

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 ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ [●] - [●]

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “Selic”)

เลขทะเบียนบริษัท : 0107559000311

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจผลิตและจำหน่าย รวมทั้งวิจัยและพัฒนา Adhesive, Specialty and High Performance Adhesive ที่ใช้ในหลากหลายอุตสาหกรรม เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 80,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ : 28.57 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

_____ มีจำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.58 บาท/หุ้น เมื่อคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 115.13 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 200,000,000 หุ้น หรือเท่ากับ 0.41 บาท/หุ้น เมื่อคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 115.13 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 280,000,000 หุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

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

ตั้งแต่วันที่ [●] ถึง วันที่ [●] ซึ่งมีค่าเท่ากับ [●] เท่า อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต ที่ยังมีได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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 คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

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

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

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินลงทุนที่ใช้จากการระดมทุน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับจัดซื้อเครื่องมือเครื่องใช้ในการวิจัยและพัฒนา	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560 – 2561
2. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับสร้างอาคารและปรับปรุงระบบการผลิต	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560 – 2561
3. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับการวางระบบ ERP (SAP) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560 – 2561
4. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560 - 2561
5. ใช้เป็นเงินทุนเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560 - 2561
รวม	[●] ล้านบาท	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิที่เหลือ หลังจากหักเงินสำรอง ต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงินของบริษัท สภาพคล่อง แผนการลงทุน รวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอยู่ในอำนาจของคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณา ทั้งนี้ มติคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยต้องแจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมครั้งต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน) (Selic Corp Public Company Limited) (“บริษัท” หรือ “SELIC”) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่าย รวมทั้งวิจัยและพัฒนา Adhesive, Specialty and High Performance Adhesive เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ กว่า 27 ประเทศทั่วโลก โดยมีฐานลูกค้าทั้งในอาเซียน เอเชียใต้ แอฟริกา ยุโรป อเมริกาใต้ รวมถึงออสเตรเลีย-นิวซีแลนด์

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมเครื่องดื่มชูกำลัง เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ อุตสาหกรรมรองเท้าและเครื่องหนัง อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์และงานไม้ทั่วไป อุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ และอุตสาหกรรมยานยนต์ เป็นต้น ผลิตภัณฑ์ของบริษัทสามารถแบ่งออกเป็น 4 กลุ่มหลัก จากคุณสมบัติและการใช้งาน ดังต่อไปนี้

1. ผลิตภัณฑ์กาว Solvent (Solvent Based Adhesive) เป็นกาวที่มีตัวทำละลายเป็นน้ำมันหรือสารระเหยอื่นๆ ใช้ในอุตสาหกรรมเครื่องหนัง รองเท้า ตกแต่งยานยนต์ ก่อสร้าง เฟอร์นิเจอร์ และงานไม้ทั่วไป

2. ผลิตภัณฑ์กาวน้ำ (Water Based Adhesive) เป็นกาวที่มีตัวทำละลายเป็นน้ำ ใช้ในอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์บรรจุภัณฑ์ พรม งานไม้ ฉลากสินค้า และ ผลิตภัณฑ์ต่างๆ

3. ผลิตภัณฑ์กาว Hot Melt (Hot Melt Adhesive) หรือกาวร้อน เป็นกาวเทอร์โมพลาสติก โดยแบ่งออกเป็น 1) ผลิตภัณฑ์กาว High Performance Hot Melt ใช้ในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค ฉลาก บรรจุภัณฑ์ ชิ้นส่วนยานยนต์ แอสเซมบลี เฟอร์นิเจอร์และงานไม้ทั่วไป 2) ผลิตภัณฑ์กาว Pressure Sensitive Adhesive (PSA) ใช้ในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค เทปกาว ผ้าอ้อม ผ้าอนามัย และ ฉลาก 3) ผลิตภัณฑ์กาว Polyurethane Reactive Hot Melt (HMPUR) ใช้ในอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์และงานไม้ทั่วไป อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมรถยนต์ อุตสาหกรรมสิ่งพิมพ์ อุตสาหกรรมสิ่งทอ อุตสาหกรรมก่อสร้าง และแอสเซมบลี

