

บริษัท พี.ซี.เอส. แมชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

**สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก (“IPO”)**

บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

ผู้เสนอขาย : บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “PCSGH”)

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 389,000,000 หุ้น (หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ) คิดเป็นร้อยละ 25.18 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

มูลค่าที่ตราไว้ : 1.00 บาท/หุ้น **ราคาเสนอขายต่อประชาชน :** [●] บาท/หุ้น **มูลค่าการเสนอขาย:** [●] บาท

ตลาดรอง: SET MAI

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit test Market capitalization test Holding company

วิธีคำนวณราคา: Price/Earning ratio Book Building อื่นๆ

อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E ratio): [●] (กรณีไม่สามารถคำนวณได้ ให้แสดงเหตุผลไว้ด้วย)

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน:

อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E ratio) เฉลี่ยของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์เท่ากับ [●] (ดูรายละเอียดข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายในหน้าที่ 3 ข้อ 4)

นโยบายการจ่ายเงินปันผล: บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการหลังหักภาษีและหักสำรองตามกฎหมาย โดยคณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นเป็นหลัก เช่น การดำรงเงินไว้เพื่อลงทุนในอนาคต หรือเพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ สำหรับบริษัทย่อย มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการหลังหักภาษีและหักสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี คณะกรรมการและ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ย่อมจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลโดยพิจารณาตามความเหมาะสมของสภาพธุรกิจ เช่น พิจารณาจากแผนการลงทุนในการขยายกิจการของบริษัทฯ ย่อย หรือเพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ

ชี้แจงเรื่อง
กู้ยืมเงิน
จากผู้ถือ
หุ้นเพื่อ
จ่ายเงิน
ปันผล

วัตถุประสงค์การใช้เงิน: เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น และ/หรือสถาบันการเงินสำหรับการจ่ายเงินปันผลที่ประกาศไปแล้ว และ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

สัดส่วนการเสนอขายหลักทรัพย์:

1. ผู้ลงทุนในประเทศจำนวนรวม [●] หุ้น แบ่งเป็น
 - บุคคลทั่วไป ประมาณ [●] หุ้น
 - นักลงทุนสถาบัน ประมาณ [●] หุ้น
 - ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ ประมาณ [●] หุ้น
2. ผู้ลงทุนในต่างประเทศจำนวนรวม [●] หุ้น

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (“บริษัทฯ” หรือ “PCSGH”) จัดตั้งขึ้นในรูปแบบบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2556 ในรูปแบบบริษัทจำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 6,000,000 บาท เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนหุ้นของ บริษัท พี.ซี.เอส. พรินซ์ตัน เวิร์ค จำกัด (“PCW”) บริษัท พี.ซี.เอส. ไค คาสติง จำกัด (“PCD”) และบริษัท พี.ซี.เอส. พอร์จิง จำกัด (“PCF”) ซึ่งเป็นบริษัทที่อยู่ใต้การควบคุมเดียวกันกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 1,420,000,000 บาท เป็น 1,426,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,420,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และต่อมาในวันที่ 26 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ รับชำระค่าหุ้นสามัญจำนวน 1,150,000,000 หุ้น โดยการรับชำระเป็นเงินสดและโดยการแลกหุ้นกับหุ้นสามัญของ สามบริษัท ได้แก่ บริษัท พี.ซี.เอส. พรินซ์ตัน เวิร์ค จำกัด บริษัท พี.ซี.เอส. ไค คาสติง จำกัด และ บริษัท พี.ซี.เอส. พอร์จิง จำกัด ที่ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ (par value) จากผู้ถือหุ้นเดิมของทั้ง 3 บริษัท ซึ่งคือ ครอบครัวรุ่งโรจน์กิตติยศ ส่งผลให้บริษัทฯ มีการลงทุนในบริษัทย่อย สาม บริษัท ได้แก่ บริษัท พี.ซี.เอส. พรินซ์ตัน เวิร์ค จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 บริษัท พี.ซี.เอส. ไค คาสติง จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 และ บริษัท พี.ซี.เอส. พอร์จิง จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 ต่อมาในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2556 เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2556 ได้มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 1,426,000,000 บาท เป็น 1,156,000,000 บาท โดยวิธีการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 270,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 1,156,000,000 บาท เป็น 1,545,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 389,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท สำหรับลักษณะการประกอบธุรกิจของ PCW PCD และ PCF (“บริษัทย่อย”) เป็นดังนี้

