

## ส่วนที่ 1

## สรุปข้อมูลสรุปสำคัญ (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสรุปสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้นผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสรุปสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน  
บริษัท แพลนเน็ต คอมมิวนิเคชั่น เอเชีย จำกัด (มหาชน)  
(ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ **16-18 มิถุนายน 2557**)

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

- ผู้เสนอขาย : บริษัท แพลนเน็ต คอมมิวนิเคชั่น เอเชีย จำกัด (มหาชน) (“PCA”)
- ประเภทธุรกิจ : ให้บริการด้านเทคโนโลยีสื่อสารโทรคมนาคม และดิจิทัลทีวี ครอบคลุม 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ (1) ผลิตภัณฑ์ที่บริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย ทั้งระบบสื่อสารโทรคมนาคม และระบบถ่ายทอดสัญญาณโทรทัศน์ และดิจิทัลทีวี (2) ผลิตภัณฑ์ภายใต้ชื่อ PlanetComm และ (3) บริการ
- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 75,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
- สัดส่วนการเสนอขายหุ้น : (1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวน 56.00 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 22.40\*  
(2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท จำนวน 14.00 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.60\*  
(3) เสนอขายต่อกรรมการและพนักงานของบริษัท จำนวน 5.00 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.00\*  
รวม 75.00 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 30.00\*  
*\*สัดส่วนเทียบกับหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้*
- เงื่อนไขการจัดจำหน่าย :  รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)  
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)
- ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 2.80 บาท/หุ้น
- มูลค่าการเสนอขาย : 210,000,000 บาท
- การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า  
 ไม่มี  มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย.....หุ้น ราคาเสนอขาย.....บาท
- มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 1 บาท ต่อหุ้น
- มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 1.26 บาท/หุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ซึ่งเท่ากับ 220.28 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จำนวน 175 ล้านหุ้น  
0.888-86 บาท/หุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม

255730-มิถุนายน-2556 ซึ่งเท่ากับ 220.28243-80 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อย่างจำนวน 250 ล้านหุ้น (Fully Diluted)

#### ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย $\text{₹}$

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้อย่างพิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (Price to Earning Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 2.80 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเท่ากับ 9.89 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2556 ถึง 31 มีนาคม 2557 หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ หลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อย่างซึ่งเท่ากับ 250 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.28 บาท โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 24.39 จากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) ในช่วงวันที่ 1 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 30 พฤษภาคม 2557 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 13.07 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E Ratio”) : 9.89 $\text{₹}$  เท่า

#### P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน

1. บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี $\text{₹}$  จำกัด (มหาชน) (AIT) 10.52 $\text{₹}$  เท่า
2. บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี $\text{₹}$  จำกัด (มหาชน) (MFEC) 15.59 $\text{₹}$  เท่า

เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2556 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นส่วนตัวจำนวนรวมทั้งสิ้น 17,290,000 หุ้นให้แก่ผู้บริหารของบริษัทฯ ในราคาหุ้นละ 1 บาท เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (Par Value) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่องการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ รายการดังกล่าวถือเป็นการกระทำแทนบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ต้องเปรียบเทียบส่วนต่างราคาขายกับมูลค่ายุติธรรมของหุ้นดังกล่าว ณ วันที่จำหน่ายหุ้นเป็นค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ทั้งนี้ มูลค่ายุติธรรมของหุ้นบริษัทฯ ณ วันที่จำหน่ายหุ้น ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินโดยใช้วิธีการปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Price to Book Value Ratio Approach : P/BV) คำนวณจากมูลค่าตามบัญชีจากงบการเงินงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 ซึ่งเป็นงบการเงินล่าสุดก่อนวันเกิดรายการด้วยราคาปิดต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับบริษัทฯ และนำมาปรับลดเนื่องจากความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เท่ากับ 1.99 บาทต่อหุ้น

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period : จำนวน 39,000,000 $\text{₹}$  หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.60 $\text{₹}$  ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้อย่าง (รวมจำนวนหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายต่อกรรมการและพนักงาน)

ตลาดรอง :  SET  mai  
 เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :  profit test  market capitalization test

