

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

Fire Victor Public Company Limited

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนควรต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering - “IPO”)

เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ประเภทธุรกิจ : นำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ รวมทั้งให้บริการงาน โครงการติดตั้งระบบดับเพลิง

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 45,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.71 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [●] บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: [●] บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า ไม่มี

มูลค่าที่ตราไว้ (Par) : 1.00 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value) : 12.12 บาทต่อหุ้น (คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดที่เท่ากับ 13,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท (ก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 1 บาท))

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย : [●]

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E Ratio”) [●] เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน

(1) [●]

(2) [●]

(3) [●]

กรณีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นครั้งแรก

ตลาดรอง:

SET

mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน:	<input checked="" type="checkbox"/> Profit test	<input type="checkbox"/> Market Capitalization test	<input type="checkbox"/> Holding Company
---------------------	---	---	--

จำนวนหุ้นที่คิดระยะเวลาห้ามจำหน่ายหุ้น
 ผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้ ได้ให้คำรับรองต่อตลาดหลักทรัพย์ว่า จะไม่นำหุ้นจำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ออกจำหน่ายเป็นระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่หุ้นของบริษัทเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ โดยเมื่อครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน นับจากวันที่หุ้นของบริษัทเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นเดิมได้รับการผ่อนผันให้ทยอยขายหุ้นได้ร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นที่คิดระยะเวลาห้ามจำหน่าย คิดเป็นจำนวน [●] หุ้น และเมื่อครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่หุ้นของบริษัทเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถขายหุ้นส่วนที่เหลืออีกจำนวน [●] หุ้น สำหรับหุ้นที่ไม่ได้ระยะเวลาห้ามจำหน่าย จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ผู้ถือหุ้นเดิมสามารถขายหุ้นจำนวนดังกล่าว ได้ตั้งแต่วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

<p>วัตถุประสงค์การใช้เงิน: บริษัทจะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งนี้ หลังหักค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้น และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้น ซึ่งเป็นเงินประมาณ [●] ล้านบาท ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. จำนวนประมาณ [●] ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนเปิดสำนักงานสาขาในต่างจังหวัด 2. จำนวนประมาณ [●] ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนขยายกิจการไปยังประเทศในกลุ่มอาเซียน 3. จำนวนประมาณ [●] ล้านบาท เพื่อใช้ชำระคืนหนี้ 4. จำนวนประมาณ [●] ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน 	<p>นโยบายการจ่ายเงินปันผล: บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า ร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และหักสำรองต่างๆทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนด โดยการพิจารณาจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด ความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุน การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม เงินไขและข้อกำหนดในสัญญาต่างๆ ที่บริษัทผูกพันอยู่ รวมทั้งข้อจำกัดทางกฎหมาย ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการของบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทมีผลกำไรสมควรจะทำเช่นนั้นได้ โดยจะต้องรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป</p>
---	--

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:
 บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ และให้บริการงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง

ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัท แบ่งเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1) **วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง** วาล์ว เป็นอุปกรณ์ที่ช่วยในการเปิดหรือปิดน้ำของระบบดับเพลิงที่ติดตั้งอยู่กับท่อน้ำของระบบดังกล่าว โดยวาล์วใช้ทำหน้าที่หลากหลายในระบบงาน เช่น วาล์วควบคุมการไหลของน้ำในระบบ วาล์วเปิดปิดน้ำเมื่อต้องการซ่อมบำรุงรักษาระบบ วาล์วป้องกันน้ำย้อนไหลกลับ เป็นต้น สำหรับอุปกรณ์ดับเพลิง เป็นอุปกรณ์ที่เป็นส่วนประกอบหรืออุปกรณ์ร่วมที่ใช้ทำงานกับอุปกรณ์หลักในระบบดับเพลิง เพื่อให้ระบบดับเพลิงใช้งานได้อย่างสมบูรณ์ และรวมถึงอุปกรณ์ต่างๆ ที่ช่วยในการป้องกันเพลิงไหม้ เช่น ผู้สายฉีดน้ำดับเพลิง สายฉีดน้ำดับเพลิง เครื่องดับเพลิง เป็นต้น

2) วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ วาล์ว เป็นอุปกรณ์ที่ช่วยในการเปิดหรือปิดน้ำของระบบปรับอากาศหรือระบบสุขาภิบาลที่ติดตั้งอยู่กับท่อน้ำของระบบดังกล่าว โดยระบบปรับอากาศเป็นระบบที่ควบคุมอุณหภูมิและความชื้น โดยสินค้าของบริษัทจะใช้ในระบบปรับอากาศในห้องควบคุมความชื้น (Control Room) ของอาคารสูง โรงงาน สำหรับระบบสุขาภิบาลประกอบด้วย ระบบประปา ระบบท่อระบายน้ำทั้ง ระบบท่อระบายอากาศ ระบบระบายน้ำฝน และระบบบำบัดน้ำเสีย โดยวาล์วทำหน้าที่ที่หลากหลายในระบบงานต่างๆ เช่น วาล์วควบคุมการไหลของน้ำในระบบ วาล์วใช้เปิดปิดน้ำเมื่อต้องการซ่อมบำรุงรักษาระบบ วาล์วป้องกันน้ำย้อนไหลกลับ เป็นต้น

3) งานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง ให้คำปรึกษา ออกแบบ และติดตั้งระบบดับเพลิงต่างๆ โดยมีทีมงานวิศวกรผู้เชี่ยวชาญของบริษัททำหน้าที่ติดต่อประสานงานกับลูกค้า แนะนำสินค้าที่จำหน่าย รวมถึงออกแบบ นำเสนอสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามมาตรฐานดับเพลิงสากล รวมถึงทดสอบภายหลังการติดตั้งระบบแล้ว

บริษัทจำหน่ายสินค้าที่มีความหลากหลายมากกว่า 3,000 รายการ ภายใต้ตราสินค้าที่มีชื่อเสียงมากกว่า 25 ตราสินค้า โดยปัจจุบันบริษัทได้รับแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายหลายตราสินค้า โดยเป็นตัวแทนสินค้ารายเดียว (Sole Distributor) ให้กับตราสินค้า Potter Electric และ Weiss และเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าในประเทศไทยหนึ่งจากจำนวนตัวแทนหลายรายในตลาดของสินค้านั้นๆ มากกว่า 15 ตราสินค้า อีกทั้งบริษัทยังได้พัฒนาตราสินค้าเป็นของตัวเอง ได้แก่ “Guardian” “Valtec” และ “Spark” จากกว่าห้าจ้างผลิตหรือสั่งซื้อจากผู้ผลิตอื่นทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ไม่ได้เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัท

บริษัทมีคลังสินค้ารวม 2 แห่ง โดยคลังสินค้าหลัก ตั้งอยู่เลขที่ 503/1 ถนนพระราม 9 ซอย 13 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ ซึ่งเช่ากับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท พื้นที่เช่ารวม 1,760 ตารางเมตร เพื่อใช้เป็นพื้นที่เก็บผลิตภัณฑ์วาล์ว และอุปกรณ์ต่างๆ รวมทั้งใช้เป็นพื้นที่แปรรูปสินค้า เช่น การประกอบชิ้นส่วนอุปกรณ์ต่างๆ ตามคำสั่งซื้อ และคลังสินค้าแห่งที่สอง ตั้งอยู่ที่ 38/43 หมู่ 4 ถนนลำลูกกา ตำบลลำลูกกา อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี พื้นที่รวม 15 ตารางเมตร ซึ่งเช่ากับบุคคลภายนอกที่ให้บริการคลังสินค้าและที่ไม่มี ความเกี่ยวข้องใดๆ กับบริษัท เพื่อใช้เป็นพื้นที่เก็บสารเคมีอันตรายที่สั่งซื้อจากผู้ผลิต และรอการจัดส่งให้แก่ลูกค้า หรือนำไปใช้ในงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิงให้แก่ลูกค้า

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2.2 การประกอบธุรกิจ หัวข้อย่อย 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ : ณ วันที่ 22 พฤษภาคม 2557

