



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 บางกอกซีทเม็ททัล จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ [●] - [●]

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท บางกอกซีทเม็ททัล จำกัด (มหาชน) ("บริษัท"หรือ"BM")

เลขทะเบียนบริษัท : 0107558000229

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ได้แก่ รางและท่อร้อยสายไฟฟ้า ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ และแผงควบคุมไฟฟ้าที่ใช้ตามอาคาร คอนโดมิเนียม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม สถานีไฟฟ้า เป็นต้น และผลิตภัณฑ์ขึ้นรูปอื่น ๆ จากโลหะ ตามความต้องการของลูกค้า

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 100,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ : 25.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่าย : [●] หุ้น

2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท : [●] หุ้น

เงื่อนไขในการจำหน่าย

รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [●] บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : [●] บาท

ตลาดรอง :

SET

mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :

Profit test

Market capitalization test

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :

ไม่มี

_____ มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.89 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งเท่ากับ 265.91 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 300.00 ล้านหุ้น หรือเท่ากับ 0.66 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ซึ่งเท่ากับ 265.91 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 400.00 ล้านหุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ [●] บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ [●] เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ [●] ถึง วันที่ [●] ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ [●] ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้เท่ากับ 400.00 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ [●] จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของ [●] เฉลี่ยในช่วงเวลาระยะเวลา [●] เดือน ตั้งแต่วันที่ [●] ถึง วันที่ [●] ซึ่งมีค่าเท่ากับ [●] เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้



พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทและตลาดหลักทรัพย์ mai ในช่วงระยะเวลา [●] เดือน ตั้งแต่วันที่ [●] - [●] มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/หมวดธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย (บาท) ¹	P/E เฉลี่ย (เท่า) ²	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: /1 - เป็นราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายอาหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

/2 - P/E คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังตั้งแต่วันที่ [●] จนถึงวันที่ [●]

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

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินลงทุนที่ใช้จากการระดมทุน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้ในการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่หลังที่สอง	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560
2. ใช้ในการสั่งซื้อเครื่องมือ เครื่องจักร และอุปกรณ์สำหรับการผลิตสินค้าหมวดโลหะเชื่อมประกอบ หมวดเครื่องมือและอุปกรณ์ หมวดชิ้นส่วนโลหะ และไลน์พ่นสี	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560
3. ใช้ในการก่อสร้างอาคารขนาดเล็ก 2 ชั้น เพื่อปรับปรุงพื้นที่ในโรงงานเดิม	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2559
4. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2559
5. ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2559
รวม	[●] ล้านบาท	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองตามกฎหมาย ตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและกฎหมาย อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการ สถานะทางการเงินของบริษัท แผนการขยายธุรกิจ สภาพคล่อง รวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การพิจารณาจ่ายเงินปันผลประจำปีของบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ แล้วให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท บางกอกซีทีเอ็มทีล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “BM”) จัดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2538 ปัจจุบันดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ได้แก่ รางและท่อร้อยสายไฟฟ้า ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ และแผงควบคุมไฟฟ้าที่ใช้ตามอาคาร คอนโดมิเนียม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม สถานีไฟฟ้า เป็นต้น ภายใต้ตราสินค้า “BSM”, “BM”, “BS” และ “BEST” และผลิตภัณฑ์ขึ้นรูปอื่น ๆ จากโลหะ ตามความต้องการของลูกค้า สินค้าของบริษัทแบ่งออกได้เป็น 6 กลุ่มสินค้า แยกตามลักษณะของสินค้าและลักษณะการใช้งาน ได้แก่

- 1) รางและท่อร้อยสายไฟฟ้า (Metal Trunkings and White Conduits) เป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัท ซึ่งจำหน่ายภายใต้เครื่องหมายการค้า “BSM”, “BM” และ “BS” โดยจำแนกออกเป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

- 1.1) รางเดินสายไฟฟ้า (Metal Trunkings) เป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้สำหรับงานติดตั้งระบบสายไฟฟ้าหรือสายโทรศัพท์ ทั้งภายในและภายนอกอาคาร โดยวัสดุที่ใช้ทำจากแผ่นเหล็ก มีฝาเปิดปิด เป็นบานพับ หรือแบบถอดออกได้ และเคลือบผิวด้วยสีฝุ่นอีพ็อกซี่ (Epoxy polyester powder paint) หรือชุบสังกะสีแบบจุ่มร้อน (Hot dip galvanized) หรือ ชุบสังกะสีด้วยไฟฟ้า (Electro galvanized) เพื่อให้สินค้ามีรูปลักษณะที่สวยงาม แข็งแรง และป้องกันสนิม รางเดินสายไฟฟ้าที่บริษัทผลิตแบ่งออกเป็น 4 ประเภท คือ รางไวร์เวย์ (Wire Way) รางเคเบิลเทรย์ (Cable Tray) และรางเคเบิลแลดเดอร์ (Cable Ladder) และรางเดินสายไฟชนิดฝังพื้น (Floor Trunking)

