

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน  
บริษัท เถ้าแก่น้อย ฟู๊ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย วันที่ 25 – 27 พฤศจิกายน 2558)

**ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย**

ผู้เสนอขาย : บริษัท เถ้าแก่น้อย ฟู๊ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

ประเภทธุรกิจ: ผลิตและจำหน่ายสาหร่ายแปรรูป

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 360,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 26.09 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:	ผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	218,000,000	หุ้น
	นักลงทุนสถาบัน	60,000,000	หุ้น
	ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	82,000,000	หุ้น

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:  รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน: 4.00 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: 1,440,000,000 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า:  ไม่มี  มี

มูลค่าที่ตราไว้ (par): 0.25 บาท/หุ้น    มูลค่าตามราคาบัญชี (book value): 0.37 บาท/หุ้น ณ 30 กันยายน 2558

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย :

- พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท (Price to Earnings Ratio : PER) และสถานะการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 4.00 บาท คิดเป็น PER ที่ประมาณ 16.42 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากกำไร

สุทธิตามงบการเงินของบริษัทฯ ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง (ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2558) ซึ่งเท่ากับ 336.11 ล้านบาท ทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้ง (Fully diluted) ซึ่งเท่ากับ 1,380 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully diluted EPS) เท่ากับ 0.24 บาท

- PER ที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดประมาณร้อยละ 48.28 จาก PER ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งอยู่ในหมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเลือกบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มที่พร้อมรับประทานได้ทันทีโดยที่บริษัทดังกล่าวเป็นเจ้าของตราสินค้าเป็นสัดส่วนหลัก และมีช่องทางการจัดจำหน่ายคล้ายคลึงกับบริษัทฯ เช่น การจำหน่ายผ่านร้านค้าปลีกสมัยใหม่ ร้านค้าปลีกดั้งเดิม จำนวน 4 บริษัท ได้แก่ บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) โดยในช่วงระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 19 พฤศจิกายน 2557 จนถึงวันที่ 18 พฤศจิกายน 2558 คิดเป็นวันที่ตลาดหลักทรัพย์ เปิดทำการ จำนวน 243 วันทำการ มีค่าเฉลี่ย PER เท่ากับ 31.75 เท่า (รายละเอียดตามส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์)

**สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period:** จำนวน 261,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 18.91 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

**ตลาดรอง:**  SET  Mai

**หมวดธุรกิจ (sector):** อาหารและเครื่องดื่ม

**เกณฑ์เข้าจดทะเบียน:**  profit test  market capitalization test

#### วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. เพื่อใช้ในการลงทุนขยายกำลังการผลิตที่โรงงานแห่งใหม่ (สวนอุตสาหกรรมโรจนะ)	560.00	ภายในปี 2560
2. ลงทุนซื้อเครื่องจักรในสายการผลิตใหม่	100.00	ภายในปี 2560
3. เพิ่มเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ	780.00	ภายในปี 2560

#### นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าอัตราร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ภายหลังจากหักภาษีและเงินทุนสำรองตามกฎหมายและเงินสำรองอื่น (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สถานะการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการลงทุน และการขยายธุรกิจในอนาคต สภาวะตลาด ความเหมาะสม และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบริหารงานของบริษัทฯ โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ว่าบริษัทฯ จะต้องมียอดเงินเพียงพอสำหรับการดำเนิน

ธุรกิจ และการดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น ตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เห็นสมควร ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัท ที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัท มีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ แล้วให้รายงานให้ที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลจะเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 44 ซึ่งห้ามมิให้จ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผลเว้นแต่เป็นกรณีของหุ้นบุริมสิทธิที่ข้อบังคับระบุไว้เป็นการอื่น เงินปันผลให้จ่ายตามจำนวนหุ้น หุ้นละเท่าๆ กัน โดยการจ่ายเงินปันผลต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัท อาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราวเมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีผลกำไรพอสมควรที่จะทำเช่นนั้น และรายงานให้ที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

การจ่ายเงินปันผลให้กระทำภายใน 1 เดือน นับจากวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือ คณะกรรมการบริษัท ลงมติแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้น และให้โฆษณาคำบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้นในหนังสือพิมพ์ด้วย มิให้คิดดอกเบี้ยแก่บริษัทฯ หากการจ่ายเงินปันผลนั้นได้กระทำตามที่กฎหมายกำหนด

#### รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายสาหร่ายแปรรูปภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ เอง โดยผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ แบ่งตามกรรมวิธีการผลิตได้เป็น 4 ประเภทหลัก ได้แก่ สาหร่ายทอด สาหร่ายต้มปุระ สาหร่ายอบ และสาหร่ายย่าง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พัฒนาสาหร่ายแต่ละประเภทให้มีความหลากหลายทางรสชาติ เพื่อให้สามารถตอบสนองรสนิยมของผู้บริโภคได้ครอบคลุมทุกกลุ่ม ทุกเพศ และทุกวัย ไม่ว่าจะเป็นรสคลาสสิก รสเผ็ด รสซีฟู้ด รสซอสมะเขือเทศ รสวาซาบิ รสซอสญี่ปุ่น และรสบาร์บีคิว เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้นำเสนอผลิตภัณฑ์ในรูปแบบของขนาดและปริมาณที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับการบริโภคของลูกค้าในแต่ละโอกาส ดังนั้น ลูกค้าของบริษัทฯ สามารถตัดสินใจเลือกซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้ตามความต้องการที่แตกต่างกันออกไป ปัจจุบันบริษัทฯ มีโรงงานผลิตสาหร่ายสำเร็จรูป 1 แห่ง ซึ่งตั้งอยู่ที่ ตำบลหน้าไม้ อำเภอลาดหลุมแก้ว จังหวัดปทุมธานี ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ทั้งหมดที่ได้จากกระบวนการผลิตของบริษัทฯ จะถูกส่งไปจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศผ่านช่องทางจัดจำหน่ายต่างๆ เพื่อให้สามารถกระจายสินค้าไปยังกลุ่มลูกค้าให้ได้มากที่สุด ซึ่งจะช่วยส่งผลต่อการเติบโตของยอดขายและเสถียรภาพในการทำกำไรของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต

นอกจากนี้ในปี 2557 บริษัทฯ ได้นำเสนอข้าวโพดคั่ว ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทฯ ออกสู่ท้องตลาดโดยแบ่งเป็น 2 ประเภท คือ ข้าวโพดอบกรอบพรีเมียม และข้าวโพดอบกรอบแบบซอง โดยในส่วนของข้าวโพดอบกรอบพรีเมียมเป็นผลิตภัณฑ์ภายใต้ชื่อว่า “ต๊อบคอร์น (Tob Corn)” ซึ่งเป็นข้าวโพดอบกรอบแนวใหม่ที่ไม่ใส่สารกันเสีย โดยจะทำการคั่วสดแบบวันต่อวันภายใต้แนวคิด “รสชาติสร้างสรรค์ แปลกใหม่ เหนือจินตนาการ” บรรจุใส่ถุงซิปล็อค (Zip Lock) 3 ขนาดแบ่งเป็นขนาดเล็ก กลาง และใหญ่ ปัจจุบันมีรสชาติที่จัดจำหน่ายอยู่ในตลาดรวมทั้งสิ้น 11 รสชาติ ได้แก่ รสปาร์ริสคาราเมล รสนิรียาชิกิ รสคาราเมลอัลมอนต์ รสคาราเมลแมคคาดีเมีย รสเชดด้าชีส รสชีสอบมบ์ รสบางกอกแบบ รสบางกอกนุ่ม รสโนริวาซาบิ รสสะเต๊ะ และรสสาหร่าย สำหรับข้าวโพดอบกรอบแบบซองเป็นผลิตภัณฑ์ภายใต้ชื่อว่า “เถ้าแก่อ็อบ” ซึ่งปัจจุบันมีอยู่ 5 รสชาติ ได้แก่ รสคาราเมล รสคาราเมลเชดด้าชีส รสสาหร่าย รสชีสปีบ และรสไวท์เชดด้าชีสผสมโนริสาหร่าย โดยวางจำหน่ายผ่านทางเซเว่นอีเลฟเว่น เป็นหลัก

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่**

ณ วันที่ 3 กันยายน 2558 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เป็นดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการกระจายหุ้น		หลังการกระจายหุ้น	
		จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	กลุ่มครอบครัวพีระเดชาพันธ์	1,020,000,000	100.00	1,020,000,000	73.91
	- นายอิทธิพัทธ์ พีระเดชาพันธ์	462,000,000	45.29	462,000,000	33.48
	- บริษัท พีระเดชาพันธ์ โฮลดิ้ง จำกัด	360,000,000	35.29	360,000,000	26.09
	- นางสาวอรพัทธ์ พีระเดชาพันธ์	99,000,000	9.71	99,000,000	7.17
	- นายณัฐชัชพงศ์ พีระเดชาพันธ์	99,000,000	9.71	99,000,000	7.17
2	ประชาชน	-	-	360,000,000	26.09
<b>รวม</b>		<b>1,020,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>1,380,000,000</b>	<b>100.00</b>

**สัดส่วนรายได้**

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์ในช่วงตั้งแต่ปี 2555 ถึงงวด 6 เดือนแรกของปี 2558 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ประเภทผลิตภัณฑ์	งบการเงินรวม							
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ม.ค. - ก.ย. ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สหราชอาณาจักร	1,743.02	69.84	1,868.99	68.82	1,759.18	65.28	1,492.37	59.25
สหราชอาณาจักร	450.09	18.04	574.80	21.17	660.28	24.50	828.45	32.89
สหราชอาณาจักร	91.13	3.65	105.75	3.89	81.25	3.01	64.27	2.55
สหราชอาณาจักร	84.30	3.38	68.63	2.52	46.66	1.73	31.61	1.26
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ ภายใต้ตราสินค้าเถ้าแก่น้อย	27.12	1.09	23.03	0.85	72.97	2.71	64.23	2.55
ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าอื่น	99.93	4.00	74.70	2.75	74.63	2.77	37.66	1.50
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>2,495.59</b>	<b>100.00</b>	<b>2,715.63</b>	<b>100.00</b>	<b>2,694.96</b>	<b>100.00</b>	<b>2,518.58</b>	<b>100.00</b>
รายได้อื่น	31.73		4.97		22.34		4.74	
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	15.10		-		9.00		1.43	
<b>รายได้รวม</b>	<b>2,542.42</b>		<b>2,720.60</b>		<b>2,726.30</b>		<b>2,524.75</b>	

**คณะกรรมการบริษัท**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการ 8 ท่านดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายยุทธ วรรณธรราร	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
2. นางวณิ ทศนมนต์เพียร	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
3. นายชัยยงค์ รัตนเจริญศิริ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
4. นายสมบุญ ประสิทธิ์จตุระกุล	กรรมการ
5. นายอิทธิพัทธ์ พีระเดชาพันธ์	กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
6. นางสาวอรพัทธ์ พีระเดชาพันธ์	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการสายงานต่างประเทศ
7. นายณัชชัชพงศ์ พีระเดชาพันธ์	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการสายงานสารสนเทศ
8. นางสาวพรธิรา รงคะศิริพันธ์	กรรมการ / ผู้อำนวยการสายงานทั่วไป

โดยมี นายณัชชัชพงศ์ พีระเดชาพันธ์ ดำรงตำแหน่งเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง**

- ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการพึ่งพิงผู้ผลิตและจัดจำหน่ายวัตถุดิบรายใหญ่ : วัตถุดิบหลักในการผลิตและจำหน่ายสาหร่ายแปรรูปคือสาหร่าย ซึ่งบริษัทฯ สั่งซื้อสาหร่ายดังกล่าวจากประเทศเกาหลีเป็นส่วนใหญ่ บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสาหร่ายไม่สามารถจัดหาสาหร่ายให้แก่บริษัทฯ ตามปริมาณและคุณภาพที่ต้องการได้ ซึ่งย่อมส่งผลกระทบต่อการค้าเงินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ  
อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางในการคัดเลือกผู้ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบจากผู้ที่มีประสบการณ์ยาวนาน มีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับในตลาด และมีฐานะทางการเงินที่ดี การกระจายการสั่งซื้อสาหร่ายจากผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสาหร่ายแต่ละราย เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการพึ่งพิงผู้ผลิตและจัดจำหน่ายวัตถุดิบ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รักษาความสัมพันธ์อันดีกับผู้ผลิตและจัดจำหน่ายในตลาดรายอื่นๆ ที่ยังไม่ได้เป็นคู่ค้าของบริษัทฯ มาโดยตลอด ซึ่งหากเกิดกรณีที่บริษัทฯ ประสบปัญหาจากคู่ค้าหลัก บริษัทฯ ก็สามารถสั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้ผลิตและจัดจำหน่ายรายอื่นเข้ามาทดแทนได้โดยง่าย
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ : ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ขายสินค้าขนมขบเคี้ยวต่างๆ ของบริษัทฯ ให้กับร้านค้าปลีกรายใหญ่ในประเทศรายหนึ่งเป็นจำนวนมาก โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขายให้แก่คู่ค้ารายดังกล่าวมากกว่าร้อยละ 30 ของรายได้จากการขายในประเทศ ดังนั้นหากบริษัทฯ ต้องสูญเสียคู่ค้ารายดังกล่าวไป อาจมีผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาบริษัทฯ มีความสัมพันธ์ที่ดีกับคู่ค้ารายนี้มาโดยตลอด โดยเป็นคู่ค้าของบริษัทฯ ตั้งแต่เริ่มดำเนินธุรกิจ อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีนโยบายที่จะลดระดับการพึ่งพิงคู่ค้ารายดังกล่าว โดยกระจายการขายสินค้าไปยังคู่ค้ากลุ่มอื่นๆ มากขึ้น
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงสินค้าที่เกี่ยวข้องเนื่องจากสาหร่ายเป็นหลัก : ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในปัจจุบันเป็นผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากสาหร่ายเป็นหลัก ทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงหากกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ เปลี่ยนรสนิยมการบริโภคหรือหมด

ความนิยมในการบริโภคสาหร่าย ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียรายได้อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว โดยบริษัทฯ มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ มีหน่วยงานวิจัยและพัฒนาซึ่งช่วยในการคิดค้นผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ รวมถึงศึกษาพฤติกรรมผู้บริโภค การสำรวจความชื่นชอบของผลิตภัณฑ์ใหม่ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีแผนการขยายธุรกิจใหม่ภายใต้โมเดลธุรกิจ From Sea to Farm กล่าวคือการขยายสายการผลิตนอกเหนือไปจากผลิตภัณฑ์ที่ผลิตจากสาหร่ายซึ่งเป็นวัตถุดิบที่มาจากทะเล ไปสู่ผลิตภัณฑ์แปรรูปวัตถุดิบพืชผลทางการเกษตร ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เช่น ผลิตภัณฑ์ข้าวโพดอบกรอบ “เถ้าแก่อ็อบ” ผลิตภัณฑ์ข้าวโพดคั่วสด “ต๊อบคอร์น” เป็นต้น

4. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถต่อสัญญาเช่าที่ดินที่สำนักงานพวงศ์ : เนื่องจากสำนักงานพวงศ์ซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงงานของบริษัทฯ ตั้งอยู่บนที่ดินเช่าหลายแปลง หากบริษัทฯ ไม่สามารถต่อสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวได้ไม่ว่าจะทุกแปลงหรือบางแปลง ก็อาจส่งผลให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หยุดชะงัก ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียรายได้และชื่อเสียง โดยปัจจุบันบริษัทฯ ได้เจรจาต่ออายุสัญญาเช่าสำหรับที่ดินส่วนใหญ่ที่เป็นที่ดินผืนหลักที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เรียบร้อยแล้ว โดยผู้ให้เช่าได้ต่อสัญญาเช่าไปถึงปี 2563 รวมถึงให้คำมั่นในการต่ออายุสัญญาอีกเป็นระยะเวลา 9 - 12 ปี สำหรับที่ดินส่วนที่เหลือนั้น มี 1 ผืนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งยังเหลืออายุสัญญาเช่าประมาณ 8 ปี ส่วนผืนอื่นๆ ที่เหลือจะใช้เป็นลานจอดรถและโรงอาหารของพนักงาน จึงยังไม่มีความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ในระยะสั้นนี้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงในเรื่องนี้และอยู่ระหว่างการเจรจาทำสัญญาระยะยาวกับผู้ให้เช่ารายที่เหลือ อีกทั้งบริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างการสร้างโรงงานแห่งที่สองขึ้นที่สวนอุตสาหกรรมโรจนะ ซึ่งคาดว่าจะสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ภายในปี 2559 และสามารถขยายเพิ่มเติมเพื่อรองรับกำลังการผลิตในอนาคตได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีที่ดินที่ลาดบัวหลวง ซึ่งหากมีความจำเป็นในการย้ายหรือขยายโรงงานเพิ่มเติม บริษัทฯ ก็สามารถพัฒนาที่ดินแปลงดังกล่าวให้เป็นโรงงานอีกแห่งได้ ภายในระยะเวลาประมาณ 6 เดือน โดยผู้บริหารคาดว่าจะใช้เงินลงทุนไม่เกิน 300 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าสามารถลดความเสี่ยงจากผลกระทบในการไม่สามารถต่อสัญญาเช่าดังกล่าวได้ และความเสี่ยงดังกล่าวจะไม่ส่งผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มากนัก
5. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต : ต้นทุนในการผลิตและจำหน่ายสาหร่ายแปรรูปของบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับต้นทุนการผลิตรวม ซึ่งหากราคาของสาหร่ายที่บริษัทฯ ใช้ในการผลิตเปลี่ยนแปลงไปย่อมส่งผลกระทบต่อต้นทุนในการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการต่างๆ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยการเข้าทำสัญญาซื้อวัตถุดิบกับผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสาหร่าย ซึ่งอายุสัญญาโดยทั่วไปจะอยู่ที่ประมาณ 1 ปี โดยรายละเอียดในสัญญาจะระบุราคา ปริมาณ และคุณภาพของสาหร่ายที่ผู้ผลิตและจัดจำหน่ายต้องจัดส่งให้แก่บริษัทฯ ตลอดจนอายุสัญญา ทั้งนี้ หากราคาสาหร่ายในตลาดสูงกว่าราคาที่ระบุไว้ในสัญญา บริษัทฯ ก็จะได้เปรียบจากการเข้าทำสัญญาดังกล่าวและมีต้นทุนอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าคู่แข่งรายอื่นที่สั่งซื้อสาหร่ายในราคาตลาด ณ เวลาดังกล่าว
6. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรม : ปัจจุบันในตลาดสินค้าประเภทขนมขบเคี้ยวมีผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสาหร่ายแปรรูปอยู่หลายราย เนื่องจากธุรกิจสาหร่ายแปรรูปใช้เงินลงทุนเริ่มแรกไม่มากนัก และสามารถดำเนินงานได้ด้วยเทคโนโลยีที่ไม่ซับซ้อน ทำให้ผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาแข่งขันในตลาดได้โดยง่าย จึงส่งผลให้การแข่งขันในตลาดมีความรุนแรงมากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความได้เปรียบทางการแข่งขันค่อนข้างมาก เนื่องจากบริษัทฯ ถือเป็น

ผู้ประกอบการในธุรกิจสาหร่ายแปรรูปรายแรกๆ ที่สามารถสร้างตราสินค้าของตนเองขึ้นมาได้จนเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมอย่างกว้างขวาง ทำให้ผู้บริโภคเกิดการตระหนักรับรู้และจดจำตราสินค้าของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี ส่งผลให้ผู้บริโภคนึกถึงผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นลำดับต้นๆ เมื่อเทียบกับคู่แข่งในธุรกิจเดียวกัน

7. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานหยุดชะงักเนื่องมาจากเหตุสุดวิสัย : การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อาจหยุดชะงักได้เนื่องจากกระบวนการผลิตเกิดปัญหา หรือทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจได้รับความเสียหาย หรือได้รับผลกระทบร้ายแรงจากภัยธรรมชาติและเหตุการณ์อื่นๆ บริษัทฯ จึงได้วางแนวทางในการป้องกันและลดผลกระทบจากการดำเนินงานหยุดชะงักเนื่องมาจากเหตุสุดวิสัย ด้วยการวิเคราะห์ความเสี่ยงในการผลิตทั้งกระบวนการและควบคุมดูแลด้านอาชีวอนามัยในบริเวณโรงงานให้เป็นไปอย่างเหมาะสม รวมถึงได้จัดให้มีกรมธรรม์ประกันภัย
8. ความเสี่ยงทางด้านแรงงาน : กระบวนการผลิตของบริษัทฯ จำเป็นต้องใช้แรงงานในหลายขั้นตอน ไม่ว่าจะเป็นขั้นตอนการทอด การย่าง การอบ และการบรรจุ ล้วนต้องอาศัยแรงงานในการดำเนินการทั้งสิ้น ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องเผชิญความเสี่ยงจากการขาดแคลนแรงงานและสูญเสียแรงงานที่มีคุณภาพ ซึ่งทำให้บริษัทฯ ต้องสิ้นเปลืองเวลาในการจัดหาแรงงานและฝึกอบรมทักษะใหม่ อีกทั้งภาครัฐได้ออกนโยบายปรับเพิ่มอัตราค่าแรงขั้นต่ำอยู่เป็นระยะ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าแรงอีกด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการว่าจ้างบริษัทจากภายนอกให้เข้ามาทำหน้าที่เป็นตัวแทนในการจัดหาแรงงานให้แก่บริษัทฯ เพื่อความสะดวกรวดเร็วและลดภาระของบริษัทฯ ในการจัดหาแรงงานรายวัน เนื่องจากแรงงานประเภทดังกล่าวมีอัตราการหมุนเวียนเข้าออกงานค่อนข้างสูง อีกทั้งบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญในการจัดระบบและบริหารงานด้านบุคลากรให้เข้ามาดูแลรับผิดชอบประเมินผลและจ่ายค่าตอบแทนให้แก่แรงงานแต่ละส่วนรวมกับหัวหน้างานฝ่ายต่างๆ โดยตรง เพื่อให้การจัดการด้านทรัพยากรบุคคลเป็นไปอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดอัตราค่าแรงให้อยู่ในระดับที่แข่งขันได้ มีการให้สวัสดิการและผลตอบแทนที่จูงใจ เพื่อให้สามารถจัดหาแรงงานใหม่เข้ามาร่วมงานกับบริษัทฯ และสามารถรักษาแรงงานที่มีฝีมือและประสบการณ์เอาไว้ได้ และยังมีกรมองหาเทคโนโลยีใหม่ๆ มาใช้ในการผลิต
9. ความเสี่ยงจากการเสื่อมสภาพของสินค้าคงคลัง : สินค้าคงคลังของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยสินค้าสำเร็จรูป วัตถุดิบ และภาชนะบรรจุและหีบห่อเป็นหลัก ซึ่งสินค้าคงคลังเหล่านี้จำเป็นต้องได้รับการดูแลรักษาที่เหมาะสม และนำไปใช้ประโยชน์ภายในระยะเวลาอันสมควร โดยในส่วนของสินค้าสำเร็จรูปส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์สาหร่ายแปรรูปที่ยังไม่ได้จัดจำหน่ายหรือจัดส่งออกไป ซึ่งโดยเฉลี่ยอายุของสินค้าจะอยู่ที่ประมาณ 1 ปี นับจากวันที่ผลิต สำหรับวัตถุดิบของบริษัทฯ นั้นเป็นสาหร่ายที่บริษัทฯ สั่งซื้อจากผู้ผลิตและจัดจำหน่ายที่มีสัญญาการซื้อขายระหว่างกัน โดยสาหร่ายเหล่านี้สามารถคงคุณภาพอยู่ได้ภายในระยะเวลา 1 ปี ส่วนผงปรุงรสสามารถคงคุณภาพอยู่ได้ภายในระยะเวลา 6 เดือน นอกจากนี้ ในส่วนของภาชนะบรรจุและหีบห่อนั้น จำเป็นต้องอยู่ในสภาพแวดล้อมที่เหมาะสม ซึ่งสินค้าสำเร็จรูปในประเทศสามารถคงคุณภาพอยู่ได้ภายในระยะเวลา 6 เดือน ส่วนสินค้าสำเร็จรูปต่างประเทศสามารถคงคุณภาพอยู่ได้ภายในระยะเวลา 12 เดือน เนื่องจากต้องคำนึงถึงระยะทางและเวลาในการขนส่งไปยังปลายทาง ทำให้สินค้าสำเร็จรูปต่างประเทศต้องทำบรรจุภัณฑ์ให้คงสภาพอยู่ได้นานกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้วางนโยบายบริหารจัดการสินค้าคงคลังที่เป็นระบบและรัดกุมเพื่อป้องกันและลดความเป็นไปได้ที่จะเกิดผลกระทบจากความเสียดังกล่าว โดยในส่วนของสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบนั้น บริษัทฯ จะมีการประเมินความต้องการของตลาดและวางแผนการผลิต สำหรับภาชนะบรรจุและหีบห่อนั้น บริษัทฯ กำหนดให้มีการจัดเก็บอย่างเป็นระเบียบในคลังสินค้าที่มีอากาศถ่ายเทได้สะดวก

10. ความเสี่ยงทางด้านประสิทธิภาพการผลิต : ในการดำเนินการผลิตของบริษัทฯ นั้น จำเป็นต้องอาศัยแรงงานเป็นหลักเกือบทุกขั้นตอนไม่ว่าจะเป็นการทอด การย่าง การโรยผงปรุงรส การทำซอส และการบรรจุ ซึ่งการใช้แรงงานคนในการผลิตนั้นมีโอกาสที่จะเกิดของเสียได้ง่ายขึ้นอยู่กับความสามารถของพนักงานแต่ละคน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้นำเทคโนโลยีเครื่องจักรมาใช้ประกอบในขั้นตอนของการลำเลียงและบรรจุภัณฑ์ ซึ่งต้องได้รับการควบคุมดูแลจากพนักงานผู้มีความรู้ความชำนาญในการใช้เครื่องจักรดังกล่าวเป็นอย่างดี ทั้งนี้ หากแรงงานหรือพนักงานในสวนงานใดสวนงานหนึ่งไม่สามารถรับผิดชอบงานได้ตามปกติหรือไม่สามารถปฏิบัติงานได้อย่างเต็มที่ อาจส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตและการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องมีการฝึกอบรมพนักงานเข้าใหม่ให้สามารถปฏิบัติงานได้อย่างถูกต้อง และมีการกำหนดค่าตอบแทนตามผลการดำเนินงานเป็นรายบุคคล เพื่อเป็นแรงจูงใจให้ปฏิบัติงานกันอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งได้ว่าจ้างพนักงานที่มีความเชี่ยวชาญในการใช้เทคโนโลยีเครื่องจักรเข้ามารับผิดชอบในสวนงานดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างพนักงานที่มีความรู้ทางการช่างให้เข้ามาเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการในการซ่อมบำรุงรักษาทั่วไปให้แก่บริษัทฯ รวมถึง ได้จัดให้มีการตรวจสอบการใช้งานของอุปกรณ์การผลิตต่างๆ ตามระยะเวลาที่กำหนดอย่างสม่ำเสมอ และจัดให้มีการบำรุงรักษาตามตารางบำรุงรักษาเป็นประจำ
11. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ : บริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัตถุดิบประเภทสาหร่ายจากต่างประเทศและจำหน่ายสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทั้งนี้ในสัญญาสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศและสัญญาส่งออกสินค้าไปยังต่างประเทศส่วนใหญ่จะกำหนดไว้เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการกำหนดราคาส่งออกสินค้าไปขายยังต่างประเทศเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ เกือบทั้งหมดเช่นเดียวกันกับราคาสั่งซื้อวัตถุดิบ ดังนั้น ในกรณีที่ค่าเงินบาทแข็งขึ้นย่อมส่งผลให้ส่วนหนึ่งของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ มีจำนวนลดลง ขณะเดียวกันต้นทุนค่าสาหร่ายที่ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตของบริษัทฯ ก็ลดลงไปด้วย และในทางกลับกัน กรณีที่ค่าเงินบาทอ่อนตัวจะทำให้รายได้จากการขายและต้นทุนค่าวัตถุดิบประเภทสาหร่ายปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นไปในทิศทางเดียวกัน ทั้งนี้ การที่ต้นทุนค่าวัตถุดิบประเภทสาหร่ายและราคาจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ มีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกัน จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถรักษาอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจากการดำเนินธุรกิจให้มีเสถียรภาพได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ใช้เครื่องมือทางการเงินในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวรวมด้วย เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยได้เข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า กับสถาบันการเงินภายในประเทศ
12. ความเสี่ยงจากการชำระคืนเงินกู้ยืม : ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีการจัดหาเงินทุนบางส่วนมาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและการออกตั๋วแลกเงิน เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจตามปกติและลงทุนในโครงการใหม่ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการระดมทุนในรูปแบบของตั๋วแลกเงินอีกด้วย ซึ่งภาระหนี้สินดังกล่าวทำให้บริษัทฯ จำเป็นที่จะต้องรักษาสภาพคล่องให้เพียงพอที่จะสามารถชำระคืนเงินต้นได้ตรงตามที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน และตั๋วแลกเงิน เพื่อไม่ให้เกิดการชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวส่งผลกระทบต่อความสามารถในการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ สัญญากู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ กับสถาบันการเงินแต่ละรายได้กำหนดให้บริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขหรือข้อกำหนดดังกล่าวได้ จะมีผลให้เจ้าหนี้เงินกู้สามารถเรียกเก็บดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยผิดเงื่อนไข กำหนดเงื่อนไขอื่นใดเพิ่มเติม หรืออาจดำเนินการยึดหลักประกันของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดดังกล่าวมาโดยตลอด และมีนโยบายในการบริหารกระแสเงินสดที่รัดกุม เพื่อ



รักษาความสามารถในการชำระหนี้ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

13. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 : ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 กลุ่มพีระเดชาพันธ์ ถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวน 1,020,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดยภายหลังจากที่บริษัทฯ เสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้วจะทำให้หุ้นจำนวน 1,020,000,000 หุ้น ของกลุ่มพีระเดชาพันธ์ที่ถืออยู่ในบริษัทฯ จะคิดเป็นร้อยละ 73.91 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวจะทำให้กลุ่มพีระเดชาพันธ์สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทฯ กำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องในกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มนี้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณา อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้แต่งตั้งกรรมการอิสระรวมจำนวน 3 ท่าน จากคณะกรรมการรวมทั้งสิ้น 8 ท่าน โดยปัจจุบันทั้ง 3 ท่าน ได้เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบ ซึ่งคอยทำหน้าที่เข้าตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังนั้นจึงมีการถ่วงดุลอำนาจในการบริหารจัดการในระดับที่เหมาะสม เพื่อความโปร่งใสของการบริหารจัดการและเพื่อให้มีระบบที่สามารถตรวจสอบได้ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังจัดให้มีฝ่ายตรวจสอบภายในที่ปฏิบัติงานเป็นอิสระตามความเหมาะสมและขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีหน้าที่หลักในการดูแลระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายใน
14. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ : บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ ก่อนที่จะทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการรับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในครั้งนี้ก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทฯ ในเบื้องต้นแล้ว เห็นว่า บริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดรอง และความเสี่ยงที่อาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนจากการซื้อขายหุ้นสามัญตามราคาตลาดการณืไว้ หากหุ้นสามัญของบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุญาตให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูล	หน่วย	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ม.ค. - ก.ย. 2557	ม.ค. - ก.ย. 2558
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	1,034.44	1,089.75	1,276.70	1,193.00	1,446.75
หนี้สินรวม	ล้านบาท	786.36	832.86	924.12	908.44	1,073.76
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	248.08	256.89	352.58	284.56	372.99

ข้อมูล	หน่วย	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ม.ค. - ก.ย. 2557	ม.ค. - ก.ย. 2558
รายได้รวม	ล้านบาท	2,542.42	2,720.60	2,726.30	1,887.68	2,524.75
ต้นทุน	ล้านบาท	1,788.10	1,783.00	1,778.61	1,249.54	1,632.71
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	105.42	128.31	198.58	107.27	244.81
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)*	บาท	0.1647	0.2005	0.2968	0.1676	0.2400
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	3.17	3.24	2.62	3.19	2.88
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	10.46	12.08	16.78	12.53	23.97
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	49.88	50.82	65.16	52.83	89.97

หมายเหตุ : คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

### คำอธิบายเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

#### ผลการดำเนินงาน

ในปี 2555-2557 งบการเงินรวมของบริษัทฯ แสดงรายได้จากการจำหน่ายจำนวน 2,495.59 ล้านบาท 2,715.63 ล้านบาท และ 2,694.96 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.82 ในปี 2556 และการลดลงร้อยละ 0.76 ในปี 2557 โดยการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายในปี 2557 มีสาเหตุสำคัญมาจากปัจจัยลบต่างๆ ได้แก่ ความไม่สงบทางการเมืองในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 ประกอบกับการระงับการขายให้แก่ผู้ประกอบการโมเดิร์นเทรดรายหนึ่งและการส่งออกไปประเทศอินโดนีเซียที่ลดต่ำลง อย่างไรก็ดี การเติบโตขึ้นอย่างมากของการส่งออกไปยังประเทศจีนทำให้โดยรวมแล้วรายได้จากการจำหน่ายในปี 2557 ลดลงจากปีก่อนหน้าเพียงเล็กน้อย ทั้งนี้ รายได้จากการจำหน่ายในปี 2555-2557 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 1,705.80 ล้านบาท 1,664.78 ล้านบาท และ 1,534.76 ล้านบาท ตามลำดับ และรายได้จากการขายต่างประเทศ 789.78 ล้านบาท 1,050.84 ล้านบาท และ 1,160.20 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนรายได้จากการขายต่างประเทศต่อรายได้จากการขายโดยรวมมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 31.65 ในปี 2555 มาเป็นร้อยละ 38.70 ในปี 2556 และร้อยละ 43.05 ในปี 2557 ทั้งนี้ เป็นเพราะบริษัทฯ มีการส่งออกสินค้าไปยังตลาดต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะประเทศจีน และมาเลเซีย จึงส่งผลให้รายได้จากการขายต่างประเทศมีอัตราการเติบโตสูงกว่ารายได้จากการขายในประเทศ โดยอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายต่างประเทศอยู่ที่ร้อยละ 33.05 ในปี 2556 และร้อยละ 10.41 ในปี 2557 ในขณะที่รายได้จากการขายในประเทศปรับตัวลดลงร้อยละ 2.40 ในปี 2556 และร้อยละ 7.81 ในปี 2557

ส่วนในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 งบการเงินรวมของบริษัทฯ แสดงรายได้จากการจำหน่ายจำนวน 2,518.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 657.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.36 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในประเทศจำนวน 151.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.94 จากยอดขายในประเทศในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นของยอดขายไปยังประเทศจีนจำนวน 372.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 210.57 จากยอดขายไปยังประเทศจีนในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า และการเพิ่มขึ้นของยอดขายไปยังประเทศอินโดนีเซีย

จำนวน 68.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.24 จากยอดขายไปยังประเทศอินโดนีเซียในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของยอดขายในประเทศในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็นผลสืบเนื่องมาจาก 2 ปัจจัยหลัก ได้แก่ 1) การคลี่คลายลงของปัญหาทางการเมือง และ 2) การเจรจาเงื่อนไขสัญญากับผู้ประกอบการโมเดิร์นเทรดรายหนึ่งได้สำเร็จเรียบร้อย ดังที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น ส่วนการเพิ่มขึ้นของยอดขายไปยังประเทศจีนเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้านั้นเป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่ความนิยมของสินค้าเถ้าแก่น้อยอยู่ในช่วงเติบโตขึ้นอย่างรวดเร็วตั้งแต่ช่วงเดือนกันยายนของปี 2557 เป็นต้นมา สำหรับการเพิ่มขึ้นของยอดขายไปยังประเทศอินโดนีเซียนั้นเกิดจากการที่ยอดขายไปยังประเทศอินโดนีเซียในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 มีการฟื้นตัวขึ้นจากในปี 2557 ที่อ่อนตัวลงเนื่องจากปัญหาด้านศุลกากร ประกอบกับค่าเงินรูเปียอินโดนีเซียที่อ่อนค่า

ทั้งนี้ รายได้จากการขายในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 1,236.51 ล้านบาท และรายได้จากการขายต่างประเทศ 1,282.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนรายได้จากการขายต่างประเทศต่อรายได้จากการขายโดยรวมอยู่ที่ร้อยละ 50.90

สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ในปี 2555-2557 นั้น อยู่ที่ร้อยละ 71.65 ร้อยละ 65.66 และร้อยละ 66.00 ตามลำดับ โดยการปรับตัวลดลงของอัตราส่วนต้นทุนขายในปี 2556 จากปีก่อนหน้านั้นเป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนวัตถุดิบและประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น ประกอบกับการต่อรองราคาสำหรับและราคาน้ำมันปาล์มกับคู่ค้าได้มากขึ้น ส่วนอัตราส่วนต้นทุนขายในปี 2557 อยู่ในระดับใกล้เคียงกันกับในปี 2556

สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 64.83 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 67.16 ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการที่สามารถซื้อหาวัตถุดิบได้ถูกลงจากการต่อรองราคา และอัตราส่วนสูญเสียในการผลิตที่ลดลง

การเคลื่อนไหวของอัตราส่วนต้นทุนขายส่งผลโดยตรงต่ออัตรากำไรขั้นต้น โดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2555-2557 และในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 28.35 ร้อยละ 34.34 ร้อยละ 34.00 และร้อยละ 35.17 ตามลำดับ

ในด้านค่าใช้จ่ายในการขาย สัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ในปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 20.50 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.71 ในปี 2555 ส่วนในปี 2557 สัดส่วนดังกล่าวได้มีการปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 18.21 โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายในปี 2556 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการออกสินค้าใหม่ที่ต้องมีค่าใช้จ่าย Listing Fee ร่วมกับการทำ Promotion เพื่อเพิ่มยอดขาย เช่น มีการจ้างวง 2PM จากเกาหลีมาเป็นพรีเซนเตอร์สินค้า และการเป็นผู้สนับสนุนและประชาสัมพันธ์สินค้าในการแสดงเดี่ยวไมโครโฟน 10 เป็นต้น ส่วนการปรับตัวลดลงของสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายในปี 2557 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการที่ในปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการทำ Promotion ลดลงจากปีก่อนหน้า

สำหรับสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการขายในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 นั้นอยู่ที่ร้อยละ 16.13 ซึ่งลดลงจากสัดส่วนดังกล่าวในงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 18.68 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการที่สัดส่วนรายได้จากการขายไปยังต่างประเทศในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 สูงกว่าในปี 2557 เนื่องจากการขายไปยังต่างประเทศมีค่าใช้จ่ายในการขายน้อยกว่าการขายในประเทศ

หากพิจารณาสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ต่อรายได้จากการขายในงบการเงินรวมของบริษัทฯ จะพบว่าอยู่ที่ร้อยละ 5.60 ร้อยละ 7.23 และร้อยละ 6.78 ในปี 2555-2557 ตามลำดับ โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายในปี 2556 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการว่าจ้างผู้บริหารระดับสูงเข้ามาบริหารงานและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตขององค์กร และรายการตัดจำหน่ายอุปกรณ์และการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์รวม 20.05 ล้านบาท ส่วนการปรับตัวลดลงของสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายในปี 2557 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการที่รายการตัดจำหน่ายอุปกรณ์และการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์รวมในปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 1.88 ล้านบาท นั้นลดลงอย่างมากจากรายการดังกล่าวในปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 20.05 ล้านบาท

สำหรับสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 นั้นอยู่ที่ร้อยละ 6.45 ซึ่งต่ำกว่าร้อยละ 7.40 ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการที่รายได้จากการขายในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าถึงร้อยละ 35.36 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเพียงร้อยละ 16.90 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่

หากพิจารณาเฉพาะผลกำไรจากการดำเนินงานจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ จะพบว่าเมื่ออัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 5.04 ในปี 2555 และปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6.61 ในปี 2556 และร้อยละ 9.02 ในปี 2557 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2556 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการลดลงของอัตรารายต้นทุนขายในปีดังกล่าว ส่วนการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2557 นั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากการลดลงของอัตรารายต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขาย

สำหรับอัตรากำไรจากการดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 นั้นอยู่ที่ร้อยละ 12.60 ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 6.77 ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 เนื่องจากอัตรารายต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายที่ลดลงดังที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

### ฐานะการเงิน

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงินในงบการเงินรวมของบริษัทฯ พบว่ามีสินทรัพย์ทั้งหมด ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 1,034.44 ล้านบาท 1,089.75 ล้านบาท และ 1,276.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในปี 2556 นั้นมีสาเหตุสำคัญคือการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย ส่วนการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า นั้นเป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 เป็นจำนวนมาก โดยคิดเป็นร้อยละ 30.96 ของรายได้จากการจำหน่ายของทั้งปี 2557 ส่วนการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ นั้นเป็นผลสืบเนื่องมาจากการลงทุนเพิ่ม

สำหรับสินทรัพย์รวม ณ สิ้นงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 นั้นมีจำนวน 1,446.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 170.05 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2557 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.32 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น แม้จะมีการ

ลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นก็ตาม

ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 งบการเงินรวมของบริษัทฯ แสดงหนี้สินรวมจำนวน 786.36 ล้านบาท 832.86 ล้านบาท และ 924.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมในปี 2556 นั้นมีปัจจัยหลักคือการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งรายการหลักที่เพิ่มขึ้นคือค่าขนส่งค้างจ่าย ส่วนการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 เป็นจำนวนมากดังที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น จึงมีเจ้าหนี้การค้าสำหรับวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น

สำหรับหนี้สินรวม ณ สิ้นงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 นั้นมีจำนวน 1,073.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.19 จาก ณ สิ้นปี 2557 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหลักในงบการเงินรวมของบริษัทฯ คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการระดมทุนในรูปแบบของตั๋วแลกเงิน ซึ่งแสดงอยู่ในรายการเงินกู้ระยะสั้นอื่นในงบแสดงฐานะการเงิน ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเท่ากับ 208.54 ล้านบาท 320.42 ล้านบาท และ 290.16 ล้านบาท ตามลำดับ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 341.57 ล้านบาท 374.75 ล้านบาท และ 450.79 ล้านบาท ตามลำดับ และมีเงินกู้ระยะสั้นอื่นเท่ากับ 132.08 ล้านบาท 49.55 ล้านบาท และ 49.56 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนเท่ากับ 248.08 ล้านบาท 256.89 ล้านบาท และ 352.58 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555-2557 ตามลำดับ

ณ สิ้นงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 งบการเงินรวมของบริษัทฯ แสดงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเท่ากับ 291.76 ล้านบาท มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 590.01 ล้านบาท และมีเงินกู้ระยะสั้นอื่นเท่ากับ 49.54 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนเท่ากับ 372.99 ล้านบาท

ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.17 เท่า 3.24 เท่า 2.62 เท่า และ 2.88 เท่า ณ สิ้นปี 2555-2557 และสิ้นงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 ตามลำดับ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 14/2558 เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2558 ได้อนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจำนวน 86.70 ล้านบาท โดยจะจ่ายเงินปันผลจำนวนดังกล่าวจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง และจะมีผลทำให้อัตราส่วนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เช่น อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เป็นต้น เปลี่ยนแปลงไป โดยหากคำนวณเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวเกิดขึ้นในวันที่ 30 กันยายน 2558 อัตราส่วนต่างๆ ที่สำคัญจะเปลี่ยนแปลงไปดังแสดงในตารางด้านล่างนี้

อัตราส่วน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 (ก่อนจ่ายเงินปันผล 86.70 ล้านบาท)	หากมีการจ่ายเงินปันผล 86.70 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.80	0.71

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.88	3.75
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	1.30	1.02
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	89.97	102.18
มูลค่าตามราคาบัญชี (บาทต่อหุ้น)	0.37	0.28

ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลจำนวน 86.70 ล้านบาทดังกล่าวจะเกิดขึ้นในวันที่ 18 พฤศจิกายน 2558 ดังนั้นผู้ที่ได้รับจัดสรรหุ้นของบริษัทฯ ที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรกนี้จะไม่ได้รับเงินปันผลจำนวนดังกล่าว

**นักลงทุนสัมพันธ์ :**

- |                               |                                |                                    |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| 1. คุณจิระพงษ์ สันติภิรมย์กุล | โทรศัพท์ : 02-984-0666 ต่อ 303 | Email : jirapong.s@taokaenoi.co.th |
| 2. คุณคู่สุรีย์ รัตนะพร       | โทรศัพท์ : 02-984-0666 ต่อ 315 | Email : koosoon.r@taokaenoi.co.th  |