1. บริษัท พี.ซี.เอส. พรินซ์ตัน เวิร์ค จำกัด

ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ประเภทที่ใช้ความแม่นยำสูง (Machining Products) ประเภทเครื่องยนต์ ระบบเกียร์ และระบบบังคับรถ โดยวัตถุดิบหลักที่ PCW ใช้ในการผลิต ได้แก่ วัตถุดิบประเภทปฐมภูมิเช่นเหล็กเส้น และวัตถุดิบประเภททุติยภูมิ เช่น เหล็กแปรรูป และ อลูมิเนียมฉีดขึ้นรูป

2. บริษัท พี.ซี.เอส. ไค คาสติง จำกัด

ผลิตชิ้นส่วนประเภทอลูมิเนียมฉีดขึ้นรูป โดยที่ PCD มีความชำนาญเป็นพิเศษในการผลิตชิ้นส่วนอลูมิเนียมขนาดใหญ่เนื่องจากเครื่องจักรส่วนมากมีขนาดแรงฉีดตั้งแต่ 900 ตัน ถึง 2,500 ตัน ซึ่งสามารถผลิตชิ้นส่วนขนาดใหญ่จำพวก Engine Crank Case, Engine Oil Pan, Engine Cover, และ Transmission Case Housing เป็นต้น

3. บริษัท พี.ซี.เอส. พอร์จิง จำกัด

ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ประเภทเหล็กแปรรูป (Forging Products) เพื่อขายให้ PCW นำไปใช้ต่อไปในการผลิตสินค้าสำเร็จรูปบางกลุ่มของ PCW โดย PCF มีความชำนาญพิเศษในการผลิตชิ้นส่วนประเภทเหล็กแปรรูปร้อนจำพวก Micro Alloy Steel ซึ่งเป็นเหล็กที่มีลักษณะพิเศษมีความแข็งแรงสูงหลังจากการผ่านการขึ้นรูปร้อนแล้ว เช่น Common Rail, ชิ้นส่วนปั๊มหัวฉีดดีเซล, Knuckle, Gear, และ Drive Shaft เป็นต้น นอกจากนี้ PCF มีความชำนาญเป็นพิเศษในการผลิตเหล็กแปรรูปร้อนที่มีขนาดใหญ่มีแรงตีเหล็กสูงตั้งแต่ 1,600 ตัน ถึง 6,000 ตัน เช่น เพลาข้อเหวี่ยง, Knuckle, และ เพลาถ่วงสมดุล เป็นต้น

นโยบายการลงทุนของบริษัท:

เพื่อให้การลงทุนของบริษัท เป็นไปอย่างมีหลักการที่เหมาะสม บริษัท ได้กำหนดนโยบายการลงทุนเพื่อใช้เป็นแนวทางในการดำเนินงาน ดังต่อไปนี้

- บริษัท จะลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ ธุรกิจที่มีศักยภาพ สามารถทำรายได้ และกำไรที่สม่ำเสมอ และผ่านการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ในการลงทุนแล้ว โดยอาจเป็นธุรกิจที่กำลังดำเนินการแล้ว หรือยังไม่เริ่มดำเนินการก็ได้
- ธุรกิจที่บริษัท จะลงทุนต้องมีกระแสเงินสดเพียงพอที่จะจ่ายชำระภาระหนี้ และดอกเบี้ยจ่าย
- ธุรกิจที่บริษัท จะลงทุนต้องให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมในความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- บริษัท จะจัดให้มีผู้บริหารและบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในการทำธุรกิจนั้นๆ เข้าไปดูแลการลงทุนดังกล่าวของบริษัท
- บริษัท จะจัดให้มีตัวแทนของบริษัท ไปทำหน้าที่กรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ลงทุนเสมอ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัท
- บริษัท จะไม่ลงทุนในธุรกิจที่ผิดกฎหมาย หรือผิดหลักศีลธรรม
- การลงทุนของบริษัท ต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามที่ข้อบังคับของบริษัท หรือกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้
- บริษัท จะรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทที่เข้าไปลงทุนให้คณะกรรมการของบริษัท รับทราบทุกไตรมาส

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นายศิริพงษ์ รุ่งโรจน์กิตติยศ	578,000,000	37.41
2. นางวรรณณา เรามานะชัย	577,999,990	37.41
3. นายพลเอก รุ่งโรจน์กิตติยศ	10	0.00
4. ประชาชน	389,000,000	25.18
รวม	1,545,000,000	100.00

