ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปเป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ประวัติความเป็นมา ภาพรวมการประกอบธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงของ บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" และ "EPG") ผู้ลงทุนควรพิจารณาศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ที่ www.sec.or.th

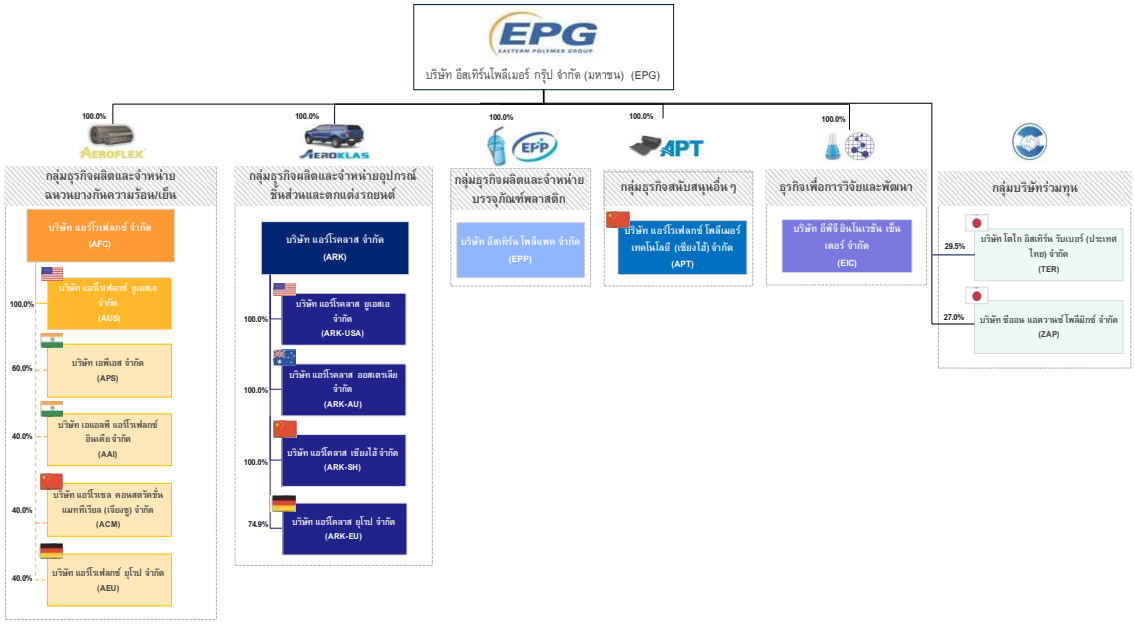
สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนครั้งแรก (Initial Public Offering - IPO)

บริษัท/ผู้เสนอขายหลักทรัพย์	:	บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	:	ธุรกิจลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการแปรสภาพพลาสติก
ประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	:	หุ้นสามัญเพิ่มทุน
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	:	700.0 ล้านหุ้น (ร้อยละ 25.0) *(สัดส่วนเทียบกับทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้)*
สัดส่วนการเสนอขาย	:	[●]
เงื่อนไขการจัดจำหน่าย	:	[●]
มูลค่าที่ตราไว้	:	1.00 บาทต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้น	:	1.42 บาทต่อหุ้น (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557)
ราคาเสนอขายต่อประชาชน	:	[●] บาทต่อหุ้น
มูลค่าการเสนอขาย	:	[●] ล้านบาท
ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	:	**[●]** *(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม "ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์)*
อัตราส่วน P/E หรือ EV/EBITDA	:	[●]
อัตราส่วน P/E หรือ EV/EBITDA (บริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเทียบเคียง)	:	[●]
วัตถุประสงค์การใช้เงิน	:	[●] : [●] ล้านบาท [●] : [●] ล้านบาท
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	:	บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าประมาณร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัท เป็นสำคัญ และจะพิจารณาเพิ่มเติมถึงผลประกอบการตามงบการเงินเฉพาะกิจการด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลแตกต่างไปจากนโยบายที่กำหนดไว้ได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการ ฐานะการเงิน สภาพคล่องทางการเงิน และความจำเป็นในการใช้เงินเพื่อบริหารกิจการ และการขยายธุรกิจของบริษัท รวมถึงภาวะเศรษฐกิจ
ตลาดรอง	:	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
หมวดธุรกิจ (Sector)	:	วัสดุก่อสร้าง (Construction Materials)
เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน	:	เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)
สัดส่วนของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent Period	:	จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้