#### วัตถุประสงค์การใช้เงิน

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ หลังหักค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายจำนวนประมาณ 200,174,500 $\text{₹}$  ล้านบาท ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ในการขยายธุรกิจ โดยมีระยะเวลาการใช้เงินภายในปี 2557โดยประมาณในช่วง $\text{₹}$

#### นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิในแต่ละปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) และการ

จัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจจะต้องจ่ายเงินปันผลในอัตราที่น้อยกว่าที่กำหนดข้างต้นได้ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สถานะการเงิน สภาพคล่อง และความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการบริหารกิจการ การชำระคืนเงินกู้และหรือหนี้สินที่ค้างชำระ และการขยายลงทุนเพิ่มเติมหรือการขยายงานของบริษัทฯ ในอนาคต

### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการทางด้านเทคโนโลยีสื่อสารโทรคมนาคมและดิจิทัลทีวี โดยให้บริการออกแบบ ติดตั้ง จำหน่ายระบบสื่อสารและระบบดิจิทัลทีวีแบบครบวงจร สำหรับหน่วยงานและองค์กรชั้นนำ ในเขตประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN ECONOMIC COMMUNITY : AEC) ครอบคลุม 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์และบริการ ได้แก่

#### 1. ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย แบ่งออกเป็นดังนี้

##### (1) ผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับระบบสื่อสารโทรคมนาคม (Telecommunication) ประกอบด้วย

- ระบบสื่อสารแบบไร้สาย (Wireless Network) คือระบบโครงข่ายสื่อสารที่ใช้เทคโนโลยีการรับ-ส่งข้อมูลแบบดิจิทัลผ่านคลื่นวิทยุหลายรูปแบบ ได้แก่ ระบบสื่อสารผ่านดาวเทียม (Satellite Communications) ระบบสื่อสารไร้สายความเร็วสูงภาคพื้นดิน (Terrestrial Wireless Communication) และระบบสื่อสารวิทยุ (Radio Communication)
- ระบบสื่อสารแบบโครงข่ายสายสัญญาณ (Wired Network) คือระบบโครงข่ายสื่อสารที่ใช้เทคโนโลยีการรับส่งข้อมูลแบบดิจิทัลผ่านสายนำสัญญาณ ได้แก่ ระบบสื่อสารเครือข่ายข้อมูล (Data Network) ระบบสื่อสารความเร็วสูงผ่านใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Network) และระบบรักษาความปลอดภัยข้อมูล (Security Network)
- ระบบมัลติมีเดีย (Multimedia) คือระบบและอุปกรณ์เกี่ยวกับการรับ-ส่ง ภาพ เสียงและข้อมูลผ่านโครงข่ายสื่อสารรับ-ส่งข้อมูลแบบดิจิทัล ได้แก่ ระบบประชุมทางไกลเสมือนจริง (Telepresence) ระบบสื่อสารรวมศูนย์ (Unified Collaboration) ระบบประชุมเสียง (Audio Conference) และอุปกรณ์ประกอบสำหรับการประชุมทางไกล (Audio & Visual Accessories)

##### (2) ผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับระบบถ่ายทอดสัญญาณโทรทัศน์และดิจิทัลทีวี (Broadcast / Digital TV) คือ ระบบและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการถ่ายทอดสัญญาณโทรทัศน์แบบดิจิทัลที่ครบวงจร ตั้งแต่ระบบผลิตรายการโทรทัศน์ สื่อมัลติมีเดียและระบบสตูดิโอ (Content Production & Studio) จนถึงระบบกระจายสัญญาณและส่งสัญญาณโทรทัศน์ Content Distribution & Transmission)

#### 2. ผลิตภัณฑ์ภายใต้ชื่อ PlanetComm คืออุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคมที่บริษัทฯ ได้ ออกแบบ วิจัย พัฒนา และประกอบให้เป็นชุด ภายใต้ชื่อ PlanetComm ประกอบด้วย