หมายเหตุ: กรณาดูรายละเอียดเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2 ข้อ 8 โครงสร้างเงินทุน

คณะกรรมการบริษัท:

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายจักรมณท์ ผาสุกวณิช	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
2. นายศิริพงษ์ รุ่งโรจน์กิตติยศ	รองประธานกรรมการ
3. นางวรรณณา เรามานะชัย	กรรมการ
4. นายประสงค์ อุดลยรัตนกุล	กรรมการ
5. นายอังกฤษ รุ่งโรจน์กิตติยศ	กรรมการ
6. นายบุญชร เรามานะชัย	กรรมการ
7. นายพลเอก รุ่งโรจน์กิตติยศ	กรรมการ
8. นายปราโมทย์ เตชะสุพัฒน์กุล	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
9. นายวีระชัย เขาว์ชาญกิจ	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ: ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2556 เมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2556 มีมติเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัท โดยอนุมัติแต่งตั้งนายอังกฤษ รุ่งโรจน์กิตติยศ เป็นกรรมการบริษัท แทนนายเทศซีโอะ โทมาโก ซึ่งลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท

สัดส่วนรายได้:

	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ						งบการเงินรวม	
	2553		2554		2555		งวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 ก.ย. 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
ผลิตภัณฑ์ Machining (PCW)	2,502.4	80.6	2,745.6	76.0	4,258.7	67.6	3,105.8	65.5
ผลิตภัณฑ์ Die Casting (PCD)	350.3	11.3	495.3	13.7	1,367.0	21.7	1,163.6	24.0
ผลิตภัณฑ์ Forging (PCF)	250.8	8.1	371.3	10.3	677.9	10.8	506.9	10.5
รายได้รวมสามบริษัท	3,103.5	100.0	3,612.2	100.0	6,303.6	100.0	4,776.2	100.0
ปรับปรุงตัดรายการซื้อขายสินค้าระหว่างบริษัทย่อย ^{2/}	(312.9)		(438.0)		(1,009.9)		(740.5)	
รายได้จากการขายตามงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ และงบการเงินรวม	2,790.5		3,174.2		5,293.7		4,035.7	

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละ ของรายได้จากการขายรวม

^{2/} รายการซื้อขายสินค้าระหว่างบริษัทย่อยได้แก่รายการที่ PCD และ PCF ขายวัตถุดิบทุติยภูมิให้ PCW

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ
 - 1.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาต้นทุนวัตถุดิบ
 - 1.2 ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
 - 1.3 ความเสี่ยงจากการถูกบอกเลิกสัญญาหรือไม่ได้สัญญาใหม่จากผู้ผลิตรถยนต์หรือผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์
 - 1.4 ความเสี่ยงจากการก้าวสู่การเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนอย่างเต็มรูปแบบของไทยในปี 2558 (AEC 2015)
 - 1.4.1 บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ที่เป็นลูกค้ารายสำคัญของบริษัทฯ อาจย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศอื่นในอาเซียนที่มีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า หรือมีอัตราค่าการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดีกว่าประเทศไทย ซึ่งจะกระทบต่อยอดขายของบริษัทฯ
 - 1.4.2 ผู้ออกแบบและผลิตชิ้นส่วนต่างชาติดีที่มีความพร้อมทั้งในเรื่องของเงินทุนและเทคโนโลยีในการผลิตสามารถเข้ามาแข่งขันกับบริษัทฯ ได้ง่ายขึ้น อาจทำให้สภาวะการแข่งขันในตลาดรุนแรงขึ้น และมีผลกระทบต่ออันดับกับรายได้ของบริษัทฯ
 - 1.5 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายรายใหญ่
 - 1.6 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการใช้ที่ดินในการดำเนินการจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่
 - 1.7 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศ
 - 1.8 ความเสี่ยงจากภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ต่างประเทศเนื่องจากลูกค้าของบริษัทฯ ที่เป็นผู้ผลิตรถยนต์ต่างชาติดีมียอดการส่งออกทางอ้อม (Indirect Export) ไปยังต่างประเทศสูง
 - 1.9 ความเสี่ยงจากสายการผลิตที่มีข้อจำกัดและไม่สามารถปรับเปลี่ยนได้
 - 1.10 ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบ
 - 1.11 ความเสี่ยงจากค่าเสียหายเนื่องจากปัญหาด้านคุณภาพของสินค้า
 - 1.12 ความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียรายได้หรือสูญเสียลูกค้าหากเกิดวินาศภัยและภัยธรรมชาติกับโรงงานหรือเครื่องจักรของบริษัทฯ
 - 1.13 ความเสี่ยงจากการขาดแคลนแรงงานที่มีความชำนาญ
 - 1.14 ความเสี่ยงจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น
 - 4.151.14 ความเสี่ยงจากการยกเลิกการสนับสนุนราคาน้ำมันดีเซลจากรัฐบาล
 - 4.161.15 ความเสี่ยงจากการที่รัฐบาลไทยสนับสนุนรถยนต์เพื่อสิ่งแวดล้อมมากขึ้น
2. ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ
 - 2.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นรวมกันมากกว่าร้อยละ 50
 - 2.2 ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นซึ่งผลการดำเนินงานจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย
3. ความเสี่ยงจากกรณีของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ (ดูรายละเอียดเกี่ยวกับปัจจัยความเสี่ยงในส่วนที่ 2 ข้อ 1)