4. ผลิตภัณฑ์อื่นๆ ที่มีใช้กาวและผลิตภัณฑ์ที่บริษัทไม่ได้เป็นผู้ผลิตแต่เป็นสินค้าซื้อมาเพื่อการจำหน่าย ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับสารเคมีชนิดต่างๆ เช่น เคมีฟอกหนัง น้ำยารองพื้น น้ำยาทำความสะอาด เคมีอาหาร น้ำยาเช็ดล้าง น้ำยาทำความสะอาดพื้นผิววัสดุ เคมีเช็ดคราบกาวและสิ่งสกปรก และซีเมนต์เคลือบผิว เป็นต้น

บริษัท ใช้เครื่องจักรที่ทันสมัย มีกระบวนการผลิตกาวที่มีคุณภาพได้มาตรฐาน นอกจากนี้ยังมีศูนย์วิจัยที่มีทีมนักวิชาการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ มีการปรับเปลี่ยนเทคโนโลยีการผลิตและพัฒนาความรู้ของทีมนักวิจัยอย่างต่อเนื่องเพื่อการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องต่อความต้องการที่เปลี่ยนแปลงไปของตลาด ประกอบกับนโยบายของบริษัทในการให้คำปรึกษา และคำแนะนำแก่ลูกค้าเพื่อให้มั่นใจว่าผลิตภัณฑ์ของบริษัทจะสามารถตอบสนองต่อกระบวนการผลิตสินค้าของลูกค้าได้เป็นอย่างดี ช่วยลดต้นทุนในการผลิตให้แก่ลูกค้า จึงทำให้ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทมีความโดดเด่นและแตกต่างจากผู้ผลิตรายอื่นๆ เป็นผลให้บริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ามาโดยตลอด ภายใต้ตราสินค้า WORLD, VEGAMELT, INTENSITY, MINERVA, TORA, ICETECH, DELTABOND, ZICCO, RHINO, TUFF KIT จุดเด่นอีกประการหนึ่งก็คือการมุ่งเน้นพัฒนาให้ผลิตภัณฑ์ที่มีอยู่ได้รับการยอมรับจากลูกค้าและมีคุณภาพตรงตามความต้องการของลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทปรับปรุงการบริหารงานควบคู่ไปกับระบบ การจัดการสิ่งแวดล้อม ระบบบริหารความปลอดภัยของอาหาร และระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย จนได้ใบรับรองมาตรฐานจนได้ใบรับรองมาตรฐานตามระบบคุณภาพ ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, ISO 22000:2005 และ OHSAS 18001:2007 เป็นผลให้บริษัทได้ใบรับรองจากกระทรวงอุตสาหกรรมให้เป็นอุตสาหกรรมสีเขียว ระดับที่ 3 ระบบสีเขียว (Green System) ได้รับรางวัลสถานประกอบการปลอดภัยเฉลิมพระเกียรติ จากสมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ ได้รับประกาศเกียรติคุณองค์กรจรรยาบรรณดีเด่น จากหอการค้าไทย ในปี 2558 และบริษัทยังได้รับรางวัลอุตสาหกรรมดีเด่น ประเภทบริหารอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อม ประจำปี 2559 (The Prime Minister's Industry Award 2016) จากกรมส่งเสริมอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม จากผลงานดังกล่าวส่งผลให้บริษัทมีความน่าเชื่อถือ และเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวาง

ทั้งนี้บริษัทเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าทั้งในและต่างประเทศ โดยจัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท อี.วี.เอ.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“EI”)

