบาท ในปี 2554 มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือในช่วงปี 2555 ตามการเติบโตของยอดขาย และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมประมาณ 212.05 ล้านบาท โดยเป็นการรับโอนที่ดินและสิ่งปลูกสร้างจากลูกหนี้เงินให้กู้แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อเป็นการชำระคืนเงินกู้จำนวน 149.43 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในส่วนของรั้วคอนกรีตรอบโรงงานและระบบระบายน้ำเพื่อป้องกันปัญหาน้ำท่วม ลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานส่วนเพิ่มเพื่อขยายพื้นที่ใช้สอยในโรงงาน และลงทุนเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย

รายการหนี้สินรวมในปี 2555 เท่ากับ 724.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 667.36 ล้านบาท ในปี 2554 มาจากการที่บริษัทฯ ใช้วงเงินสินเชื่อหมุนเวียนจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์หรือส่วนประกอบสำหรับงานโครงการต่างๆ ที่บริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อและเลตเตอร์ออฟเครดิตแล้ว ทั้งการสั่งซื้อจากต่างประเทศและในประเทศ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเท่ากับ 130.00 ล้านบาท มีส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยเท่ากับ 5.63 ล้านบาท มีขาดทุนสะสมคงเหลือเท่ากับ 26.27 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 98.10 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) เท่ากับ 7.39 เท่า ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 8.58 เท่า เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.12 จากผลกำไรสุทธิในงวดปี 2555 ในขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 8.59

เมื่อวันที่ 2 มกราคม 2556 บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 180.00 ล้านบาท โดยหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท บริษัทฯ จะจัดสรรเพื่อเสนอขายให้กับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)

นักลงทุนสัมพันธ์ : นางสาวยิ่งหทัย ปอนพังกา เลขานุการบริษัท โทรศัพท์: 043-341-412-18 email address: yinghathai@ctvdoll.co.th