ตัดความเสี่ยงจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นเนื่องจากเงินกู้จากผู้ถือหุ้นไม่มีการคิดดอกเบี้ย

สรุปงบการเงิน:				
รายละเอียด (หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ			งบการเงินรวม งวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 ก.ย. 2556
	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	
สินทรัพย์รวม	4,124.7	5,072.8	5,944.6	5,722.9
หนี้สินรวม	1,032.1	1,191.6	803.7	4,259.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,092.6	3,881.2	5,140.9	1,464.0
รายได้รวม	2,793.1	3,180.8	5,302.1	4,048.5
ค่าใช้จ่ายรวม	2,114.4	2,381.1	3,592.4	2,889.2
กำไรสุทธิ	675.5	788.6	1,704.9	1,157.3
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น) ^{1/}	0.6	0.7	1.5	1.0
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.2	2.9
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	16.4	17.1	30.9	26.5 ^{2/}
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	21.8	22.6	37.8	46.7 ^{2/ 3/}

หมายเหตุ: ^{1/} เพื่อประโยชน์ในเชิงเปรียบเทียบกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน สำหรับงวดบัญชีปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 คำนวณจากหุ้นทั้งหมด 1,150,000,000 หุ้น ที่มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเสมือนกับบริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ จาก 10.0 บาทต่อหุ้น เป็น 1.0 บาทต่อหุ้น ตั้งแต่ปี 2553 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 1,156,000,000 หุ้น ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวม

^{2/} ปรับตัวเลขของงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 เป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)

^{3/} อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงจากการประกาศจ่ายเงินปันผล

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

จากงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะและงบการเงินรวม บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าระหว่างปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 2,790.6 ล้านบาท 3,174.3 ล้านบาท และ 5,293.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 99.9 ร้อยละ 99.8 และ ร้อยละ 99.8 ของรายได้รวมตามลำดับ และคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ร้อยละ 37.7 ต่อปี โดยการเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักๆ มาจาก การเพิ่มขึ้นของยอดขายในลูกค้าเก่าที่เป็นบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ในประเทศไทย และการได้สัญญากับผู้ผลิตรถยนต์รายใหม่ 1 รายซึ่งเริ่มผลิตในช่วงปลายปี 2554 ประกอบกับการที่บริษัทฯ หันมาจับตลาดลูกค้าที่เป็น OEM Supplier Tier 1 มากขึ้น ขณะเดียวกันความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ก็เพิ่มขึ้น โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.4 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 28.8 ในปี 2554 และเพิ่มเป็น ร้อยละ 35.2 ในปี 2555

สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 4,048.5 ล้านบาท และมีรายได้จากการขายสินค้า เท่ากับ 4,035.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.7 ของรายได้รวม และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 31.8 โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงหลักๆ มาจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของเครื่องจักรสำหรับโครงการในอนาคตที่ยังไม่เริ่มรับรู้รายได้ จึงทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรในการผลิตที่เพิ่มขึ้น จากการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำตามนโยบายของรัฐบาล และจากการที่บริษัทฯ มีพนักงานเพิ่มขึ้น

