

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท ไดอิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: 15-17 กรกฎาคม พ.ศ. 2558)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย :	บริษัท ไดอิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
ประเภทธุรกิจ :	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป วัสดุก่อสร้าง และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียม
ประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน	
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย :	30,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 23.08 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนั้น
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :	เสนอขายให้แก่ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อย จำนวน 20,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 66.67 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายทั้งหมด และเสนอขายให้แก่ผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และนักลงทุนสถาบัน จำนวน 10,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 33.33 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายทั้งหมด
เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย :	ทั้งนี้ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นสามัญที่จะจัดสรรให้แก่นักลงทุนแต่ละประเภท ตามความเหมาะสม เพื่อให้การเสนอขายหุ้นในครั้งนี้นี้ประสบความสำเร็จสูงสุด
	รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
	ทั้งนี้ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายมีสิทธิยกเลิกการจัดสรรหุ้นในครั้งนั้น เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่างๆ อาทิ เช่น (1) บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา Underwriting Agreement (2) เมื่อเกิดเหตุสุดวิสัยหรือการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางด้านเศรษฐกิจและการเมือง (3) มีการยกเลิกสัญญา Underwriting Agreement (4) สำนักงาน ก.ล.ต. หรือหน่วยงานราชการระงับหรือหยุดการเสนอขายหลักทรัพย์ (5) เมื่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ลดลงต่ำกว่า 1,400 จุด ณ เวลาใดๆก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน “ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์”)
ราคาเสนอขายต่อประชาชน :	4.00 บาทต่อหุ้น
มูลค่าการเสนอขาย :	120 ล้านบาท

<p>การเสนอขายหุ้นหรือ หลักทรัพย์แปลงสภาพใน ช่วง 90 วันก่อนหน้า : มูลค่าที่ตราไว้ (par) : มูลค่าตามราคาบัญชี : (book value)</p>	<p>-ไม่มี- 1.00 บาทต่อหุ้น 2.06 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้อถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งเท่ากับ 148.42 ล้านบาท รวมกับมูลค่าการเสนอขายในครั้งที่ 120 ล้านบาท หาดด้วย จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่จำนวน 130 ล้านหุ้น</p>
<p>ที่มาของการกำหนดราคา เสนอขายและข้อมูลทางการ เงินเพื่อประกอบการประเมิน ราคาหุ้นที่เสนอขาย</p>	<p>การกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้อยู่ที่พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (Price to Earnings Ratio: P/E) ทั้งนี้ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขาย 4.00 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ประมาณ 36.36 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2557 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 13.95 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่เรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ที่ (Fully Diluted) จำนวน 130 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทำให้ได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.11 บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหุ้นสามัญที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลด (discount) ประมาณร้อยละ 50.47 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557 - 30 มิถุนายน 2558 ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 72.05 เท่า แต่มีอัตราส่วนเพิ่ม (premium) ประมาณร้อยละ 95.06 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง/หมวดวัสดุก่อสร้างของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 18.64 เท่า</p> <p>ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ ที่เท่ากับ 36.36 เท่า ดังกล่าว คำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังไม่ได้พิจารณาถึงผลประกอบการของบริษัทฯ ในอนาคต</p> <p>เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในหมวดธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ซึ่งมีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง/หมวดวัสดุก่อสร้างของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557- 30 มิถุนายน 2558 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้</p>

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/หมวดธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย (บาท)*	P/E เฉลี่ย (เท่า)**	ราคาพาร์ (บาท)
บริษัท บางกอก เดค-คอน จำกัด (มหาชน) (BKD)	1) รับเหมาตกแต่งภายใน อาคาร ประเภท คอนโดมิเนียม โรงแรม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า มหาวิทยาลัย โรงพยาบาล และสถานที่ราชการ 2) ผลิตและจัดจำหน่าย เฟอร์นิเจอร์สำเร็จรูปตาม คำสั่งซื้อของลูกค้า	mai/อสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง	4.08	65.82	0.50
บริษัท บีวเดอสมาร์ท จำกัด (มหาชน) (BSM)	ขายวัสดุก่อสร้าง อุปกรณ์ เครื่องมือ และเครื่องใช้ในการ ก่อสร้างและตกแต่งภายใน	mai/อสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง	1.11	39.08	0.10
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง/หมวด วัสดุก่อสร้างของตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	-	-	-	18.64	-
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)	-	-	-	72.05	-

ที่มา: SETSMART

*เป็นราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายอาหารด้วยปริมาณการซื้อขาย สำหรับช่วงเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557-30 มิถุนายน 2558

**P/E คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลัง สำหรับช่วงเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557-30 มิถุนายน 2558 โดยที่ยังไม่ได้พิจารณาผลการดำเนินงานในอนาคตซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจลงทุน

สัดส่วนหุ้นของ : จำนวน 13,483,600 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10.37 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว
 “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
 ที่ไม่ติด Silent Period

ตลาดรอง : ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

หมวดธุรกิจ (sector) : อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนในครั้งนี้อัตราจำนวน 30 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญครั้งนี้ ซึ่งเป็นจำนวนเงินประมาณ 113 ล้านบาท (ภายหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกี่ยวข้อง) ไปใช้ตามวัตถุประสงค์ ดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1. ใช้ชำระคืนเงินกู้ที่กู้มาสร้างโรงงานผลิตบ้านสำเร็จรูปกินซ่าโฮมแห่งที่ 2 ที่โรงงาน จ.นครปฐม	17	ภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2558
2. ดำเนินการก่อสร้างโรงงานผลิตบ้านสำเร็จรูปกินซ่าโฮมแห่งที่ 2 ให้แล้วเสร็จ	8	ภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2558
3. สร้างโรงงานผลิตครัวสำเร็จรูป และสำนักงานขายที่โรงงาน จ.ระยอง	20	ภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2559
4. ก่อสร้างโชว์รูมเดอะกินซ่า แห่งที่ 2 (The Ginza Showroom 2)	55	ภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2559
5. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	13	ระหว่างปี 2558-2559
รวมทั้งสิ้น	113 ล้านบาท	

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ และบริษัทย่อย:

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบเฉพาะกิจการหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ อัตราการจ่ายเงินปันผลอาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สภาพคล่องของบริษัทฯ การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยจะรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

บริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบเฉพาะกิจการของบริษัทย่อยหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ อัตราการจ่ายเงินปันผลอาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทย่อย สภาพคล่องของบริษัทย่อย การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัทย่อย