รายชื่อ	ก่อนการเสนอขายหุ้น ณ วันที่ 22 พฤษภาคม 2557		หลังการเสนอขายหุ้น ต่อประชาชนครั้งแรก	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่มนายวิรัฐ สุขชัย				
- นายวิรัฐ สุขชัย	43,095,000	33.15	43,095,000	24.63
- นางนพรัตน์ สุขชัย	6,500,000	5.00	6,500,000	3.71
รวมกลุ่มสุขชัย	49,595,000	38.15	49,595,000	28.34
2. นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	16,558,760	12.74	16,558,760	9.46
3. นายเจน ชาญณรงค์	16,542,500	12.73	16,542,500	9.45
4. Nice Noble Limited ^{1/}	16,510,000	12.70	16,510,000	9.43
5. นายประชา พร้อมพรชัย	6,500,000	5.00	6,500,000	3.71
6. นางสาวอุไรรัตน์ หาญทวีภัทร	3,331,240	2.56	3,331,240	1.90
7. นางสาวชลธิ์ แปลกจิตติ	3,315,000	2.55	3,315,000	1.89
8. นายรัตนพันธ์ มุขทวีพัฒนานนท์	3,250,000	2.50	3,250,000	1.86

9. นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	3,055,000	2.35	3,055,000	1.75
10. นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	2,973,760	2.29	2,973,760	1.70
รวมผู้ถือหุ้น 10 รายแรก	121,631,260	93.57	121,631,260	69.50
ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆจำนวน 27 ราย	8,368,740	6.43	8,368,740	4.78
ประชาชน	-	-	45,000,000	25.71
รวม	130,000,000	100.00	175,000,000	100.00

หมายเหตุ: ^{1/}Nice Noble Limited เป็นกองทรัสต์ที่จัดตั้งขึ้น ณ เขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำหน้าที่ดูแลกองมรดกของนางประยูรศรี ชาบุญรงค์ โดยมี นางประยูรศรี ชาบุญรงค์ เป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของกองทรัสต์ดังกล่าว

สัดส่วนรายได้:

	2554		2555		2556		ม.ค. - มี.ค. 2556		ม.ค. - มี.ค. 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ										
1. วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง	306.33	80.35	413.22	83.35	451.66	86.65	110.40	84.98	118.61	81.82
2. วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ	41.33	10.84	41.63	8.40	34.27	6.57	6.93	5.33	9.60	6.62
3. งานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง	32.95	8.65	38.83	7.83	32.68	6.27	8.05	6.20	12.44	8.58
รวมรายได้จากการขายและบริการ	380.61	99.84	493.68	99.58	518.61	99.49	125.38	96.51	140.65	97.03
รายได้อื่น	0.62	0.16	2.07	0.42	2.65*	0.51	4.53*	3.49	4.31	2.97
รวม	381.23	100.00	495.75	100.00	521.26	100.00	129.91	100.00	144.96	100.00

หมายเหตุ: รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไรจากการแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจริง ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายหุ้นหรือหน่วยลงทุน รายได้จากการชดเชยประกันภัยสินค้าและทรัพย์สิน และรายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุน (เริ่มตั้งแต่ปี 2556) เป็นต้น

* รายได้อื่นในปี 2556 (เต็มปี) ลดลงจากรายได้อื่นในงวด 3 เดือนแรกของปี 2556 เนื่องจากในปี 2556 (เต็มปี) มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2556 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้เมื่อคำนวณผลรวมของรายได้อื่นเต็มปี จึงลดลงกว่าที่รับรู้ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2556

<p>คณะกรรมการบริษัท</p> <p>ณ วันที่ 22 พฤษภาคม 2557 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 7 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ชื่อ</th> <th>ตำแหน่ง</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์</td> <td>ประธานกรรมการ</td> </tr> <tr> <td>2. นายวิรัฐ สุขชัย</td> <td>กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และ กรรมการผู้จัดการ</td> </tr> </tbody> </table>	ชื่อ	ตำแหน่ง	1. นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	ประธานกรรมการ	2. นายวิรัฐ สุขชัย	กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และ กรรมการผู้จัดการ	<p>สรุปปัจจัยความเสี่ยง:</p> <p>1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ</p> <p>1.1 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน</p> <p>1.2 ความเสี่ยงจากการสูญเสียในการเป็นตัวแทนจำหน่ายตราสินค้า หรือไม่ได้ต่อสัญญาแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายสินค้า</p>
ชื่อ	ตำแหน่ง						
1. นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	ประธานกรรมการ						
2. นายวิรัฐ สุขชัย	กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และ กรรมการผู้จัดการ						