ในส่วนของต้นทุนการขายประกอบไปด้วย ต้นทุนการผลิต ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยบริษัทฯ มีต้นทุนการขายสำหรับปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 เท่ากับ 1,996.7 ล้านบาท 2,259.1 ล้านบาท 3,431.9 ล้านบาท และ 2,753.5 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 71.5 ร้อยละ 71.0 ร้อยละ 64.7 และ ร้อยละ 68.0 ของยอดขายรวมตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนที่ลดลงมาจากการผลิตที่สูงขึ้นทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายคงที่ (fixed cost) ที่ลดลง ทั้งนี้ ในงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากมีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของเครื่องจักรสำหรับโครงการในอนาคตที่บริษัทฯ ได้สั่งซื้อแล้วแต่โครงการดังกล่าวยังไม่ได้มีการเริ่มการผลิตจริง เช่น โครงการที่จะเริ่มดำเนินการผลิตในช่วงปี 2557 เป็นต้น (โปรดดูข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 6 หัวข้อโครงการในอนาคต) และการเริ่มต้นผลิตขึ้นส่วนของโครงการในอนาคตบางโครงการได้ถูกเลื่อนไปจากแผนเดิมที่จะเริ่มผลิตภายในปี 2556 เป็น เริ่มผลิตในช่วงต้นปี 2557 เนื่องจากลูกค้าขอเลื่อนวันเริ่มต้นผลิต

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 เท่ากับ 117.8 ล้านบาท 122.0 ล้านบาท 160.5 ล้านบาท และ 135.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 4.2 ร้อยละ 3.9 ร้อยละ 3.0 และร้อยละ 3.4 ต่อรายได้จากการขายทั้งหมดตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าสาธารณูปโภค ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ ค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆ

การที่บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นทุกปี ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นและสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายที่ลดลง ทำให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ดีขึ้นเป็นลำดับ โดยกำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 675.5 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 788.6 ล้านบาทในปี 2554 และเพิ่มขึ้นเป็น 1,704.9 ล้านบาทในปี 2555 ตามลำดับ และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24.2 เป็นร้อยละ 24.8 และเพิ่มเป็นร้อยละ 32.2 ตามลำดับ

สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 1,157.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 28.6 ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าเนื่องจากบริษัทฯ มีต้นทุนบุคลากรในการผลิตที่สูงขึ้น และการรับรู้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโครงการในอนาคตที่ยังไม่เริ่มการผลิต

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงิน พบว่า บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เท่ากับ 4,124.7 ล้านบาท 5,072.8 ล้านบาท 5,944.6 ล้านบาท และ 5,722.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 23.0 ในปี 2554 และ ร้อยละ 17.1 ในปี 2555 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักๆ มาจากลูกหนี้การค้าและเงินสดที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามการขายตัวของยอดขาย และการลงทุนเพิ่มเติมในอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งเป็นการลงทุนเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้พอเพียงต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 สินทรัพย์ของบริษัทฯ

ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขายเครื่องจักรเก่าที่ไม่ได้ใช้ และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงเล็กน้อยจากการที่บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 1,032.1 ล้านบาท 1,191.6 ล้านบาท 803.7 ล้านบาท และ 4,259.0 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 ในปี 2554 และลดลงร้อยละ 32.6 ในปี 2555 ซึ่งหนี้สินรวมที่ลดลงในปี 2555 มีสาเหตุมาจากการจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้น ซึ่งทำให้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นลดลงสุทธิ 530 ล้านบาท ในปี 2555 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีภาระหนี้สินระยะยาวแต่อย่างใด โดย การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของหนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 มาจากการที่บริษัทฯ ย่อยของของบริษัทฯ ได้มีการประกาศจ่ายเงินปันผล ทำให้บริษัทฯ มีเงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3,193.7 ล้านบาท

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันสิ้นรอบบัญชี ปี 2553 - ปี 2555 เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงาน โดยมีมูลค่า ณ วันสิ้นรอบบัญชี ปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 3,092.6 ล้านบาท 3,881.2 ล้านบาท และ 5,140.9 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556-2556 นั้น บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,464.0 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างปี 2556 รวมทั้งสิ้น 4,840.2 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 กลุ่มบริษัทฯ ยังไม่ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลส่วนที่เหลือจำนวน 3,193.7 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดจ่ายภายใน วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และได้บันทึกเงินปันผลค้างจ่ายนี้ไว้ในบัญชี "เงินปันผลค้างจ่าย" ภายใต้หมวด "หนี้สินหมุนเวียน" ในงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ซึ่งในอนาคตเมื่อกลุ่มบริษัทฯ กู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นและ/หรือสถาบันการเงินมาจ่ายเงินปันผลดังกล่าว เงินปันผลค้างจ่ายจะถูกย้ายไปบันทึกเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากผู้ถือหุ้นและ/หรือสถาบันการเงินภายใต้หมวด "หนี้สินหมุนเวียน" (กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการตกลงเงื่อนไขเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินหลายรายซึ่งคาดว่าจะออกใบเสร็จรับเงินในช่วงประมาณร้อยละ 3-3.2 ต่อปี) ทั้งนี้การกู้เงินดังกล่าวจะมีผลทำให้ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ สูงขึ้น และอาจส่งผลกระทบต่ออัตราการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม หากตั้งสมมติฐานว่ากลุ่มบริษัทฯ กู้เงินจำนวน 3,193.7 ล้านบาทที่อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.2 ต่อปีเป็นระยะเวลา 1 เดือน และ 3 เดือน จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเท่ากับ 8.5 ล้านบาท และ 25.5 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อพิจารณาทำกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคลของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2555 ที่เท่ากับ 1,709.7 ล้านบาท ภาระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นชั่วคราวยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.5 และ ร้อยละ 1.5 ของกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคลตามลำดับ (โปรดดูข้อมูลผลกระทบของเงินปันผลเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 12 เรื่องการจ่ายเงินปันผล) ทั้งนี้ การคำนวณผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ข้างต้น คำนวณจากสมมติฐานว่า ภายหลังจากระดมทุนครั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะสามารถชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดภายในระยะเวลา 1 เดือน และ 3 เดือน ตามลำดับ หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถชำระคืนเงินกู้ได้ทั้งหมด ภายในระยะเวลาตามสมมติฐานดังกล่าว จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีภาระต้นทุนทางการเงินที่สูงกว่าที่คำนวณจากสมมติฐานข้างต้น นอกจากนี้ การกู้เงินเพิ่มเติมและการมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนประสิทธิภาพการดำเนินงาน เช่น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เป็นต้น อย่างไรก็ตามการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นมาจ่ายเงินปันผลดังกล่าว เงินปันผลค้างจ่ายจะถูกย้ายไปบันทึกเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากผู้ถือหุ้นภายใต้หมวด "หนี้สินหมุนเวียน" ทำให้อัตราส่วนแสดงฐานะทางการเงินอื่นที่สำคัญต่างๆ เช่น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น เป็นต้น จะไม่เปลี่ยนแปลงจากงบการเงินปัจจุบัน เนื่องจากเป็นเพียงการย้ายประเภทบัญชีภายใต้หมวดเดียวกันคือหมวด "หนี้สินหมุนเวียน" ทั้งนี้ เนื่องจากวัตถุประสงค์ของการระดมทุนครั้งนี้คือการชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นสำหรับการจ่ายเงินปันผลที่ประกาศไปแล้วเป็นอันดับแรก ภาระดอกเบี้ยและอัตราส่วนต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับหนี้สินและทุนจะปรับไปตามจำนวนเงินที่ได้ระดมทุนครั้งนี้

ณ ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่ของกลุ่มบริษัททั้งหมดจำนวน 3,000 ล้านบาท โดยไม่คิดอัตราดอกเบี้ยเพื่อนำมาจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในส่วนที่เหลือทั้งหมด และกลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้ว ในการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่เพื่อใช้ในการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลนั้น ทางคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าวโดยเห็นว่าการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นประโยชน์ต่อกลุ่มบริษัท

ชี้แจงเรื่อง
กู้ยืมเงิน
จากผู้ถือ
หุ้นเพื่อ
จ่ายเงิน
ปันผล

เนื่องจากทางผู้ถือหุ้นใหญ่ไม่ได้คิดดอกเบี้ยเงินกู้ยืมซึ่งเป็นเงื่อนไขที่ดีกว่าการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ทำให้กลุ่มบริษัทไม่
ต้องมีภาระดอกเบี้ยจ่ายที่จะเกิดจากเงินกู้ยืมดังกล่าว

นักลงทุนสัมพันธ์: คุณสุนทรี รอดประจง

2/1-4 หมู่ที่ 3 ถนนมิตรภาพ ตำบลโคกกรวด อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา

044-701-300 โทรสาร: 044-701-399