

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน  
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท โฮม พอตเทอรี จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 18, 19 และ 22 มิถุนายน 2558

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท โฮม พอตเทอรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”หรือ“HPT”)

ประเภทธุรกิจ : ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องเคลือบดินเผาประเภทไฟน์ไชน่า (Fine China) เพื่อใช้บนโต๊ะอาหารและเป็นเครื่องใช้ในครัว

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 120,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ : 23.08 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี

## สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่าย : 110,000,000 หุ้น

2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท : 10,000,000 หุ้น

เงื่อนไขในการจำหน่าย  รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)  
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 1.00 บาท/หุ้น มูลค่าการเสนอขาย : 120,000,000 บาท

ตลาดรอง :  SET  mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :  Profit test  Market capitalization test

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :

ไม่มี

\_\_\_\_\_ มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย ..... หุ้น ราคาเสนอขาย ..... บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.25 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.28 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 112.84 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี ซึ่งเท่ากับ 400.00 ล้านหุ้น หรือเท่ากับ 0.22 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 112.84 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี ซึ่งเท่ากับ 520.00 ล้านหุ้น

## ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในครั้งนี พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 1.00 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 43.10 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ 4 ไตรมาสที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2557 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2558 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 12.09 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนีเท่ากับ 520 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.0232 บาท ทั้งนี้ บริษัทจะนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค ซึ่งมี P/E เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 7 วัน ตั้งแต่วันที่ 3 มิถุนายน ถึงวันที่ 11 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 33.99 เท่า (กำไรสุทธิต่อหุ้นคำนวณจากผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2557 ถึง 31 มีนาคม 2558) ซึ่ง P/E ของบริษัท สูงกว่า P/E ของหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค ที่ร้อยละ 26.79 นอกจากนี้ หากคำนวณเปรียบเทียบกับ P/E ของตลาด



หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 7 วัน ตั้งแต่วันที่ 3 มิถุนายน ถึงวันที่ 11 มิถุนายน 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 62.20 เท่า (กำไรสุทธิต่อหุ้นคำนวณจากผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2557 ถึง 31 มีนาคม 2558) จะพบว่า P/E ของบริษัท ต่ำกว่า P/E ของหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อยู่ที่ร้อยละ 30.71 ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต (ที่มาข้อมูลอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น(Price to Earning Ratio : P/E) เฉลี่ยจาก [www.setsmart.com](http://www.setsmart.com)) อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค/หมวดของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วงระยะเวลา 7 วัน ตั้งแต่วันที่ 3 มิถุนายน 2558 จนถึงวันที่ 11 มิถุนายน 2558 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/หมวดธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย (บาท) <sup>1</sup>	P/E เฉลี่ย (เท่า) <sup>2</sup>	ราคาพาร์ (บาท)
บมจ. ศรีไทยซูเปอร์แวร์	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์พลาสติก	SET / ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน	2.50	14.14	1.00

ที่มา: [www.setsmart.com](http://www.setsmart.com)

หมายเหตุ: /1 - เป็นราคาหุ้นตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก จำนวนโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

/2 - P/E คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังในช่วงระยะเวลา 7 วันตั้งแต่วันที่ 3 มิถุนายน 2558 จนถึงวันที่ 11 มิถุนายน 2558

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period : จำนวน 93,680,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 18.02 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

#### วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินลงทุนที่ใช้จากการระดมทุน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้เป็นเงินลงทุนในการปรับปรุงสายการผลิตที่มีอยู่เดิมให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น	50.00 ล้านบาท	ภายในปี 2559
2. ใช้เป็นเงินสำหรับการส่งเสริมด้านการตลาดและประชาสัมพันธ์ตราสินค้าของบริษัท และขยายช่องทางการจัดจำหน่าย	10.00 ล้านบาท	ภายในปี 2559
3. ใช้สำหรับชำระคืนเงินกู้ยืมธนาคาร	15.00 ล้านบาท	ภายในปี 2558
4. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	41.40 ล้านบาท	ภายในปี 2559

#### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท โฮม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “HPT”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2544 ด้วยทุนจดทะเบียน 1.00 ล้านบาท (หนึ่งล้านบาทถ้วน) โดยปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนจำนวน 130,000,000 บาท แบ่งเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 100,000,000 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 400,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท และส่วนทุนจดทะเบียนที่รอการเสนอขายต่อประชาชนเท่ากับ 30,000,000 บาท โดยเป็นหุ้นสามัญจำนวน 120,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

บริษัทดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องเคลือบดินเผาประเภทไฟน์ไชน่า (Fine China) เพื่อใช้บนโต๊ะอาหารและเป็นเครื่องใช้ในครัว โดยจะเน้นสีของผลิตภัณฑ์เครื่องเคลือบดินเผาเป็นสีขาวซึ่งเหมาะสำหรับการใช้งานในโรงแรมและร้านอาหาร ซึ่งการผลิตเครื่องเคลือบดินเผาประเภทไฟน์ไชน่าจะมีลักษณะพิเศษที่แตกต่างไปจากการผลิตเซรามิคประเภทอื่นๆในประเทศไทยที่มีอยู่ในปัจจุบัน บริษัทมีการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าทั้งต่างประเทศและในประเทศ โดยที่ผ่านมามีบริษัทได้มุ่งเน้นลูกค้าต่างประเทศเป็นสำคัญอีกทั้งยังได้รับการตอบรับจากลูกค้าต่างประเทศเป็นอย่างดีและกลายเป็นที่รู้จักแพร่หลายสำหรับลูกค้ากลุ่มต่างประเทศดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทส่งออกสินค้าไปจำหน่ายยังประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศในกลุ่มทวีปยุโรป ทวีปออสเตรเลีย ทวีปเอเชีย และทวีปอเมริกาใต้



## ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท (นับรวมผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และผู้ถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกัน) มีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ	ก่อนเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท)		หลังเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
<b>1. กลุ่มครอบครัวเซวาร์กิตติโสภณ</b>	<b>367,680,000</b>	<b>91.920</b>	<b>367,680,000</b>	<b>70.708</b>
1.1 นายนิรันดร์ เซวาร์กิตติโสภณ	173,960,000	43.490	173,960,000	33.454
1.2 นางวรรณิ์ เซวาร์กิตติโสภณ	173,560,000	43.390	173,560,000	33.377
1.3 นางสาวนิจวรรณ เซวาร์กิตติโสภณ	20,080,000	5.020	20,080,000	3.862
1.4 นางสาวจินดา เซวาร์กิตติโสภณ	80,000	0.020	80,000	0.015
<b>2. กลุ่มครอบครัววรายถาวรกิจ</b>	<b>32,320,000</b>	<b>8.080</b>	<b>32,320,000</b>	<b>6.215</b>
2.1 นางทองใบ วรายถาวรกิจ	20,080,000	5.020	20,080,000	3.862
2.2 นางวรรณุช บุรณจินดารัตน์	12,080,000	3.020	12,080,000	2.323
2.3 นางสม วรายถาวรกิจ	80,000	0.020	80,000	0.015
2.4 นายมานิตย์ วรายถาวรกิจ	80,000	0.020	80,000	0.015
<b>จำนวนหุ้นรวม</b>	<b>400,000,000</b>	<b>100.000</b>	<b>400,000,000</b>	<b>76.923</b>
<b>3. เสนอขายประชาชนทั่วไป</b>	-	-	120,000,000	23.077
<b>จำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น</b>	<b>400,000,000</b>	<b>100.000</b>	<b>520,000,000</b>	<b>100.000</b>

## คณะกรรมการบริษัท :

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 19 พฤศจิกายน 2557 มีจำนวน 7 ท่าน ประกอบด้วย

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายเทพกุล พูลลาภ <sup>1</sup>	ประธานกรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
2. นายนิรันดร์ เซวาร์กิตติโสภณ	กรรมการบริษัท
3. นางวรรณิ์ เซวาร์กิตติโสภณ	กรรมการบริษัท
4. นางสาวนิจวรรณ เซวาร์กิตติโสภณ <sup>1</sup>	กรรมการบริษัท
5. นางวรรณุช บุรณจินดารัตน์ <sup>1</sup>	กรรมการบริษัท
6. นางธีลาพร คงฉิม <sup>1</sup>	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
7. ดร.สมนึก ศิริสุนทร <sup>1</sup>	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

หมายเหตุ : /1 -ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2557 มีมติแต่งตั้งกรรมการบริษัทเพิ่ม 2 ท่าน ได้แก่ นางสาวนิจวรรณ เซวาร์กิตติโสภณและนางวรรณุช บุรณจินดารัตน์ ในฐานะกรรมการบริษัท และมีมติแต่งตั้งนายเทพกุล พูลลาภ, นางธีลาพร คงฉิมและ ดร.สมนึก ศิริสุนทร ในฐานะกรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2557 มีมติแต่งตั้งกรรมการอิสระทั้ง 3 ท่าน ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบ

โดยมีนางจินดา ศรีกันใจ เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท : นายนิรันดร์ เซวาร์กิตติโสภณ นางวรรณิ์ เซวาร์กิตติโสภณ นางสาวนิจวรรณ เซวาร์กิตติโสภณ หรือนางวรรณุช บุรณจินดารัตน์ สองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันรวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล :**

บริษัทกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังจากหักเงินสำรองต่างๆทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและกฎหมาย หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดและการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลง โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงินของบริษัท สภาพคล่อง แผนการลงทุน รวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอยู่ในอำนาจของคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณา ทั้งนี้มติคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยต้องแจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมครั้งต่อไป

**สัดส่วนรายได้ :**

โครงสร้างรายได้ของบริษัทสามารถแบ่งจำแนกได้ 3 รูปแบบ ดังนี้

1. โครงสร้างรายได้แยกตามลักษณะการสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้า

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		3 เดือนแรกปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขายสินค้า</b>								
รายได้จากการขายสินค้า	55.29	47.63	64.42	47.91	69.64	53.14	15.05	50.14
รายได้จากการผลิตตามคำสั่งผลิต	60.80	52.37	70.03	52.09	61.41	46.86	14.97	49.86
<b>รวมรายได้จากการขายสุทธิ</b>	<b>116.10</b>	<b>100.00</b>	<b>134.45</b>	<b>100.00</b>	<b>131.04</b>	<b>100.00</b>	<b>30.02</b>	<b>100.00</b>

2. โครงสร้างรายได้แยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		3 เดือนแรกปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>1) รายได้จากการจัดจำหน่ายผ่านผู้แทนจำหน่าย</b>								
1.1 ต่างประเทศ	37.44	32.25	39.60	29.46	48.86	37.29	9.33	31.09
1.2 ในประเทศ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>2) รายได้จากการจัดจำหน่ายไปยังลูกค้าโดยตรง</b>								
2.1 ต่างประเทศ	75.14	64.73	93.92	69.85	81.12	61.90	20.44	68.08
2.2 ในประเทศ	3.51	3.02	0.93	0.69	1.06	0.81	0.25	0.83
<b>รวมรายได้จากการขายสุทธิ</b>	<b>116.10</b>	<b>100.00</b>	<b>134.45</b>	<b>100.00</b>	<b>131.04</b>	<b>100.00</b>	<b>30.02</b>	<b>100.00</b>

3. โครงสร้างรายได้แยกตามพื้นที่การจัดจำหน่าย

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		3 เดือนแรกปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>1) รายได้จากการขายต่างประเทศ</b>								
1.1 ทวีปอเมริกา	64.82	55.84	77.55	57.68	63.49	48.45	16.34	54.43
1.2 ทวีปยุโรป	37.11	31.97	39.65	9.49	47.90	6.56	8.98	29.91
1.3 ทวีปออสเตรเลีย	10.00	8.61	16.32	12.14	17.49	13.35	3.92	13.06

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		3 เดือนแรกปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.4 ทวีปเอเชีย	0.65	0.56	0.00	0.00	0.24	0.18	0.53	1.77
1.5 ทวีปอเมริกาใต้	0.00	0.00	0.00	0.00	0.86	0.66	0.00	0.00
2) รายได้จากการขายในประเทศ	3.51	3.02	0.93	0.69	1.06	0.81	0.25	0.83
รวมรายได้จากการขายสุทธิ	116.10	100.00	134.45	100.00	131.04	100.00	0.02	100.00

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง :**

**(1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

- 1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่รายเดียวในทวีปอเมริกา: เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไปยังลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งในประเทศสหรัฐอเมริกาเกินร้อยละ 30 ของรายได้จากการขายสุทธิ จึงอาจมีความเสี่ยงที่ถ้าหากลูกค้ารายดังกล่าวไม่ซื้อสินค้าของบริษัทหรือซื้อสินค้าของบริษัทในปริมาณที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ลูกค้ารายดังกล่าวเป็นบริษัทที่ทำธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับGlass Tableware ขึ้นมาในประเทศสหรัฐอเมริกาและตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาไม่มียอดสั่งซื้อสินค้าของบริษัทในปริมาณสูงอย่างสม่ำเสมอ อีกทั้งยังไม่เคยมีปัญหาเรื่องการชำระเงินให้แก่บริษัท อนึ่ง บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายดังกล่าว จึงมีแผนการขยายช่องทางจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไปยังลูกค้ารายอื่นและทำการตลาดเพื่อขยายฐานลูกค้าเป้าหมายของบริษัทให้มากขึ้น เพื่อลดระดับการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าวในอนาคต
- 1.2 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม: แม้ว่าอุตสาหกรรมเซรามิคสำหรับใช้บนโต๊ะอาหารเป็นอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันสูง แต่สำหรับผลิตภัณฑ์เซรามิคสำหรับใช้บนโต๊ะอาหารในตลาดนั้นมีความหลากหลายแตกต่างกันทั้งเซรามิคประเภทเอิร์ทเทิร์นแวร์ สโตนแวร์ พอร์ซเลน ไฟน์ไชน่า และโบนไชน่า ซึ่งผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทจะมีลักษณะคุณสมบัติ และการนำไปใช้งาน รวมถึงเทคโนโลยีที่ใช้ในการผลิตที่แตกต่างกัน ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมกับการนำไปใช้งานในโรงแรมและร้านอาหารเป็นผลิตภัณฑ์เซรามิคประเภทไฟน์ไชน่า อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงจากการแข่งขันของผู้ประกอบการรายอื่นทั้งโดยตรงและโดยอ้อม จึงวางกลยุทธ์เน้นความยืดหยุ่นในการปรับเปลี่ยนรูปแบบผลิตภัณฑ์ตามความต้องการของลูกค้า และให้ความสำคัญต่อการพัฒนากระบวนการผลิตให้ดีขึ้นเพื่อให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีคุณภาพสูงและได้มาตรฐานตามกำหนด และเชื่อว่าบริษัทจะสามารถรักษาระดับและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในอุตสาหกรรมผลิตผลิตภัณฑ์เซรามิคสำหรับใช้บนโต๊ะอาหารประเภทไฟน์ไชน่า ได้ในระยะยาว
- 1.3 ความเสี่ยงจากความเสียหายในตัวสินค้าอันเนื่องมาจากการขนส่ง: เนื่องด้วยผลิตภัณฑ์เซรามิคเป็นผลิตภัณฑ์ที่แตกหักได้ง่ายถ้ามีการกระแทกที่รุนแรงซึ่งอาจทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทได้รับความเสียหายจากการแตกหักระหว่างการขนส่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในการขนส่งผลิตภัณฑ์ซึ่งมีมาตรการป้องกันความเสี่ยง โดยเน้นที่ภาชนะหรือกล่องที่ใช้บรรจุสินค้า (Packaging) ต้องมีความแข็งแรง มีวัสดุที่ใช้สำหรับป้องกันการกระแทก เพื่อป้องกันความเสียหายอันเนื่องมาจากการขนส่งในระยะทางไกลๆ นอกจากนี้ บริษัทมีการทำสัญญาว่าจ้างขนส่ง โดยมีข้อกำหนดให้บริษัทขนส่งรับผิดชอบในการขนส่งสินค้าของบริษัท หากเกิดความเสียหายของสินค้าในระหว่างการขนส่ง บริษัทขนส่งจะต้องรับผิดชอบทั้งหมด ที่ผ่านมายังไม่ปรากฏว่าสินค้าของบริษัทที่ส่งไปยังผู้ซื้อต่างประเทศเกิดความเสียหายจากการแตกหักของสินค้า จึงนับว่าบริษัทเป็นบริษัทหนึ่งที่มีระบบการบรรจุสินค้า (Packaging) ที่ดี
- 1.4 ความเสี่ยงจากการอยู่ระหว่างดำเนินการศึกษาเกี่ยวกับตราสินค้า: เนื่องด้วย บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นขอจดทะเบียนตราสินค้า "PE'TYE" กับกรมทรัพย์สินทางปัญญา จึงมีความเสี่ยงเรื่องการถูกละเมิดเครื่องหมายการค้าได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะดำเนินการเสร็จสิ้นภายในเดือนมิถุนายน ปี 2558
- 1.5 ความเสี่ยงจากการที่ความคุ้มครองตามกรรมวิธีประกันภัยของบริษัทยังไม่ครอบคลุมสินทรัพย์ทุกรายการ: เนื่องด้วยบริษัทไม่ได้ทำประกันภัยสินทรัพย์ให้ครอบคลุมสินทรัพย์และสินค้าทุกรายการ ส่งผลให้บริษัทไม่ได้รับชดเชยหากเกิดความเสียหายต่อทรัพย์สินที่ไม่ได้ทำประกันภัย อย่างไรก็ตาม สำหรับสินทรัพย์ที่ไม่ได้ทำประกันภัย บริษัทพิจารณาว่าเป็นทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงน้อยมากที่จะได้รับผลกระทบจากอัคคีภัย

1.6 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้แทนจำหน่ายในต่างประเทศจำนวนน้อยราย: เนื่องด้วยปัจจุบันบริษัทมีตัวแทนจำหน่ายสินค้า (Sale Agent) เพียง 2 ราย จึงอาจมีความเสี่ยงถ้าผู้แทนจำหน่ายในต่างประเทศขอยกเลิกการเป็นตัวแทนในการจำหน่ายสินค้าให้กับบริษัท ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อยอดขาย และการดำเนินงานของบริษัท โดยเฉพาะเรื่องการติดตามประสานงานกับลูกค้าหรือการช่วยส่งเสริมการขายสินค้าของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทดำเนินธุรกิจกับผู้แทนจำหน่ายในต่างประเทศทั้ง 2 รายนี้มาเป็นระยะเวลานานกว่า 10 ปี โดยไม่มีปัญหาต่อกัน และปัจจุบันได้มีการทำสัญญากับผู้แทนเป็นลายลักษณ์อักษรเรียบร้อยแล้ว

## (2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการผลิต

2.1 ความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของราคาเชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิต: เนื่องด้วยบริษัทใช้แก๊สปิโตรเลียมเหลวหรือแอลพีจี (LPG) เป็นเชื้อเพลิงหลักในกระบวนการเผาทั้งหมด ซึ่งโครงสร้างราคาแก๊ส LPG มีแนวโน้มที่จะมีความผันผวนไปตามนโยบายภาครัฐ กอปรกับราคาตลาดโลก ดังนั้นบริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงจากการความผันผวนของต้นทุนการผลิต ผ่านการเพิ่มขึ้นของราคา LPG ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนในการผลิตของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงปัญหาดังกล่าว จึงเริ่มมีการใช้เชื้อเพลิงชนิดอื่น ได้แก่ ก๊าซธรรมชาติเหลว หรือแอลเอ็นจี (Liquefied Natural Gas: LNG) เพื่อทดแทนการใช้แก๊ส LPG ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 ซึ่งมีปัจจัยราคาที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง บริษัทจึงเชื่อว่าจะสามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิต หากเกิดผลกระทบจากการปรับขึ้นของราคาแก๊ส LPG ในอนาคตได้

## (3) ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

3.1 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน : บริษัทมีกลุ่มครอบครัวชาววิจิติโสภณ เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยถือหุ้นรวมกันคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.71 ของทุนชำระแล้ว (หลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน) ซึ่งส่งผลให้กลุ่มครอบครัวชาววิจิติโสภณมีอำนาจในการควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทมีคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งเป็นกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน จากจำนวนคณะกรรมการบริษัททั้งหมด 7 ท่าน และได้ว่าจ้าง บริษัท สอบบัญชี ไอวีแอล จำกัด เข้าทำหน้าที่เป็นหน่วยงานตรวจสอบภายในที่มีความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ ซึ่งถือเป็นการช่วยเพิ่มประสิทธิภาพและความโปร่งใสในการบริหารจัดการ ผ่านกลไกของระบบควบคุมภายในและเป็นการถ่วงดุลอำนาจของคณะกรรมการบริษัท

3.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรหลักในการบริหารงาน: นายนิรันดร์ ชาววิจิติโสภณ กรรมการผู้จัดการของบริษัทเป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ในธุรกิจมาเป็นเวลานาน เป็นผู้มิวสิคัลและมีความเชี่ยวชาญโดยตรงในการกำหนดนโยบายทิศทางและการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการและผู้บริหารรายดังกล่าว อาจทำให้บริษัทประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจในอนาคตได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดโครงสร้างองค์กรให้มีการแต่งตั้งบุคลากรของบริษัทที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการทำงาน ทำหน้าที่เป็นผู้บริหารหลักในสายงานด้านต่างๆ รวมทั้ง มีการกระจายอำนาจการบริหาร มีการกำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบในงานด้านต่างๆ อย่างชัดเจน ซึ่งสามารถลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการและผู้บริหารงานหลักได้

## (4) ความเสี่ยงด้านการเงิน

4.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ: เนื่องด้วยบริษัทเน้นการจัดจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศ ทั้งทวีปอเมริกา ทวีปยุโรป ทวีปเอเชีย และทวีปออสเตรเลีย โดยกำหนดเงื่อนไขการชำระเป็นเงินสกุลต่างประเทศ ไม่ว่าจะเป็น ดอลลาร์สหรัฐ ยูโร ดอลลาร์ออสเตรเลีย ดังนั้นบริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ด้วยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) จากเงินสกุลต่างประเทศที่มีค่าเงินผันผวนในทางที่ค่าเงินอ่อน นอกจากนี้ บริษัทยังมีการติดตามแนวโน้มทิศทางการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลต่างๆ จากการวิเคราะห์ข้อมูลข่าวสารอย่างใกล้ชิด

## (5) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

5.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี และงวด 3 เดือนแรกปี 2558 :**

รายละเอียด		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	3 เดือนแรก ปี 2558
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	188.36	186.32	183.01	180.52
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	91.03	73.75	72.69	67.68
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	97.33	112.57	110.32	112.84
รวมรายได้จากการขาย	ล้านบาท	118.42 <sup>3</sup>	134.45	131.04	30.02
รวมต้นทุนขาย	ล้านบาท	89.81	98.90	96.94	21.71
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	28.61	35.55	34.11	8.31
กำไรขาดทุนสุทธิ	ล้านบาท	13.77	15.23	13.75	2.51
กำไรต่อหุ้น (EPS) <sup>1</sup>	บาท/หุ้น	0.03	0.04	0.03	0.006 <sup>1</sup>
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ <sup>1</sup>	บาท/หุ้น	0.25	0.25	0.25	0.25
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว <sup>1</sup>	ล้านหุ้น	400.00	400.00	400.00	400.00
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	18.54	24.74	28.64	12.78
กระแสเงินสดจากการลงทุน	ล้านบาท	-9.26	-7.07	-17.46	-5.69
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	ล้านบาท	-8.80	-9.05	-19.71	-8.38
กระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	0.48	8.61	-8.54	-1.29
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.94	0.66	0.66	0.60
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	%	7.55	8.13	7.45	5.53 <sup>2</sup>
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	%	14.97	14.52	12.34	9.01 <sup>2</sup>

หมายเหตุ : <sup>1</sup> - ปรับเป็นมูลค่าที่ตราไว้ 0.25 บาท/หุ้น เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

<sup>2</sup> - ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualized) เพื่อให้สามารถนำไปเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตได้

<sup>3</sup> - รายได้จากการขายในปี 2555 ได้รวมค่าพัฒนาสินค้าเป็นจำนวน 2.32 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ปี 2556 บริษัทเปลี่ยนวิธีการบันทึกค่าพัฒนาสินค้าดังกล่าวเป็นเงินประกันค่าพัฒนา โดยเมื่อลูกค้าได้สั่งสินค้าครบจำนวนตามที่ได้ตกลงกันแล้ว บริษัทจะคืนค่าพัฒนาสินค้าโดยเป็นส่วนลดจากยอดสั่งซื้อเท่ากับมูลค่าของค่าพัฒนาสินค้า

**คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :**
**ผลการดำเนินงาน**

รายได้หลักของบริษัท คือ รายได้ที่เกิดจากการผลิตและจำหน่ายเครื่องเคลือบดินเผาประเภทไฟน์ไชน่า (Fine China) ในขณะที่รายได้อื่น ๆ ของบริษัท ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ - เงินฝากธนาคาร กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ และรายได้ที่เกิดขึ้นเฉพาะปี อาทิเช่น เงินรับคืนต่างๆ และกำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน โดยในปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ งวด 3 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีสัดส่วนรายได้หลักจากการจำหน่ายสินค้าต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 98.65 ร้อยละ 99.85 ร้อยละ 98.71 และร้อยละ 98.66 ตามลำดับ

บริษัทมีรายได้รวม ในปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 เท่ากับ 120.04 ล้านบาท 134.66 ล้านบาท และ 132.75 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate: CAGR) เท่ากับร้อยละ 5.20 โดยรายได้รวมในปี 2556 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึง 14.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 12.17 จากปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีการพัฒนาสินค้ารูปแบบใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น จึงส่งผลให้ปริมาณการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมลดลงเล็กน้อยจากปี 2556 ซึ่งเกิดจากการที่ลูกค้ารายหนึ่งของบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าลดลง เพราะอยู่ในระหว่างการบริหารสภาพคล่องในช่วงปลายปี 2557

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีรายได้รวม เท่ากับ 30.43 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวมเท่ากับ 34.64 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.46 โดยมีสาเหตุจากยอดการผลิตที่ลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงเตา อีกรังยังได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงที่ผ่านมา

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ในปี 2555 2556 และ 2557 เท่ากับ 28.61 ล้านบาท 35.55 ล้านบาท และ 34.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 24.16 ร้อยละ 26.44 และร้อยละ 26.03 ตามลำดับ

สาเหตุสำคัญที่ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นในปี 2556 และ 2557 เมื่อเทียบกับปี 2555 เกิดจากการที่บริษัทมีสัดส่วนของต้นทุนขายลดลง โดยเฉพาะค่าขนส่งขาเข้า เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการเกี่ยวกับต้นทุนการขนส่ง เช่น การเพิ่มปริมาณการสั่งซื้อในแต่ละครั้ง ทำให้บริษัทสามารถลดจำนวนครั้งในการขนส่งได้ ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนค่าขนส่งต่อหน่วยลดลง เป็นต้น นอกจากนี้ ในปี 2555 บริษัทมีการบันทึกตัดค่าใช้จ่ายวัสดุสิ้นเปลืองโรงงานจำพวกโมลด์ (mold) และสายพานเป็นจำนวนมาก จึงส่งผลให้ต้นทุนขายในปี 2555 มีมูลค่าสูงกว่าปี 2556 และปี 2557 ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2556 และปี 2557 ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

สำหรับช่วง 3 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.70 ซึ่งลดลงต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 28.89 เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนวัตถุดิบจำพวกดินขาวเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงการจัดซื้อจัดหาวัตถุดิบ จากแหล่งวัตถุดิบใหม่ เพื่อมาทดแทนแหล่งวัตถุดิบเก่า

เมื่อพิจารณากำไรสุทธิของบริษัท พบว่า ในปี 2555 2556 และ 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 13.77 ล้านบาท 15.23 ล้านบาท และ 13.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 11.47 ร้อยละ 11.31 และร้อยละ 10.36 ตามลำดับ ซึ่งโดยภาพรวมกำไรสุทธิของบริษัทอยู่ในระดับที่ไม่ต่างจากเดิม แต่ในปี 2557 อัตรากำไรสุทธิของบริษัทลดลงจากปี 2556 ร้อยละ 0.95 ซึ่งถึงแม้ว่าต้นทุนขายและต้นทุนทางการเงินจะปรับตัวลดลงในปี 2557 แต่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมตัวเพื่อเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มเข้ามาจากเดิม ทำให้โดยรวมบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลง

สำหรับช่วง 3 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 8.26 หรือคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 2.51 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีสัดส่วนร้อยละ 12.08 หรือคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 4.18 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญที่ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คือ ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างและการปรับขึ้นของฐานเงินเดือนผู้บริหาร รวมทั้งค่าใช้จ่ายเงินพิเศษแก่พนักงานที่เพิ่มขึ้น

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 2556 2557 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 188.36 ล้านบาท 186.32 ล้านบาท 183.01 ล้านบาท และ 180.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแม้ว่า ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานเพื่อรองรับการลงทุนติดตั้งเตาเผาเคลือบเตาใหม่สำหรับการเผาเคลือบและเผาซ่อม รวมทั้งเครื่องจักร และอุปกรณ์ส่วนควบอื่น ๆ นอกจากนี้บริษัทยังได้ลงทุนปรับปรุงผังโรงงานใหม่ เพื่อให้สายการผลิตของบริษัทมีความต่อเนื่องและสมบูรณ์มากขึ้น แต่สินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงในอัตรามากกว่าทำให้สินทรัพย์ของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 2556 2557 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 91.03 ล้านบาท 73.75 ล้านบาท 72.69 ล้านบาท และ 67.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ คือ เงินกู้ยืมระยะยาว ที่ลดลงเนื่องจากมาจากการผ่อนชำระคืนเงินต้นตามงวดให้กับสถาบันการเงินตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 2556 2557 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 97.33 ล้านบาท 112.57 ล้านบาท 110.32 ล้านบาท และ 112.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้ ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จนถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 100.00 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2557 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 100.00 ล้านบาท เป็น 130.00 ล้านบาท ในส่วนของกำไรสะสม – ที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ -2.67 ล้านบาท 12.57 ล้านบาท 8.92 ล้านบาท และ 11.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ -1.42 ร้อยละ 6.75 ร้อยละ 4.88 และร้อยละ 6.34 ตามลำดับ โดยบริษัทมีมูลค่ากำไรสะสม –





ที่ยังไม่ได้จัดสรร ลดลงในปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 16.00 ล้านบาท และมีการจัดสรรเป็นเงินสำรอง ตามกฎหมายจำนวน 1.40 ล้านบาท

#### **สภาพคล่องทางการเงิน**

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 2556 2557 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 0.74 เท่า 0.91 เท่า 0.58 เท่า และ 0.53 เท่า ตามลำดับ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนสูงขึ้นในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนกลับลดลง โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงในปี 2557 มีสาเหตุมาจากจำนวนเงินสดที่ลดลง เนื่องจากบริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อชำระค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ สำหรับการผลิต รวมทั้งชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนด ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผล จำนวน 16.00 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 9/2557 เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2557 โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 31 มกราคม 2558 ทำให้บริษัทมีการตั้งค่าเงินปันผลค้างจ่ายด้วยจำนวนดังกล่าว

นอกจากนี้หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว พบว่าบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 2556 2557 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 0.16 เท่า 0.31 เท่า 0.12 เท่า และ 0.04 เท่า ตามลำดับ โดยหากพิจารณาข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จะพบว่า บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงอดีตที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมีการตั้งค่าเงินปันผลค้างจ่าย ตามรายละเอียดที่กล่าวมาข้างต้น สำหรับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทมีการถือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงร้อยละ 87.50 เมื่อเทียบจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 อีกทั้งเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557

**นักลงทุนสัมพันธ์ :** นางวนิดา ศรีกันใจ โทรศัพท์: (66) 5485 8996

email address : [www.homepottery.com](http://www.homepottery.com)