หมายเหตุ : บริษัทมิได้มีการเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ 90 วันล่วงหน้าก่อนการเสนอขาย

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “EPG”) ดำเนินธุรกิจในลักษณะการลงทุนในบริษัทอื่น หรือ Holding Company โดยปัจจุบัน EPG มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจแปรรูปพลาสติกที่มีนวัตกรรมอันโดดเด่นอย่าง (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ (3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก (4) ธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ (5) ธุรกิจเพื่อการวิจัยและพัฒนา และ (6) ธุรกิจร่วมทุน



โดยในแต่ละธุรกิจที่บริษัทลงทุนทั้ง ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ และธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก ต่างมีเอกลักษณ์และนวัตกรรมอันโดดเด่นของแต่ธุรกิจ และมีสิทธิบัตรในผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีเป็นของตนเอง รวมถึงมีความโดดเด่นในเชิงส่วนแบ่งการตลาดหรือเป็นผู้นำในแต่ละธุรกิจอย่างชัดเจน โดยปัจจุบันบริษัทจัดเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็นที่มีเทคโนโลยีที่ดีที่สุดผู้หนึ่งของโลกและมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับสามของโลก สำหรับธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ บริษัทจัดเป็นหนึ่งในผู้นำในการผลิตพื้นปูหลังรถกระบะรวมถึงชิ้นส่วนอุปกรณ์สำหรับรถกระบะของโลก นอกจากนั้นบริษัทยังจัดได้ว่าเป็นหนึ่งในผู้ผลิตถ้วยน้ำพลาสติกรายใหญ่ที่สุดและทันสมัยที่สุดในเอเชีย

นอกจากนั้นบริษัทยังได้มีการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ และธุรกิจเพื่อการวิจัยและพัฒนาเพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท รวมถึงเข้าร่วมลงทุนใน บริษัท โตไก อิสเทิร์น รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (“TER”) และบริษัท ซีออน แอดวานซ์ โพลีมิกซ์ จำกัด (“ZAP”) กับผู้นำในทางด้านเทคโนโลยีจากประเทศญี่ปุ่นเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งในเชิงฐานะทางการเงินและความเชื่อมั่นจากคู่ค้าอีกด้วย

โครงสร้างรายได้ของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

โครงสร้างรายได้ตามงบการเงินของบริษัทสำหรับปีบัญชี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปีบัญชี 2557 สามารถสรุปได้ดังนี้

	2554		2555		2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
บริษัท แอร์โรเฟลกซ์ จำกัด	1,946.4	34.6	2,043.9	30.3	2,133.6	32.4	584.4	32.7
บริษัท แอร์โรคลาส จำกัด	1,961.8	34.9	2,590.2	38.4	2,281.5	34.6	636.1	35.6
บริษัท อีสเทิร์น โพลีแพค จำกัด	1,719.6	30.6	2,116.1	31.3	2,176.7	33.0	568.7	31.8
รายได้รวม	**5,627.8**	**100.0**	**6,750.2**	**100.0**	**6,591.8**	**100.0**	**1,789.2**	**100.0**

รายได้หลักรวมของบริษัทมาจากบริษัทย่อยใน 3 ธุรกิจหลักซึ่งได้แก่ (1) บริษัท แอร์โรเฟลกซ์ จำกัด (“AFC”) (2) บริษัท แอร์โรคลาส จำกัด (“ARK”) และ (3) บริษัท อีสเทิร์น โพลีแพค จำกัด (“EPP”) โดยในปีบัญชี 2556 ทั้งสามบริษัทย่อยต่างมีสัดส่วนรายได้ที่ใกล้เคียงกันที่ร้อยละ 32.4 ร้อยละ 34.6 และร้อยละ 33.0 ตามลำดับ อย่างไรก็ดี หากพิจารณาโครงสร้างรายได้โดยแบ่งกลุ่มรายได้ตามหมวดธุรกิจจะสามารถสรุปได้ดังตารางด้านล่าง

โครงสร้างรายได้โดยแบ่งกลุ่มรายได้ตามหมวดธุรกิจสำหรับปีบัญชี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปีบัญชี 2557 สามารถสรุปได้ดังนี้