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัท ไดอิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เดิมชื่อ บริษัท ไดอิ จี เฮ้าส์ จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2537 ปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป เพื่อตอบสนองการก่อสร้างยุคใหม่ที่ต้องการวัสดุอุปกรณ์ที่ก่อสร้างได้รวดเร็ว แข็งแรง สวยงาม และประหยัด นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังดำเนินธุรกิจรับสร้างบ้านอยู่อาศัย และจัดจำหน่ายและติดตั้งประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมสำเร็จรูปจากโรงงานผู้ผลิตสัญชาติญี่ปุ่น รายละเอียดที่สำคัญของธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

1.1 ธุรกิจผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป ซึ่งประกอบไปด้วยแผ่นรั้วสำเร็จรูป ฐานรากสำเร็จรูป เสา และทับหลัง ผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปของบริษัทฯ ได้รับการออกแบบเพื่อไม่ให้ออมน้ำ มีความสวยงาม ทนทานและมีอายุการใช้งานนานเกินกว่า 10 ปี ผลิตภัณฑ์ได้รับการออกแบบเพื่อให้การติดตั้งรั้วสำเร็จรูปมีความสะดวกและรวดเร็วในการก่อสร้างมากกว่ารั้วทั่วไป ทำให้สามารถลดปัญหาและค่าใช้จ่ายด้านแรงงานก่อสร้าง ผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้

1.1.1 ผลิตภัณฑ์รั้วสำเร็จรูปภายใต้ชื่อ “เฟนเซอร์” (FENZER)

เป็นรั้วสำเร็จรูปที่ผลิตด้วยระบบคอนกรีตเสริมเหล็กแรงดึงสูง (Pre-stressed Concrete) กำลังสูงมากกว่า 300 กิโลกรัมต่อตารางเซนติเมตร (ksc) ด้วยเทคโนโลยีการผลิตชิ้นส่วนสำเร็จรูปที่ทันสมัยจากประเทศญี่ปุ่น ตามหลักมาตรฐาน ACI CODE และ ISO 9001:2008 ประกอบด้วยแผ่นคอนกรีตผิวเรียบเนียนทั้งสองด้าน เสา แผ่นทับหลัง บัวหัวเสา และฐานราก มีคุณสมบัติป้องกันเชื้อรา เหมาะสำหรับรั้วบ้านเดี่ยว โครงการบ้านจัดสรรบ้านพักอาศัย รวมถึงทุกพื้นที่ที่ต้องการล้อมรั้ว ผลิตภัณฑ์รั้วสำเร็จรูปภายใต้ชื่อ “เฟนเซอร์” ซึ่งบริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายในปัจจุบัน แบ่งเป็น 5 รุ่น ได้แก่ M-Wall FENZER, Anti-Water FENZER, Double S FENZER, Sandy & Brick FENZER และ Slim B FENZER

1.1.2 ผลิตภัณฑ์รั้วสำเร็จรูปภายใต้ชื่อ “นิวโว” (NUEVO)

เป็นรั้วสำเร็จรูปที่ผลิตด้วยระบบคอนกรีตเสริมเหล็กแรงดึงสูง (Pre-stressed Concrete) เกรด Premium ซึ่งผลิตจากเครื่องจักร โดยใช้เทคโนโลยีการผลิตชิ้นส่วนสำเร็จรูปซึ่งบริษัทฯ ได้ร่วมวิจัยและพัฒนาในประเทศญี่ปุ่น มีการเคลือบสีพิเศษถึง 7 โทนสี และมีลวดลายให้เลือกทั้งแบบผิวเรียบและลายหินธรรมชาติ เหมาะสำหรับรั้วบ้านเดี่ยว และโครงการจัดสรรบ้านพักอาศัย ที่ต้องการความเป็นเอกลักษณ์ และสวยงาม ผลิตภัณฑ์รั้วสำเร็จรูปภายใต้ชื่อ “นิวโว” ซึ่งบริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายในปัจจุบัน แบ่งออกเป็น 2 รุ่น ได้แก่ Klassic NUEVO และ Roma NUEVO

1.2 ธุรกิจรับสร้างบ้าน

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจรับสร้างบ้านกึ่งสำเร็จรูป ภายใต้ตราสินค้า คิวเซฟ ไดมอนด์ ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท คิวเซฟ ไดมอนด์ จำกัด และรับสร้างบ้านสำเร็จรูป ภายใต้ตราสินค้า กินซ่าโฮม ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท กินซ่าโฮม จำกัด โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจรับสร้างบ้าน อาคารที่อยู่อาศัย และอาคารสำนักงาน ความสูงไม่เกิน 4 ชั้น โดยใช้เทคโนโลยีเสา คาน ผนังสำเร็จรูป ซึ่งผลิตจากโรงงานของบริษัทฯ ไดอิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจัดทำโครงการบ้านเดอะกินซ่าซึ่งเป็นโครงการขายบ้านพร้อมที่ดินเดอะกินซ่า และเปิดโครงการบ้านเดอะกินซ่า เพื่อประชาสัมพันธ์การสร้างบ้านสำเร็จรูป

1.3 ธุรกิจผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมสำเร็จรูป

บริษัท เอเทค เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียม ภายใต้ตราสินค้า ATECH ซึ่งผลิตโดย บริษัท ลิกซิล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้ผลิตประตูหน้าต่างอลูมิเนียมชั้นนำ ในประเทศญี่ปุ่น ลักษณะผลิตภัณฑ์เป็นชุดประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมสำเร็จรูปผลิตและตัดประกอบจากโรงงาน โดยเป็นสินค้าคุณภาพสูง มีคุณลักษณะพิเศษที่แตกต่างจากประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมทั่วไป นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์ประตูหน้าต่างอลูมิเนียมยังผลิตตามมาตรฐานการส่งออกไปยังประเทศญี่ปุ่น โดยได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000, ISO 14001:1996 และ JIS ในปัจจุบันบริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมจากผู้ผลิตในประเทศอีก 2 ราย คือ บริษัท วินเซทอลูมิเนียม จำกัด และบริษัท เอบี แอนด์ดับบลิว อินโนเวชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมสำเร็จรูปภายในประเทศ ที่สินค้ามีคุณสมบัติต่ำกว่าและราคาสูงกว่าสินค้าของบริษัท ลิกซิล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเพิ่มความหลากหลายของสินค้า เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าระดับกลางและโครงการอสังหาริมทรัพย์

