



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุปสำคัญ (Executive Summary)



ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และหุ้นสามัญเดิมต่อประชาชน

บริษัท ไทยนิปปอนรับเบอร์อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: วันที่ [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

ผู้เสนอขาย:

หุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัท ไทยนิปปอนรับเบอร์อินดัสตรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

หุ้นสามัญเดิม

THK Investment Company Limited

ประเภทธุรกิจ:

ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางอนามัยจากน้ำยางธรรมชาติและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

จำนวนที่เสนอขาย:

ไม่เกิน 75,000,000.0 หุ้น ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายโดยบริษัทฯ จำนวน 37,500,000.0 หุ้น และ (2) หุ้นสามัญเดิมที่เสนอขายโดยผู้ถือหุ้นเดิมของฯ ได้แก่ THK Investment Company Limited จำนวน 37,500,000.0 หุ้น รวมคิดเป็นร้อยละ 25.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

ประเภทผู้ลงทุน

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย

สัดส่วนที่เสนอขาย

(ล้านหุ้น)

(ร้อยละ)

- บุคคลทั่วไป

[●]

[●]

- นักลงทุนสถาบัน

[●]

[●]

- ผู้มีอุปการะคุณของบริษัทฯ

[●]

[●]

รวมทั้งสิ้น

75.0

100.0

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:

 รับประกันการจัดจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Best Effort)

ราคาที่เสนอขาย:

[●] บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย:

[●] บาท

การเสนอขายหุ้นหรือ

-ไม่มี-

หลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง

90 วันก่อนหน้า:

มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value): 1.0 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้น (Book Value): ณ วันที่ [●] มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้น (Book Value) ของบริษัทฯ เท่ากับ [●] บาทต่อหุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:**

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้พิจารณาจาก (1) [●] ประกอบกับ (2) [●]

อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E Ratio"): [●] เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: [●]

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent Period: จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง: SET mai

หมวดธุรกิจ (Sector): สินค้าอุปโภคบริโภค/ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์ (PERSON)

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit Test Market Capitalization Test**วัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทฯ:**

- | | | |
|--|-------------|-------------|
| (1) เพื่อนำไปใช้ชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน | จำนวนประมาณ | [●] ล้านบาท |
| (2) เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน | จำนวนประมาณ | [●] ล้านบาท |

นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ:

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน เงินไซ และข้อจำกัดตามที่กำหนดไว้ในสัญญาผู้ยืมเงินหรือสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ โดยคณะกรรมการบริษัทอาจพิจารณาทบทวน และแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราวเพื่อให้เป็นไปตามแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลประจำปีจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทอาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้เป็นครั้งคราวเมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ และให้รายงานการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในคราวถัดไป โดยการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย:

ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีบริษัทย่อย อย่างไรก็ตามในอนาคตหากบริษัทฯ มีบริษัทย่อย ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยนั้น จะอยู่ภายใต้อำนาจการพิจารณาอนุมัติของคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยแต่ละบริษัท โดยจะต้องคำนึงถึงผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง กระแสเงินสด และสถานะทางการเงิน ตลอดจนแผนการลงทุนของบริษัทย่อยแต่ละบริษัท รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยแต่ละบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ เพื่อให้การจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยเป็นไปตามหลักบรรษัทภิบาล มีความโปร่งใส และตรวจสอบได้ เมื่อบริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผล คณะกรรมการบริษัทย่อยแต่ละบริษัทจะทำการรายงานให้ที่ประชุม คณะกรรมการบริษัททราบในการประชุมคราวถัดไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ ก่อตั้งขึ้นในปี 2536 โดยครอบครัวดาวรัตน์โรจน์ เพื่อรับจ้างผลิตยางอนามัยจากน้ำยางธรรมชาติตามความต้องการของลูกค้า (OEM) โดยโรงงานแห่งแรกของบริษัทฯ ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบัง จังหวัดชลบุรี ด้วยกำลังการผลิตติดตั้งเริ่มต้นที่ 60 ล้านชิ้นต่อปี และมีการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันบริษัทฯ มีโรงงานผลิตยางอนามัย 2 แห่ง ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบัง จังหวัดชลบุรี ("โรงงานแหลมฉบัง") และที่นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง จังหวัดชลบุรี ("โรงงานปิ่นทอง") โดยโรงงานแหลมฉบังมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 426 ล้านชิ้นต่อปี และโรงงานปิ่นทองมีกำลังการผลิตติดตั้ง จำนวน 1,533 ล้านชิ้นต่อปี คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งรวมจำนวน 1,959 ล้านชิ้นต่อปี ซึ่งจัดเป็นผู้ผลิตยางอนามัยที่มีกำลังการผลิตติดตั้งมากที่สุดในประเทศไทยและมากที่สุดแห่งหนึ่งของโลก

ปัจจุบันธุรกิจของบริษัทฯ สามารถจำแนกได้เป็น 3 ธุรกิจย่อย ได้แก่



- 1) **ธุรกิจผลิตและจำหน่ายถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น ภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™** บริษัทฯ มีการจำหน่ายถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น ภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™ ของบริษัทฯ ทั้งในและต่างประเทศ เช่น ประเทศไทย กลุ่มประเทศ CLMV ประเทศอียิปต์ และมีแผนที่จะขยายตลาดไปยังประเทศใหม่ที่บริษัทฯ ยังไม่เคยจำหน่าย ทั้งนี้ บริษัทฯ จำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ผ่านผู้จัดจำหน่ายและตัวแทนจำหน่าย ซึ่งจะกระจายสินค้าไปยังร้านค้าแบบสมัยใหม่ และร้านค้าแบบดั้งเดิมทั้งในและต่างประเทศ
- 2) **ธุรกิจรับจ้างผลิตถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น (OEM)** บริษัทฯ รับจ้างผลิตถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น (OEM) ให้แก่บริษัทเอกชน และองค์กรเอกชน (NGOs) ทั้งในและต่างประเทศกว่า 100 ประเทศ ในทวีปต่างๆ เช่น เอเชีย ยุโรป แอฟริกา อเมริกา และตะวันออกกลาง เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาจ้างผลิตถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่นให้กับลูกค้า United Medical Device ภายใต้เครื่องหมายการค้า PLAYBOY® ทั่วโลก และเป็นผู้จัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย
- 3) **ธุรกิจงานประมูล (Tender)** บริษัทฯ ประกอบธุรกิจงานประมูลโดยมีจุดประสงค์หลักเพื่อเติมเต็มการใช้กำลังการผลิตของบริษัทฯ และเพื่อลดต้นทุนการผลิตสินค้าต่อหน่วยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ เข้าร่วมประมูลงานผลิตถุงยางอนามัยกับองค์กรภาครัฐและองค์กรเอกชน (NGOs) ทั้งในและต่างประเทศ โดยที่องค์กรเหล่านี้จะดำเนินการจำหน่ายและแจกจ่ายถุงยางอนามัยไปตามภูมิภาคและทวีปต่างๆ ทั่วโลก เช่น เอเชีย ยุโรป แอฟริกา และอเมริกา เป็นต้น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 5 กรกฎาคม 2559 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญ		ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญ	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือ (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือ (ร้อยละ)
1. บริษัท เจริญอักษร โฮลดิ้ง กรุ๊ป จำกัด ¹	78,750,000.0	30.0	78,750,000.0	26.2
2. THK Investment Company Limited ²	78,750,000.0	30.0	41,250,000.0	13.8
3. นายสมศักดิ์ ดารารัตนโรจน์	26,250,000.0	10.0	26,250,000.0	8.7
4. นายสุรพล ดารารัตนโรจน์	26,250,000.0	10.0	26,250,000.0	8.7
5. นายอมร ดารารัตนโรจน์	26,250,000.0	10.0	26,250,000.0	8.7
6. นางสาวศิริพันธ์ ดารารัตนโรจน์	26,250,000.0	10.0	26,250,000.0	8.7
7. ประชาชน	-	-	75,000,000.0	25.0
รวม	262,500,000.0	100.0	300,000,000.0	100.0

หมายเหตุ: ¹ โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท เจริญอักษร โฮลดิ้ง กรุ๊ป จำกัด สรุปได้ดังนี้ นางจ๋ยม่วย แซ่ลือ ถือหุ้นร้อยละ 16.9 นายสมศักดิ์ ดารารัตนโรจน์ ถือหุ้นร้อยละ 16.5 นางสาวศิริพันธ์ ดารารัตนโรจน์ ถือหุ้นร้อยละ 11.5 นายอมร ดารารัตนโรจน์ ถือหุ้นร้อยละ 9.5 นายประสิทธิ์ ดารารัตนโรจน์ ถือหุ้นร้อยละ 4.4 นายสุรพล ดารารัตนโรจน์ ถือหุ้นร้อยละ 4.0 นายโกมล ดารารัตนโรจน์ ถือหุ้นร้อยละ 3.6 และบุคคลอื่นในครอบครัวดารารัตนโรจน์อีก 23 ท่าน ถือหุ้นรวมกันร้อยละ 33.5 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท เจริญอักษร โฮลดิ้ง กรุ๊ป จำกัด

² THK Investment Company Limited เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายฮ่องกง และมีครอบครัวดารารัตนโรจน์เป็นผู้รับผลประโยชน์

สัดส่วนรายได้:

รายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการผลิตและจำหน่าย/รับจ้างผลิตถุงยางอนามัย โดยรายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2559 สามารถจำแนกตามผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2556		2557		2558		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น ภายใต้	47.8	4.5	58.7	5.0	55.5	4.3	17.4	5.7	20.5	7.1



	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2556		2557		2558		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
เครื่องหมายการค้า Onetouch™										
ธุรกิจรับจ้างผลิตถุงยางอนามัย และเจลหล่อลื่น (OEM)	659.7	62.6	687.7	58.2	925.2	71.1	170.3	55.5	228.8	78.8
ธุรกิจงานประมูล (Tender)	344.5	32.7	434.9	36.8	321.0	24.7	118.8	38.8	41.0	14.1
รวมรายได้จากการขายและ ให้บริการ	1,052.0	99.9	1,181.3	99.9	1,301.7	100.0	306.5	100.0	290.3	99.9
รายได้อื่น ²	1.2	0.1	1.1	0.1	0.5	0.0	0.1	0.0	0.2	0.1
รวมรายได้	1,053.2	100.0	1,182.4	100.0	1,302.2	100.0	306.6	100.0	290.5	100.0

หมายเหตุ: ¹ ร้อยละของรวมรายได้จากการขายและให้บริการ² รายได้อื่นๆ ที่สำคัญ ประกอบด้วย รายได้จากการขายวัตถุดิบ เช่น บรรจุกัณฑ์

รายได้จากการ (1) ผลิตและจำหน่ายถุงยางอนามัย ภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™ (2) รับจ้างผลิตถุงยางอนามัย (OEM) และ (3) งานประมูลถุงยางอนามัย (Tender) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และสามารถจำแนกตามแหล่งที่มาของรายได้ได้ดังนี้

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม				
	2556		2557		2558		2558		2559		
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	
ในประเทศ											
ไทย	ธุรกิจผลิตและ จำหน่ายถุงยาง อนามัย ภายใต้ เครื่องหมายการค้า Onetouch™	42.1	4.1	54.5	4.7	50.5	4.0	15.1	5.0	18.0	6.3
	ธุรกิจรับจ้างผลิต ถุงยางอนามัย (OEM)	20.6	2.0	25.6	2.2	20.6	1.6	6.5	2.1	6.6	2.3
	ธุรกิจงานประมูล (Tender)	38.2	3.7	5.2	0.4	20.6	1.6	5.8	1.9	-	-
	รวม	100.9	9.8	85.3	7.3	91.7	7.2	27.4	9.0	24.6	8.7
ต่างประเทศ											
ทวีปเอเชีย	ธุรกิจผลิตและ จำหน่ายถุงยาง อนามัย ภายใต้ เครื่องหมายการค้า Onetouch™	5.4	0.5	3.5	0.3	4.1	0.3	2.1	0.7	2.2	0.8
	ธุรกิจรับจ้างผลิต ถุงยางอนามัย (OEM)	285.9	27.7	353.5	30.4	512.6	40.3	96.3	31.6	112.7	39.6
	ธุรกิจงานประมูล (Tender)	120.1	11.6	29.3	2.5	5.9	0.5	-	-	-	-
	รวม	411.4	39.9	386.3	33.2	522.6	41.1	98.5	32.3	114.9	40.4
ทวีปยุโรป	ธุรกิจผลิตและ จำหน่ายถุงยางอนามัย ภายใต้เครื่องหมาย การค้า Onetouch™	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ธุรกิจรับจ้างผลิต ถุงยางอนามัย (OEM)	77.5	7.5	94.1	8.1	77.1	6.1	19.0	6.2	34.1	12.0



		สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
		2556		2557		2558		2558		2559	
		ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
ธุรกิจงานประมูล (Tender)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	รวม	77.5	7.5	94.1	8.1	77.1	6.1	19.0	6.2	34.1	12.0
ทวีปอเมริกาเหนือและอเมริกาใต้	ธุรกิจผลิตและ จำหน่ายถุงยาง อนามัย ภายใต้ เครื่องหมายการค้า Onetouch™	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ธุรกิจรับจ้างผลิต ถุงยางอนามัย (OEM)	95.1	9.2	86.4	7.4	134.8	10.6	21.2	7.0	25.7	9.1
	ธุรกิจงานประมูล (Tender)	141.7	13.7	308.1	26.5	236.2	18.6	107.8	35.4	21.0	7.4
	รวม	236.8	23.0	394.6	33.9	371.1	29.2	129.0	42.3	46.7	16.4
ทวีปแอฟริกา	ธุรกิจผลิตและ จำหน่ายถุงยาง อนามัย ภายใต้ เครื่องหมายการค้า Onetouch™	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ธุรกิจรับจ้างผลิต ถุงยางอนามัย (OEM)	135.3	13.1	83.9	7.2	125.0	9.8	17.9	5.9	42.2	14.9
	ธุรกิจงานประมูล (Tender)	41.2	4.0	92.3	7.9	51.3	4.0	4.1	1.3	17.7	6.2
	รวม	176.5	17.1	176.2	15.2	176.3	13.9	22.0	7.2	60.0	21.1
ทวีปออสเตรเลีย	ธุรกิจผลิตและ จำหน่ายถุงยาง อนามัย ภายใต้ เครื่องหมายการค้า Onetouch™	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	ธุรกิจรับจ้างผลิต ถุงยางอนามัย (OEM)	25.1	2.4	25.7	2.2	33.2	2.6	8.8	2.9	3.9	1.4
	ธุรกิจงานประมูล (Tender)	2.6	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-
	รวม	27.7	2.7	25.7	2.2	33.2	2.6	8.8	2.9	3.9	1.4
รวมต่างประเทศ	ธุรกิจผลิตและ จำหน่ายถุงยาง อนามัย ภายใต้ เครื่องหมายการค้า Onetouch™	5.4	0.5	3.5	0.3	4.1	0.3	2.1	0.7	2.2	0.8
	ธุรกิจรับจ้างผลิต ถุงยางอนามัย (OEM)	618.8	60.0	643.7	55.4	882.7	69.4	163.2	53.6	218.7	76.9
	ธุรกิจงานประมูล (Tender)	305.6	29.6	429.7	37.0	293.4	23.1	111.9	36.7	38.7	13.6
	รวม	929.9	90.2	1,076.9	92.7	1,180.2	92.8	277.3	91.0	259.7	91.3
รวมรายได้จากการจำหน่าย ถุงยางอนามัย		1,030.7	100.0	1,162.2	100.0	1,271.9	100.0	304.7	100.0	284.3	100.0

หมายเหตุ: ¹ ร้อยละของรวมรายได้จากการจำหน่ายถุงยางอนามัย



รายได้จากการ (1) ผลิตและจำหน่ายเจลหล่อลื่น ภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™ (2) รับจ้างผลิตเจลหล่อลื่น (OEM) และ (3) งานประมูลเจลหล่อลื่น (Tender) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2559 สามารถจำแนกระหว่างในและต่างประเทศได้ดังนี้

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2556		2557		2558		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
ในประเทศ										
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเจลหล่อลื่น ภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™	0.2	1.1	0.5	2.7	0.9	3.0	0.1	7.8	0.2	4.2
ธุรกิจรับจ้างผลิตเจลหล่อลื่น (OEM)	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0	0.1	-	-	-	-
ธุรกิจงานประมูล (Tender)	-	-	-	-	2.0	6.7	1.0	59.8	-	-
รวมรายได้การจำหน่ายเจลหล่อลื่นในประเทศ	0.2	1.2	0.6	2.9	2.9	9.8	1.2	67.6	0.2	4.2
ต่างประเทศ										
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเจลหล่อลื่น ภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™	0.0	0.2	0.2	1.0	-	-	-	-	-	-
ธุรกิจรับจ้างผลิตเจลหล่อลื่น (OEM)	20.3	95.4	18.3	96.1	21.9	73.3	0.6	32.4	3.4	57.4
ธุรกิจงานประมูล (Tender)	0.7	3.2	-	-	5.0	16.9	-	-	2.3	38.4
รวมรายได้การจำหน่ายเจลหล่อลื่นในต่างประเทศ	21.0	98.8	18.5	97.1	26.9	90.2	0.6	32.4	5.7	95.8
รวมรายได้การจำหน่ายเจลหล่อลื่น	21.2	100.0	19.1	100.0	29.8	100.0	1.7	100.0	6.0	100.0

หมายเหตุ: ¹ ร้อยละของรวมรายได้จากการจำหน่ายเจลหล่อลื่น

คณะกรรมการบริษัท:

ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2559 คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายมีชัย วีระไวทยะ	ประธานกรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
2. นายอมร ดารารัตน์โรจน์	รองประธานกรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการบริหาร/ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน/ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. นายสมศักดิ์ ดารารัตน์โรจน์	กรรมการ
4. นายสุรพล ดารารัตน์โรจน์	กรรมการ
5. นางสาวศิริพันธ์ ดารารัตน์โรจน์	กรรมการ/ รองประธานกรรมการบริหาร
6. นายโกมล ดารารัตน์โรจน์	กรรมการ
7. นายศิลป์ชัย รัชชาพล	กรรมการ
8. นายสุวิทย์ อรุณานนท์ชัย	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
9. นายศรายุทธ เรืองสุวรรณ	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

หมายเหตุ: ¹ นางกัญฐณัฐ ปรงเจริญ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท



สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัทฯ

- 1.1 ความเสี่ยงจากการนำผลิตภัณฑ์ใหม่เข้าสู่ตลาด
- 1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายในการขายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™ ภายในประเทศของบริษัทฯ
- 1.3 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ พึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายหรือตัวแทนจำหน่ายในการจำหน่ายยางอนามัยภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™ ในต่างประเทศ
- 1.4 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบและภาวะขาดแคลนวัตถุดิบ
- 1.5 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำเนินการผลิตยางอนามัยของโรงงานของบริษัทฯ
- 1.6 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถต่อสัญญาหรือถูกยกเลิกสัญญาเช่าโรงงานมาตรฐาน
- 1.7 ความเสี่ยงจากการไม่มีสัญญาระยะยาวกับลูกค้า
- 1.8 ความเสี่ยงจากความเสียหายที่เกิดขึ้นจากสินค้าที่ไม่ปลอดภัย (Product Liability) การได้รับความเสียหายของผู้ใช้ หรือการเรียกคืนผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ
- 1.9 ความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้ไม่ชำระหนี้ หรือปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงไว้ได้
- 1.10 ความเสี่ยงจากแนวโน้มต้นทุนค่าแรงที่เพิ่มสูงขึ้น
- 1.11 ความเสี่ยงจากสภาวะการแข่งขันในธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางอนามัย
- 1.12 ความเสี่ยงด้านการขนส่ง
- 1.13 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้บริหารหลักและพนักงานที่มีความสามารถ
- 1.14 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของใบอนุญาตต่างๆ ได้อย่างครบถ้วน
- 1.15 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถขึ้นทะเบียนหรือต่ออายุทะเบียนผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ
- 1.16 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคและสินค้าทดแทน
- 1.17 ความเสี่ยงจากการพัฒนาการรักษาหรือวัคซีนรักษาเชื้อไวรัสเอชไอวี (HIV)
- 1.18 ความเสี่ยงจากการที่กรรมกรรมประกันภัยของบริษัทฯ อาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงจากความเสียหายของบริษัทฯ ได้ทั้งหมด
- 1.19 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย กฎเกณฑ์และระเบียบทางการที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.20 ความเสี่ยงจากการสูญเสียสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ("บีโอไอ")

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

- 2.1 สภาพเศรษฐกิจ การเมือง สังคม และนโยบายของรัฐบาลในตลาดที่สำคัญบางแห่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- 2.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- 2.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

3. ความเสี่ยงจากการถือหุ้นของบริษัทฯ

- 3.1 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 3.2 ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจผันผวน ซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นครั้งนี้
- 3.3 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ขายหุ้นภายหลังจากการเสนอขายหุ้นครั้งนี้ และการมีหุ้นของบริษัทฯ จำนวนมากเพื่อการขายอาจมีผลทำให้ราคาหุ้นของบริษัทฯ ลดลง
- 3.4 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน



สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน:

สรุปผลการดำเนินงาน

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2556		2557		2558		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
รายได้จากการขายสินค้า	1,053.2	100.0	1,182.4	100.0	1,302.2	100.0	306.6	100.0	290.5	100.0
ต้นทุนสินค้าขาย	(837.9)	(79.6)	(882.5)	(74.6)	(897.8)	(68.9)	(212.8)	(69.4)	(206.1)	(71.0)
กำไรขั้นต้น	215.3	20.4	299.9	25.4	404.4	31.1	93.7	30.6	84.3	29.0
กำไรสุทธิสำหรับงวด	96.5	9.2	108.6	9.2	234.0	18.0	55.1	18.0	49.6	17.1
กำไรสุทธิต่อหุ้น ²	50.3	-	56.5	-	121.9	-	28.7	-	25.8	-

หมายเหตุ: ¹ ร้อยละของรายได้จากการขายสินค้า² งบการเงินของบริษัทฯ

สรุปฐานะทางการเงิน

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2556		2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
รวมสินทรัพย์	1,229.5	100.0	1,199.1	100.0	1,147.6	100.0	1,225.6	100.0
รวมหนี้สิน	803.8	65.4	683.1	57.0	528.2	46.0	662.2	54.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	425.7	34.6	516.0	43.0	619.4	54.0	563.4	46.0

หมายเหตุ: ¹ ร้อยละของสินทรัพย์รวม

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม
		2556	2557	2558	2559
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ¹	ร้อยละ	22.7	23.1	41.2	33.6
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ¹	ร้อยละ	7.9	8.9	19.9	16.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.9	1.3	0.9	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.9	0.9	1.2	1.0
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	110.3	94.7	84.8	89.7

หมายเหตุ: ¹ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2559 คำนวณโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualized)

คำอธิบายเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้มาจากการดำเนินธุรกิจจาก 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ 1) รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น ภายใต้เครื่องหมายการค้า OnetouchTM 2) รายได้จากธุรกิจรับจ้างผลิตถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น (OEM) และ 3) รายได้จากธุรกิจงานประมูล (Tender) โดยรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจรับจ้างผลิตถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น (OEM) คิดเป็นร้อยละ 62.6 ร้อยละ 58.2 และร้อยละ 71.1 ของรวมรายได้จากการขายสินค้าสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และคิดเป็นร้อยละ 55.5 และร้อยละ 78.8 ของรวมรายได้จากการขายสินค้าสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2559

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า เท่ากับ 1,053.2 ล้านบาท 1,182.4 ล้านบาท และ 1,302.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 129.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.3 ในปี 2557 และเพิ่มขึ้น 119.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.1 ในปี 2558 ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวเป็นผลมาจาก



- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เทียบกับ 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น 129.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.3 ในปี 2557 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก
 - (1) บริษัทฯ มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่นภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™ เพิ่มขึ้น 10.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) บริษัทฯ ได้เริ่มขายถุงยางอนามัยรุ่นใหม่คือรุ่นอินสไปร์ลผ่านผู้จัดจำหน่าย และ (2) ความสำเร็จในการร่วมกันกำหนดกลยุทธ์การตลาดร่วมกับผู้จัดจำหน่ายในประเทศ ซึ่งทำให้สามารถเข้าถึงช่องทางการจัดจำหน่ายได้อย่างทั่วถึงมากขึ้น
 - (2) บริษัทฯ มีรายได้จากการรับจ้างผลิตถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น (OEM) เพิ่มขึ้น 28.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) บริษัทฯ มีรายได้จากการรับจ้างผลิตถุงยางอนามัยจากลูกค้าในประเทศจีน ประเทศอินโดนีเซีย และประเทศปากีสถาน ที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2557 ลูกค้าในประเทศจีนสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ใหม่ คือ ถุงยางอนามัยชนิดบางพิเศษ (2) บริษัทฯ สามารถเปิดตลาดได้ที่ประเทศลัตเวียและลูกค้าในประเทศลัตเวียสามารถขยายตลาดได้อย่างต่อเนื่อง
 - (3) บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานประมูล (Tender) เพิ่มขึ้น 90.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.2 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากรายได้จากลูกค้าในประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศมาลี ประเทศเอธิโอเปีย และประเทศปากีสถานเพิ่มขึ้น
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เทียบกับ 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น 119.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.1 ในปี 2558 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก
 - (1) บริษัทฯ มีรายได้จากการรับจ้างผลิตถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น (OEM) เพิ่มขึ้น 237.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.5 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก (1) ลูกค้าในประเทศจีนเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการรับจ้างผลิตถุงยางอนามัยแบบบางชนิดบางพิเศษ และ (2) บริษัทฯ ผลิตถุงยางอนามัยให้กับลูกค้าในประเทศปากีสถานเพิ่มขึ้น
 - (2) อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานประมูล (Tender) ลดลง 113.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.2 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากปริมาณการเปิดประมูลว่าจ้างผลิตถุงยางอนามัยทั่วโลกลดลง ทำให้ภาวะการแข่งขันสูงขึ้น ประกอบกับในปี 2558 บริษัทฯ ขยายฐานลูกค้าธุรกิจรับจ้างผลิตถุงยางอนามัย
 - (3) นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่นภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™ ลดลง 3.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.5 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากบริษัทฯ ได้หยุดจำหน่ายถุงยางอนามัยรุ่นอินสไปร์ลผ่านร้านสะดวกซื้อ 7-eleven
- สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า เท่ากับ 306.6 ล้านบาท และ 290.5 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 16.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 ในปี 2559
 - (1) บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานประมูล (Tender) ลดลง 77.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.5 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากปริมาณการเปิดประมูลว่าจ้างผลิตถุงยางอนามัยทั่วโลกลดลง ทำให้ภาวะการแข่งขันสูงขึ้น ประกอบกับในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ ขยายธุรกิจรับจ้างผลิตถุงยางอนามัย (OEM)
 - (2) อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีรายได้จากการรับจ้างผลิตถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น (OEM) เพิ่มขึ้น 58.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.3 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากบริษัทฯ มีรายได้จากการรับจ้างผลิตถุงยางอนามัยเพิ่มขึ้นจากลูกค้าในทวีปแอฟริกา ทวีปเอเชีย และทวีปยุโรป
 - (3) นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายถุงยางอนามัยและเจลหล่อลื่น ภายใต้เครื่องหมายการค้า Onetouch™ เพิ่มขึ้น 3.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.0 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากบริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายถุงยางอนามัย รุ่นใหม่คือซีโร่ ซีโร่ ทวี 003 ผ่านผู้จัดจำหน่ายซึ่งได้รับการตอบรับค่อนข้างดี

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 96.5 ล้านบาท 108.6 ล้านบาท และ 234.0 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 9.2 ร้อยละ 9.2 และร้อยละ 18.0 ตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิมีสาเหตุหลักดังนี้

- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2557 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 9.17 เป็นร้อยละ 9.18 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก (1) บริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้เพิ่มขึ้น (2) บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากการขายสินค้าส่วนใหญ่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (3) ราคาน้ำมันอย่างธรรมชาติลดลง แม้ว่าบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจาก (1) ค่าใช้จ่ายในการขนส่งทางอากาศซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่สูงให้แก่ลูกค้ารายหนึ่ง ซึ่งโดยปกติแล้วบริษัทฯ จะขนส่งผ่านทางเรือเป็นหลัก และ (2) ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น
- สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.2 เป็นร้อยละ 18.0 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก (1) บริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้เพิ่มขึ้น (2) บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากการขายสินค้าส่วนใหญ่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (3) ราคาน้ำมันอย่างธรรมชาติลดลง (4) ค่าใช้จ่ายในการขนส่งลดลง และ (5) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน แม้ว่าบริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจาก (1) ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าธรรมเนียมวิชาชีพเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาเพื่อเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (2) ต้นทุนทางการเงินสุทธิที่เพิ่มขึ้น
- สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 55.1 ล้านบาท และ 49.6 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 18.0 และร้อยละ 17.1 ตามลำดับ การลดลงของกำไรสุทธิมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานประมูลลดลง

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,229.5 ล้านบาท 1,199.1 ล้านบาท 1,147.6 ล้านบาท และ 1,225.6 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักดังนี้

- (1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 สินทรัพย์รวมลดลง 30.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ) เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจงานประมูลมากขึ้น ซึ่งระยะเวลาการให้สินเชื่อทางการค้า (Credit Term) ของลูกค้าธุรกิจงานประมูลจะสั้นกว่าลูกค้าจากธุรกิจอื่น และ (2) การลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) จากการตัดค่าเสื่อมราคาตามนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัทฯ ในขณะที่บริษัทฯ มีภาษีมูลค่าเพิ่ม และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น
- (2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 สินทรัพย์รวมลดลง 51.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของสินค้าคงเหลือ (สุทธิ) ซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจากรอบคำสั่งซื้อของลูกค้า (2) การลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) จากการตัดค่าเสื่อมราคาตามนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัทฯ และ (3) การลดลงของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจากบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากบริษัทฯ ได้เรียกชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นครบแล้วส่งผลให้ ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ไม่มีรายการดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะให้กู้ยืมกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันภายหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลให้บริษัทฯ จะไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันอีกในอนาคต ในขณะที่บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ) และภาษีมูลค่าเพิ่มเพิ่มขึ้น



- (3) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 สินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 78.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ในขณะที่บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ) ลดลง

หนี้สินหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 803.8 ล้านบาท 683.1 ล้านบาท 528.2 ล้านบาท และ 662.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักดังนี้

- (1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 หนี้สินรวมลดลง 120.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.0 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ชำระเงินให้แก่เจ้าหนี้การค้าที่เป็นผู้ขายวัตถุดิบ และบริษัทฯ มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม
- (2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 หนี้สินรวมลดลง 154.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ได้ชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดชำระ
- (3) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 133.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทฯ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง ประกอบกับเมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2559 กรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 โดยใช้เงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 55.0 บาทต่อหุ้น รวมเป็นจำนวน 105.6 ล้านบาท ซึ่งจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 30 เมษายน 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 425.7 ล้านบาท 516.0 ล้านบาท 619.4 ล้านบาท และ 563.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักดังนี้

- (1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 90.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.2 ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัทฯ
- (2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 103.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.0 ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัทฯ
- (3) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง 56.0 หรือร้อยละ 9.0 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลในงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559

คำอธิบายเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และวันที่ 31 มีนาคม 2559 อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ เท่ากับ 0.9 เท่า 0.9 เท่า 1.2 เท่า และ 1.0 เท่า ตามลำดับ ซึ่งสะท้อนถึงฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และวันที่ 31 มีนาคม 2559 วงจรเงินสด (Cash Cycle) ของบริษัทฯ เท่ากับ 110.3 วัน 94.7 วัน 84.8 วัน และ 89.7 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และวันที่ 31 มีนาคม 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.9 เท่า 1.3 เท่า 0.9 เท่า และ 1.2 เท่า ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ได้ชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามเงื่อนไขกำหนดการชำระหนี้



ความสัมพันธ์ระหว่างที่ปรึกษาทางการเงินกับกลุ่มบริษัทฯ:

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัทฯ นั้น เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มี ยอดเงินกู้คงค้างกับ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) รวมจำนวนประมาณ 331.59 ล้านบาท ประกอบไปด้วย (1) เงินเบิกเกินบัญชี ธนาคารจำนวน 17.5 ล้านบาท (2) ตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 146.2 ล้านบาท (3) สินเชื่อเพื่อการส่งออกจำนวน 82.5 ล้านบาท และ (4) เงิน กู้ยืมระยะยาวจำนวน 85.4 ล้านบาท

นักลงทุนสัมพันธ์:

ชื่อ : นายสุวัฒน์ สุขลาภพาณิชย์
ตำแหน่ง : กรรมการบริหาร/ ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน
โทรศัพท์ : 038-317999