- 1.2) ท่อร้อยสายไฟฟ้า (White Conduits) ใช้สำหรับงานเดินสายไฟฟ้าในท่อสายไฟฟ้า (Raceway) เพื่อป้องกันอันตรายที่อาจเกิดกับสายไฟ โดยท่อร้อยสายไฟฟ้าเป็นอุปกรณ์ซึ่งมีลักษณะเป็นท่อกลมใช้ในการเดินสายไฟฟ้าโดยเฉพาะ ท่อร้อยสายไฟที่บริษัทจำหน่าย ผลิตจากโลหะแบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ ท่อผนังบาง EMT (Electrical Metallic Tubing) ท่อผนังหนาปานกลาง IMC (Intermediate Metal Conduit) และท่อผนังหนา RSC (Rigid Steel Conduit)

- 2) ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ (Communication Racks, Cabinets and Enclosures) บริษัทร่วมออกแบบ และผลิตตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ เพื่อใช้ในวัตถุประสงค์ต่างๆ รวมถึงติดตั้งสินค้าตามที่ถูกคำกำหนด (Original Equipment Manufacturer : OEM) โดยตู้สื่อสารที่บริษัทผลิตนั้น ใช้สำหรับงานติดตั้งระบบเครือข่ายสื่อสาร งานติดตั้งวงจรและอุปกรณ์ไฟฟ้าขนาดเล็กและขนาดกลาง เป็นต้น โดยตู้ควบคุมไฟฟ้าในหมวดนี้ บริษัทจะผลิตโครงตู้เปล่าให้แก่ลูกค้า และตู้โลหะอื่น ๆ เพื่อนำไปใช้งาน ตามความต้องการของลูกค้า

- 3) แผงควบคุมไฟฟ้า (Electrical Switchboard) หรือตู้ควบคุมไฟฟ้า (Main Distribution Board : MDB) และโคมไฟฟ้า (Lighting Fixtures) เป็นตู้โลหะควบคุมระบบไฟฟ้าขนาดกลางและขนาดใหญ่ ที่ใช้ในอาคารและโรงงานอุตสาหกรรม โดยตู้ควบคุมไฟฟ้า MDB จะเชื่อมรับไฟฟ้าที่ส่งมาจากการไฟฟ้าและจ่ายไฟฟ้าไปยังส่วนต่างๆ ของอาคาร ภายในตู้จะบรรจุแผงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ซึ่งใช้ควบคุมและตัดต่อวงจรไฟฟ้าทั้งหมดของอาคาร บริษัทผลิตโครงตู้เปล่า (Enclosure) พร้อมติดตั้งระบบวงจรไฟฟ้าภายในเพื่อเป็นตู้ควบคุมไฟฟ้าที่พร้อมใช้งานโดยบริษัทผลิตตู้ขนาดต่างๆ ตามวัตถุประสงค์ต่างๆ ตามที่ลูกค้าต้องการ (Original Equipment Manufacturer : OEM) นอกจากนี้ บริษัทยังมีกรจำหน่ายโคมไฟฟ้า ภายใต้เครื่องหมายการค้า “BEST” ของบริษัท อีกด้วย

- 4) โลหะเชื่อมประกอบ (Fabrication and Metal Working) ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้เกี่ยวกับการนำโลหะมาเชื่อมประกอบเป็นโครงสร้าง สำหรับใช้งานในด้านต่างๆ ซึ่งผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) เช่น แร็ควางอะไหล่/ชั้นส่วนรถยนต์ (Rack), โครงเหล็กสำหรับติดตั้งป้ายอัจฉริยะบนท้องถนน, เสาติดตั้งกล้อง CCTV และ โครงเหล็กติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ ตลอดจนงาน Pre-Fabrication ที่ใช้ในงานก่อสร้างต่างๆ เป็นต้น



- 5) แม่พิมพ์โลหะ เครื่องมือ และอุปกรณ์ (Mold & Die Making, Machine Tools and Equipments) บริษัทผลิตงานโครงสร้างโลหะสำหรับเครื่องมือ และอุปกรณ์ต่างๆ (Machine Tools and Equipments) โดยบริษัทเป็นผู้ผลิตงานโครงสร้างโลหะและนำส่วนประกอบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ไดนาโมของเครื่องกำเนิดไฟฟ้า ซึ่งลูกค้าเป็นผู้จัดหาส่วนประกอบต่างๆ มาเองหรือบริษัทเป็นผู้จัดซื้อส่วนประกอบต่าง ๆ จากผู้ผลิตภายนอก เพื่อนำมาประกอบและติดตั้งอุปกรณ์ภายในให้แก่ลูกค้าจนเป็นสินค้าสำเร็จรูปให้แก่ลูกค้าสามารถนำไปใช้งานหรือจำหน่ายต่อไปได้ เช่น ชุดเครื่องกำเนิดไฟฟ้า (Generator Set) และเครื่องจักรกลทางการเกษตร ได้แก่ เครื่องพ่นสารเคมีที่ใช้ในการเกษตร (Boom Sprayer) อุปกรณ์รถพรวนดิน เป็นต้น นอกจากนี้ยังผลิตแม่พิมพ์ปั๊มขึ้นรูปโลหะแผ่น (Mold and Die Making) แม่พิมพ์ปั๊มตัดชิ้นงานโลหะแผ่น ที่ใช้สำหรับปั๊มอะไหล่และชิ้นส่วนโลหะ ตามคำสั่งของลูกค้า (Made to Order) และรับซ่อมแซม ดูแลรักษาแม่พิมพ์ของลูกค้าที่ว่าจ้างบริษัทผลิตสินค้าอย่างต่อเนื่องด้วย
- 6) ชิ้นส่วนโลหะ (Sheet Metal Parts, Press Parts, Machine Parts and Assembly Parts) บริษัทผลิตชิ้นส่วนโลหะประกอบซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์หรือเครื่องจักร ตามคำสั่งของลูกค้า (Made to Order) ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่บริษัทมีการผลิตให้ลูกค้า ได้แก่ ชุดชิ้นส่วนประกอบ (Assembly Part) ของเครื่องจักรกลทางการเกษตร Metal Casing ของคอมเพรสเซอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ ชิ้นส่วนโลหะของเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

บริษัทยังได้การรับรองระบบบริหารคุณภาพมาตรฐาน ISO 9001-2008 จากสถาบัน AJA ว่าด้วยเรื่องการรับรองระบบงาน UKAS และจาก NAC Thailand เพื่อพัฒนาระบบบริหารงานและคุณภาพของสินค้าและบริการให้มีมาตรฐาน มีประสิทธิภาพ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้า และสร้างความพอใจให้ลูกค้าได้

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

ณ วันที่ 15 ธันวาคม 2558 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทมีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ	ก่อนเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)		หลังเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. กลุ่มครอบครัวสัจจะบริบูรณ์	118,271,600	39.42	118,271,600	29.57
1.1 นายธานิน สัจจะบริบูรณ์ ¹	51,099,000	17.03	51,099,000	12.78
1.2 นายธเนศ สัจจะบริบูรณ์ ²	49,450,600	16.49	49,450,600	12.37
1.3 นางสาวอารี สัจจะบริบูรณ์	13,370,200	4.46	13,370,200	3.34
1.4 นายวรกุล สัจจะบริบูรณ์	1,450,600	0.48	1,450,600	0.36
1.5 นายสุวกิจ สัจจะบริบูรณ์	1,450,600	0.48	1,450,600	0.36
1.6 นายกรสาร สัจจะบริบูรณ์	1,450,600	0.48	1,450,600	0.36
2. นายธีรวัต อมรธาตรี ³	46,673,800	15.56	46,673,800	11.67
3. กลุ่มครอบครัววงศ์สว่างรัศมี	43,159,200	14.39	43,159,200	10.79
3.1 นายวินัย วงศ์สว่างรัศมี ⁴	27,042,200	9.02	27,042,200	6.76
3.2 นายปวิธ วงศ์สว่างรัศมี	16,117,000	5.37	16,117,000	4.03
4. กลุ่มโพธิ์อบ	40,018,400	13.34	40,018,400	10.00
4.1 นายลี้อชา โพธิ์อบ	33,425,200	11.14	33,425,200	8.36
4.2 นายวริศ โพธิ์อบ	3,296,600	1.10	3,296,600	0.82
4.3 เด็กหญิงฉานา โพธิ์อบ	3,296,600	1.10	3,296,600	0.82



รายชื่อ	ก่อนเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)		หลังเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
5. นายค้ำฉนวน กุลสุวรรณ	11,573,000	3.86	11,573,000	2.89
6. นายกิตติพงษ์ อูชชิน	11,261,600	3.75	11,261,600	2.81
7. นางสาววรภรณ์ ศิริบุญมา	10,663,000	3.55	10,663,000	2.67
8. นางสาวณัฐวรา เปี่ยมสุวรรณ	8,886,000	2.96	8,886,000	2.22
9. นางสาวสุพิทยา ฤกษ์สมุทร	4,945,000	1.65	4,945,000	1.24
10. นางสาวดวงตะวัน ทั้งศรี	2,967,000	0.99	2,967,000	0.74
11. นางนุชนารถ หอมธูป	831,400	0.28	831,400	0.21
12. นายสุรสิทธิ์ วิสุทธิวรรณ	750,000	0.25	750,000	0.19
จำนวนหุ้นรวมก่อนการเสนอขายให้กับ ประชาชน	300,000,000	100.00	300,000,000	75.00
13. เสนอขายประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)	-	-	100,000,000	25.00
จำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น	300,000,000	100.00	400,000,000	100.00

หมายเหตุ: ¹ นายธานิน สัจจะบริบูรณ์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

² นายธเนศ สัจจะบริบูรณ์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบัญชี และการเงิน และเลขานุการของบริษัท

³ นายธีรวัต อมรชาติรี ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านปฏิบัติการ(รักษาการ)ของบริษัท

⁴ นายวินัย วงศ์สว่างรัมย์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการขายและการตลาดของบริษัท

คณะกรรมการบริษัท :

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2558 มีจำนวน 7 ท่าน ประกอบด้วย

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายดำเนิน แก้วทวี	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
2. รศ.ประภาส ไพโรสุวรรณ	กรรมการบริษัท / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
3. นายธานิน สัจจะบริบูรณ์	กรรมการบริษัท / รองประธานกรรมการบริษัท
4. นายธีรวัต อมรชาติรี	กรรมการบริษัท
5. นายธเนศ สัจจะบริบูรณ์	กรรมการบริษัท
6. นายวินัย วงศ์สว่างรัมย์	กรรมการบริษัท
7. นางสาวน้ำทิพย์ กิจศักดิ์สกุล	กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

โดยมีนายธเนศ สัจจะบริบูรณ์ เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทคือนายธานิน สัจจะบริบูรณ์ นายธีรวัต อมรชาติรี นายวินัย วงศ์สว่างรัมย์ และนายธเนศ สัจจะบริบูรณ์ กรรมการสองในสี่คนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

โดยมีนางสาวน้ำทิพย์ กิจศักดิ์สกุล เป็นกรรมการตรวจสอบผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน

สัดส่วนรายได้ :

1. โครงสร้างรายได้แยกตามการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ประเภทรายได้	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		งวด 9 เดือน ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1)รายได้จากการขายรางและท่อร้อยสายไฟฟ้า	410.49	60.39	404.21	47.96	447.50	64.07	296.89	48.32
2)รายได้จากการขายตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้าและตู้โลหะ	93.11	13.70	106.48	12.63	89.77	12.85	79.26	12.90
3)รายได้จากการขายแผงควบคุมไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์	45.38	6.68	53.29	6.32	17.90	2.56	24.77	4.03
4)รายได้จากการขายโลหะเชื่อมประกอบ	55.76	8.20	189.63	22.50	24.14	3.46	41.94	6.83
5)รายได้จากการขายแม่พิมพ์โลหะเครื่องมือ และอุปกรณ์	4.97	0.73	5.37	0.64	5.65	0.81	3.16	0.51
6)รายได้จากการขายชิ้นส่วนโลหะ	48.15	7.09	60.00	7.12	107.39	15.38	156.43	25.46
7)รายได้จากการซื้อมาขายไป ^{1/}	2.48	0.36	14.34	1.70	2.59	0.37	4.59	0.75
รายได้จากการขายสินค้า	660.34	97.15	833.32	98.87	691.94	99.50	607.04	98.80
รายได้จากการบริการ ^{2/}	12.97	1.91	3.83	0.45	0.76	0.11	4.52	0.74
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ	673.31	99.06	837.15	99.32	692.70	99.61	611.56	99.54
รายได้อื่น ^{3/}	6.42	0.94	5.74	0.68	2.71	0.39	2.84	0.46
รายได้รวม	679.73	100.00	842.89	100.00	695.41	100.00	614.40	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้จากการซื้อมาขายไป ได้แก่ รายได้จากการขายอุปกรณ์ประกอบการติดตั้ง สิ้นพ และอื่นๆ

^{2/} รายได้จากการบริการ ได้แก่ รายได้จากการรับจ้างพ่นสีชิ้นงานโลหะให้กับลูกค้าภายนอก

^{3/} รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไร(ขาดทุน)ตัดจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษวัสดุ (เศษเหล็ก) เป็นต้น

2. โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทลูกค้า

ประเภทลูกค้า	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		งวด 9 เดือน ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กลุ่มผู้รับเหมาโครงการ(Contractors)	548.62	81.48	657.75	78.57	500.07	71.88	429.58	70.24
กลุ่มลูกค้าธุรกิจ (Business Cluster)	124.69	18.52	179.40	21.43	195.63	28.12	181.87	29.74
ตัวแทนจำหน่าย	-	-	-	-	-	-	0.11 ^{1/}	0.02
รวมรายได้จากการขายและบริการ	673.31	100.00	837.15	100.00	695.70	100.00	611.56	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} เป็นรายได้จากการจำหน่ายตู้ชาร์จโทรศัพท์มือถือเพื่อเป็นสินค้าตัวอย่าง ให้แก่ตัวแทนรายหนึ่งในประเทศญี่ปุ่น

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :**(1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

- 1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบเหล็กขนาดใหญ่: เนื่องจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตสินค้าของบริษัท ได้แก่ เหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot rolled steel sheet) หรือเหล็กแผ่นรีดเย็น (Cold rolled steel sheet) , เหล็กแผ่นชุบสังกะสี (Galvanized steel sheet (zinc)) , เหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยไฟฟ้า (Electro Galvanized steel sheet) เป็นต้น ซึ่งบริษัทจัดซื้อจากผู้ผลิตหรือผู้จัดจำหน่ายในประเทศทั้งหมด โดยสัดส่วนการสั่งซื้อวัตถุดิบประเภทเหล็กทุกชนิดเมื่อเทียบกับยอดซื้อทั้งหมดในปี 2555 – ปี 2557 และ 9 เดือนของปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 70.28 ร้อยละ 68.10 ร้อยละ 61.69 และร้อยละ 47.06 ของยอดซื้อทั้งหมด ตามลำดับ และมีสัดส่วนการสั่งซื้อวัตถุดิบเหล็กจากผู้จัดจำหน่ายรายที่บริษัทมียอดซื้อสูงสุดลำดับแรก คิดเป็นร้อยละ 18.94 ร้อยละ 22.88 ร้อยละ 23.44 และ ร้อยละ 21.57 ของยอดซื้อทั้งหมดในปี 2555 – ปี 2557 และ 9 เดือนของปี 2558 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากในประเทศไทยมีผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบประเภทผลิตภัณฑ์เหล็กทรงแบน (flat product) ที่สามารถขายเหล็กแผ่นสำหรับใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตให้ทางบริษัทได้จำนวนมาก ราย โดยปัจจุบัน บริษัททำการสั่งซื้อวัตถุดิบเหล็กจากผู้จัดจำหน่ายรวมจำนวนประมาณ 10 – 20 ราย และที่ผ่านมามีปัญหาในการสั่งซื้อวัตถุดิบเหล็กน้อยมาก อีกทั้งบริษัทมีฝ่ายจัดซื้อทำการเปรียบเทียบราคาวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายเป็นรายวัน จึงสามารถสั่งซื้อวัตถุดิบเหล็กแผ่นได้ในปริมาณและคุณภาพที่ต้องการได้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้จัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด
- 1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายสำหรับสินค้าประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้าของบริษัท: เนื่องจากบริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้า โดยที่บริษัทไม่มีโรงงานผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าของตัวเอง แต่บริษัทได้วางจ้างให้ผู้ผลิตภายนอกเพียงรายเดียวในการผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าตามคำสั่งซื้อของบริษัท โดยบริษัทนำท่อร้อยสายไฟฟ้างดกล่าวดำเนินการค้า “BSM” และ “BM” เพื่อจำหน่ายภายใต้แบรนด์ของบริษัทเอง ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตสินค้าท่อร้อยสายไฟฟ้ารายดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีบริษัทไม่เคยประสบปัญหาการขาดแคลนสินค้าประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้าที่สั่งซื้อจากผู้ผลิต โดยผู้ผลิตดังกล่าวมีฐานะทางการเงินที่ดี และมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในอันดับ 1 ใน 3 ของมูลค่าตลาดรวมประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้า ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าทางบริษัทมีความเสี่ยงที่ผู้ผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้ารายดังกล่าวจะไม่ขายสินค้าให้บริษัทอยู่ในระดับที่น้อยมาก เนื่องจากบริษัทมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้ผลิตรายดังกล่าวมาเป็นระยะเวลานานกว่า 6 ปี และเป็นคู่ค้าที่ดีของบริษัทมาโดยตลอด
- 1.3 ความเสี่ยงจากการเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้าให้กับผู้จำหน่ายวัตถุดิบประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้าของบริษัท: นอกจากบริษัทมีการพึ่งพิงผู้ผลิตเพียงรายเดียวในการผลิตสินค้าในกลุ่มท่อร้อยสายไฟฟ้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทแล้ว บริษัทก็ยังเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า (dealer) ประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้าภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิตรายดังกล่าวในฐานะตัวแทนจำหน่ายสินค้าให้กับผู้ผลิตด้วยเช่นกัน โดยที่ท่อร้อยสายไฟฟ้าที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิตมีราคาที่สูงกว่าท่อร้อยสายไฟฟ้าที่บริษัทวางจ้างผลิตภายใต้ตราสินค้าของบริษัท ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในความสามารถแข่งขันเนื่องจากเป็นสินค้าประเภทเดียวกัน และยังเป็นกรพึ่งพิงรายได้จากผู้ผลิตรายดังกล่าวด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทพิจารณาว่าการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า (dealer) ประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้าให้กับผู้ผลิตรายดังกล่าวทำให้บริษัทมีรายได้เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่เดียวกันก็ไม่เป็นการแข่งขันกันกับผู้ผลิตดังกล่าว แต่เป็นการส่งเสริมทางธุรกิจในการเพิ่มยอดขายให้กับบริษัทและผู้ผลิตรายดังกล่าวด้วย นอกจากนี้ บริษัทก็มีความสัมพันธ์อันดีในการดำเนินธุรกิจกับผู้ผลิตรายดังกล่าวมาเป็นระยะเวลานานกว่า 6 ปีและเป็นคู่ค้าที่ดีมาโดยตลอด
- 1.4 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการลงทุนภาคอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง: อุตสาหกรรมก่อสร้างโดยเฉพาะอุตสาหกรรมก่อสร้างสำหรับโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นต่อการพัฒนาประเทศ โดยเฉพาะสาธารณูปโภคเป็นอุตสาหกรรมหนึ่งที่มีความสำคัญต่อการเติบโตของรายได้ของบริษัท เนื่องจากสินค้าประเภทรางและท่อร้อยสายไฟฟ้าซึ่งเป็นสินค้าหลักของทางบริษัท มีความจำเป็นที่ต้องใช้เป็นวัสดุในการก่อสร้างและการติดตั้งสายไฟฟ้าในอาคารประเภทต่าง ๆ ดังนั้น ทั้งการก่อสร้างของภาครัฐบาลและภาคเอกชนจึงส่งผลต่อรายได้ของบริษัทด้วย ดังนั้น หากเกิดสถานการณ์ต่าง ๆ ที่ทำให้ภาคอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างไม่ขยายตัวตามที่คาดการณ์ไว้หรือเกิดการชะลอตัวจากเหตุการณ์ต่าง ๆ เช่น น้ำท่วม หรือ ภาวะทางการเมืองในปัจจุบันที่มีความไม่แน่นอน ทำให้การตัดสินใจดำเนินการโครงการลงทุนต่างๆ จากรัฐบาลเกิดความไม่แน่นอน ไม่มีความต่อเนื่อง และ/หรือมีความล่าช้าออกไป อาจส่งผลให้โครงการหยุดชะงัก ชะลอตัวหรือเกิดการยกเลิกได้ ตลอดจนการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐบาลในการลงทุนล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้ เป็นต้น ก็จะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม นอกจากสินค้าประเภทรางและท่อร้อยสายไฟฟ้าแล้ว บริษัทก็ยังมีรายได้จากสินค้าประเภทอื่น ๆ ได้แก่ ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ แผงควบคุมไฟฟ้า โลหะเชื่อมประกอบ แม่พิมพ์โลหะ

เครื่องมือ อุปกรณ์ รวมถึงชิ้นส่วนโลหะอื่นๆ ซึ่งมีส่วนช่วยให้บริษัทมีความมั่นคงของรายได้ลดลง จากการลงทุนของภาคอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างที่อาจมีความไม่แน่นอนในอนาคตได้

- 1.5 ความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของคู่แข่ง: เนื่องจากลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทไม่มีข้อจำกัดในการเข้ามาแข่งขัน (Barrier to Entry) ประกอบกับธุรกิจของบริษัทซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ได้แก่ รางและท่อร้อยสายไฟฟ้า ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ และแผงควบคุมไฟฟ้าที่ใช้ตามอาคาร คอนโดมิเนียม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม สถานีไฟฟ้า เป็นต้น มีการแข่งขันในระดับปานกลาง ทำให้มีคู่แข่งเข้ามาประกอบธุรกิจแข่งขันกับบริษัทได้ไม่ยากนัก เนื่องจากเทคโนโลยีการผลิตไม่ซับซ้อนมาก แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินค้าของบริษัทมีหลากหลายกลุ่มสินค้าที่สามารถผลิตผลิตภัณฑ์ขึ้นรูปอื่น ๆ จากโลหะ ตามความต้องการของลูกค้า ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าได้ในเวลาที่จำกัด ทำให้บริษัทมีความแตกต่างจากคู่แข่งรายอื่น ๆ ในด้านความหลากหลายของงานขึ้นรูปโลหะต่าง ๆ ที่สามารถผลิตสินค้าได้ตามคำสั่งของลูกค้าที่แตกต่างกันไป อีกทั้งบริษัทยังเน้นคุณภาพในการผลิตสินค้าที่มีมาตรฐาน แม่นยำ และได้คุณภาพ รวมถึงใช้เครื่องจักรที่มีความทันสมัย ตลอดจนมีการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับกลุ่มลูกค้า ทำให้ลูกค้ามีความมั่นใจในสินค้าของบริษัทอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด

(2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการผลิต

- 2.1 ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงไปตามราคาตลาดโลก: วัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตสินค้าของบริษัท ได้แก่ เหล็กแผ่นรีดร้อน (Hot rolled steel sheet) , เหล็กแผ่นรีดเย็น (Cold rolled steel sheet), เหล็กแผ่นชุบสังกะสี (Galvanized steel sheet (zinc)), เหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีด้วยไฟฟ้า (Electro Galvanized Steel Sheet) ,แผ่นเหล็กเคลือบอลูซิงค์ (Aluzinc steel sheet), สแตนเลสแผ่น (Stainless steel sheet), และอะลูมิเนียมแผ่น (Aluminium sheet) เป็นต้น ซึ่งมีราคาผันแปรตามราคาเหล็กในตลาดโลกรวมถึงผันแปรตามนโยบายการจัดการด้านราคาวัตถุดิบเหล็กงานภาครัฐหรือหน่วยงานที่กำกับดูแลในประเทศ ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัตถุดิบดังกล่าวในกรณีที่ราคาวัตถุดิบอยู่ในแนวโน้มที่จะปรับตัวสูงขึ้น หากบริษัทมีปริมาณการสำรองสต็อกวัตถุดิบไม่เพียงพอต่อความต้องการในการผลิตสินค้า ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อ ต้นทุน และอัตราการทำกำไรของบริษัท หากบริษัทไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าให้เพิ่มขึ้นตามราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีฝ่ายจัดซื้อที่ติดตามราคาวัตถุดิบเหล็กอย่างใกล้ชิดเป็นรายวัน และด้วยประสบการณ์ของผู้บริหารที่มีความชำนาญและอยู่ในอุตสาหกรรมแปรรูปโลหะมานานเกือบ 20 ปี ทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้ผลิตวัตถุดิบเหล็กในการพิจารณาการสั่งซื้อวัตถุดิบและการวางแผนการผลิตได้อย่างเหมาะสม

(3) ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 3.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน: บริษัทมีการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจจากสถาบันการเงินในประเทศรวม 2 แห่ง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินรวม (รวมส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เท่ากับ 53.45 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 101.93 ล้านบาท เพื่อใช้ในการจัดซื้อที่ดินและก่อสร้างอาคารโรงงานผลิตสินค้าและโกดังเก็บวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปแห่งหนึ่งของบริษัท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง (ทั้งวงเงินกู้ยืมระยะสั้นและวงเงินกู้ยืมระยะยาว) มีข้อจำกัดทางการเงินที่กำหนดให้บริษัทต้องรักษาระดับอัตราส่วนทางการเงินต่าง ๆ ได้แก่ การดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ในเวลาใดๆ ในปี 2556 – ปี 2557 ให้ไม่เกินกว่า 3 : 1 เท่า ในปี 2558 ไม่เกินกว่า 2.5 : 1 เท่า และตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นไป ไม่เกินกว่า 2 : 1 เท่า การดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) ไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า และการดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ไม่น้อยกว่า 1.25 เท่า โดยบริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวได้มาโดยตลอด และสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทก็สามารถรักษาระดับอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวตามข้อกำหนดของสถาบันทางการเงินได้ ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.56 เท่า อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตบริษัทมีการก่อหนี้เพิ่มสูงขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น อาจส่งผลให้บริษัทไม่สามารถรักษาระดับอัตราส่วนทางการเงินตามข้อกำหนดของสถาบันทางการเงินได้ แต่เนื่องจากในปัจจุบัน บริษัทอยู่ระหว่างการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งหากบริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) แล้วเสร็จ ก็จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงได้ นอกจากนี้ บริษัทจะนำเงินที่ระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรกไปชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินอีกบางส่วน ซึ่งแสดงถึงการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่ง

เงินทุนจากสถาบันการเงินให้น้อยลงได้

- 3.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย: บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืมสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินในประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของต้นทุนทางการเงินของบริษัท โดยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัท มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาดในปัจจุบัน กล่าวคือ เป็นอัตราดอกเบี้ยที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (Minimum Loan Rate : MLR) และอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (Minimum Overdraft Rate : MOR) ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวเกือบทั้งหมด ดังนั้น หากเกิดภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น จะส่งผลให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายมากขึ้นตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม สถานการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันยังมีความผันผวนน้อย ดังนั้น ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยสำหรับบริษัทจึงอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ

(4) ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

- 4.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการและผู้บริหารหลักในการบริหารงาน: เนื่องจากนายธานิน สัจจะบริบูรณ์ ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งบริษัทและดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการผู้ชำนาญการ ประธานกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 17.03 ของทุนชำระแล้วของบริษัทก่อน IPO หรือ ร้อยละ 12.78 ของทุนชำระแล้วของบริษัทหลัง IPO โดยนายธานินฯ เป็นผู้มีส่วนการดำเนินงานมาเป็นเวลานาน เป็นผู้วิสัยทัศน์และมีหน้าที่โดยตรงในการกำหนดนโยบาย ทิศทางและการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงของกรรมการและผู้บริหารหลักรายดังกล่าว อาจทำให้บริษัทประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจในอนาคตก็ได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการกระจายอำนาจการจัดการและลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงกรรมการ บริษัทจึงจัดโครงสร้างองค์กรให้มีการแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิและมีประสบการณ์ในการบริหารและการดำเนินธุรกิจขึ้น และให้ผู้บริหารในระดับต่าง ๆ ได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจและกำหนดทิศทางของบริษัทมากขึ้น มีการกระจายอำนาจการบริหาร มีการกำหนดอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบในงานด้านต่าง ๆ อย่างชัดเจน อย่างไรก็ตาม นายธานิน สัจจะบริบูรณ์ ก็ยังคงเป็นผู้กำหนดนโยบายหลักของบริษัท และมีผู้บริหารแต่ละฝ่ายมีอำนาจตัดสินใจดำเนินการด้านต่าง ๆ ในรายละเอียด เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการและผู้บริหารหลัก

(5) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 5.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai): บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“mai”) ในการรับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ทั้งนี้ บริษัทได้ยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ซึ่งบริษัทจะต้องมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 300 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี (ปี 2555 – ปี 2557) และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 :

รายละเอียด		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	9 เดือนแรก ปี 2558
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	498.52	531.14	636.28	680.20
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	361.10	350.28	410.08	414.28
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	137.42	180.86	226.20	265.92
รวมรายได้จากการขายและบริการ	ล้านบาท	673.31	837.15	695.70	611.56
รวมต้นทุนขายและบริการ	ล้านบาท	584.31	697.19	558.12	485.56
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	89.00	139.66	137.58	126.00
กำไรขาดทุนสุทธิ	ล้านบาท	17.12	52.54	45.34	47.14
กำไรต่อหุ้น (EPS) ¹ (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 0.25 บาท)	บาท/หุ้น	0.05	0.14	0.12	0.08
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ ¹	บาท/หุ้น	0.25	0.25	0.25	0.25
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว ¹	ล้านหุ้น	364.00	364.00	364.00	600.00
กำไรต่อหุ้น (EPS) ² (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 0.50 บาท)	บาท/หุ้น	0.09	0.29	0.25	0.16
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ ²	บาท/หุ้น	0.50	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว ²	ล้านหุ้น	182.00	182.00	182.00	300.00
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	90.25	25.69	62.42	74.74
กระแสเงินสดจากการลงทุน	ล้านบาท	1.10	(74.43)	(61.97)	(17.34)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	ล้านบาท	(91.24)	48.84	(0.28)	(54.04)
กระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	0.11	0.10	0.17	3.36
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.63	1.94	1.81	1.56
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	%	3.45	10.20	7.77	9.55 ³
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	%	12.97	33.01	22.28	25.54 ³

หมายเหตุ: ¹ ในปี 2555 – ปี 2557 หุ้นสามัญของบริษัทมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท แต่เพื่อการเปรียบเทียบกับหุ้นสามัญ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ที่มีมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 0.25 บาทต่อหุ้น จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นในปี 2555 – ปี 2557 จากหุ้นสามัญของบริษัทที่ปรับมูลค่าที่ตราไว้เป็น 0.25 บาทต่อหุ้น

² ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2558 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้และแก้ไขจำนวนหุ้นสามัญของบริษัท โดยอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ จากเดิมหุ้นละ 0.25 บาท เป็น หุ้นละ 0.50 บาท โดยหลังจากการเปลี่ยนมูลค่าหุ้นดังกล่าวแล้ว บริษัทมีทุนจดทะเบียน 200.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 400,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยมีทุนชำระแล้วจำนวน 150.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นสำหรับงวดปี 2555 – ปี 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 จากจำนวนหุ้นสามัญที่ปรับมูลค่าที่ตราไว้ในปัจจุบัน เท่ากับ 0.50 บาท เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกำไรต่อหุ้นได้

³ ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualized) เพื่อให้สามารถนำไปเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตได้

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :**ผลการดำเนินงาน**

ผลการดำเนินงานตั้งแต่ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 679.73 ล้านบาท 842.89 ล้านบาท 698.41 ล้านบาท และ 614.40 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 673.31 ล้านบาท 837.15 ล้านบาท 695.70 ล้านบาท และ 611.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.06 ร้อยละ 99.32 ร้อยละ 99.61 และร้อยละ 99.54 ของรายได้รวม ตามลำดับ และรายได้อื่นเท่ากับ 6.42 ล้านบาท 5.74 ล้านบาท 2.71 ล้านบาท และ 2.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.94 ร้อยละ 0.68 ร้อยละ 0.39 และร้อยละ 0.46 ของรายได้รวม ตามลำดับ

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 89.00 ล้านบาท 139.96 ล้านบาท 137.58 ล้านบาท และ 126.00 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.22 ร้อยละ 16.72 ร้อยละ 19.78 และร้อยละ 20.60 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาเหล็กในตลาดซึ่งใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต ที่มีสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 50 ของต้นทุนขายและบริการ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 17.12 ล้านบาท 52.54 ล้านบาท 45.34 ล้านบาท และ 47.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 35.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 206.89 ซึ่งเกิดจากรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น และมีสัดส่วนต้นทุนขายและสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เป็นสัดส่วนต่อรายได้ที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากความสามารถในการบริหารต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายต่างๆ เมื่อเทียบกับปี 2555 ในขณะที่ในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 7.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรลดลงร้อยละ 13.70 ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของรายได้จากการขายสินค้าหมวดโลหะเชื่อมประกอบ ในส่วนการผลิตโครงเหล็กติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ ที่มีรายได้ลดลงจากปี 2556 ที่เท่ากับ 189.63 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 24.14 ล้านบาทในปี 2557 ประกอบกับในปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นสัดส่วนต่อรายได้ที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 ด้วย

สำหรับอัตรากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับร้อยละ 2.52 ร้อยละ 6.23 ร้อยละ 6.49 และร้อยละ 7.67 ตามลำดับ ซึ่งอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากการบริหารจัดการต้นทุนขายได้ดีและการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาวัตถุดิบเหล็กในตลาด ประกอบกับการบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมลดลงในงวด 9 เดือนแรกของปี 2558 ด้วย

ฐานะทางการเงิน**สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับ 498.52 ล้านบาท 531.14 ล้านบาท 636.28 ล้านบาทและ 680.20 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่ การลงทุนเพิ่มเติมในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งการลงทุนซื้อที่ดินบริเวณตรงข้ามกับสำนักงานใหญ่ของบริษัท ซึ่งมีเนื้อที่ 9-1-92.5 ไร่ เพื่อใช้ก่อสร้างเป็นอาคารโรงงานหลังใหม่และการลงทุนเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่าเท่ากับ 361.10 ล้านบาท 350.28 ล้านบาท 410.08 ล้านบาท และ 414.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.44 ร้อยละ 65.95 ร้อยละ 64.45 และร้อยละ 60.91 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 137.42 ล้านบาท 180.86 ล้านบาท 226.20 ล้านบาท และ 265.92 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ



ร้อยละ 27.56 ร้อยละ 34.05 ร้อยละ 35.55 และ ร้อยละ 39.09 ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จนถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 91.00 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 200.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 400,000,000 หุ้น และมีหุ้นที่ออกและชำระแล้ว จำนวน 150.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีกำไรส่วนที่ยังไม่จัดสรรจำนวน 29.72 ล้านบาท 72.31 ล้านบาท 117.65 ล้านบาท และ 92.65 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 5.96 ร้อยละ 13.61 ร้อยละ 18.49 และ ร้อยละ 13.62 ตามลำดับ ทั้งนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2558 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 73 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 66.43 ล้านบาท จากกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรที่มีอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 117.65 ล้านบาท

สภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 0.85 เท่า 0.74 เท่า 0.78 เท่า และ 0.84 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.61 เท่า 0.56 เท่า 0.61 เท่า และ 0.65 เท่า ตามลำดับ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทบริหารสภาพคล่องโดยใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แล้ว จะมีเงินระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก และนำเงินบางส่วนที่ได้ มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทดีขึ้นได้

นักลงทุนสัมพันธ์ : นายธเนศ สัจจะบริบูรณ์ โทรศัพท์ : (66) 2817 5555-7

email address : tanes@bsm1995.com