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

ลำดับที่	รายชื่อ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		หลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	กลุ่มมีประเสริฐสกุล	68,427,452	68.43	68,427,452	52.64
	บริษัท ดีคอร์ป กรุ๊ป จำกัด ¹	66,995,952	67.00	66,995,952	51.54
	นายภูษิต มีประเสริฐสกุล	1,000,000	1.00	1,000,000	0.77
	นายวุฒิชัย มีประเสริฐสกุล	231,500	0.23	231,500	0.18
	นางสาวพิมพ์ผกา มีประเสริฐสกุล	200,000	0.20	200,000	0.15
2	นางสาวชัชวราภรณ์ สกุลจันทร์	5,050,000	5.05	5,050,000	3.88
3	กลุ่มเพียรปัญญารักษ์	4,686,770	4.69	4,686,770	3.61
	นายณัฐวุฒิ เพียรปัญญารักษ์	4,486,770	4.49	4,486,770	3.45
	นางสาวณัฐกาญจน์ เพียรปัญญารักษ์	200,000	0.20	200,000	0.15
4	กลุ่มโชควัฒนา	4,000,000	4.00	4,000,000	3.08
	นายพีรนาถ โชควัฒนา	1,000,000	1.00	1,000,000	0.77
	บริษัท พีรธร จำกัด ²	1,000,000	1.00	1,000,000	0.77
	นางศศิธร โชควัฒนา	750,000	0.75	750,000	0.58
	บริษัท หลานปู่ จำกัด ³	750,000	0.75	750,000	0.58
บริษัท ชันดาต้าคอมม์ม จำกัด ⁴	500,000	0.50	500,000	0.38	
5	นายสุภกิตน์ อัจวงษา	3,373,333	3.37	3,373,333	2.59
6	นายไพรัช กิ่งพุทธพงษ์	1,986,800	1.99	1,986,800	1.53
7	นางปิโยรส เลหาเจริญยศ	1,716,667	1.72	1,716,667	1.32
8	กลุ่มภูสว้าง	1,579,378	1.58	1,579,378	1.21
	นางสาวกัลยดา ภูสว้าง	1,329,978	1.33	1,329,978	1.02
	นางปาริชาติ ภูสว้าง	199,400	0.20	199,400	0.15
	นางสาวพินสุดา ภูสว้าง	50,000	0.05	50,000	0.04
9	นายพิชัย วิจักขณ์พันธ์	1,400,000	1.40	1,400,000	1.08
10	นายชัยณรงค์ เกียรติโกมล	900,000	0.90	900,000	0.69

ลำดับที่	รายชื่อ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		หลังการเสนอขาย หุ้นสามัญเพิ่มทุน	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
11	อื่น ๆ	6,879,600	6.88	6,879,600	5.29
	ประชาชนทั่วไป			30,000,000	23.08
	รวม	100,000,000	100.00	130,000,000	100.00

- หมายเหตุ 1. ณ วันที่ 2557 กันยายน 10 บริษัท ดีคอร์ป กรุ๊ป จำกัด มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายธวัช มีประเสริฐสกุล ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 59.00 ของทุนชำระแล้ว นางสาวชฎานันต์ มีประเสริฐสกุล ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนชำระแล้ว และ นางสาวนิจฉายา มีประเสริฐสกุล ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนชำระแล้ว
2. ณ วันที่ 30 เมษายน 2556 บริษัท พีธร จำกัด เป็นบริษัทในกลุ่มโซควัฒนา โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือ (1) นายพีรนาท โซควัฒนา ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 43.65 ของทุนชำระแล้ว (2) บริษัท ชันคัลเลอร์ โอ. เอ. จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 29.85 ของทุนชำระแล้ว และ (3) นางศศิธร โซควัฒนา ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20.00 ของทุนชำระแล้ว
3. ณ วันที่ 29 เมษายน 2556 บริษัท หลานปู่ จำกัด เป็นบริษัทในกลุ่มโซควัฒนา โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 2 อันดับแรกคือ (1) นางกิตยาภรณ์ ชัยถาวรเสถียร ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 14.29 ของทุนชำระแล้ว (2) นายณรงค์ โซควัฒนา ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 14.29 ของทุนชำระแล้ว
4. ณ วันที่ 30 เมษายน 2556 บริษัท ชันดาต้าคอมม์ม จำกัด เป็นบริษัทในกลุ่มโซควัฒนา โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือ (1) บริษัท ชันคัลเลอร์ โอ. เอ. จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 52.04 ของทุนชำระแล้ว (2) บริษัท พีธร จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 37.96 ของทุนชำระแล้ว และ (3) นายพีรนาท โซควัฒนา ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10.00 ของทุนชำระแล้ว

สัดส่วนรายได้:

	งบการเงินรวม สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่						งบการเงินรวม สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่			
	31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 57		31 มี.ค. 57		31 มี.ค. 58	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป	163.30	47.03	177.16	43.47	166.84	46.61	47.80	45.70	51.43	43.57
รายได้จากธุรกิจรับสร้างบ้าน	164.91	47.49	196.46	48.20	165.43	46.21	46.34	44.31	62.54	52.99
รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียม	19.01	5.47	33.95	8.33	25.71	7.18	10.45	9.99	4.05	3.43
รวมรายได้จากการขายและการรับจ้างงานก่อสร้าง	347.22	100.00	407.57	100.00	357.98	100.00	104.59	100.00	118.03	100.00

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 7 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
2. นายพรศักดิ์ ลิ้มบุญยประเสริฐ	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
3. นายวีระวิทย์ สัตยานนท์	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
4. ดร. ชัยพร ภู่งประเสริฐ	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
5. นายธวัช มีประเสริฐสกุล	กรรมการ และกรรมการบริหาร
6. นางสาวกัลยดา ภู่งสว่าง	กรรมการ และกรรมการบริหาร
7. นายเอกสิทธิ์ ศิวะกุลรังสรรค์	กรรมการ และกรรมการบริหาร

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:**ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจของบริษัท****1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและนโยบายของรัฐบาล**

ปัจจุบัน นโยบายของรัฐบาลที่สนับสนุนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เช่น นโยบายบ้านหลังแรก นโยบายสิทธิพิเศษทางด้านภาษี และค่าใช้จ่ายในการโอน ได้ครบกำหนดระยะเวลาแล้ว ซึ่งการสิ้นสุดลงของนโยบายต่างๆ จะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ นโยบายการลงทุนของรัฐในส่วนของโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานก็จะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ เช่นกัน เนื่องจากการลงทุนของรัฐมีผลต่อความต้องการวัสดุก่อสร้างต่าง ๆ โดยอาจจะทำให้ราคาวัสดุก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น และอาจทำให้วัสดุก่อสร้างบางประเภทขาดแคลน นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการที่รัฐบาลอาจแก้ไขกฎหมายการควบคุมน้ำหนักการขนส่งสินค้าของรถบรรทุก ทำให้รถบรรทุกสามารถขนส่งสินค้าได้ในจำนวนน้ำหนักที่ลดลง ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระต้นทุนในการขนส่งสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าเพิ่มมากขึ้น หากบริษัทฯ ไม่สามารถผลักภาระต้นทุนดังกล่าวให้แก่ลูกค้าได้ ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี จากในปัจจุบันสภาพเศรษฐกิจของไทยยังคงเติบโตต่อเนื่อง และที่อยู่อาศัยเป็นปัจจัยหลักในการดำรงชีพ บริษัทฯ จึงเชื่อว่าอุปสงค์ในส่วนของอสังหาริมทรัพย์และวัสดุก่อสร้างยังมีอยู่สูง นอกจากนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ มีนโยบายมุ่งที่จะพัฒนาจุดกระจายสินค้าไปยังภูมิภาคต่างๆ ทั่วประเทศ มีแนวทางที่จะให้ลูกค้ามารับสินค้าด้วยตนเอง ซึ่งจะทำให้ลูกค้าเป็นผู้รับภาระต้นทุนการขนส่งด้วยตนเอง และช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวที่จะเกิดต่อบริษัทฯ

2. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงต้นทุนวัสดุก่อสร้าง

วัตถุดิบหลักในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ คือ ปูนซีเมนต์ ลวดเหล็กแรงดึงสูง และเหล็กเส้น โดยในปี 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนลวดเหล็กแรงดึงสูงและเหล็กเส้นคิดเป็นประมาณร้อยละ 27 และปูนซีเมนต์ คิดเป็นประมาณร้อยละ 12 ของต้นทุนขายตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของราคาวัสดุก่อสร้างจากที่ประเมินไว้ในช่วงเสนอราคาให้แก่ลูกค้าอาจจะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เนื่องจากโดยทั่วไปบริษัทฯ จะตกลงราคาขายสินค้า และราคาก่อสร้างบ้านสำเร็จรูปก่อนผลิตสินค้า หรือก่อสร้างบ้านสำเร็จรูป

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีนโยบายทบทวนราคาต้นทุนการก่อสร้างอย่างสม่ำเสมอ ทำให้สามารถประเมินต้นทุนก่อสร้างให้ใกล้เคียงกับต้นทุนการก่อสร้างจริง โดยฝ่ายบริหารจะติดตามการเปลี่ยนแปลงราคาวัสดุก่อสร้างที่สำคัญอย่างใกล้ชิด หากวัสดุก่อสร้างมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นมาก บริษัทฯ จะมีมาตรการเพิ่มเติมเพื่อควบคุมต้นทุนของวัสดุก่อสร้าง กล่าวคือ บริษัทฯ จะสั่งซื้อวัสดุก่อสร้างนั้นเป็นการล่วงหน้าจากผู้จำหน่าย นอกจากนี้ ระยะเวลาการก่อสร้างบ้านของบริษัทฯ มีระยะเวลาไม่นานเพียงประมาณ 6 เดือน

3. ความเสี่ยงจากการขนส่งสินค้า

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ จะต้องพึ่งพาการขนส่งสินค้า ทั้งในส่วนของการขนส่งวัตถุดิบเข้าสู่โรงงาน และการส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้า ทั้งในส่วนของการผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป และโครงสร้างสำเร็จรูปที่จะนำไปใช้ในการสร้างบ้านสำเร็จรูปที่ที่ดินของลูกค้า ซึ่งขึ้นส่วนโครงสร้างสำเร็จรูป เช่น ผนังสำเร็จรูป มีขนาดค่อนข้างใหญ่ โดยรูปแบบการขนส่งของบริษัทฯ จะพึ่งพาการขนส่งโดยรถบรรทุก บริษัทฯ จะเผชิญความเสี่ยงจากการขนส่งสินค้าให้ทันต่อเวลา และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นระหว่างขนส่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ไม่ได้คาดคิด เช่น การเกิดอุบัติเหตุ หรือภัยธรรมชาติ รวมทั้งการขนส่งในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ก็จะมีข้อจำกัดในด้านของเวลาการวิ่งของรถขนส่ง ทำให้บริษัทฯ อาจไม่สามารถขนส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าได้ตามระยะเวลาที่ตกลงไว้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการกำหนดการส่งมอบสินค้าโดยเมื่อระยะเวลาไว้เป็นอย่างดี และมีระบบการวางแผนการจัดส่งที่แน่นอน มีผู้รับจ้างขนส่งสำรองไว้หลายราย ในกรณีที่เที่ยวขนส่งมีปริมาณเพิ่มขึ้นอย่างมาก

4. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ

เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ในกลุ่มธุรกิจวัสดุก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจมหภาคโดยตรง ดังนั้น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ เช่น อัตราการว่างงาน อัตราดอกเบี้ย อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ล้วนแต่มีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมในภาพรวมโดยตรง ในสภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ อาจทำให้ความต้องการที่อยู่อาศัยและวัสดุก่อสร้างลดลง อันจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการวางแผนการผลิตที่สอดคล้องกับความต้องการสั่งซื้อ โดยบริหารไม่ให้มีสินค้าคงคลังที่ไม่หมุนเวียนอยู่ในคลังสินค้าของโรงงาน

ในส่วนของความผันผวนจากลูกค้ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์ จากภาวะเศรษฐกิจ บริษัทฯ ได้กระจายการจำหน่ายสินค้าไปยังกลุ่มอื่นๆ ในสัดส่วนที่สูงขึ้น โดยการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อตอบสนองต่อกลุ่มเป้าหมายอื่นๆ เช่น โรงงานอุตสาหกรรม ลูกค้าสร้างบ้านทั่วไป หน่วยงานราชการต่างๆ เป็นต้น

5. ความเสี่ยงจากผิดนัดชำระเงิน

บริษัทฯ ได้มีการให้เครดิตทางการค้ากับลูกค้าของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระเงินของลูกค้า อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีนโยบายในการคัดกรองลูกค้าที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะมุ่งการขายในรูปแบบที่รับชำระเงินเป็นเงินสดให้มากขึ้น และบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเครดิตของตัวแทนจำหน่ายรั้วสำเร็จรูป FENZER โดยเฉพาะ เพื่อกำหนดวงเงินเพื่อไม่ให้เกิดความเสี่ยงต่อธุรกิจขายวัสดุก่อสร้าง ในส่วนธุรกิจรับสร้างบ้าน บริษัทฯ มีการแบ่งวงงาน โดยบริษัทฯ มีนโยบายที่จะเริ่มการก่อสร้างเมื่อได้รับชำระเงินค่างวดล่วงหน้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

6. ความเสี่ยงจากผู้รับเหมาช่วงและแรงงาน

ในธุรกิจการรับสร้างบ้านสำเร็จรูปนั้น บริษัทฯ ได้จัดหาผู้รับเหมาช่วงในการดำเนินการก่อสร้างให้เป็นไปตามแบบบ้านที่กำหนด ส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในกรณีที่ผู้รับเหมาช่วงไม่สามารถดำเนินการก่อสร้างให้เป็นไปตามมาตรฐาน และภายในระยะเวลาที่กำหนด เนื่องจากการขาดแคลนแรงงานที่มีฝีมือ หรือสาเหตุอื่นๆ ความเสี่ยงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพงานก่อสร้าง ชื่อเสียงของบริษัทฯ และอาจจะกระทบต่อรายได้ ผลการดำเนินงาน รวมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการพัฒนาความสัมพันธ์อันดีกับผู้รับเหมาช่วง จึงทำให้บริษัทฯ มีผู้รับเหมาช่วงที่พร้อมทำงานให้กับบริษัทฯ ในระดับที่เพียงพอ นอกจากนี้ การสร้างบ้านสำเร็จรูปของบริษัทฯ จะเน้นใช้วัสดุสำเร็จรูปที่ผลิตจากโรงงาน ทำให้บริษัทฯ สามารถลดการพึ่งพาแรงงานลงได้ และสามารถควบคุมคุณภาพให้อยู่ในระดับที่เป็นมาตรฐานมาจากโรงงาน

7. ความเสี่ยงจากคดีฟ้องร้อง

บริษัทฯ อาจถูกฟ้องร้องจากการดำเนินธุรกิจ โดยเฉพาะจากธุรกิจรับสร้างบ้าน เช่น บริษัทฯ อาจถูกฟ้องร้องจากลูกค้าเนื่องจากการส่งมอบบ้านให้กับลูกค้าไม่ตรงตามความพึงพอใจของลูกค้า บริษัทฯ ไม่สามารถคาดการณ์ถึงความ

เป็นไปได้หรือผลลัพธ์ของการดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถแก้ไขข้อขัดแย้งดังกล่าว เพื่อให้เกิดผลดีกับบริษัทฯ อาจก่อให้เกิดผลกระทบทางลบต่อธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้มีทีมวิศวกรที่จะตรวจสอบคุณภาพของงานก่อสร้างให้เป็นไปตามที่ตกลงกับลูกค้าก่อนการส่งมอบ บริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจรับสร้างบ้านระบบ “คิวเซฟ ไดมอนด์” โดยก่อสร้างเฉพาะโครงสร้าง ก่ออิฐฉาบปูน และมุงหลังคา ซึ่งในส่วนงานสถาปัตยกรรมลูกค้าเป็นผู้ดำเนินการเอง ทำให้ข้อโต้แย้งที่เกิดจากการก่อสร้างบ้านมีปริมาณที่ลดน้อยลง ซึ่งจะส่งผลให้คดีฟ้องร้องอาจเกิดขึ้นน้อยมากในอนาคต เมื่อเทียบกับจำนวนและมูลค่างานก่อสร้างต่อปี

ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ให้บริการรับสร้างบ้านทั้งหลัง โดยรับจ้างก่อสร้างโครงสร้างและงานสถาปัตยกรรมทั้งหมด โดยใช้ระบบสำเร็จรูปทั้งหมด ภายใต้ชื่อ กินซ่า ระบบบ้านดังกล่าวลูกค้าสามารถสั่งซื้อบ้านได้ โดยไม่สามารถแก้ไขแปลนและรูปแบบบ้านได้หลังจากทำสัญญาแล้ว คาดว่าระบบก่อสร้างดังกล่าวจะช่วยลดปัญหาความขัดแย้งดังกล่าวได้จากการที่ชิ้นส่วนบ้านนั้นถูกผลิตจากโรงงาน

8. ความเสี่ยงจากแนวโน้มความต้องการของผู้บริโภค

ปัจจุบัน ผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะมีการอยู่อาศัยในรูปแบบของสังคมเมือง (Urbanization) ทำให้ความต้องการที่อยู่อาศัยประเภทคอนโดมีเนียมและหมู่บ้านเพิ่มมากขึ้น ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อการสร้างบ้านสำเร็จรูป

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้พัฒนาระบบบ้านสำเร็จรูปทั้งหลังราคาประหยัด ระบบกินซ่าโฮม ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการสร้างบ้านได้ทั่วประเทศ โดยในระบบการก่อสร้างดั้งเดิมและระบบการก่อสร้างบ้านกึ่งสำเร็จรูป จะมีปัญหาในการเคลื่อนย้ายแรงงานไปยังต่างจังหวัดมากกว่าของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ในส่วนของรั้วสำเร็จรูปนั้นโอกาสในการเติบโตยังมีอยู่สูง โดยยังสามารถที่จะขยายตลาดสู่ภูมิภาคซึ่งเป็นไปตามแผนการขยายโรงงานออกสู่ภูมิภาค ของบริษัทฯ

9. ความเสี่ยงจากนำเสนอสินค้าใหม่ออกสู่ตลาด

บริษัทฯ มีการนำเสนอสินค้าใหม่ออกสู่ตลาดอย่างสม่ำเสมอ ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้นำเสนอรั้วรุ่น Sandy และ Brick FENZER และ Zen FENZER ซึ่งบริษัทฯ ได้ผลิตรั้วดังกล่าวจากเครื่องจักรจากประเทศญี่ปุ่น รวมทั้งบริษัทฯ ได้เปิดโครงการบ้านเดอะกินซ่า (โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 2.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ) บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงในแง่ของการทำตลาดและตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าในตัวสินค้า

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการสำรวจความต้องการรั้วสำเร็จรูปรุ่นใหม่เบื้องต้นจากทางลูกค้าก่อนสั่งซื้อเครื่องจักรและได้รับการตอบรับในระดับที่ดี รวมทั้งคุณสมบัติของผลิตภัณฑ์ซึ่งมีความโดดเด่น และมีราคาที่แข่งขันได้ บริษัทฯ คาดว่าผลิตภัณฑ์นี้จะเป็นที่สนใจของลูกค้าและประสบความสำเร็จในการทำตลาดในประเทศ เช่นกัน นอกจากนี้ โครงการบ้านเดอะกินซ่ายังตั้งอยู่ในทำเลที่ดี มีจำนวนบ้านไม่มาก และราคาอยู่ในระดับที่แข่งขันได้ รวมทั้งการก่อสร้างบ้านสำเร็จรูปของบริษัทฯ ใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัย และสามารถลดต้นทุนการก่อสร้างได้ในระยะยาว บริษัทฯ จึงคาดว่าโครงการบ้านดังกล่าวจะเป็นที่สนใจของลูกค้า และประสบความสำเร็จ

10. ความเสี่ยงจากการส่งมอบบ้านให้ลูกค้าไม่ทันตามกำหนดเวลา

ในการทำสัญญาสร้างบ้านกับลูกค้าจะมีการกำหนดระยะเวลาการส่งมอบที่ชัดเจนในข้อตกลงร่วมกัน และในบางครั้งจะมีการระบุการปรับที่เกิขึ้นจากการส่งมอบบ้านล่าช้า เนื่องจากความต้องการลูกค้าแต่ละรายจะมีการเปลี่ยนแปลงในระหว่างการปลูกสร้างอยู่ตลอดเวลา การส่งมอบงานล่าช้าของผู้รับเหมาช่วง หรือการขาดแคลนแรงงาน หรือเหตุผลอื่นใด

อาจส่งผลกระทบต่อระยะเวลาการส่งมอบบ้านตามสัญญา ซึ่งทำให้บริษัทฯ อาจถูกเรียกร้องความเสียหายจากความล่าช้าได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีทีมงานส่วนบริการลูกค้าระหว่างการก่อสร้าง มีสถาปนิกให้การบริการอยู่ตลอดเวลา ทำให้การแก้ไขปัญหาต่างๆ จากความต้องการลูกค้าแต่ละรายที่ไม่เหมือนกันเป็นปัจจุบันทันด่วน รวมทั้ง ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีนโยบายที่จะมุ่งเน้นการขายบ้านสำเร็จรูป ซึ่งลูกค้าจะไม่สามารถเปลี่ยนแปลงแบบก่อสร้างได้ ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการส่งมอบบ้านล่าช้า ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ไม่เคยถูกปรับในมูลค่าที่เกินกว่าร้อยละ 0.50 ของรายได้จากธุรกิจรับสร้างบ้านต่อปีจากการส่งมอบบ้านล่าช้า

11. ความเสี่ยงจากการว่าจ้างผู้ผลิตรายหนึ่งผลิตแผ่นผนังบางรุ่น

ตั้งแต่ปี 2547 บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้ผลิตรายหนึ่งผลิตแผ่นผนังรั้วบางรุ่น เนื่องจากที่ตั้งของผู้ผลิตดังกล่าวสามารถกระจายสินค้าไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือได้สะดวก ในปี 2556 ปี 2557 บริษัทฯ มีสัดส่วนว่าจ้างผู้ผลิตรายนี้ผลิตแผ่นผนังรั้วคิดเป็นมูลค่าร้อยละ 28.95 และร้อยละ 25.07 ของต้นทุนการผลิตรั้วทั้งหมด หากผู้ผลิตรายนี้ไม่สามารถส่งมอบสินค้าได้ตามกำหนด หรือลดปริมาณการผลิตรั้วให้บริษัทฯ หรือยกเลิกการผลิตรั้วให้บริษัทฯ ทั้งหมด อาจทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถส่งมอบรั้วสำเร็จรูปให้แก่ลูกค้าได้ หรือหากบริษัทฯ ต้องผลิตแผ่นรั้วเพื่อทดแทนส่วนที่ผู้ผลิตรายดังกล่าวไม่ผลิต ก็อาจจะทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีผู้ผลิตรายนี้สามารถส่งมอบแผ่นผนังรั้วให้แก่บริษัทฯ ได้ทันตามกำหนด และบริษัทฯ ไม่เคยมีคดีชำระหนี้แก่ผู้ผลิตรายนี้ นอกจากนี้ หากผู้ผลิตรายนี้ไม่สามารถผลิตแผ่นผนังรั้วให้แก่บริษัทฯ หรือไม่ส่งมอบแผ่นผนังรั้วได้ทันตามกำหนด ผู้บริหารเชื่อว่าบริษัทฯ จะสามารถเพิ่มกำลังการผลิตแผ่นผนังรั้วให้เพียงพอกับความต้องการของลูกค้าได้เอง

ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

1. ความเสี่ยงจากการถือครองหุ้นส่วนใหญ่โดยกลุ่มผู้บริหาร

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการที่กลุ่มคุณธวัช มีประเสริฐสกุล ถือหุ้นในบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 52.64 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ซึ่งทำให้กลุ่มคุณธวัช มีประเสริฐสกุล สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นใดที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้

อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เป็นไปอย่างโปร่งใส และมีการถ่วงดุลอำนาจในการบริหารงานของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงได้จัดโครงสร้างการจัดการซึ่งประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบไปด้วยบุคคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และมีการกำหนดขอบเขตการดำเนินงานและการมอบอำนาจให้แก่กรรมการและผู้บริหารอย่างชัดเจน มีการกำหนดมาตรการการทำรายการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ และบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง อีกทั้งยังมีการแต่งตั้งบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระเข้าร่วมในคณะกรรมการบริษัทจำนวน 4 ท่าน โดยกรรมการอิสระ 4 ท่านรับหน้าที่เป็นคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบ ถ่วงดุลการตัดสินใจ และพิจารณาอนุมัติรายการต่างๆ ก่อนนำเสนอต่อผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ว่าจ้างบริษัทตรวจสอบภายในมาทำหน้าที่ตรวจสอบระบบควบคุมภายในเพื่อให้เป็นไปตามระบบงานที่กำหนดไว้

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

หุ้นสามัญที่บริษัทฯ เสนอขายให้ประชาชนในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายก่อนได้รับอนุมัติให้เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ซึ่งเป็นตลาดรองในการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ดังนั้น หุ้นสามัญที่เสนอขายในครั้งนี้ อาจประสบปัญหาในเรื่องสภาพคล่องในการซื้อขายในตลาดรองได้ หากหุ้นสามัญของบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนซื้อขายใน mai ได้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้สนใจลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ ไม่ได้ผลตอบแทนจากการขายหุ้นตามราคาที่เกิดการณ์ไว้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ดำเนินการยื่นขอให้รับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) แล้ว ซึ่งขณะนี้ตลาดหลักทรัพย์อยู่ระหว่างการพิจารณารับหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทฯ ในเบื้องต้นแล้วพบว่า บริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ได้ แต่ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อยที่กำหนดให้ต้องมีผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่น้อยกว่า 300 รายซึ่งต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้วหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน โดยที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าภายหลังจากการเสนอขายหุ้นแล้วเสร็จ บริษัทฯ จะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นรายย่อยครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวข้างต้น

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	งวด 3 เดือน ปี 2558
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	213.60	265.80	249.54	266.25
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	162.41	141.66	108.27	117.83
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	51.19	124.14	141.27	148.42
รายได้รวม (ล้านบาท)	356.90	415.79	367.85	118.55
ต้นทุนขายสินค้าและรับจ้างงานก่อสร้าง (ล้านบาท)	222.71	270.86	234.17	80.62
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	6.00	31.31	17.54	7.15
กำไรสุทธิต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (บาท)	0.08	0.35	0.14	0.07
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	3.17	1.14	0.77	0.79
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	2.91	13.06	6.81	11.09*
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	12.25	35.72	13.22	19.75*

* ตัวเลขดังกล่าวได้รับการคำนวณ โดยวิธีปรับให้เป็นรายปี (Annualized)

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการรับจ้างก่อสร้างในปี 2555 ถึงปี 2557 เท่ากับ 347.22 ล้านบาท 407.57 ล้านบาท และ 357.98 ล้านบาท ตามลำดับ และบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการรับจ้างก่อสร้างสำหรับงวด 3 เดือน ปี พ.ศ. 2557 และงวด 3 เดือน ปี พ.ศ. 2558 เท่ากับ 104.59 ล้านบาท และ 118.03 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการขายและการรับจ้างก่อสร้างมีการเปลี่ยนแปลงจากสาเหตุสำคัญดังนี้

ธุรกิจผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป

รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 163.30 ล้านบาท 177.16 ล้านบาท และ 166.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปเพิ่มขึ้น 13.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.49 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปให้แก่ลูกค้าผู้ประกอบการธุรกิจอาหารเพิ่มขึ้น และอุตสาหกรรมอาหารขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และในปี 2557 รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปลดลง 10.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.83 เนื่องจากในปี 2557 ได้เกิดภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจส่งผลให้ผู้ประกอบการอาหารชะลอการพัฒนาโครงการอาหาร

ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2558 รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 51.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.63 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 ที่ 47.80 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.59 การเพิ่มขึ้นของยอดขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปมีสาเหตุจากบริษัทฯ ให้ส่วนลดทางการค้ากับลูกค้าร้อยละ 1.59 เนื่องจากมีปริมาณยอดขายจากการขายสินค้าออนไลน์มากขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ เริ่มจำหน่ายในปี 2557 กำลังได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น

ธุรกิจรับสร้างบ้าน

รายได้จากธุรกิจรับสร้างบ้านของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 164.91 ล้านบาท 196.46 ล้านบาท และ 165.43 ล้านบาท โดยในปี 2556 รายได้จากธุรกิจรับสร้างบ้านเพิ่มขึ้น 31.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.14 เนื่องจากความสามารถในการจัดการระบบการก่อสร้างที่รวดเร็วยิ่งขึ้น กล่าวคือ พนักงานโรงงานสร้างบ้านสำเร็จรูปของ บริษัทฯ มีความชำนาญในการปฏิบัติงานมากยิ่งขึ้น และสามารถใช้ระบบก่อสร้างแบบสำเร็จรูปได้อย่างเต็มรูปแบบ ประกอบกับการที่แรงงานมีความเชี่ยวชาญในเรื่องบ้านสำเร็จรูปมากขึ้น ทำให้ประสิทธิภาพในการทำงานของบริษัทฯ ดีขึ้น สามารถตอบสนองต่อรายการสั่งซื้อจากลูกค้าได้รวดเร็วยิ่งขึ้น และในปี 2557 รายได้จากธุรกิจรับสร้างบ้านลดลง 31.03 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.79 เนื่องจากในปี 2557 ได้เกิดภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อและความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ประกอบกับหนี้สินครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้น

รายได้จากธุรกิจรับสร้างบ้านของกลุ่มบริษัทฯ กลับมาเติบโตขึ้นอีกครั้งในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2558 โดยบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจรับสร้างบ้านในช่วงไตรมาสที่ 1 เท่ากับ 62.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.20 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 34.96 จาก 46.34 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2557 การเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการเริ่มรับรู้รายได้จากการขายบ้านพร้อมที่ดินโครงการเดอะ กิ๊นท์ ที่เปิดตัวโครงการไปเมื่อเดือนกรกฎาคม 2557 โดยในช่วงไตรมาสที่ 1/2558 ได้มีการทยอยโอนบ้านหลังจากสร้างเสร็จ จำนวน 4 หลัง มูลค่ารวม 31.29 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในส่วนของธุรกิจรับสร้างบ้านบนที่ดินของลูกค้ามีการชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 เนื่องจากภาวะธุรกิจโดยรวมของการรับสร้างบ้านบนที่ดินของลูกค้าชะลอตัวลงในปี 2557 ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้ของไตรมาสที่ 1 ของปี 2558

ธุรกิจผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียม

รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมของกลุ่มบริษัทฯ ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 19.01 ล้านบาท 33.95 ล้านบาท และ 25.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมเพิ่มขึ้น 14.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.59 เนื่องจากธุรกิจเริ่มกลับสู่สภาวะปกติ หลังจากที่ยอดขายชะลอตัวไปในช่วงวิกฤตน้ำท่วม และในปี 2557 รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมลดลง 8.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.27 เนื่องจากในปี 2557 ได้เกิดภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อและความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ทำให้ลูกค้าบางส่วนชะลอการตัดสินใจซื้อ

สำหรับช่วง 3 เดือนแรกของปี 2558 รายได้จากธุรกิจผลิตภัณฑ์ประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมของกลุ่มบริษัทฯ ปรับลดลงเมื่อเทียบกับช่วง 3 เดือนแรกของปี 2557 โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้ดังกล่าวเท่ากับ 4.05 ล้านบาท ลดลง 6.40 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 61.24 เมื่อเทียบกับมูลค่ารายได้ดังกล่าวของไตรมาสแรกปี 2557 ที่ 10.45 ล้านบาท สาเหตุของการลดลงของยอดจำหน่ายประตูและหน้าต่างอลูมิเนียมเป็นผลกระทบต่อเนื่องจากปี 2557 ที่มีภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจ โดยบริษัทฯ จะมีนโยบายกระตุ้นยอดขายโดยการเพิ่มความหลากหลายของสินค้าที่จำหน่าย

กำไรสุทธิในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 6.00 ล้านบาท 31.31 ล้านบาท และ 17.54 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.61 ร้อยละ 7.53 และร้อยละ 4.77 ของรายได้รวม ตามลำดับ กำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือน ปี 2557 และงวด 3 เดือนปี 2558 เท่ากับ 10.75 ล้านบาท และ 7.15 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 9.99 และ ร้อยละ 6.03 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิในปี 2556 เพิ่มขึ้น 25.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 421.83 จากปี 2555 เนื่องจาก (1) บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและรับจ้างงานก่อสร้างเพิ่มขึ้น (2) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเนื่องจากในปี 2555 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพิเศษ คือ การบันทึกหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และ (3) บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินลดลงจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินลดลง

กำไรสุทธิในปี 2557 ลดลง 13.77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43.98 จากปี 2556 เนื่องจาก (1) ผลกระทบต่อรายได้จากการขายและการรับจ้างงานก่อสร้าง จากภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจและลูกค้าทั่วไปบางส่วนชะลอการตัดสินใจซื้อ (2) อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตภัณฑ์รั้วสำเร็จรูปลดลงในปี 2557 เนื่องจากรายได้จากการจำหน่ายรั้วสำเร็จรูปลดลง ในขณะที่บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาซึ่งเป็นต้นทุนคงที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรผลิตรั้วสำเร็จรูปรุ่น Sandy and Brick FENZER และ (3) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จากการบันทึกค่าเผื่อหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากคดีความจำนวน 0.93 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาเพื่อนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

กำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือนปี 2558 ลดลง 3.60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.49 จากงวดเดียวกันของปี 2557 โดยการลดลงของกำไรสุทธิในช่วงเวลาดังกล่าวเกิดจาก (1) อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจรับสร้างบ้านลดลงในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2558 เนื่องจากรายได้ส่วนหนึ่งจากธุรกิจรับสร้างบ้านนั้นเกิดจากการรับรู้รายได้โครงการเดอะ กิ๊นซ่า ซึ่งมีลักษณะคล้ายโครงการบ้านจัดสรรที่จำหน่ายบ้านพร้อมที่ดิน ซึ่งการขายที่ดินนั้นจะได้กำไรน้อยกว่าการรับสร้างบ้าน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ในส่วนของการรับสร้างบนที่ดินของลูกค้า เนื่องจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ การแข่งขันเพิ่มสูงขึ้น รายได้ต่อหลังจึงปรับลดลงในขณะที่ต้นทุนต่อหลังคงที่ (2) ในช่วงไตรมาสแรกปี 2557 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้อื่นหลายรายการเช่น การโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1.00 ล้านบาท บันทึกตัดค่างานก่อสร้างเรียกเก็บล่วงหน้าเป็นรายได้อื่นจำนวน 1.25 ล้านบาท เป็นต้น ทำให้ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้อื่นรวมจำนวน 2.97 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้อื่น ๆ เพียง 0.52 ล้านบาท และ (3) บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายโฆษณาเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องจากปี 2557

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 12.25 ร้อยละ 35.72 และ ร้อยละ 13.22 ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 35.72 จากร้อยละ 12.25 ในปี 2555 เนื่องจากรายได้จากการขายและรับจ้างงานก่อสร้างเพิ่มขึ้น ต้นทุนทางการเงินลดลงจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินลดลง และบริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารพิเศษที่เกิดขึ้นในปี 2555 เช่น ค่าผลประโยชน์พนักงาน และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นต้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2557 ลดลงเป็นร้อยละ 13.22 จากร้อยละ 35.72 ในปี 2556 เนื่องจากภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายและการรับจ้างงานก่อสร้าง รวมทั้งลูกค้าทั่วไปบางส่วนชะลอการตัดสินใจซื้อ ทั้งนี้บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาซึ่งเป็นต้นทุนคงที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรผลิตรั้วสำเร็จรูปรุ่น Sandy and Brick FENZER ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตภัณฑ์รั้วสำเร็จรูปลดลงในปี 2557

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 19.75 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.22 ในปี 2557 โดยมีสาเหตุจากการเติบโตของรายได้จากการขายและการรับจ้างงานก่อสร้างโดยรวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 213.60 ล้านบาท 265.80 ล้านบาท และ 249.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้น 52.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.44 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีสาเหตุสำคัญมาจากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 37.65 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 5.34 ล้านบาท สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลดลง 16.26 ล้านบาท หรือลดจ้อยละ 6.12 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุสำคัญมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 27.86 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 5.42 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 266.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.70 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมูลค่าสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเนื่องจากสาเหตุหลักคือการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 19.39 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของมูลค่าลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 7.64 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 162.41 ล้านบาท 141.66 ล้านบาท และ 108.26 ล้านบาท ตามลำดับ และบริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 117.83 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 51.19 ล้านบาท 124.14 ล้านบาท และ 141.27 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้น 72.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 142.51 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีสาเหตุสำคัญมาจากการที่บริษัทฯ ออกหุ้นสามัญซึ่งมีมูลค่าเสนอขายรวม 40 ล้านบาท และบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 31.31 ล้านบาทในปี 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้น 17.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.80 เมื่อเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 17.55 ล้านบาทในปี 2557

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 148.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.06 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 จำนวน 7.15 ล้านบาท

นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ นางสาวนิพรธนา สายมยา
ที่อยู่ 1 อาคารเก้าวุฒินทร์ ชั้น 7 ซอยลาดพร้าว 19 ถนนลาดพร้าว แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ (02) 938-3464 ต่อ 222
e-mail address niphansa.s@daiigroup.com