##### (1) อุปกรณ์สื่อสารเทคโนโลยีขั้นสูง ที่ออกแบบ พัฒนา ประกอบ ให้เฉพาะตามความต้องการของลูกค้า ได้แก่

- รถสื่อสารผ่านดาวเทียมเคลื่อนที่ (Satellite Mobile Vehicle)
- อุปกรณ์สำรองการทำงานภาครับสัญญาณดาวเทียม LNB/LNA (1:1 LNx Redundant Controller)
- อุปกรณ์ตัดสัญญาณวิทยุสำหรับโทรศัพท์มือถือ (Radio Jammer)

##### (2) ซอฟต์แวร์ควบคุมระบบสื่อสารโทรคมนาคม ได้แก่

- ระบบบริหารจัดการและควบคุมอุปกรณ์สถานีดาวเทียมภาคพื้นดิน (Monitor & Control for Satellite Earth Station Terminal)

##### (3) ผลิตภัณฑ์ทั่วไปที่บริษัทฯ **พัฒนา-ผลิต** และจัดจำหน่ายภายใต้ชื่อ PlanetComm ได้แก่

- Feeder Cables & Connectors สำหรับใช้ติดตั้งสถานีเครื่องส่งโทรศัพท์เคลื่อนที่
- อุปกรณ์เกี่ยวกับใยแก้วนำแสง (Passive Fiber Optic Component) สำหรับโครงข่ายสัญญาณความเร็วสูง FTTx
- กล่องรับสัญญาณโทรทัศน์แบบดิจิทัลภาคพื้นดิน (Set Top Box) สำหรับโทรทัศน์ระบบดิจิทัลทีวี

#### 3. บริการ หมายถึง บริการที่ฝ่ายเทคนิคและส่วนของศูนย์บริการของแพลนเน็ตคอมมีให้กับลูกค้าของบริษัทฯ ได้แก่ บริการให้คำปรึกษา ออกแบบ ติดตั้งและฝึกอบรม บริการบำรุงรักษาและการซ่อมแซม

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่**

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ **31 มีนาคม 2557** และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน		หลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
<b>1. ครอบครัวนายประพัฒน์ รัฐเลิศกานต์</b>	<b>78,750,000.00</b>	<b>45.00</b>	<b>78,750,000.00</b>	<b>31.50</b>
1.1 นายประพัฒน์ รัฐเลิศกานต์	70,000,000.00	40.00	70,000,000.00	28.00
1.2 นางชนิสรา รัฐเลิศกานต์	6,250,000.00	3.57	6,250,000.00	2.50
1.3 นางสาวพัฒน์นรี รัฐเลิศกานต์	2,500,000.00	1.43	2,500,000.00	1.00
<b>2. ครอบครัวนายเทอร์เวอร์ จอห์น ทอมสัน</b>	<b>78,750,000.00</b>	<b>45.00</b>	<b>78,750,000.00</b>	<b>31.50</b>
2.1 นายเทอร์เวอร์ จอห์น ทอมสัน	70,000,000.00	40.00	70,000,000.00	28.00
2.2 นางจงจิตร อะเนกา	6,250,000.00	3.57	6,250,000.00	2.50
2.3 นายदनัย ทอมป์สัน	833,334.00	0.48	833,334.00	0.33
2.4 นายดริณ ทอมป์สัน	833,333.00	0.48	833,333.00	0.33
2.5 นางสาว อติศา ทอมป์สัน	833,333.00	0.48	833,333.00	0.33
<b>3. นายสาธิต รัฐเลิศกานต์</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>5.71</b>	<b>10,000,000.00</b>	<b>4.00</b>
<b>4. นางรัตนา สุวรรณ</b>	<b>5,000,000.00</b>	<b>2.86</b>	<b>5,000,000.00</b>	<b>2.00</b>
<b>5. นายสมชาย สกกุลวิจิตรสินธุ์</b>	<b>1,250,000.00</b>	<b>0.71</b>	<b>1,250,000.00</b>	<b>0.50</b>
<b>6. นายอเนก พงศบุตร</b>	<b>625,000.00</b>	<b>0.36</b>	<b>625,000.00</b>	<b>0.25</b>
<b>7. นายประวิษ รุ่งเดชาวัรกิจ</b>	<b>625,000.00</b>	<b>0.36</b>	<b>625,000.00</b>	<b>0.25</b>
<b>รวมจำนวนหุ้น</b>	<b>175,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>175,000,000</b>	<b>70.00</b>
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อกรรมการและพนักงาน			5,000,000	2.00
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชน			70,000,000	28.000
<b>รวมจำนวนหุ้นหลังการเสนอขายหลักทรัพย์</b>			<b>250,000,000</b>	<b>100.00</b>