3.นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ และกรรมการบริหาร	<p>1.3 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทเจ้าของตราสินค้าอาจเข้ามาทำตลาดเอง</p> <p>1.4 ความเสี่ยงจากระบบการจัดซื้อและบริหารสินค้าคงคลังของบริษัท</p> <p>2. ความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์</p> <p>2.1 ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์</p> <p>(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2 การประกอบธุรกิจ หัวข้อย่อย 3 ปัจจัยเสี่ยง)</p>
4.นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ กรรมการบริหารและผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	
5.นายถกล นันธิราภากร	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ	
6.นายโสทธิธร มัลลิกะมาส	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	
7.นางสาววรรณุช สุไพบุลย์พิพัฒน์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และไตรมาสล่าสุด: สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 - 2556 และสำหรับงวด 3 เดือนแรก สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และ 2557

ฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	
สินทรัพย์รวม	207.14	242.03	281.38	262.17
หนี้สินรวม	76.92	99.86	105.67	104.56
ส่วนของผู้ถือหุ้น	130.22	142.17	175.71	157.61

ผลการดำเนินงาน	2554	2555	2556	ม.ค.-มี.ค. 2556	ม.ค.-มี.ค. 2557
รายได้จากการขายและบริการ	380.61	493.68	518.61	125.38	140.65
ต้นทุนขาย	269.06	354.83	369.86	89.79	104.46
กำไรขั้นต้น	111.55	138.85	148.75	35.59	36.19
กำไรสุทธิสำหรับงวด	40.36	58.95	61.16	15.31	15.89
กำไรสุทธิขั้นพื้นฐานต่อหุ้น (EPS) (บาท)	100.90	32.59	9.41	2.36	2.27
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย (หุ้น)	400,000	1,808,665	6,500,000	6,500,000	7,005,555
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)*	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00

หมายเหตุ: * ปัจจุบันนับตั้งแต่วันที่ 22 พฤษภาคม 2557 เป็นต้นไป บริษัทมีมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเท่ากับหุ้นละ 1.00 บาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ :

	2554	2555	2556	ม.ค.-มี.ค. 2557
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	0.59	0.70	0.60	0.66
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ) *	19.38	26.25	23.37	23.39
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ) *	33.76	43.28	38.48	38.14

หมายเหตุ: *อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 คำนวณโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (annualize)

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2554 - 2556 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 มีรายได้รวมจำนวน 381.23 ล้านบาท 495.75 ล้านบาท 521.26 ล้านบาท และ 144.96 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้เกือบทั้งหมดเป็นรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งมีจำนวน 380.61 ล้านบาท 493.68 ล้านบาท 518.61 ล้านบาท และ 140.65 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วย รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ระบบดับเพลิงร้อยละ 80 - 87 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศร้อยละ 7 - 11 และรายได้จากงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิงร้อยละ 6 - 9 ของรายได้จากการขายและบริการ ในช่วงดังกล่าว

