

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และสำนักงานใหญ่ของบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ Website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท ไพโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน วันที่ [●]

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย :

ผู้เสนอขาย : บริษัท ไพโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “PIMO”)

เลขทะเบียนธุรกิจ : 0735544001492

ประเภทธุรกิจ : ผลิตมอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม เครื่องสูบน้ำ ปัมป์หยดไข่ง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 120,000,000 หุ้น (หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัท) คิดเป็นร้อยละ 23.08 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

- 1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่าย : [●] หุ้น
- 2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ : [●] หุ้น

เงื่อนไขในการจำหน่าย รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [●] บาทต่อหุ้น มูลค่าการเสนอขาย : [●] บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :

ไม่มี

มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.25 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : [●] บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ [●] ซึ่งเท่ากับ [●] ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันที่เรียกชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับ [●] ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท หรือเท่ากับ [●] บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ [●] หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ [●] ล้านหุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย :

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (Price to Earning Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ [●] บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเท่ากับ [●] เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ [●] ถึง [●] หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ หลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ [●] หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาทต่อหุ้น โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนเพิ่มร้อยละ [●] จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ [●] จนถึงวันที่ [●] ซึ่งมีค่าเท่ากับ [●] เท่า

ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period : จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : SET mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Profit test Market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. การลงทุนในเครื่องจักร และอุปกรณ์	ประมาณ [●] ล้านบาท	ภายในปี [●]
2. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	ประมาณ [●] ล้านบาท	ภายในปี [●]

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทฯ กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ หลังจากหักเงินสำรองต่างๆทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ และกฎหมาย หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดและการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว อาจมีการเปลี่ยนแปลง โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงินของบริษัทฯ สภาพคล่อง แผนการลงทุน รวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว อยู่ในอำนาจของคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้พิจารณา ทั้งนี้ มติคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการอนุมัติการจ่ายเงินปันผล จะต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยต้องแจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมครั้งต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท ไพโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน) ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายมอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหอยโข่ง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา โดยมีกลุ่มครอบครัวอิทธิโรจนกุล เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และมีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจมาเป็นเวลากว่า 10 ปี ที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่เคยหยุดนิ่งที่จะพัฒนาสินค้าให้มีความหลากหลาย เน้นให้ความสำคัญด้านคุณภาพและความปลอดภัยในการใช้งาน โดยมีมาตรฐานการตรวจสอบระดับสากล ทั้งมาตรฐานสินค้า European Conformity (CE) ซึ่งเป็นมาตรฐานสินค้าอุตสาหกรรมของสหภาพยุโรป ไปรับรองระบบการจัดการคุณภาพสากล ISO 9001:2008 รวมทั้งรางวัล Vendor Performance Award ที่ได้รับจากลูกค้าชั้นนำในประเทศ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการพัฒนาเทคโนโลยี และการบริการที่เป็นเลิศ เพื่อมอบความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้าทั้งด้านคุณภาพและบริการ

บริษัทฯ เป็นหนึ่งในโรงงานที่ผลิตมอเตอร์ที่มีคุณภาพสูง มีการใช้เทคโนโลยีการติดตั้งอุปกรณ์มอเตอร์ที่ทันสมัย โดยมีสำนักงาน และโรงงานเพื่อผลิตมอเตอร์และสินค้าสำเร็จรูป ตั้งอยู่เลขที่ 78 หมู่ 3 ถนนคอนตัม-นครชัยศรี อำเภอนครชัยศรี จังหวัดนครปฐม ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ใช้พื้นที่ที่ตั้งสำนักงานและโรงงานดังกล่าวเป็นศูนย์กระจายสินค้าด้วย

ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายสามารถแบ่งออกได้ 3 ประเภท คือ

1. กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ (Air Conditioner Motors)
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม (Induction Motors)
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหอยโข่ง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา (Submersible Pumps and Pool & Spa Pump Motors) และส่วนประกอบมอเตอร์อื่น

กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายโดยหลัก คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ รองลงมา คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ บี้มหอยโข่ง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา และกลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม โดยในปี 2557 บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ คิดเป็นสัดส่วนโดยประมาณร้อยละ 50 และร้อยละ 35 และร้อยละ 15 ตามลำดับ

สำหรับกลุ่มลูกค้าตามช่องทางช่องทางการจัดจำหน่าย แบ่งออกเป็น 5 ช่องทางหลัก คือ

1. กลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า (Electric Manufacturers)
2. กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ (International Customers)
3. กลุ่มร้านตัวแทนจำหน่าย (Agents) และกลุ่มร้านค้าส่ง (Dealers)
4. กลุ่มร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Traders) และห้างสรรพสินค้า (Department Stores)
5. กลุ่มร้านค้าปลีกขายย่อย (Retailers) และลูกค้ารายย่อยอื่นๆ (Customers)

บริษัทฯ มีสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าภายในประเทศเป็นส่วนใหญ่ คิดเป็นร้อยละ 75 และจำหน่ายไปยังต่างประเทศ คิดเป็นร้อยละ 25 โดยที่ผ่านมาบริษัทฯ มีการส่งออกไปยังต่างประเทศทั่วโลก มาแล้วกว่า 20 ประเทศ ได้แก่ ออสเตรเลีย คูเวต อียิปต์ สาธารณรัฐชิลี ญี่ปุ่น ฮังการี อิตาลี มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ บังกลาเทศ ศรีลังกา คูเวต เวียดนาม สหรัฐอเมริกา ปากีสถาน สิงคโปร์ นิวซีแลนด์ เนเธอร์แลนด์ สาธารณรัฐคิวบา บรูไน แอฟริกาใต้ เยอรมัน บาร์เรน การ์ต้า ปานามา แทนซาเนีย กรีซ โปรตุเกส ตุรกี คอซอวอ และมอริเชียส เป็นต้น

ปัจจุบันบริษัท ไพโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน) มีทุนจดทะเบียนเป็น 130,000,000 บาท มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 520,000,000 หุ้น แบ่งเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 100,000,000 บาท สำหรับทุนจดทะเบียนส่วนที่เหลือจำนวน 30,000,000 บาท หรือจำนวน 120,000,000 หุ้น บริษัทฯ ออกไว้เพื่อรับรองการเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจโดยการกำหนดยุทธศาสตร์ด้านผลิตภัณฑ์ ยุทธศาสตร์ด้านราคา ยุทธศาสตร์ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ยุทธศาสตร์ด้านการส่งเสริมการตลาดทั้งในประเทศ และต่างประเทศ เพื่อการก้าวไปสู่การเป็นผู้นำด้านการผลิตและจำหน่ายมอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม เครื่องสูบน้ำ บี้มหอยโข่ง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา โดยมีนโยบายการผลิตสินค้าที่มีคุณภาพตรงตามมาตรฐานสากล รวมถึง การส่งมอบสินค้าให้ลูกค้าภายในระยะเวลาที่กำหนด เพื่อสร้างความเชื่อมั่นด้านคุณภาพ และสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้า

สัดส่วนรายได้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ปี 2555 – 2557

➤ รายได้แยกตามประเภทของผลิตภัณฑ์

รายได้จากการขายแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ	220.25	55.98	230.36	48.82	228.39	44.66
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหยอชิง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา และส่วนประกอบมอเตอร์อื่น	94.24	23.95	165.44	35.06	187.26	38.26
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม	77.49	19.69	72.73	15.41	71.87	14.68
4. รายได้จากการขายอื่นๆ – วัสดุตีบ	0.69	0.18	0.59	0.13	1.62	0.33
5. รายได้จากการขายสินค้าที่ไม่เกี่ยวกับการผลิต	1.52	0.39	3.39	0.72	1.27	0.26
6. รายได้จากการขายอื่นๆ – เบ็ดเตล็ด	0.01	0.00	0.04	0.01	0.00	0.00
รวมรายได้จากการขาย	394.21	100.19	472.54	100.15	490.42	100.19
หัก รับคืนสินค้า ^{1/}	0.37	0.09	0.14	0.03	0.21	0.04
หัก ส่วนลด ^{2/}	0.40	0.10	0.57	0.12	0.74	0.15
รวมรายได้จากการขายสุทธิ	393.44	100.00	471.83	100.00	489.47	100.00

หมายเหตุ : ^{1/} รับคืนสินค้า เนื่องจากสินค้าบางรายการไม่ตรงตามที่ถูกค้ำกำหนด

^{2/} ส่วนลด เกิดจากการที่ลูกค้าสั่งซื้อสินค้าตามจำนวนที่กำหนดไว้ ทำให้ได้รับส่วนลดจากการซื้อสินค้าดังกล่าว

➤ รายได้แยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย

รายได้จากการขายแยกช่องทางการจัดจำหน่าย	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
1. กลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า (Electronic manufacturer)	144.37	36.69	220.28	46.69	217.55	44.45
2. กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ	76.49	19.44	104.28	22.10	121.41	24.80
3. กลุ่มร้านค้าตัวแทนจำหน่าย และกลุ่มร้านค้าส่ง	128.78	32.73	77.45	16.42	106.71	21.80
4. กลุ่มร้านค้าปลีกรายย่อย และลูกค้ารายย่อยอื่นๆ	34.78	8.84	68.04	14.42	42.37	8.66
5. กลุ่มร้านค้าปลีกสมัยใหม่ และห้างสรรพสินค้า	9.79	2.49	2.48	0.53	2.38	0.49
รวมรายได้จากการขาย	394.21	100.19	472.54	100.15	490.42	100.19
หัก รับคืนสินค้า ^{1/}	0.37	0.09	0.14	0.03	0.21	0.04
หัก ส่วนลด ^{2/}	0.40	0.10	0.57	0.12	0.74	0.15
รวมรายได้จากการขายสุทธิ	393.44	100.00	471.83	100.00	489.47	100.00

หมายเหตุ : ^{1/} รับคืนสินค้า เนื่องจากสินค้าบางรายการไม่ตรงตามที่ถูกค้ำกำหนด

^{2/} ส่วนลด เกิดจากการที่ลูกค้าสั่งซื้อสินค้าตามจำนวนที่กำหนดไว้

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- 1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
- 1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่
- 1.3 ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีการค้า และการก้าวสู่การเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC)
- 1.4 ความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของคู่แข่ง

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการผลิต

- 2.1 ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัตถุดิบ
- 2.2 ความเสี่ยงจากการขาดแคลน / พึ่งพิงในการจัดหาวัตถุดิบหลัก

3. ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- 3.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

4. ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

- 4.1 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจกำหนดนโยบายการบริหาร

5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 5.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

สรุปฐานะการเงิน :

รายละเอียด	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
รวมสินทรัพย์ : ล้านบาท	273.89	300.39	354.40
รวมหนี้สิน : ล้านบาท	148.56	144.87	158.30
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น : ล้านบาท	125.34	155.52	196.10

สรุปผลการดำเนินงาน :

รายละเอียด	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
รายได้จากขาย : ล้านบาท	393.44	471.83	489.47
ต้นทุนขาย : ล้านบาท	346.19	404.73	395.50
กำไรขั้นต้น : ล้านบาท	47.25	67.10	93.97
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ : ล้านบาท	9.06	30.37	40.26
กำไรสุทธิต่อหุ้น : บาท/หุ้น	9.06	30.37	40.26
มูลค่าที่ตราไว้ : บาท/หุ้น ¹	100	100	100

สรุปอัตราส่วนทางการเงิน :

รายละเอียด	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) : เท่า	1.19	0.93	0.81
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) : ร้อยละ	3.38	10.58	12.30
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) : ร้อยละ	7.52	21.62	22.90

หมายเหตุ : ¹ ปี 2555 - 2557 บริษัทฯ มีจำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วจำนวน 1 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาทต่อหุ้น ต่อมาเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นแล้ว

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 ปี (ปี 2555 – ปี 2557)

ผลการดำเนินงาน

เมื่อพิจารณาภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2555 – 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นมาโดยตลอดอย่างต่อเนื่อง มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate : CAGR) สำหรับช่วง 3 ปี ดังกล่าว เท่ากับร้อยละ 11.54 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าว เกิดจากความเชื่อถือนในคุณภาพของสินค้าที่ส่งมอบ และการสร้างความพึงพอใจในด้านการให้บริการ ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

รายได้จากการขายโดยหลักของบริษัทฯ สามารถแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ออกเป็น 3 กลุ่มใหญ่ คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม และกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปัมพ์ หอยโข่ง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา และส่วนประกอบมอเตอร์อื่น ๆ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากการขายอื่นๆ เช่น วัสดุดิบ เบ็ดเตล็ด เป็นต้น โดยในปี 2555 - 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิเท่ากับ 393.44 ล้านบาท 471.83 ล้านบาท และ 489.47 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเมื่อเทียบระหว่างปี 2555 และ 2556 เท่ากับร้อยละ 19.92 และเมื่อเทียบระหว่างปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 3.74

โดยในปี 2555 - 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 346.19 ล้านบาท 404.73 ล้านบาท และ 395.50 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เท่ากับร้อยละ 87.99 ร้อยละ 85.78 และร้อยละ 80.80 ตามลำดับ ต้นทุนขายโดยหลักของบริษัทฯ เกิดจากค่าวัสดุหลักโดยเฉพาะอย่างยิ่งลวดทองแดง เหล็กซิลิคอน และอลูมิเนียม ค่าใช้จ่ายค่าแรงทางตรง เช่น เงินเดือน โบนัส ค่าล่วงเวลาของฝ่ายผลิต เป็นต้น ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักร และค่าใช้จ่ายในการผลิต

ส่งผลให้ในปี 2555 – 2557 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 47.25 ล้านบาท 67.10 ล้านบาท และ 93.97 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 12.01 ร้อยละ 14.22 และร้อยละ 19.20 ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 9.06 ล้านบาท 30.37 ล้านบาท และ 40.26 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.26 ร้อยละ 6.33 และร้อยละ 8.05 ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ราคาวัสดุดิบทองแดงปรับตัวลดลง ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายปรับตัวลดลง ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นทุกปีเช่นกัน

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ มีมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับ 273.89 ล้านบาท 300.39 ล้านบาท และ 354.40 ล้านบาท ตามลำดับ

สาเหตุสำคัญที่ทำให้สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว จากการลงทุนในกองทุนรวม และเงินฝากประจำของสถาบันการเงิน การเพิ่มขึ้นของมูลค่าลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังเกิดจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมมูลค่า เท่ากับ 148.56 ล้านบาท 144.87 ล้านบาท และ 158.31 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 54.24 ร้อยละ 48.23 และร้อยละ 44.67 ตามลำดับ

สาเหตุสำคัญที่ทำให้หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เนื่องจากมีการสั่งซื้อวัสดุดิบเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 125.33 ล้านบาท 155.52 ล้านบาท และ 196.10 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 45.76 ร้อยละ 51.77 และร้อยละ 55.33 ตามลำดับ

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 ปี (ปี 2555 – ปี 2557) (ต่อ)**ส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)**

สาเหตุสำคัญที่ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ซึ่งเป็นไปตามผลกำไรสุทธิที่เกิดขึ้น

ทั้งนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558 ได้มีมติอนุมัติจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 10 ล้านบาท และอนุมัติการจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้น จำนวน 86 ล้านบาท จากกำไรสะสมและผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

นักลงทุนสัมพันธ์ : นางสาวสิริรัตน์ อิติโรจนกุล โทรศัพท์ : (66) 34 265 111

Email Address : sirat@pioneermotor.th.com