**โครงสร้างรายได้**

รายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ม.ค.-มิ.ย.ปี 2556		ม.ก. - มิ.ย. 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่เป็นตัวแทนจำหน่าย										
- ระบบสื่อสารโทรคมนาคม	518.85	78.72	463.10	75.59	447.43	71.29	<u>529.99</u>	<u>70.57</u>	<u>135.79</u>	<u>62.92</u>
- ระบบถ่ายทอดสัญญาณโทรทัศน์และดิจิตอลทีวี	11.46	1.74	41.91	6.84	33.44	5.33	<u>283.10</u>	<u>74.17</u>	<u>28.68</u>	<u>13.29</u>
							<u>93.41</u>	<u>12.44</u>	<u>96.22</u>	<u>9.49</u>
รวมรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่เป็นตัวแทนจำหน่าย	530.31	80.45	505.01	82.43	480.87	76.62	<u>623.40</u>	<u>83.00</u>	<u>164.47</u>	<u>76.21</u>
							<u>349.32</u>	<u>83.66</u>		
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้ชื่อ PlanetComm	82.12	12.46	62.05	10.13	103.54	16.50	<u>80.69</u>	<u>10.74</u>	<u>41.00</u>	<u>19.00</u>
							<u>41.69</u>	<u>10.92</u>		
รายได้บริการ	37.89	5.75	31.31	5.11	34.99	5.58	<u>40.32</u>	<u>5.37</u>	<u>7.30</u>	<u>3.38</u>
							<u>47.40</u>	<u>4.48</u>		
รวมรายได้จากการขายและบริการ	650.31	98.66	598.37	97.67	619.39	98.70	<u>744.42</u>	<u>99.12</u>	<u>212.77</u>	<u>98.59</u>
							<u>378.14</u>	<u>99.07</u>		
รายได้อื่น*	8.83	1.34	14.29	2.33	8.19	1.30	<u>6.63</u>	<u>0.88</u>	<u>3.05</u>	<u>1.41</u>
							<u>3.56</u>	<u>0.93</u>		
รวมรายได้	659.14	100.00	612.66	100.00	627.58	100.00	<u>751.05</u>	100.0	<u>215.81</u>	<u>100.00</u>

384.68

หมายเหตุ \* รายได้อื่นที่สำคัญ ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้จากค่าเช่าอุปกรณ์ ดอกเบี้ยรับ

### คณะกรรมการบริษัท

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายสรพัตชญ โสภณ	ประธานกรรมการ
2. นายประพัฒน์ รัฐเลิศกานต์	รองประธานกรรมการ
3. นายเทรเวอร์ ทอมสัน	กรรมการ
4. นายสาริต รัฐเลิศกานต์	กรรมการ
5. นางรัตนา สุวรรณ	กรรมการ
6. นายสมชาย สกุลวิจิตรสินธุ์	กรรมการ
7. นายชติยา ไกรกาญจน์	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
8. นายสมพงศ์ อู่ยตระกูล	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
9. นางสุธารักษ์ สุนทรภูษิต	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

### สรุปปัจจัยความเสี่ยง

#### 1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี

ธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี ดังนั้นหากมีการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีอาจจะก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งในด้านสินค้าคงคลัง รวมทั้งต้นทุนโครงการและโอกาสในการได้งานจากการเข้าประมูลโครงการต่างๆ อย่างไรก็ตาม จากการบริหารของบริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเทคโนโลยีสื่อสารมานานกว่า 30 ปี ทำให้มีความเข้าใจในอุตสาหกรรมเป็นอย่างดี รวมทั้งจากการที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชั้นนำระดับโลก บริษัทฯ จะได้รับทราบข้อมูล ข่าวสารต่างๆ เกี่ยวกับแนวโน้ม หรือเทคโนโลยีต่างๆ จากเจ้าของผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายในการจัดเก็บสินค้าคงคลังเฉพาะสินค้าที่วางไปที่มีการขายต่อเนื่องและมีการหมุนเวียนสินค้าคงคลังสม่ำเสมอ เช่น ระบบประชุมทางไกลด้วยเสียง (Audio Conference) ระบบประชุมทางไกลเสมือนจริง (TelePresence) เป็นต้น เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างทันที และสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน ส่วนกรณีการจำหน่ายสินค้าที่เป็นโครงการ บริษัทฯ จะสั่งซื้อสินค้าภายหลังจากได้รับการว่าจ้างในแต่ละโครงการเท่านั้น ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงที่เกิดจากความล้าสมัยหรือลดลงของมูลค่าราคาสินค้าได้

#### 2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จำหน่ายสินค้ารายใหญ่

ในปี 2556 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทฯ สั่งซื้อสินค้าจาก Cisco Systems International B.V. ("CISCO") คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.51 และร้อยละ 17.30 ของมูลค่าการสั่งซื้อสินค้าโดยรวมของบริษัทฯ ตามลำดับ ดังนั้นหากในอนาคต CISCO มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางธุรกิจ โดยเข้ามาจำหน่ายผลิตภัณฑ์เอง หรือไม่แต่งตั้งให้บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม CISCO มีนโยบายอย่างชัดเจนมาโดยตลอดที่จะขยายธุรกิจโดยผ่านทางพันธมิตรและตัวแทนจำหน่าย อีกทั้งตลอดเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ มีความสัมพันธ์ที่ดีกับ CISCO มาโดยตลอดและเป็นบริษัทในประเทศไทยรายเดียวที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่าย TelePresence ระดับสูงสุด (TelePresence Video - Master Authorized Technology Partner) ตั้งแต่นั้นปี 2555 รวมทั้งได้รับรางวัล Top Congeniality Collaboration Partner Award และ รางวัล Premier Certified Partner (Cisco Channel Partner Program) จาก CISCO ในปี 2556 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายที่จะรักษาความสัมพันธ์กับผู้จำหน่ายรายอื่นๆ เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้ผลิตรายใดรายหนึ่งมากเกินไป

#### 3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

- ธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่ต้องพึ่งพาความรู้ความเชี่ยวชาญของบุคลากรในการดำเนินงาน ดังนั้นหากบริษัทฯ สูญเสียพนักงานที่มีความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ไป อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ ทั้งนี้บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อนโยบายการบริหารทรัพยากรบุคคล โดยการส่งเสริมและลงทุนในการพัฒนาความรู้ความสามารถของบุคลากรในทุกระดับ ขณะเดียวกัน บริษัทฯ สร้างแรงจูงใจในเรื่องสวัสดิการและผลตอบแทน โดยการกำหนดค่าตอบแทนที่เหมาะสมอยู่ในระดับที่สามารถเทียบเคียงได้กับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีนโยบายส่งเสริมความรู้และการอบรมเพื่อให้พนักงานได้รับประกาศนียบัตรที่สำคัญจากผู้ผลิตหรือตัวแทนจำหน่ายของผู้ผลิตเพิ่มมากขึ้นด้วย
4. ความเสี่ยงจากความล่าช้าในการส่งมอบของโครงการให้ลูกค้า ซึ่งอาจมีค่าปรับ
- การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ บางส่วนมีลักษณะเป็นงานโครงการ ซึ่งมีระยะเวลาดำเนินงานเฉลี่ยประมาณ 3-6 เดือน ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินงานและส่งมอบได้ตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา บริษัทฯ อาจต้องเสียค่าปรับให้แก่ผู้ว่าจ้าง อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่เคยถูกลูกค้าปรับค่าเสียหายอย่างมีนัยสำคัญอันเนื่องมาจากบริษัทฯ ส่งมอบงานล่าช้า บริษัทฯ เคยถูกปรับเนื่องจากส่งสินค้าล่าช้าเพียงครั้งเดียวในปี 2554 ซึ่งค่าปรับดังกล่าวคิดเป็นเพียงร้อยละ 0.008 ของรายได้รวมในงวดดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้มีการจัดตั้งแผนกบริหารโครงการ (Project Management Office) เพื่อรับผิดชอบในการบริหาร จัดการ วางแผนตารางการทำงานให้สอดคล้องกับระยะเวลาที่กำหนดและส่งมอบงานให้กับลูกค้าเป็นระยะอย่างมีระบบและต่อเนื่อง ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถแก้ไขปัญหาที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างรวดเร็วและทันเวลาโดยไม่กระทบต่อโครงการโดยรวม
5. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
- ในปี 2556 และงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯ มีการสั่งซื้อสินค้าที่จะต้องชำระเป็นเงินตราต่างประเทศเป็นจำนวน 282.97 ล้านบาท และ 116.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.90 และร้อยละ 63.50 ของมูลค่าการสั่งซื้อสินค้ารวม ตามลำดับ จึงทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยการกำหนดค่าความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติมในการคำนวณต้นทุนผลิตภัณฑ์ และต้นทุนโครงการ รวมทั้งทำสัญญาซื้อขายเงินตราล่วงหน้า (Forward Contract) ตามสถานการณ์และความจำเป็น ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 4.29 ล้านบาท และงวด 3 เดือนแรกปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 1.88 ล้านบาท
6. ความเสี่ยงจากความผันผวนของรายได้
- บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการกับหน่วยงานภาครัฐเท่ากับ ร้อยละ 36.62 ในปี 2554 ร้อยละ 29.95 ในปี 2555 ร้อยละ 38.81 ในปี 2556 และร้อยละ 33.27 สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2557 จึงอาจทำให้มีผลประกอบการในแต่ละไตรมาสของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการอนุมัติงบประมาณของหน่วยงานราชการซึ่งส่วนใหญ่จะอยู่ในช่วงไตรมาส 3-4 อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันหน่วยงานราชการมีการกระจายไม่ให้เป็นงบประมาณมีการกระจุกตัว ซึ่งจะทำให้รายได้ของบริษัทฯ มีความสม่ำเสมอมากขึ้น ในขณะที่ความผันผวนของรายได้ของบริษัทฯ ในช่วงไตรมาส 1-2 ปี 2555 สาเหตุหลักเกิดจากทุกภัยครั้งใหญ่ปลายปี 2554 และในอนาคตรัฐบาลมีแผนในการมุ่งเน้นตลาดดิจิทัลที่มากขึ้น จะทำให้สัดส่วนของลูกค้านในส่วนที่เป็นหน่วยงานราชการน้อยลง รวมทั้งการจำหน่าย Set Top Box จะทำให้รายได้ของบริษัทฯ มีความสม่ำเสมอมากขึ้น
7. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อหุ้นของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai)
- เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2556 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นที่ถืออยู่ให้กับบุคคลที่เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ จำนวนรวมทั้งสิ้น 17,290,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.92 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนั้น ผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้ จึงอาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น อันเนื่องมาจากการขายหุ้นของกลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าว เพื่อทำกำไรเมื่อหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนและทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แล้ว เนื่องจากผู้ถือหุ้นดังกล่าวไม่ได้ถูกกำหนดระยะเวลาการห้ามขายหุ้น (Silent Period)
86. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหาร
- บริษัทฯ ก่อตั้งโดยนายประพัฒน์ รัฐเลิศกานต์ และนายเทรเวอร์ ทอมสัน ซึ่งเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการบริหารบริษัทฯ

บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารทั้ง 2 ท่าน อย่างไรก็ตาม ทั้งนายประพัฒน์ และ นายเทรเวอร์ จะยังคงมีส่วน การถือหุ้นร้อยละ 31.50 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทฯ (แต่ละราย) หลังการเสนอขายหุ้น (รวมการถือหุ้นของ ผู้ที่เกี่ยวข้อง) ซึ่งนับว่าเป็นสัดส่วนที่สูงและเป็นแรงจูงใจให้ผู้บริหารทั้ง 2 ท่าน ในการบริหารงานให้บริษัทฯ เจริญเติบโต ต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีนโยบายผลักดันให้มีการบริหารงานเป็นที่मानเพิ่มมากขึ้น มีการว่าจ้างบุคลากรมืออาชีพ จากภายนอกเข้ามาช่วยบริหาร โดยคำนึงถึงการพัฒนาประสิทธิภาพและศักยภาพของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

#### 9.7. ความเสี่ยงเกี่ยวกับตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ

การเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อประชาชนในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในการรับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึง อาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขาย หุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ แล้วเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2556 และที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทฯ ในเบื้องต้นแล้วและมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วย การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย โดยที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าภายหลังการ เสนอขายหุ้นในครั้งนี้แล้วเสร็จ บริษัทฯ จะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นรายย่อยครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนด

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับงวดบัญชีปี 2553 - 2556 และสำหรับงวด 36 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. 2557**

#### ม.ย. 2556

รายละเอียด	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	พ.ค. - มี.ย. ปี	ม.ค. - มี.ค.
				2556	2557
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	371.26	334.95	545.00	434.71 511.13	527.24
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	238.18	182.29	334.50	227.03 297.32	307.97
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	133.09	152.66	210.50	207.69 213.80	220.28
รายได้รวม (ล้านบาท)	659.14	612.66	627.58	751.05 381.68	215.84
ต้นทุนขายและบริการ (ล้านบาท)	490.14	420.72	404.10	504.54 262.78	157.11
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	41.23	31.44	58.84	57.07 48.82 28.36	12.59
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (Fully Diluted) (บาท/หุ้น)	16.49	12.58	23.13	22.83 0.20 0.11	0.05
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	1.79	1.19	1.59	1.09 1.39 4.39	1.39
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	11.11	8.90	13.15	12.97 9.97 10.72*	10.47*
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	30.98	22.01	31.85	31.43 23.35 26.68*	23.53*

\* ปรับตัวเลขให้เป็นตัวเลขเต็มปี

#### คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

##### ผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 659.14 ล้านบาท ในปี 2553 จำนวน 612.66 ล้านบาท ในปี 2554 จำนวน 627.58 ล้านบาท ในปี 2555 โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2554 ลดลงในอัตราร้อยละ 7.05 เนื่องจากเกิดอุทกภัยครั้งใหญ่

ภายในประเทศ ซึ่งผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าว มีผลสืบเนื่องมาจนถึงช่วงกลางปี 2555 ทำให้ปี 2555 รายได้รวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.44 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนขาย ต้นทุนบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และดอกเบี้ยจ่าย โดยในปี 2553-2555 บริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 598.65 ล้านบาท จำนวน 563.32 ล้านบาท และจำนวน 551.00 ล้านบาท ตามลำดับ ทำให้ในปี 2553-2555 บริษัท มีกำไรสุทธิจำนวน 41.23 ล้านบาท จำนวน 31.44 ล้านบาท และจำนวน 58.8457-07 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.26 ร้อยละ 5.13 และร้อยละ 9.229-09 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิของบริษัท ในปี 2554 ลดลงเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางด้านพนักงาน ในขณะที่ปี 2555 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 9.229-09 ตามอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 34.76 ในขณะที่สามารถรักษาสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมค่อนข้างใกล้เคียงกับปี 2554

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของในปี 2556 บริษัท มีรายได้รวม เท่ากับ 751.05384-68 ล้านบาท เติบโตถึงร้อยละ 19.67464-64 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยในปี 2556 งวดดังกล่าวบริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 685.50345-74 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 48.8228-30 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.507-42 ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัท มี ค่าใช้พิเศษจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ เนื่องจากเมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2556 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ได้จำหน่ายหุ้นส่วนตัวจำนวนรวมทั้งสิ้น 17,290,000 หุ้น ให้แก่ผู้บริหารของบริษัท ในราคาหุ้นละ 1 บาท เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (Par Value) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่องการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ทำให้บริษัท ต้องเปรียบเทียบส่วนต่างราคาขาย กับมูลค่ายุติธรรมของหุ้นดังกล่าว ณ วันที่จำหน่ายหุ้น เป็นค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ โดยมูลค่ายุติธรรมของหุ้นบริษัท ณ วันที่จำหน่ายหุ้น ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน เท่ากับ 1.99 บาทต่อหุ้น ทำให้บริษัท มีค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จำนวนรวมทั้งสิ้น 17.12 ล้านบาท ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นเพียงการประเมินมูลค่าเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรม จึงไม่มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัท แต่จะบันทึกเป็นส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 17.12 ล้านบาท ซึ่งหากไม่รวมค่าใช้จ่ายพิเศษดังกล่าว ถึงแม้้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท จะลดลงเหลือร้อยละ 30.50 อย่างไรก็ตาม บริษัท สามารถบริหารค่าใช้จ่ายในการขายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น จะส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัท ในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 8.78 ลดลงจากปี 2555 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท ลดลงเหลือร้อยละ 30.50 แต่อย่างไรก็ตาม บริษัท สามารถบริหารค่าใช้จ่ายในการขายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 7.42

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 บริษัท มีรายได้รวม เท่ากับ 215.84 ล้านบาท เติบโตถึงร้อยละ 55.60 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยในงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 บริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 200.17 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 12.59 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.83

#### ฐานะทางการเงิน

บริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 371.26 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 จำนวน 334.95 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 และจำนวน 545.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 434.71 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 และจำนวน 527.24 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 12 ของปี 2557 ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และที่ดินอาคารและอุปกรณ์ โดยในปี 2556 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 48.3956-67 ร้อยละ 23.4520-47 และร้อยละ 10.787-96 ตามลำดับ และสำหรับไตรมาส 12 ของปี 2557 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 45.0363-48 ร้อยละ 26.6143-82 และร้อยละ 9.487-74 ตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ณ สิ้นปี 2555 และสิ้นไตรมาส 2 ของปี 2556 เนื่องจากบริษัท มีการส่งมอบโครงการขนาดใหญ่จำนวนมากในช่วงสิ้นงวดดังกล่าว จึงทำให้ ณ สิ้นงวดบริษัท มีลูกหนี้การค้าเป็นจำนวนมาก

บริษัท มีหนี้สินรวมจำนวน 238.18 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 จำนวน 182.29 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 334.50 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 227.03 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 และจำนวน 306.97297-32 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 12 ของปี 2557 ทั้งนี้ หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2555 นั้นเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2554 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อนำเงินไปซื้อสินค้าสำหรับนำไปจำหน่ายต่อ โดยหากพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของบริษัท จะพบว่าหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งหากคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมจะเท่ากับร้อยละ 100.00 ณ สิ้นปี 2553 ร้อยละ 89.42 ณ สิ้นปี 2554 ร้อยละ 92.85 ณ สิ้นปี 2555 ร้อยละ 90.53 ณ สิ้นปี 2556 และร้อยละ 92.0294-29 ณ สิ้นไตรมาส 12 ของปี 2557 โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้น



## จากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า

หากพิจารณาส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 133.09 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 จำนวน 152.66 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 และจำนวน 210.50 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 207.69 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 และจำนวน 220.28 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ของปี 2557 โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 41.23 ล้านบาทในปี 2553 จำนวน 19.57 ล้านบาทในปี 2554 และจำนวน 57.84 ล้านบาทในปี 2555 นั้นเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทฯ ประกอบกับบริษัทฯ ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในช่วงปี 2553 – 2555 และสำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปี 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 213.80 ล้านบาท ซึ่งลดลงเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 2.813.30 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทฯ ประกอบกับเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2556 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้มีการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 70 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 175.00 ล้านบาท นอกจากนั้นที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 ยังมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 150.00 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2556 และเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติอนุมัติให้มีการจ่ายปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 43.75 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายปันผลจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือน ปี 2556 ในขณะที่บริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทฯ เท่ากับ 48.82 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการบันทึกส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จำนวน 17.12 ล้านบาท ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น สำหรับ สิ้นไตรมาส 1 ของปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ มีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทฯ

## นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ : นางรัตนา สุวรรณ  
รองกรรมการผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน

ที่อยู่ : 157 ซอยรามอินทรา 34 ถนนรามอินทรา แขวงท่าแร้ง เขตบางเขน กรุงเทพฯ 10230

โทรศัพท์ : 02-792-2400