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทในปี 2554 - 2556 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 มีจำนวน 269.06 ล้านบาท 354.83 ล้านบาท 369.86 ล้านบาท และ 104.46 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายและบริการประมาณร้อยละ 71 - 74 ในช่วงดังกล่าว ซึ่งต้นทุนขายและบริการมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยต้นทุนขายและบริการหลักมาจากค่าสินค้าที่บริษัทสั่งซื้อมาเพื่อขายและ/หรือ ติดตั้งให้แก่ลูกค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศจากการที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้านั้นๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทในปี 2554 - 2556 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 มีจำนวน 53.54 ล้านบาท 62.73 ล้านบาท 74.30 ล้านบาท และ 20.12 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมประมาณร้อยละ 13 - 14 ในช่วงเวลาดังกล่าว ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 20.59 ล้านบาท 25.74 ล้านบาท 27.47 ล้านบาท และ 6.99 ล้านบาท ในปี 2554 - 2556 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายผันแปรตามยอดขาย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าโฆษณา และค่าจ้างพนักงานขาย ที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 32.95 ล้านบาท 36.99 ล้านบาท 46.83 ล้านบาท และ 13.13 ล้านบาท ในปี 2554 - 2556 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ได้แก่ เงินเดือน ค่าบริหารส่วนกลาง และค่าเช่าทรัพย์สิน เป็นต้น ซึ่งในระหว่างปลายปี 2555 - ต้นปี 2557 บริษัทมีการปรับโครงสร้างการบริหารจัดการในส่วนงานสนับสนุน จากเดิมที่ดำเนินการโดยบริษัท หาญเอินยิเนียร์ จำกัด (“หาญ”) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้อง มาดำเนินการที่บริษัทเอง และทยอยรับโอนพนักงานจากบริษัทดังกล่าวมาที่บริษัทด้วย ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยมีค่าบริการสำนักงานจากการใช้บริการบริหารจัดการงานด้านสนับสนุนที่จ่ายให้แก่หาญลดลง ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นจากการรับโอนพนักงานดังกล่าว รวมทั้งมีการจัดประเภทค่าใช้จ่ายใหม่ โดยการย้ายค่าตอบแทนกรรมการผู้จัดการที่เคยบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการขาย มาเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มสูงขึ้น

กำไรสุทธิของบริษัท ในปี 2554 - 2556 มีจำนวน 40.36 ล้านบาท 58.95 ล้านบาท และ 61.16 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงถึงแนวโน้มการเติบโตที่ต่อเนื่อง และในงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 15.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2556 ที่มีจำนวน 15.31 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 207.14 ล้านบาท 242.03 ล้านบาท 281.38 ล้านบาท และ 262.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์เกือบทั้งหมดเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน รายการที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ มีสัดส่วนรวมกันต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 92 ของสินทรัพย์รวม (ณ สิ้นปี 2554 - 2555) ร้อยละ 83 และ ร้อยละ 78 ของสินทรัพย์รวม (ณ สิ้นปี 2556 และ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ตามลำดับ)

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 76.92 ล้านบาท 99.86 ล้านบาท 105.67 ล้านบาท และ 104.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินเกือบทั้งหมดเป็นหนี้สินหมุนเวียน รายการที่สำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น มีสัดส่วนต่อหนี้สินรวมเท่ากับร้อยละ 70 ร้อยละ 72 ร้อยละ 76 และร้อยละ 60 รองลงมา คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน มีสัดส่วนต่อหนี้สินรวมเท่ากับร้อยละ 13 ร้อยละ 13 ร้อยละ 9 และร้อยละ 19 ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 130.22 ล้านบาท 142.17 ล้านบาท 175.71 ล้านบาท และ 157.61 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นปี 2554 - 2556 เนื่องจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี รวมทั้งการเพิ่มทุนจำนวน 61.00 ล้านบาท ในระหว่างปี 2555 ถึงแม้มีการจ่ายเงินปันผลทุกปี เป็นจำนวน 20 ล้านบาท 108 ล้านบาท และ 27.63 ล้านบาท ในปี 2554 - 2556 ตามลำดับ สำหรับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากในไตรมาสที่บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 99 ล้านบาท ในขณะที่มีการเพิ่มทุนจำนวน 65.00 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 15.89 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำ เนื่องจากมีเพียงเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนไม่มาก โดย ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.59 เท่า 0.70 เท่า 0.60 เท่า และ 0.66 เท่า ตามลำดับ

(กรุณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ / 2.4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน / 15 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ และ 16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ)

นักลงทุนสัมพันธ์:

นายวิรัฐ สุขชัย

19/20-22 อาร์ซีเอ บล็อกเอถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ : 0-2203-0868

โทรสาร : 0-2203-1504

คำเตือน ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน