

## ส่วนที่ 1

## สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน  
บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: 8-11 เมษายน 2557)

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย: บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“[ICHI]”) ประเภทธุรกิจ: ผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มชาเขียวพร้อมดื่ม อิชิตัน กรีน ที่ เครื่องดื่มชาเขียวสมุนไพรสูตรจับเลี้ยง เย็น เย็น โดย อิชิตัน และเครื่องดื่มฟังก์ชันนัล อิชิตัน ดับเบิลดริงค์

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: หุ้นสามัญจำนวน 300,000,000 หุ้น คิดเป็น 23.1% ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ราคาเสนอขายต่อประชาชน: 13 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: 3,900,000,000 บาท

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น: นักลงทุนสถาบัน บุคคลทั่วไป และผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ จำนวน 80,000,000 หุ้น 150,000,000 หุ้น และ 70,000,000 หุ้น คิดเป็น 27%, 50% และ 23% ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:  รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า:

ไม่มี  มี หุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขายจำนวน ไม่มี หุ้น ราคาเสนอขาย ไม่มี บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (Par): 1 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value): 2.0 บาท/หุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย**

- สถานะการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E Ratio) ที่ 19.2 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิในปี 2556 ที่ 881.7 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้วรวม 1,300,000,000 หุ้น ที่เท่ากับ 0.7 บาทต่อหุ้น โดย P/E Ratio ที่เสนอขายคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 36.0 ของ P/E Ratio เฉลี่ยของผู้ประกอบการอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกันที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 2 ตุลาคม 2556 จนถึงวันที่ 1 เมษายน 2557 ที่ 30.0 เท่า (หรือคิดเป็น P/E Ratio ที่ 14.7 เท่า หากคำนวณจากกำไรสุทธิในปี 2556 หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้วรวม 1,000,000,000 หุ้น ที่เท่ากับ 0.9 บาทต่อหุ้น โดย P/E Ratio ที่เสนอขายที่ 14.7 เท่านี้คิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 50.8)
- ในระหว่างปี 2553-2556 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นส่วนตัวกับพนักงานกลุ่มหนึ่งและให้สิทธิซื้อหุ้นส่วนตัวต่อกลุ่มหนึ่ง จำนวนรวมทั้งสิ้น 78.7 ล้านหุ้น ในราคาเทียบเท่าราคาหุ้นตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทั้งนี้ มูลค่ายุติธรรมของหุ้นบริษัทฯ ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินโดยวิธีคิดลดกระแสเงินสดในอนาคต (DCF) ซึ่งไม่มีการนำเงินปันผลที่คาดหวังมารวมในการวัดมูลค่ายุติธรรมต่อหุ้น ณ วันที่ให้สิทธิในปี 2553 2554 2555 และ 2556 ที่เท่ากับ 0.7 บาท 0.7 บาท 5.6 บาท และ 9.5 บาท ตามลำดับ

**สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period:** จำนวน 153,306,500 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 11.8 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

**กรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นครั้งแรก (“IPO”)**

ตลาดรอง:  SET  MAI

หมวดธุรกิจ (Sector):  เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร /  อาหารและเครื่องดื่ม

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน:  Profit Test  Market Capitalization Test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน: ชำระหนี้สถาบันการเงิน ชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการ ขยายโรงงานเฟส 2 บางส่วน และเป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 1,500 ล้านบาท 1,000 ล้านบาท 800 ล้านบาท และ 600 ล้านบาท ตามลำดับ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล: ไม่ต่ำกว่า 40% ของกำไรสุทธิภายหลังการหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:**

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มภายใต้ชื่อการค้า อิชิตัน ดับเบิ้ลดริงค์, อิชิตัน กรีนที, อิชิตัน ดราگون แบล็คที, อิชิตัน ซีเล็คเต็ด และ เย็น เย็น โดย อิชิตัน ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้มีการกระจายสินค้าไปสู่กลุ่มลูกค้าร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) ร้านค้าส่งและร้านค้าปลีกดั้งเดิม (Traditional Trade) ผ่านตัวแทนผู้จำหน่ายสินค้าหลัก 3 ราย ได้แก่ บริษัท ดีเคเอสเอช (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท ไอแอมกรีนที จำกัด และบริษัท บุญรอดเอเชีย จำกัด รวมถึงได้มีการส่งออกสินค้าไปต่างประเทศ

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 3 เรื่องการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์)

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่: ณ 11 กรกฎาคม 2556 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย IPO*		หลังการเสนอขาย IPO	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	(ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	(ร้อยละ)
<b>กลุ่มนายต้นและนางอิง ภาสกรนที**</b>				
1 นายต้น ภาสกรนที	180,000,000	18.0	180,000,000	13.8
2 นางอิง ภาสกรนที	120,000,000	12.0	120,000,000	9.2
3 นายจรรูร สุขพันธ์ถาวร	98,000,000	9.8	98,000,000	7.5
4 นายจรรูวัฒน์ สุขพันธ์ถาวร	40,000,000	4.0	40,000,000	3.1
5 นางสาวสุภาณี สุขพันธ์ถาวร	40,000,000	4.0	40,000,000	3.1
6 นางสาววิชา ภาสกรนที	30,000,000	3.0	30,000,000	2.3
7 นางจำเนียร สุขพันธ์ถาวร	5,000,000	0.5	5,000,000	0.4
8 นางสาวสุกัญญา สุขพันธ์ถาวร	1,000,000	0.1	1,000,000	0.1
9 นางสาวธัญธิตา ภาสกรนที	1,000,000	0.1	1,000,000	0.1
<b>รวมกลุ่มนายต้นและนางอิง ภาสกรนที</b>	<b>515,000,000</b>	<b>51.5</b>	<b>515,000,000</b>	<b>39.6</b>
<b>กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นแทนนายต้น ภาสกรนที***</b>				
10 นางสาวสุภาภรณ์ เจริญโสภา	80,370,000	8.0	80,370,000	6.2
11 นางสาวจินดา สงรอด	50,518,000	5.1	50,518,000	3.9
12 นางสาววิจิตรา เหมะธรินทร์	40,107,500	4.0	40,107,500	3.1
13 นางสาววรรณวิมล นิลพฤษ์	40,360,000	4.0	40,360,000	3.1
14 นางสาวนิสากร อินทร์ด่าง	40,205,000	4.0	40,205,000	3.1
15 นางสาวอารยา พาณิชายุนนท์	20,926,600	2.1	20,926,600	1.6
<b>รวมกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นแทนนายต้น ภาสกรนที</b>	<b>272,487,100</b>	<b>27.2</b>	<b>272,487,100</b>	<b>21.0</b>
<b>รวมกลุ่มนายต้นและนางอิง ภาสกรนที และผู้ถือหุ้นแทนนายต้น ภาสกรนที***</b>	<b>785,000,000</b>	<b>78.5</b>	<b>785,000,000</b>	<b>60.4</b>

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ต่อ)**

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย IPO*		หลังการเสนอขาย IPO	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	(ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	(ร้อยละ)
16 นายโช เอวยี่ จิ้น	64,842,000	6.5	64,842,000	5.0
17 นายวุฒิไกร สายนาคน	22,500,000	2.3	22,500,000	1.7
ผู้ถือหุ้นอื่น****	125,170,900	12.5	125,170,900	9.6
กลุ่มผู้ถือหุ้นที่จองซื้อ IPO	-	-	300,000,000	23.1
<b>รวมทั้งหมด</b>	<b>1,000,000,000</b>	<b>100.0</b>	<b>1,300,000,000</b>	<b>100.00</b>

\* ปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเป็น 1 บาทต่อหุ้น

\*\* การจัดกลุ่มนี้เพื่อให้เป็นไปตามนิยามของผู้ที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 17/2551 ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 เท่านั้น มิใช่การจัดกลุ่มตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) แต่อย่างใด

\*\*\* ผู้ถือหุ้นรายที่ 10-15 มีจำนวนหุ้นที่ถือรวมกันจำนวน 272,487,100 หุ้น โดยส่วนหนึ่งของหุ้นดังกล่าวจำนวน 270,000,000 หุ้นเป็นหุ้นที่ถือแทน นายตัน ภาสกรนที

\*\*\*\* ผู้ถือหุ้นอื่นก่อนการเสนอขาย IPO มีจำนวนมากกว่า 100 รายและไม่มีรายใดถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 1 โดยส่วนหนึ่งเกิดจากการที่นายตัน ภาสกรนที ทำสัญญาซื้อขายหุ้นส่วนตัวกับพนักงานของบริษัทกลุ่มหนึ่ง ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ (par value) ในระหว่างปี 2553 - 2556 (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2-8 โครงสร้างเงินทุน)

**สัดส่วนรายได้:**

โครงสร้างรายได้	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย สุทธิ	1,056.8	100.0%	3,906.7	87.1%	6,484.4	99.3%
รายได้สุทธิจากมหาอุทกภัย	-	-	518.8	11.6%	-	-
รายได้อื่น	0.3	0.0%	57.3	1.3%	47.5	0.7%
รายได้รวม	1,057.1	100.0%	4,482.9	100.0%	6,531.8	100.0%
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	n/a		269.7%		66.0%	
ส่วนแบ่งตลาด* (%)	7.7%		27.1%		42.1%	
จำนวนรสชาติ	9 รสชาติ		16 รสชาติ		17 รสชาติ	

\*ที่มา: ดัชนีค่าปลีกของ Nielsen ข้อมูลเดือนมกราคม 2557

**คณะกรรมการบริษัท:**

1. นายตัน	ภาสกรนที	ประธานกรรมการบริษัท และกรรมการผู้อำนวยการ
2. นางอิง	ภาสกรนที	รองประธานกรรมการบริษัท
3. นายวิโรจน์	สุภาสุรย์	กรรมการ
4. นายปรีชา	อัจฉรานนท์	กรรมการ
5. นายชนพันธ์ุ	คงนันทะ	กรรมการ
6. นางสาวอารยา	พานิชายุนนท์	กรรมการ
7. พลอากาศตรีณัฐวรรธน์	นิมมลธนาภรณ์	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
8. นายประสาน	ลิ้มพิพัฒนกุล	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
9. นายอิสสระชัย	เดชาฤทธิ์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง:**

- |  |  |
|--|--|
| 1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความสามารถในการชำระคืนเงินกู้ยืม และการเข้าถึงแหล่งเงินทุน   | 7. ความเสี่ยงจากการที่แบรนด์ของอีซีตันผูกติดกับตัวบุคคล                    |
| 2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการถูกเรียกเก็บภาษีสรรพสามิต เครื่องดื่มชาเขียว  | 8. ความเสี่ยงจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่                                      |
| 3. ความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ยืมกรณี คุณตัน ภาสกรนทีและครอบครัว ไม่สามารถรักษาสัดส่วนการถือหุ้นตามที่กำหนด | 9. ความเสี่ยงในด้านการขาดแคลนวัตถุดิบและความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลัก      |
| 4. ความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย   | 10. ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันที่ค่อนข้างรุนแรง                           |
| 5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายสินค้าหลัก  | 11. ความเสี่ยงในด้านความปลอดภัยในการบริโภค                                 |
| 6. ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติอันเกิดจากอุทกภัย   | 12. ความเสี่ยงจากการที่กลุ่มภาสกรนทีเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เพียงกลุ่มเดียว |
|  | 13. ความเสี่ยงจากการเสนอขายหลักทรัพย์                                      |

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 1 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง)

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี (เฉพาะส่วนงานที่ดำเนินงานอยู่และไม่รวมรายการอุทกภัย)**

(หน่วย: ล้านบาท)

รายละเอียด	2554	2555	2556
สินทรัพย์รวม	2,882.8	5,205.4	6,540.9
หนี้สินรวม	3,037.6	4,224.0	4,572.6
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(67.1)	1,073.9	1,968.3
รายได้รวม	1,057.1	3,964.1	6,531.8
ค่าใช้จ่ายรวม	1,255.1	3,657.7	5,648.2
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(198.0)	306.4	883.7
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (EPS) (บาท) *	(0.3)	0.4	0.9
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	n/a	3.9	2.3
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า) – ตามข้อกำหนดของธนาคาร**	3.7	1.9	1.2
อัตราส่วนความสามารถชำระคืนหนี้สถาบันการเงิน (DSCR) (เท่า) ***	-6.3	4.3	3.3
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	-16.2	8.2	15.0
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	-37.6	50.7	66.7

**หมายเหตุ** ข้อมูลทางการเงินตามตารางข้างต้นแสดงข้อมูลที่สำคัญทางการเงินเฉพาะส่วนงานที่ดำเนินงานอยู่ (ธุรกิจเครื่องดื่ม) และไม่นำข้อมูลของส่วนงานที่หยุดดำเนินงานแล้ว (ธุรกิจอาหาร) และรายการที่เกี่ยวข้องกับอุทกภัยมารวมคำนวณ

\* ปรับเป็นมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น 1 บาท

\*\* อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามข้อกำหนดของธนาคารกำหนดไว้ไม่เกิน 2.5 เท่า โดยให้นับรวม Sub-Debt เป็นส่วนหนึ่งของส่วนของผู้ถือหุ้น และส่วนของหนี้สินให้หักเงินกู้ยืมส่วนที่เป็น Sub-Debt ทั้งนี้ ธนาคารยกเว้นเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2554

\*\*\* อัตราส่วนความสามารถชำระคืนหนี้สถาบันการเงิน (DSCR) มีสูตรคำนวณจาก EBITDA / (ดอกเบี้ยจ่าย+เงินกู้ยืมระยะยาวชำระภายในหนึ่งปี) ตามข้อกำหนดของธนาคาร

**คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:****ผลการดำเนินงาน**

ระหว่างปี 2554-2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 1,056.8 ล้านบาท 3,906.7 ล้านบาท และ 6,484.4 ล้านบาท ตามลำดับ อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายในปี 2555 ที่ 269.7% และปี 2556 ที่ 66.0% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า เป็นอัตราการเติบโตที่ค่อนข้างสูง เนื่องจากรายได้จากการขายในปี 2554 มาจากการว่าจ้างผลิตทั้งหมด และได้รับผลกระทบจากมหาอุทกภัยในเดือนตุลาคม ในขณะที่ในช่วงปี 2555 โรงงานสามารถดำเนินการผลิตได้และผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ออกมาไม่ว่าจะเป็นรสชาติใหม่ หรือขนาดบรรจุใหม่ โดยเฉพาะการวางจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ภายใต้ชื่อการค้า เย็น เย็น ในช่วงต้นปี 2556 นั้นได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี บริษัทฯ ได้ดำเนินกิจกรรมทางการตลาดที่โดนใจผู้บริโภค รวมถึงแบรนด์สินค้าเริ่มเป็นที่รู้จักและได้รับการตอบรับอย่างดีและมีการกระจายสินค้าที่ครอบคลุมมากขึ้น จึงส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว

โดยไม่พิจารณาผลกระทบจากมหาอุทกภัยและผลการดำเนินงานของส่วนงานที่หยุดดำเนินงาน ระหว่างปี 2554-2556 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิของส่วนงานที่ดำเนินงานต่อเนื่อง จำนวน (198.0) ล้านบาท 306.4 ล้านบาท และ 883.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ (18.7%) 6.8% และ 13.5% ตามลำดับ

บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ปรับตัวดีขึ้นในปี 2555 เนื่องจากโรงงานได้เริ่มผลิตในเดือนมีนาคม 2555 ด้วยกำลังการผลิต 1 สายการผลิตขวดและ 1 สายการผลิตกล่อง และเพิ่มขึ้นเป็น 2 สายการผลิตขวด และ 2 สายการผลิตกล่อง ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2555 ส่งผลให้มีรายได้จากการขายสูงขึ้น อีกทั้งต้นทุนขายยังลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีความพร้อมด้านการผลิตโดยสายการผลิตใหม่สามารถทำการผลิตได้เต็มที่ได้จึงได้เริ่มทยอยลดปริมาณการว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกลงเหลือเพียง 46% และ 25% ของปริมาณการผลิตทั้งหมดในปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ควบคุมงบประมาณการจ่ายด้านการตลาดและส่งเสริมการขายอย่างเคร่งครัด โดยกำหนดงบประมาณค่าใช้จ่ายในการขายไม่เกิน 15% ของยอดขาย และมุ่งเน้นการใช้เครื่องมือการตลาดที่มีประสิทธิภาพและคุ้มค่ามากที่สุด ส่งผลให้มีต้นทุนการผลิตต่อหน่วยต่ำลงและอัตรากำไรสุทธิสูงขึ้น นอกจากนี้ ระหว่างปี 2555 บริษัทฯ ยังมีรายได้ขาดจากบริษัทประกันภัยเพิ่มเติมจำนวน 569.4 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากเหตุการณ์มหาอุทกภัยที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2554 ที่ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 778.6 ล้านบาท ในปี 2554

**ฐานะทางการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,540.9 ล้านบาท โดยหลักเป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน ที่ดิน อาคาร สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมาเนื่องจากการขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับความต้องการบริโภคที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 4,572.6 ล้านบาท โดยหนี้สินหลักๆ เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการ ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 1,968.3 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 1,000 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ 56.1 ล้านบาท และกำไรสะสม 867.2 ล้านบาท ทั้งนี้ ตลอดช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกิจการ บริษัทฯ ยังไม่เคยประกาศจ่ายเงินปันผล

**สภาพคล่อง**

แหล่งที่มาของกระแสเงินสดโดยหลักมาจากการกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

**อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญมีดังนี้**

อัตราส่วนสภาพคล่อง	หน่วย	2554	2555	2556
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	77.5	31.7	35.2
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	16.2	22.8	21.2
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	60.8	36.3	28.9
Cash Cycle	วัน	33.0	18.2	27.6

ในปี 2555 การบริหารจัดการลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้นจนทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง ขณะที่บริษัทฯ ได้มีการปรับเงื่อนไขการชำระเงินให้แก่คู่ค้า เพื่อให้มั่นใจว่าคู่ค้ามีสภาพคล่องเพียงพอในการจัดหาวัตถุดิบให้สอดคล้องต่อแผนการผลิตสินค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของบริษัทฯ ได้ ส่งผลให้ระยะเวลาชำระหนี้ลดลง อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ลดลงมากกว่าการลดลงของระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยส่งผลในเชิงบวกต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ โดยวงจรกิจจได้มีการปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ในปี 2556 วงจรกิจจได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากงวดปี 2555 เล็กน้อย สืบเนื่องจากการขยายระยะเวลาเก็บหนี้ให้แก่ผู้จัดจำหน่ายหลักรายหนึ่งส่งผลให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น และลดระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลง ส่งผลให้วงจรกิจจมีการปรับตัวขึ้นแต่ไม่มากนัก

**โครงสร้างเงินทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนผู้ถือหุ้นเป็น 2.3 เท่า ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) และอัตราส่วนความสามารถชำระคืนหนี้สถาบันการเงิน (DSCR) ที่คำนวณตามข้อกำหนดของสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 1.2 เท่า และ 3.3 เท่า ตามลำดับ ซึ่งยังคงเป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญาเงินกู้สถาบันการเงินที่กำหนดให้ D/E ไม่เกิน 2.5 เท่า และ DSCR ไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า ตามลำดับ

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 12 เรื่องฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน)

**นักลงทุนสัมพันธ์:** หน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ – คุณสุนิศา ลิมปรีชตามร

โทร.: 0-2716-5555 แฟกซ์: 0-2716-7000 อีเมล: tik@ichitangroup.com

ที่อยู่: 2922/301-303 ชั้น 28 อาคารชาวยุติสระทาวเวอร์ 2 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ

เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310

เว็บไซต์: [www.ichitangroup.com](http://www.ichitangroup.com)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน