

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 บางกอกซีเอ็มเทค จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 9 – 11 พฤษภาคม 2559

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

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

เลขทะเบียนบริษัท : 0107558000229

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ได้แก่ รางเดินสายไฟฟ้า ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ และตู้ควบคุมไฟฟ้าที่ใช้ตามอาคาร คอนโดมิเนียม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม สถานีไฟฟ้า เป็นต้น และผลิตภัณฑ์ขึ้นรูปอื่น ๆ จากโลหะตามความต้องการของลูกค้า และเป็นผู้จำหน่ายท่อร้อยสายไฟฟ้า

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

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่าย : 75,000,000 หุ้น

2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท : 25,000,000 หุ้น

เงื่อนไขในการจำหน่าย

รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 2.88 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : 288,000,000 บาท

ตลาดรอง :

SET

mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :

Profit test

Market capitalization test

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :

ไม่มี

_____ มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.94 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 283.08 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 300.00 ล้านหุ้น หรือ เท่ากับ 0.71 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 283.08 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 400.00 ล้านหุ้น

กรณีคำนวณมูลค่าตามราคาบัญชี (book value) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 หักด้วยเงินปันผลจ่ายตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2559 หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ได้มูลค่าตามราคาบัญชีเท่ากับ 0.85 บาท/หุ้น และ กรณีคำนวณคำนวณมูลค่าตามราคาบัญชีหักด้วยเงินปันผลจ่าย หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ได้มูลค่าตามราคาบัญชีเท่ากับ 0.64 บาท/หุ้น บริษัทกำหนดวันจ่ายเงินปันผลในวันที่ 31 มีนาคม 2559 ดังนั้น ผู้จองซื้อหุ้น IPO ในคราวนี้จะไม่สิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 2.88 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเท่ากับ 16.94 เท่า



โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิในปีที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ถึง 31 ธันวาคม 2558 หากด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ (Fully Diluted) ซึ่งเท่ากับ 400,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.17 บาทต่อหุ้น โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 42.50 จากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิของกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม (Industrials) ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 27 ตุลาคม 2558 จนถึงวันที่ 26 เมษายน 2559 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นไม่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิดังกล่าวมีค่าเท่ากับ 29.46 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทและตลาดหลักทรัพย์ mai ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 27 ตุลาคม 2559 จนถึงวันที่ 26 เมษายน 2559 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นไม่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/ หมวดธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย (บาท) ^{1, 2}	P/E เฉลี่ย (เท่า) ²	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)
บมจ. เอสซีไอ อี เลคตริค	ผลิตและจำหน่ายตู้สวิตช์บอร์ด รางเดินสายไฟและอุปกรณ์รองรับ และธุรกิจบริการรับเหมาติดตั้งระบบส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบไฟฟ้าจำหน่าย	SET	8.93	23.95	1.00
บมจ. อาซีฟา	ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์กระจายและส่งจ่ายไฟฟ้า สวิตช์บอร์ดไฟฟ้า ระบบควบคุมอัตโนมัติ ระบบบริหารจัดการพลังงาน รวมถึงบริการหลังการขายและบริการวิศวกรรมที่เกี่ยวข้อง	SET	5.72	12.70	1.00
บมจ. แอร์โรวี ซินดิเคท	ผู้ผลิตและจำหน่ายท่อร้อยสายไฟ	mai	13.70	13.43	1.00

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: /1 - เป็นราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

/2 - เป็นราคาเฉลี่ยและ P/E คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 27 ตุลาคม 2558 จนถึงวันที่ 26 เมษายน 2559

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent Period : จำนวน - หุ้น คิดเป็นร้อยละ - ของจำนวนหุ้นที่ออก และเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินลงทุนที่คาดว่าจะใช้จากการระดมทุน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้ในการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่หลังที่สอง	65.00 ล้านบาท	ภายในปี 2560
2. ใช้ในการสั่งซื้อเครื่องมือ เครื่องจักร และอุปกรณ์สำหรับการผลิตสินค้าหมวดโลหะเชื่อมประกอบ หมวดเครื่องมือและอุปกรณ์ หมวดชิ้นส่วนโลหะ และไลน์พ่นสี	60.00 ล้านบาท	ภายในปี 2560
3. ใช้ในการก่อสร้างอาคารขนาดเล็ก 2 ชั้น เพื่อปรับปรุงพื้นที่ในโรงงานเดิม	20.00 ล้านบาท	ภายในปี 2559
4. ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	70.00 ล้านบาท	ภายในปี 2559
5. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	64.36 ล้านบาท	ภายในปี 2559
รวม	279.36 ล้านบาท	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองตาม

กฎหมาย ตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและกฎหมาย อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการ สถานะทางการเงินของบริษัท แผนการขยายธุรกิจ สภาพคล่อง รวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การพิจารณาจ่ายเงินปันผลประจำปีของบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ แล้วให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท บางกอกซีทเมทัล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “BM”) จัดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2538 ปัจจุบันดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ได้แก่ รางเดินสายไฟฟ้า ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ และตู้ควบคุมไฟฟ้าที่ใช้ตามอาคาร คอนโดมิเนียม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม สถานีไฟฟ้า เป็นต้น ภายใต้ตราสินค้า “BSM”, “BM”, “BS” และ “BEST” และผลิตภัณฑ์ขึ้นรูปอื่น ๆ จากโลหะ ตามความต้องการของลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทยังเป็นผู้จำหน่ายท่อร้อยสายไฟฟ้า ซึ่งเป็นการว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกในการผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าตามคำสั่งซื้อของบริษัท เพื่อจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทเอง รวมถึงบริษัทยังเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า (dealer) ท่อร้อยสายไฟฟ้าภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิตภายนอกรายดังกล่าวด้วย

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 เคลือบผิวด้วยสีฝุ่นอีพ็อกซี่ หรือชุบสังกะสีแบบจุ่มร้อน หรือชุบสังกะสีด้วยไฟฟ้า เพื่อให้สินค้ามีรูปปลั๊กชนิดที่สวยงาม แข็งแรง และป้องกันสนิม รางเดินสายไฟฟ้าที่บริษัทผลิตแบ่งออกเป็น 4 ประเภท คือ รางไวร์เวย์ รางเคเบิลเทรย์ รางเคเบิลแลดเดอร์ และรางเดินสายไฟชนิดฝังพื้น
 - 1.2) ท่อร้อยสายไฟฟ้า (White Conduits) ใช้สำหรับงานเดินสายไฟฟ้าในท่อสายไฟฟ้า (Raceway) เพื่อป้องกันอันตรายที่อาจเกิดกับสายไฟ โดยท่อร้อยสายไฟฟ้าเป็นอุปกรณ์ที่มีลักษณะเป็นท่อกลมใช้ในการเดินสายไฟฟ้าโดยเฉพาะ ท่อร้อยสายไฟฟ้าที่บริษัทจำหน่าย 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) บริษัทพร้อมออกแบบและผลิตตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ เพื่อใช้ในวัตถุประสงค์ต่างๆ รวมถึงติดตั้งตามสถานที่ลูกค้ากำหนด (Original Equipment Manufacturer : OEM) โดยตู้สื่อสารที่บริษัทผลิตใช้สำหรับงานติดตั้งระบบเครือข่ายสื่อสาร งานติดตั้งวงจรและอุปกรณ์ไฟฟ้าขนาดเล็กและขนาดกลาง โดยตู้ควบคุมไฟฟ้าในหมวดนี้ บริษัทจะผลิตโครงตู้เปล่าให้แก่ลูกค้าและตู้โลหะอื่น ๆ เพื่อนำไปใช้งานตามความต้องการของลูกค้า
- 3) แผงควบคุมไฟฟ้า (Electrical Switchboard) หรือตู้ควบคุมไฟฟ้า (Main Distribution Board : MDB) และโคมไฟฟ้า (Lighting Fixtures) เป็นตู้โลหะควบคุมระบบไฟฟ้าขนาดกลางและขนาดใหญ่ ที่ใช้ในอาคารและโรงงานอุตสาหกรรม โดยบริษัทผลิตโครงตู้เปล่า (Enclosure) พร้อมติดตั้งระบบวงจรไฟฟ้าภายในเพื่อเป็นตู้ควบคุมไฟฟ้าที่พร้อมใช้งานโดยบริษัทผลิตตู้ขนาดต่างๆ ตามวัตถุประสงค์ต่างๆ ตามที่ลูกค้าต้องการ (Original Equipment Manufacturer : OEM)
- 4) โลหะเชื่อมประกอบ (Fabrication and Metal Working) ผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้เกี่ยวกับการนำโลหะมาเชื่อมประกอบเป็นโครงสร้างสำหรับใช้งานในด้านต่างๆ ซึ่งผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) เช่น แร็ควางอะไหล่/ชิ้นส่วนรถยนต์ (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) โดยบริษัทเป็นผู้ผลิต ชุดเครื่องกำเนิดไฟฟ้า (Generator Set) และเครื่องจักรกลทางการเกษตร ได้แก่ เครื่องพ่นสารเคมีที่ใช้ในการเกษตร (Boom Sprayer) อุปกรณ์รถพรวนดิน เป็นต้น นอกจากนี้ยังผลิตแม่พิมพ์ขึ้นรูปโลหะแผ่น (Mold and Die Making) แม่พิมพ์ปั๊มตัดชิ้นงานโลหะแผ่น ที่ใช้สำหรับปั๊มอะไหล่และชิ้นส่วนโลหะ ตามคำสั่งของลูกค้า (Made to Order)
- 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 ของคอมเพรสเซอร์สำหรับ



เครื่องปรับอากาศ ชิ้นส่วนโลหะของเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

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

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

ณ วันที่ 11 มีนาคม 2559 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 นายลี้อา โพธิ์อบ	33,425,200	11.14	33,425,200	8.36
4.2 นายวิศ 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
5. นายคำนวน กุลสุวรรณ	11,573,000	3.86	11,573,000	2.89
6. นายกิตติพงษ์ อูซชิน	11,261,600	3.75	11,261,600	2.81
7. นางสาววราภรณ์ ศิริบุญมา	10,663,000	3.55	10,663,000	2.67
8. นางสาวณัฐรดา 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
จำนวนหุ้นรวมก่อน IPO	300,000,000	100.00	300,000,000	75.00
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 ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านบัญชีและการเงิน และเลขานุการของบริษัท

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

⁴ นายวินัย วงศ์สว่างรัศมี ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการขายและการตลาดของบริษัท



คณะกรรมการบริษัท :

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2559 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 อมรชาติวี	กรรมการบริษัท
5. นายธเนศ สัจจะบริบูรณ์	กรรมการบริษัท
6. นายวินัย วงศ์สว่างรัมย์	กรรมการบริษัท
7. นางสาวน้ำทิพย์ กิจศักดิ์สกุล	กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

โดยมีนายธเนศ สัจจะบริบูรณ์ เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทคือนายธานิน สัจจะบริบูรณ์ นายธีรวัต อมรชาติวี นายวินัย วงศ์สว่างรัมย์ และนายธเนศ สัจจะบริบูรณ์ กรรมการสองในสี่คนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

สัดส่วนรายได้ :

1. โครงสร้างรายได้แยกตามการประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ประเภทรายได้	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
1) รายได้จากการขายรางและท่อร้อยสายไฟฟ้า	404.21	47.96	447.50	64.03	384.66	47.72
2) รายได้จากการขายตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า และตู้โลหะ	106.48	12.63	89.77	12.85	101.83	12.63
3) รายได้จากการขายตู้ควบคุมไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์	53.29	6.32	17.90	2.56	29.87	3.70
4) รายได้จากการขายโลหะเชื่อมประกอบ	189.63	22.50	24.14	3.45	50.45	6.26
5) รายได้จากการขายแม่พิมพ์โลหะ เครื่องมือ และอุปกรณ์	5.37	0.64	5.65	0.81	15.63	1.94
6) รายได้จากการขายชิ้นส่วนโลหะ	60.00	7.12	107.39	15.36	206.10	25.57
7) รายได้จากการซื้อมาขายไป ¹	14.34	1.70	2.59	0.37	5.96	0.74
รายได้จากการขายสินค้า	833.32	98.87	694.94	99.43	794.50	98.56
รายได้จากการบริการ ²	3.83	0.45	0.76	0.11	7.52	0.93
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ	837.15	99.32	695.70	99.54	802.02	99.49
รายได้อื่น ³	5.74	0.68	3.21	0.46	4.11	0.51
รายได้รวม	842.89	100.00	698.91	100.00	806.13	100.00

หมายเหตุ: ¹ รายได้จากการซื้อมาขายไป ได้แก่ รายได้จากการขายอุปกรณ์ประกอบการติดตั้ง สิ้น และอื่นๆ² รายได้จากการบริการ ได้แก่ รายได้จากการรับจ้างพ่นสีชิ้นงานโลหะให้กับลูกค้าภายนอก³ รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน กำไร(ขาดทุน)ตัดจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก

2. โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทลูกค้า

ประเภทลูกค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กลุ่มผู้รับเหมาโครงการ(Contractors)	657.75	78.57	500.07	71.88	540.39	67.38
กลุ่มลูกค้าธุรกิจ (Business Cluster)	179.40	21.43	195.63	28.12	261.52	32.61
ตัวแทนจำหน่าย	-	-	-	-	0.11 ¹	0.01
รวมรายได้จากการขายและบริการ	837.15	100.00	695.70	100.00	802.02	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 2556 – ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 68.10 ร้อยละ 61.69 และร้อยละ 46.41 ของยอดซื้อทั้งหมดตามลำดับ และมีสัดส่วนการสั่งซื้อวัตถุดิบเหล็กจากผู้จัดจำหน่ายรายที่บริษัทมียอดซื้อสูงสุดลำดับแรก คิดเป็นร้อยละ 22.88 ร้อยละ 23.44 และ ร้อยละ 21.65 ของยอดซื้อทั้งหมดในปี 2556 – ปี 2558 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากในประเทศไทยมีผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบประเภทผลิตภัณฑ์เหล็กทรงแบน (flat product) ที่สามารถขายเหล็กแผ่นสำหรับใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตให้ทางบริษัทได้จำนวนมาก และที่ผ่านมามีปัญหาในการสั่งซื้อวัตถุดิบเหล็กน้อยมาก อีกทั้งบริษัทมีฝ่ายจัดซื้อทำการเปรียบเทียบราคาวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายเป็นรายวัน จึงสามารถสั่งซื้อวัตถุดิบเหล็กแผ่นได้ในปริมาณและคุณภาพที่ต้องการได้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้จัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด
- 1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้า สำหรับการจำหน่ายท่อร้อยสายไฟฟ้าของบริษัท: เนื่องจากบริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้า โดยที่บริษัทไม่มีโรงงานผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าของตัวเอง แต่บริษัทได้วางใจให้ผู้ผลิตภายนอกเพียงรายเดียวในการผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าตามคำสั่งซื้อของบริษัท โดยบริษัทนำท่อร้อยสายไฟฟ้าดังกล่าวมาตีตราสินค้า “BSM” และ “BM” เพื่อจำหน่ายภายใต้แบรนด์ของบริษัทเอง ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตสินค้าท่อร้อยสายไฟฟ้ารายดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีปัญหาการขาดแคลนสินค้าประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้าที่สั่งซื้อจากผู้ผลิต โดยผู้ผลิตดังกล่าวมีฐานะทางการเงินที่ดี และมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในอันดับ 1 ใน 3 ของมูลค่าตลาดรวมประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้า ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าทางบริษัทมีความเสี่ยงที่ผู้ผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้ายรายดังกล่าวจะไม่ขายสินค้าให้บริษัทอยู่ในระดับที่น้อยมาก เนื่องจากบริษัทมีความสัมพันธ์อันดีกับผู้ผลิตรายดังกล่าวมาเป็นระยะเวลาเกินกว่า 6 ปี และเป็นคู่ค้าที่ดีของบริษัทมาโดยตลอด
- 1.3 ความเสี่ยงจากการเป็นตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้าให้กับผู้จำหน่ายวัตถุดิบประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้าของบริษัท: นอกจากบริษัทมีการพึ่งพิงผู้ผลิตเพียงรายเดียวในการผลิตสินค้าในกลุ่มท่อร้อยสายไฟฟ้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทแล้ว บริษัทก็ยังเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า (dealer) ประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้าภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิตรายดังกล่าวในฐานะตัวแทนจำหน่ายสินค้าให้กับผู้ผลิตด้วยเช่นกัน โดยที่ท่อร้อยสายไฟฟ้าที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิตมีราคาที่สูงกว่าท่อร้อยสายไฟฟ้าที่บริษัทวางใจผลิตภายใต้ตราสินค้าของบริษัท ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในความสามารถแข่งขันเนื่องจากเป็นสินค้าประเภทเดียวกัน และยังเป็นกรพึ่งพิงรายได้จากผู้ผลิตรายดังกล่าวด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทพิจารณาว่าการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า (dealer) ประเภทท่อร้อยสายไฟฟ้าให้กับผู้ผลิตรายดังกล่าวทำให้บริษัทมีรายได้เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่เดียวกันก็ไม่เป็นการแข่งขันกันกับผู้ผลิตดังกล่าว แต่เป็นการส่งเสริมทางธุรกิจในการเพิ่มยอดขายให้กับบริษัทและผู้ผลิตรายดังกล่าวด้วย
- 1.4 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการลงทุนภาคอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง: อุตสาหกรรมก่อสร้างโดยเฉพาะอุตสาหกรรมก่อสร้างสำหรับโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นต่อการพัฒนาประเทศ โดยเฉพาะสาธารณูปโภคเป็นอุตสาหกรรมหนึ่งที่มีความสำคัญต่อการเติบโตของรายได้ของบริษัท เนื่องจากสินค้าประเภทรางและท่อร้อยสายไฟฟ้าซึ่งเป็นสินค้าหลักของทางบริษัท มีความจำเป็นที่ต้องใช้เป็นวัสดุในการก่อสร้างและการติดตั้งสายไฟฟ้าในอาคารประเภทต่าง ๆ ดังนั้น ทั้งการก่อสร้างของภาครัฐบาลและภาคเอกชนจึงส่งผลต่อรายได้ของบริษัทด้วย ดังนั้น หากเกิดสถานการณ์ต่าง ๆ ที่ทำให้ภาคอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างไม่ขยายตัวตามที่คาดการณ์ไว้หรือเกิดการชะลอตัวจากเหตุการณ์ต่างๆ เช่น น้ำท่วม หรือ ภาวะทางการเมืองในปัจจุบันที่มีความไม่แน่นอน ทำให้การตัดสินใจดำเนินการโครงการลงทุนต่างๆ จากรัฐบาลเกิดความไม่แน่นอน ไม่มีความต่อเนื่อง และ/หรือมีความล่าช้าออกไป อาจส่งผลให้โครงการหยุดชะงัก ชะลอตัวหรือเกิดการยกเลิกได้ ตลอดจนการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐบาลในการลงทุนล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้ เป็นต้น ก็จะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม นอกจากสินค้าประเภทรางและท่อร้อยสายไฟฟ้าแล้ว บริษัทก็ยังมีรายได้จากสินค้าประเภทอื่น ๆ ได้แก่ ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ ตู้ควบคุมไฟฟ้า โลหะเชื่อมประกอบ แม่พิมพ์โลหะ เครื่องมือ อุปกรณ์ รวมถึงชิ้นส่วนโลหะอื่นๆ ซึ่งมีส่วนช่วยให้บริษัทมีความมั่นคงของรายได้ลดลง จากการลงทุนของภาคอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างที่อาจมีความไม่แน่นอนในอนาคตได้

1.5 ความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของคู่แข่งชั้น: เนื่องจากลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทไม่มีข้อจำกัดในการเข้ามาแข่งขัน (Barrier to Entry) ประกอบกับธุรกิจของบริษัทซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ได้แก่ รางเดินสายไฟฟ้า ตู้สื่อสาร ตู้ไฟฟ้า ตู้โลหะ และตู้ควบคุมไฟฟ้าที่ใช้ตามอาคาร คอนโดมิเนียม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงงานอุตสาหกรรม สถานีไฟฟ้า เป็นต้น และเป็นผู้นำจำหน่ายท่อร้อยสายไฟฟ้า โดยการดำเนินธุรกิจของบริษัทมีการแข่งขันในระดับปานกลาง ทำให้มีคู่แข่งเข้ามาประกอบธุรกิจแข่งขันกับบริษัทได้ไม่ยากนัก เนื่องจากเทคโนโลยีการผลิตไม่ซับซ้อนมาก แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินค้าของบริษัทมีหลากหลายกลุ่มสินค้าที่สามารถผลิตผลิตภัณฑ์ขึ้นรูปอื่น ๆ จากโลหะตามความต้องการของลูกค้า 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) ,แผ่นเหล็กเคลือบอลูมิเนียม (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: บริษัทมีการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจจากสถาบันการเงินในประเทศไทยรวม 2 แห่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินรวม (รวมส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เท่ากับ 48.34 ล้านบาท และเงินเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 89.61 ล้านบาท เพื่อใช้ในการจัดซื้อที่ดินและก่อสร้างอาคารโรงงานผลิตสินค้าและก่อตั้งเก็บวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปแห่งหนึ่งของบริษัท และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งมีข้อจำกัดทางการเงินที่กำหนดให้บริษัทต้องรักษาระดับอัตราส่วนทางการเงินต่าง ๆ ได้แก่ การดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ในเวลาใดๆ ในปี 2556 – ปี 2557 ไว้ไม่เกินกว่า 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 และสำหรับปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทก็สามารถรักษาระดับอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวตามข้อกำหนดของสถาบันทางการเงินได้ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.26 เท่า อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตบริษัทมีการก่อหนี้เพิ่มสูงขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น อาจส่งผลให้บริษัทไม่สามารถรักษาระดับอัตราส่วนทางการเงินตามข้อกำหนดของสถาบันทางการเงินได้ แต่เนื่องจากในปัจจุบัน บริษัทอยู่ระหว่างการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งหากบริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) แล้วเสร็จ ก็จะมีผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงได้นอกจากนี้ บริษัทจะนำเงินที่ระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรกไปชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินอีกบางส่วน ซึ่งแสดงถึงการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินให้น้อยลงได้

3.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย: บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืมสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินในประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของต้นทุนทางการเงินของบริษัท โดยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัท มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาดในปัจจุบัน กล่าวคือ เป็นอัตราดอกเบี้ยที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) และอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวเกือบทั้งหมด ดังนั้น หากเกิดภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น จะส่งผลให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายมากขึ้นตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม สถานการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันยังมีความผันผวนน้อย ดังนั้น ความเสี่ยงจากเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยสำหรับบริษัทจึงอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ

(4) ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

4.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการและผู้บริหารหลักในการบริหารงาน: เนื่องจากนายธานิน สัจจะบริบูรณ์ ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งบริษัทและดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ประธานกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 17.03 ของทุนชำระแล้วของบริษัทก่อน IPO หรือ ร้อยละ 12.78 ของทุนชำระแล้วของบริษัทหลัง IPO โดยนายธานินฯ เป็นผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจมาเป็นเวลานาน เป็นผู้มีความซื่อสัตย์และมีหน้าที่โดยตรงในการกำหนดนโยบาย ทิศทางและการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงของกรรมการและผู้บริหารหลักรายดังกล่าว อาจทำให้บริษัทประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจในอนาคตก็ได้ บริษัทจึงจัดโครงสร้างองค์กรให้มีการแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิและมีประสบการณ์ในการบริหารและการดำเนินธุรกิจ และให้ผู้บริหารในระดับต่าง ๆ ได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจและกำหนดทิศทางของบริษัทมากขึ้น รวมถึงมีการกระจายอำนาจการบริหาร มีการกำหนดอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบในงานด้านต่าง ๆ อย่างชัดเจน

(5) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

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

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี (ปี 2556 – ปี 2558):

รายละเอียด		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	531.14	636.28	640.55
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	350.28	410.08	357.47
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	180.86	226.20	283.08 ¹⁾
รวมรายได้จากการขายและบริการ	ล้านบาท	837.15	695.70	802.02
รวมต้นทุนขายและบริการ	ล้านบาท	697.19	558.12	623.80
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	139.66	137.58	178.22
กำไรขาดทุนสุทธิ	ล้านบาท	52.54	45.34	67.70
กำไรต่อหุ้น (EPS) ²⁾ (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 0.50 บาท)	บาท/หุ้น	0.29	0.25	0.23
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ ²⁾	บาท/หุ้น	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว ²⁾	ล้านหุ้น	182.00	182.00	300.00
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	25.69	62.42	107.93
กระแสเงินสดจากการลงทุน	ล้านบาท	(74.43)	(61.97)	(31.89)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	ล้านบาท	48.84	(0.28)	(75.75)
กระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	0.10	0.17	0.30
อัตรากำไรขั้นต้น	%	16.72	19.78	22.22
อัตรากำไรสุทธิ	%	6.23	6.49	8.40



รายละเอียด		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.74	0.78	0.83
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.56	0.61	0.61
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	%	10.20	7.77	10.60
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	%	33.01	22.28	26.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.94	1.81	1.26
เงินปันผลจ่าย	ล้านบาท	-	66.43	27.00 ³

หมายเหตุ:¹ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ดังกล่าวคิดเป็นมูลค่าตามบัญชี 0.94 บาท/หุ้น โดยยังไม่ได้หักเงินปันผลจ่ายจำนวน 27.00 ล้านบาท ทั้งนี้ ภายหลังจากหักเงินปันผลจ่ายจำนวนดังกล่าวตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2559 บริษัทจะมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 256.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าตามบัญชี 0.85 บาท/หุ้น บริษัทกำหนดวันจ่ายเงินปันผลในวันที่ 31 มีนาคม 2559 ดังนั้น ผู้จองซื้อหุ้น IPO ในคราวนี้จะไม่สิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว

² ในปี 2556 – ปี 2557 หุ้นสามัญของบริษัทมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท แต่เพื่อการเปรียบเทียบกับหุ้นสามัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 0.50 บาทต่อหุ้น จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นในปี 2556 – ปี 2557 จากหุ้นสามัญของบริษัทที่ปรับมูลค่าที่ตราไว้เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น (กำไรต่อหุ้นคำนวณโดยใช้กำไรสุทธิสำหรับปี (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น)หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี โดยไม่ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี)

³ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2559 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมก่อน IPO ในอัตราจ่ายปันผลหุ้นละ 0.09 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้นจำนวน 27.00 ล้านบาท โดยกำหนดวันจ่ายเงินปันผลในวันที่ 31 มีนาคม 2559 ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลประจำปี 2558 ดังกล่าว

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปี 2556 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 16.90 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของรายได้จากการขายตู้ควบคุมไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์ เนื่องจาก การจบโครงการติดตั้งกล้อง CCTV ในปี 2556 และการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองที่ทำให้การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐไม่ต่อเนื่อง และ (2) การลดลงของรายได้จากการขายโลหะเชื่อมประกอบ เนื่องจาก ในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากโครงการผลิตเหล็กโครงสร้างสำหรับติดตั้งแผงโซลาร์ เซลล์ที่เป็นรายได้จากโครงการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว แต่ในปี 2557 บริษัทไม่มีรายได้จากโครงการดังกล่าว ขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 106.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.28 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายโลหะเชื่อมประกอบ จากการรับคำสั่งผลิตสินค้ารั้วเหล็ก เสาติดตั้งกล้อง CCTV เสาไฟ LED โครงเหล็กป้ายโฆษณา และระบบความปลอดภัยด้านการดับเพลิงจำพวกโครงบันไดหนีไฟและคานเหล็ก และ (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายชิ้นส่วนโลหะ ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งผลิตชิ้นส่วนโลหะประเภทเครื่องจักรกลการเกษตรจากบริษัท สยามคูโบต้าคอร์ปอเรชั่น จำกัด เป็นสำคัญ

บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ประกอบกับการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาเหล็กในตลาดซึ่งใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต ที่มีสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 40 - 50 ของรายได้จากการขายและบริการ หรือคิดเป็นร้อยละ 55 - 60 ของต้นทุนขายและบริการ โดยในปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากการบริหารต้นทุนขายและบริการได้ดีขึ้นเป็นสำคัญ ได้แก่ รายการต้นทุนเหล็ก งานจ้างชุบและพ่นสี และมีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยลดลง ขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากการลดลงของต้นทุนเหล็กซึ่งมาจากการลดลงของราคาเหล็กในตลาด ค่าซ่อมแซมเครื่องจักรและอุปกรณ์ลดลง และมีการกลับรายการค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจากปี 2556 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 13.70 ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของรายได้จากการขายสินค้าหมวดโลหะเชื่อมประกอบ ในส่วนการผลิตโครงเหล็กติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ ที่มีรายได้ลดลงจากปี 2556 ที่เท่ากับ 189.63 ล้านบาท เป็น 24.14 ล้านบาทในปี 2557 ประกอบกับในปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นสัดส่วนต่อรายได้ที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 ขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 22.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.31 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการเป็นสำคัญ

บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2556 – ปี 2558 ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการต้นทุนขายได้ดีและการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาวัตถุดิบเหล็กในตลาด

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่ การลงทุนเพิ่มเติมในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งการลงทุนซื้อที่ดินบริเวณตรงข้ามกับสำนักงานใหญ่ของบริษัท ซึ่งมีเนื้อที่ 9-1-92.5 ไร่ เพื่อใช้ก่อสร้างเป็นอาคารโรงงานหลังใหม่และการลงทุนเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่าเท่ากับ 350.28 ล้านบาท 410.08 ล้านบาท และ 357.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.95 ร้อยละ 64.45 และร้อยละ 55.81 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินในปี 2557 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า ณ ปลายงวดที่เพิ่มสูงขึ้น และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้สำหรับก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่หลังที่หนึ่งของบริษัท ในขณะที่ปี 2558 บริษัทมียอดเจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 9.94 ล้านบาท และมียอดคงค้างของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 42.45 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2557

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 180.86 ล้านบาท 226.20 ล้านบาท และ 283.08 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 34.05 ร้อยละ 35.55 และร้อยละ 44.19 ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 91.00 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 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 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรรจำนวน 72.31 ล้านบาท 117.65 ล้านบาท และ 108.71 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 13.61 ร้อยละ 18.49 และร้อยละ 16.97 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 และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.09 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 27.00 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปี 2558 บริษัทกำหนดวันจ่ายเงินปันผลในวันที่ 31 มีนาคม 2559 ดังนั้น ผู้จองซื้อหุ้น IPO ในคราวนี้จะไม่สิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1.94 เท่า 1.81 เท่า และ 1.26 เท่าตามลำดับ จะเห็นว่าบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นโดยรวมลดลงอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลาดังกล่าว โดยในปี 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญเป็นผลจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ลดลงจำนวน 42.45 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2557 และการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมและทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของบริษัทจากการจัดโครงสร้างทุนเพื่อเตรียมนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นสำคัญ

สภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 0.74 เท่า 0.78 เท่า และ 0.83 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.56 เท่า 0.61 เท่า และ 0.61 เท่า ตามลำดับ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทบริหารสภาพคล่องโดยใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตามภายหลังจากที่บริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ได้แล้ว จะมีเงินระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก และนำเงินบางส่วนที่ได้ มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทดีขึ้นได้

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

email address : tanes@bsm1995.com