	2554		2555		2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น และธุรกิจใกล้เคียง								
- ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น (ดำเนินธุรกิจโดย AFC)	1,946.4	34.6	2,043.9	30.3	2,133.6	32.4	584.4	32.7
- ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นนพลาสติกปูรองบ่อขยะ บ่อน้ำและบ่อเกลือ (ดำเนินธุรกิจโดย ARK)	87.0	1.5	117.0	1.7	98.0	1.5	35.0	2.0
รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น และธุรกิจใกล้เคียง	**2,033.4**	**36.1**	**2,160.9**	**32.0**	**2,231.6**	**33.9**	**619.4**	**34.6**
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ (ดำเนินธุรกิจโดย ARK)	1,874.8	33.3	2,473.2	36.6	2,183.5	33.1	601.1	33.6
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก (ดำเนินธุรกิจโดย EPP)	1,719.6	30.6	2,116.1	31.3	2,176.7	33.0	568.7	31.8
รายได้รวม	**5,627.8**	**100.0**	**6,750.2**	**100.0**	**6,591.8**	**100.0**	**1,789.2**	**100.0**

ทั้งนี้ หากแยกรายได้ส่วนธุรกิจตามหมวดที่เกี่ยวข้อง จะเห็นได้ว่าในปีบัญชี 2556 บริษัทมีรายได้จากกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจวัสดุก่อสร้างมากที่สุด ซึ่งได้แก่ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น และธุรกิจใกล้เคียงที่ร้อยละ 33.9 ของรายได้รวม โดยสำหรับธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ และธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกมีสัดส่วนรายได้ที่ใกล้เคียงกันที่ร้อยละ 33.1 และร้อยละ 33.0 ตามลำดับ

โครงสร้างกำไรขั้นต้นตามงบการเงินของบริษัทสำหรับปีบัญชี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปีบัญชี 2557 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

	2554		2555		2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น	686.2	43.5	580.0	31.8	771.3	44.8	194.3	44.0
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์	570.9	36.2	715.1	39.2	497.0	28.9	143.6	32.5
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก	322.0	20.4	531.2	29.1	453.3	26.3	103.6	23.5
รวมกำไรขั้นต้น	**1,579.0**	**100.0**	**1,826.4**	**100.0**	**1,721.6**	**100.0**	**441.5**	**100.0**

สำหรับกำไรขั้นต้น บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปีบัญชี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปีบัญชี 2557 เท่ากับ 1,579.0 – 1,826.4 ล้านบาท และ 441.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น มากที่สุดจำนวน 580.0 – 771.3 ล้านบาท และ 194.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 31.8 – 44.8 ของกำไรขั้นต้นทั้งหมด

นอกจากนั้นบริษัทยังมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจอื่น อาทิ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์ เท่ากับ 497.0 – 715.1 ล้านบาท และ 194.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 28.9 – 39.2 ของกำไรขั้นต้นทั้งหมด และกำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก เท่ากับ 322.0 – 531.2 ล้านบาท และ103.6 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 20.4 - 29.1 ของกำไรขั้นต้นทั้งหมด

นอกเหนือจากผลประกอบการจากธุรกิจซึ่งบริษัทมีอำนาจควบคุม บริษัทยังได้รับส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่บริษัทได้เข้าร่วมลงทุนในปีบัญชี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปีบัญชี 2557 โดย บริษัทได้รับส่วนแบ่งกำไรจาก TER และ ZAP ในปีบัญชี 2554 – 2556 และไตรมาส 1 ปีบัญชี 2557 คิดเป็นสัดส่วน 36.6 – 41.4 ของกำไรสุทธิของบริษัท

ทั้งนี้ หากพิจารณาจากโครงสร้างรายได้และกำไรขั้นต้นแบ่งตามกลุ่มธุรกิจดังที่กล่าวไว้ข้างต้น บริษัทมีรายได้และกำไรขั้นต้นจากกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจวัสดุก่อสร้างคิดเป็นสัดส่วนมากที่สุด ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทที่มีแผนระยะยาวที่จะให้กลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อน/เย็น (ดำเนินธุรกิจโดยแอร์โรเฟลกซ์) เป็นแกนหลักในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงพิจารณาเลือกเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในหมวดธุรกิจวัสดุก่อสร้างซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โครงสร้างคณะกรรมการของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2556 คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 9 ท่าน ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายวัชรา ตันตริยานนท์	ประธานกรรมการ/ กรรมการอิสระ
2. นายภวัฒน์ วิทูรปกรณ์	รองประธานกรรมการ/ กรรมการ
3. นายธีระวัฒน์ วิทูรปกรณ์	กรรมการ
4. นายชำนาญ วิทูรปกรณ์	กรรมการ
5. นายเฉลียว วิทูรปกรณ์	กรรมการ
6. นายเอกวัฒน์ วิทูรปกรณ์	กรรมการ
7. นายชัยวัฒน์ อัศวินทรางกูร	ประธานกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
8. นายธนะชัย สันติชัยกูล	กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
9. นายพันธุ์ชัย วัฒนชัย	กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ก่อนและหลังการออกและเสนอขายในครั้งนี้มีดังนี้

	ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย		ภายหลังการเสนอขาย	
		จำนวน(หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน(หุ้น)	ร้อยละ
1.	**กลุ่ม วิทูรปกรณ์**	**2,100,000,000**	**100.0**	**2,100,000,000**	**75.0**
1.1	บริษัท วิทูรปกรณ์ โฮลดิ้ง จำกัด[1]	1,679,999,800	80.0	1,679,999,800	60.0
1.2	นายภวัฒน์ วิทูรปกรณ์	92,400,100	4.4	92,400,100	3.3
1.3	นายธีระวัฒน์ วิทูรปกรณ์	63,000,100	3.0	63,000,100	2.3
1.4	นายชำนาญ วิทูรปกรณ์	58,800,000	2.8	58,800,000	2.1
1.5	นายเฉลียว วิทูรปกรณ์	54,600,000	2.6	54,600,000	2.0
1.6	นายเอกวัฒน์ วิทูรปกรณ์	50,400,000	2.4	50,400,000	1.8
1.7	นายธนาวัฒน์ วิทูรปกรณ์	29,400,000	1.4	29,400,000	1.1
1.8	นางสาวรุ่งระวี วิทูรปกรณ์	14,700,000	0.7	14,700,000	0.5
1.9	นางสาวเนาวรัตน์ วิทูรปกรณ์	14,700,000	0.7	14,700,000	0.5
1.10	นางสาววราพิณ วิทูรปกรณ์	8,400,000	0.4	8,400,000	0.3
1.11	นางสาวรติพิณ วิทูรปกรณ์	8,400,000	0.4	8,400,000	0.3
1.12	นางเตียชิวบ้วย แซ่เตีย	8,400,000	0.4	8,400,000	0.3
1.13	นางรติพร ใช่ยั่งยืน	8,400,000	0.4	8,400,000	0.3
1.14	นางสาววริยา ธีระจารุวัฒน์	2,100,000	0.1	2,100,000	0.1
1.15	นางสาวนิษณา ธีระจารุวัฒน์	2,100,000	0.1	2,100,000	0.1
1.16	นายภาวิต ธีระจารุวัฒน์	2,100,000	0.1	2,100,000	0.1
1.17	นายธาวิน ธีระจารุวัฒน์	2,100,000	0.1	2,100,000	0.1
2.	**ประชาชนทั่วไป**	**-**	**-**	**700,000,000**	**25.0**
	รวม	**2,100,000,000**	**100.0**	**2,800,000,000**	**100.0**

หมายเหตุ: 1. บริษัท วิทูรปกรณ์ โฮลดิ้ง จำกัด ถือหุ้นโดยกลุ่มวิทูรปกรณ์ ร้อยละ 100.0

สรุปปัจจัยความเสี่ยงของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

ความเสี่ยงในด้านต่างของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์อาจพิจารณาแบ่งออกได้เป็น 4 ส่วนซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

<u>ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน</u>

- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
  - ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
  - ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยี
  - ความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียรายได้หรือสูญเสียผลการดำเนินงาน หากเกิดวินาศภัยและภัยธรรมชาติกับโรงงานหรือเครื่องจักรของบริษัท
  - ความเสี่ยงจากค่าเสียหายเนื่องจากปัญหาด้านคุณภาพของสินค้า
  - ความเสี่ยงที่สิทธิบัตรของบริษัทย่อย/ร่วม ที่หมดอายุคุ้มครอง

- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจฉนวนยางกันความร้อน/เย็น
  - ความเสี่ยงจากการที่คู่แข่งใช้มาตราการทางด้านราคาเข้าแข่งขัน
  - ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงอุตสาหกรรมก่อสร้างและอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์
  - ความเสี่ยงจากการขยายการลงทุนและกำลังการผลิตในต่างประเทศ

- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ชิ้นส่วนและตกแต่งรถยนต์
  - ความเสี่ยงจากการถูกบอกเลิกสัญญาหรือไม่ได้สัญญาใหม่จากคู่ค้ารายสำคัญ
  - ความเสี่ยงจากการพึ่งพาอุตสาหกรรมยานยนต์

- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก
  - ความเสี่ยงจากการถูกบอกเลิกสัญญาหรือไม่ได้สัญญาใหม่จากคู่ค้ารายสำคัญ
  - ความเสี่ยงจากการพึ่งพาการบริโภคภายในประเทศ

<u>ความเสี่ยงทางด้านการเงิน</u>

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

<u>ความเสี่ยงทางด้านการบริหารจัดการ</u>

- ความเสี่ยงจากการที่บริษัท มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นรวมกันเท่ากับร้อยละ 75 ภายหลังการกระจายหุ้นของบริษัท
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้บริหาร และ บุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้านของบริษัท
- ความเสี่ยงจากการเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นซึ่งผลการดำเนินงานจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

<u>ความเสี่ยงจากการเสนอขายหลักทรัพย์</u>

- ความเสี่ยงจากการนำหุ้นของบริษัท เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง
- ประเทศไทย

- ความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญของบริษัท ที่อาจผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่จองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทในการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

การวิเคราะห์รายได้

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	2554		2555		2556		ไตรมาส 1 ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อนหรือความเย็น										
- ผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป	1,761.6	31.3	1,854.1	27.5	1,929.7	29.3	533.0	31.5	525.5	29.4
- ผลิตภัณฑ์กึ่งสำเร็จรูป	20.8	0.4	21.5	0.3	31.7	0.5	2.7	0.2	14.5	0.8
- ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	164.0	2.9	168.3	2.5	172.2	2.6	43.1	2.5	44.4	2.5
รวม	1,946.4	34.6	2,043.9	30.3	2,133.6	32.4	578.8	34.2	584.4	32.7
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนอุปกรณ์เสริมและตกแต่งรถยนต์										
- ผลิตภัณฑ์พื้นปูกระบะ	1,265.4	22.5	1,710.3	25.3	1,371.9	20.8	370.2	21.9	307.9	17.2
- ผลิตภัณฑ์สำหรับรถยนต์เพื่อการพาณิชย์อื่นๆ	195.9	3.5	286.7	4.2	379.4	5.8	74.9	4.4	137.4	7.7
- ผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้าง	87.0	1.5	117.0	1.7	98.0	1.5	32.0	1.9	35.0	2.0
- ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	413.5	7.3	476.2	7.1	432.2	6.6	68.1	4.0	155.8	8.7
รวม	1,961.8	34.9	2,590.2	38.4	2,281.5	34.6	545.2	32.3	636.1	35.6
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก										
- ผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์พลาสติก	1,421.0	25.2	1,714.0	25.4	1,795.0	27.2	463.7	27.4	495.0	27.7
- ผลิตภัณฑ์แผ่นพลาสติก	298.6	5.3	402.1	6.0	381.7	5.8	102.7	6.1	73.7	4.1
รวม	1,719.6	30.6	2,116.1	31.3	2,176.7	33.0	566.4	33.5	568.7	31.8
รายได้หลักรวม	**5,627.8**	**100.0**	**6,750.2**	**100.0**	**6,591.8**	**100.0**	**1,690.4**	**100.0**	**1,789.2**	**100.0**

รายได้หลักของบริษัทประกอบด้วยรายได้จาก 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อนหรือความเย็น (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนอุปกรณ์เสริมและตกแต่งรถยนต์และ (3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก โดยในปีบัญชี 2554 – 2556 บริษัทมีรายได้เท่ากับ 5,627.8 ล้านบาท 6,750.2 ล้านบาท และ 6,591.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปีบัญชี 2555 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากอนิสงค์ของรถคันแรก สำหรับในปีบัญชี 2556 บริษัทมีรายได้ลดลงเล็กน้อยถึงแม้จะไม่ได้อนิสงค์จากรถคันแรก เนื่องจากทุกธุรกิจของบริษัทมีการเติบโตของรายได้อย่างแข็งแกร่ง โดย ธุรกิจผลิตและจำหน่ายฉนวนยางกันความร้อนหรือความเย็นบริษัทประสบความสำเร็จในการจำหน่ายในต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น และธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติก บริษัทประสบความสำเร็จในการขยายธุรกิจถ้วยน้ำพลาสติกประเภท PET และบรรจุภัณฑ์สำหรับอาหาร
สำหรับในไตรมาส 1 ปี 2557 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนในทุกธุรกิจจากความสำเร็จของในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่และผลิตภัณฑ์ในต่างประเทศของกลุ่มบริษัท

การวิเคราะห์กำไรของกระแสเงินสด (EBITDA Margin) และอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)

	2554		2555		2556		ไตรมาส 1 ปี 2556		ไตรมาส 1 ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้หลักรวม	5,627.7	100.0	6,750.1	100.0	6,591.8	100.0	1,690.4	100.0	1,789.2	100.0
กำไรก่อนดอกเบี้ยภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	907.8	16.1	1,320.1	19.6	1,322.3	20.1	338.1	20.0	338.5	18.9
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(286.9)	(5.1)	(358.5)	(5.3)	(440.6)	(6.7)	(102.2)	(6.0)	(119.9)	(6.7)
รายได้อื่น	25.5	0.5	167.2	2.5	65.1	1.0	47.4	2.8	9.1	0.5
ค่าใช้จ่ายอื่น	(5.2)	(0.1)	(6.4)	(0.1)	(2.7)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.3)	(0.0)
กำไร/(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	37.3	0.7	(21.1)	(0.3)	96.8	1.5	47.8	2.8	8.3	0.5
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	678.5	12.1	1,101.3	16.3	1,040.8	15.8	330.9	19.6	235.8	13.2
ดอกเบี้ย	(249.4)	(4.4)	(250.3)	(3.7)	(356.2)	(5.4)	(118.6)	(7.0)	(65.4)	(3.7)
ภาษี	-51.2	-0.9	63.9	0.9	54.2	0.8	20.8	1.2	10.5	0.6
กำไรสุทธิ	480.3	8.5	787.2	11.7	630.4	9.6	191.5	11.3	159.9	8.9

การวิเคราะห์กำไรก่อนดอกเบี้ยภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

บริษัทมี EBITDA เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 907.8 ล้านบาทในปีบัญชี 2554 เป็น 1,322.3 ล้านบาท ในปีบัญชี 2556 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 20.6 ต่อปี ในขณะที่อัตาทำกำไร EBITDA Margin มีแนวโน้มสูงขึ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ16.1 เป็นร้อยละ 20.1 ในปี 2556 จากปัจจัยสำคัญคือ 1)ความสำเร็จการขยายตลาดไปในต่างประเทศของแอร์โรเฟล็กซ์ 2) การมีประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้นจาการพัฒนาเครื่องจักรและเทคโนโลยีการผลิตทำให้ต้นทุนการผลิตต่ำลง และ 3) การผลิตที่มีปริมาณขึ้นจนเริ่มใกล้เคียงระดับ Economy of Scale ที่บริษัทตั้งไว้

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทมี EBITDA เท่ากับ 338.5 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย โดยมีสาเหตุจากการถดถอยความต้องการในประเทศอันเนื่องจากภาวะความไม่สงบในประเทศเป็นสำคัญ

การวิเคราะห์กำไรสุทธิ (Net Profit)

กำไรสุทธิของบริษัทระหว่างปี 2554 – 2556 มีจำนวนเท่ากับ 480.3 ล้านบาท 787.2 ล้านบาท และ 630.4 ล้านบาท บรุษัทมีการเติบโตของกำไรสุทธิเฉลี่ยร้อยละ 14.5 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากความสำเร็จของผลิตภัณฑ์ที่มีนวัฒกรรมของบริษัท และการปลิตและจำหน่ายที่มากขึ้น

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทมีกำไรลดลงที่ 159.9 ล้านบาทลดลงเล็กน้อยโดยมีสาเหตุจากการถดถอยความต้องการในประเทศเป็นสำคัญ

ความสัมพันธ์ระหว่างที่ปรึกษาทางการเงินกับผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และเป็นเจ้าหนี้ของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ และ ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2557 บริษัทมีวงเงินสินเชื่อในการดำเนินตามปกติกับเงินต้นคงค้างกับธนาคารไทยพาณิชย์จำกัด (มหาชน) รวมจำนวน ประมาณ 3,055 ล้านบาท และ 2,253 ล้านบาท โดย ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ใช้เงินสินเชื่อดังกล่าวสำหรับการลงทุนในอาคารโรงงานและเครื่องจักร และ ตลอดจนเป็นเงินทุนหมุน รวมถึงการปรับโครงสร้าง

นักลงทุนสัมพันธ์

ผู้ติดต่อ	:	นายเฉลียว วิทูรปกรณ์ (รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจและการลงทุน)
ที่อยู่	:	770 หมู่ที่ 6 ถนนเทพารักษ์ ตำบลเทพารักษ์ อำเภอเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ 10270
Website	:	www.epggroups.com
โทรศัพท์	:	+662 383 6599
โทรสาร	:	+662 383 6533

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และ ส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)