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2559 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท (นับรวมผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และผู้ถือหุ้นที่อยู่ภายใต้ผู้มีอำนาจควบคุมเดียวกัน) มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ก่อนเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)		หลังเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. กลุ่มครอบครัวสุวัฒน์พิมพ์	188,000,000	94.00	188,000,000	67.14
1.1 นายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์ ^{1/}	90,500,000	45.25	90,500,000	32.32
1.2 นายเอก สุวัฒน์พิมพ์ ^{2/}	72,500,000	36.25	72,500,000	25.89
1.3 นายเกียรติศักดิ์ สุวัฒน์พิมพ์ ^{3/}	10,000,000	5.00	10,000,000	3.57
1.4 นางสาวปรารถนา สุวัฒน์พิมพ์ ^{4/}	7,500,000	3.75	7,500,000	2.68
1.5 นายสิทธิธา สุวัฒน์พิมพ์ ^{5/}	7,500,000	3.75	7,500,000	2.68
2. นางสาวกรรณิกา ว่องกุศลกิจ ^{6/}	5,200,000	2.60	5,200,000	1.85
3. นายศุภวัตร ลิขิตธนวงศ์	3,400,000	1.70	3,400,000	1.22
4. นายอโณทัย อุดุลพันธ์ุ	3,400,000	1.70	3,400,000	1.22
จำนวนหุ้นรวม ก่อน IPO	200,000,000	100.00	200,000,000	71.43
2. เสนอขายประชาชนเป็นครั้งแรก(IPO)	-		80,000,000	28.57
จำนวนหุ้นรวม หลัง IPO	200,000,000	100.00	280,000,000	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} นายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์ เป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท

^{2/} นายเอก สุวัฒน์พิมพ์ เป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท

^{3/} นายเกียรติศักดิ์ สุวัฒน์พิมพ์ เป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่สายงานปฏิบัติการของบริษัท และเป็นน้องชายของนายเอก สุวัฒน์พิมพ์

^{4/} นางสาวปรารถนา สุวัฒน์พิมพ์ เป็นบุตรของนายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์ และเป็นน้องสาวของนายเอก สุวัฒน์พิมพ์

^{5/} นายสิทธิธา สุวัฒน์พิมพ์ เป็นบุตรของนายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์ และเป็นน้องชายของนายเอก สุวัฒน์พิมพ์

^{6/} นางสาวกรรณิกา ว่องกุศลกิจ เป็นน้องสาวของคู่สมรสของนายเอก สุวัฒน์พิมพ์

คณะกรรมการบริษัท :

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 21 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 12 ท่าน ดังนี้

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายอัฒทวุฒิ หิรัญบุรณะ	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
2. นายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์	รองประธานกรรมการบริษัท / กรรมการบริษัท
3. นายเอก สุวัฒน์พิมพ์	กรรมการบริษัท
4. นายอำนาจ นาครัชชตะอมร	กรรมการบริษัท
5. นายเกียรติศักดิ์ สุวัฒน์พิมพ์	กรรมการบริษัท
6. นายอโณทัย อุดุลพันธ์ุ	กรรมการบริษัท

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
7. นางสาวนิตดา เทียงธรรม	กรรมการบริษัท
8. นางสาววิศาสด์ มหาเจริญสุข	กรรมการบริษัท
9. นางวสุกานต์ วิศาลสวัสดิ์	กรรมการบริษัท / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
10. หม่อมหลวงธีรเชษฐ โสณกุล	กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
11. นายพรพัฒน์ กิจเจริญ	กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
12. นางสาวปาลาวี บุนนาค	กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ

โดยมีนางสาววิศาสด์ มหาเจริญสุข เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท คือ นายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์, นายเอก สุวัฒน์พิมพ์, นายเกียรติศักดิ์ สุวัฒน์พิมพ์, นายอำนาจ นาครัชตะอมร และ นางสาวนิตดา เทียงธรรม กรรมการสองในห้าคนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

สัดส่วนรายได้ :

1. โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2556 – ปี 2558 และงวด 3 เดือนแรกปี 2559

โครงสร้างรายได้	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		Q1/2558		Q1/2559	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการขายและบริการ										
1. ผลิตภัณฑ์กาว Solvent	422.12	60.49%	420.64	59.92%	312.24	52.63%	74.99	48.83%	79.14	55.60%
2. ผลิตภัณฑ์กาวน้ำ	25.71	3.69%	20.33	2.90%	20.41	3.44%	4.38	2.85%	6.44	4.53%
3. ผลิตภัณฑ์กาว Hot Melt	89.09	12.77%	124.35	17.72%	143.95	24.26%	37.68	24.53%	37.38	26.26%
4. ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	155.93	22.34%	130.82	18.64%	112.50	18.96%	35.72	23.26%	17.77	12.48%
รวม	692.85	99.29%	696.14	99.18%	589.09	99.29%	152.77	99.47%	140.73	98.87%
รายได้อื่น	4.97	0.71%	5.79	0.82%	4.19	0.71%	0.81	0.53%	1.61	1.13%
รายได้รวม	697.82	100.00%	701.93	100.00%	593.28	100.00%	153.58	100.00%	142.34	100.00%

2. โครงสร้างรายได้แยกตามภูมิภาคสำหรับปี 2556 – ปี 2558 และงวด 3 เดือนแรกปี 2559

โครงสร้างรายได้	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		Q1/2558		Q1/2559	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้แยกตามภูมิภาค										
1. รายได้จากการขายในประเทศ	539.37	77.29%	517.64	73.75%	468.84	79.02%	129.16	84.10%	88.69	62.31%
2. รายได้จากการขายต่างประเทศ	153.48	22.00%	178.50	25.43%	120.25	20.27%	23.61	15.37%	52.04	36.56%
รวม	692.85	99.29%	696.14	99.18%	589.09	99.29%	152.77	99.47%	140.73	98.87%
รายได้อื่น	4.97	0.71%	5.79	0.82%	4.19	0.71%	0.81	0.53%	1.61	1.13%
รายได้รวม	697.82	100.00%	701.93	100.00%	593.28	100.00%	153.58	100.00%	142.34	100.00%

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :**(1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ****1.1 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม:**

เนื่องจากผลิตภัณฑ์กาวเป็นส่วนประกอบที่ใช้ผลิตภัณฑ์ในหลากหลายอุตสาหกรรมซึ่ง อุตสาหกรรมเหล่านี้เป็นตลาดที่มีขนาดใหญ่ตามขนาดของอุตสาหกรรม จึงหลีกเลี่ยงไม่ได้ที่จะมีคู่แข่งทั้งรายใหญ่และรายย่อยมีทั้งคู่แข่งภายในประเทศและจากต่างประเทศ ส่งผลให้การแข่งขันในตลาดค่อนข้างสูง ซึ่งส่งผลกระทบต่อสัดส่วนตลาด บริษัทต้องคำนึงถึงและให้ความสำคัญต่อความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม จากประสบการณ์ทำงานในธุรกิจกาวกว่า 30 ปี ของบริษัท การมีพันธมิตรทางการค้าที่ยาวนาน ทีมวิจัยและพัฒนาที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในการปรับปรุงคุณสมบัติของกาวให้ตรงตามความต้องการของลูกค้า จึงทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้า นอกจากนี้บริษัทเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศ โดยการจัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท อี.วี.เอ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จึงทำให้บริษัทเชื่อว่าความเสี่ยงจากการแข่งขันจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

1.2 ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงไปตามราคาตลาดโลก :

วัตถุดิบที่เป็นส่วนประกอบสำคัญในการผลิตกาวประมาณร้อยละ 60 - 70 คือ Solvent, Resin และ Polychloroprene ซึ่งเป็นผลผลิตจากการกลั่นน้ำมันดิบ ราคาวัตถุดิบดังกล่าวอ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์จากปิโตรเลียมซึ่งจะผันแปรไปตามอุปสงค์และอุปทานในตลาดโลก ทำให้อาจส่งผลกระทบต่อการบริหารจัดการต้นทุนและการดำรงรักษาอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีบริษัทได้ให้ความสำคัญกับภาวะราคาของผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจึงได้มีการติดตามข้อมูลข่าวสารและแนวโน้มราคาวัตถุดิบหลักอยู่ตลอดเวลา เพื่อให้สามารถวางแผนบริหารจัดการการสั่งซื้อวัตถุดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้บริษัทยังได้มีการบริหารจัดการสต็อกวัตถุดิบคงเหลือให้สอดคล้องกับปริมาณความต้องการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตได้อย่างเพียงพอและทันเวลาต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อให้สามารถควบคุมระดับสัดส่วนของต้นทุนขายไม่ให้ความผันผวนจนส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรหรือทีมวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ :

บริษัทมีการพึ่งพิงทีมวิจัยที่ประกอบด้วยนักวิทยาศาสตร์ ที่มีความเชี่ยวชาญทางด้านความคิดค้นและวิจัยกาว ซึ่งเป็นสาขาวิชาชีพที่มีจำนวนแรงงานน้อยและอาจเกิดการขาดแคลนแรงงานได้ บริษัทจึงตระหนักถึงแนวทางการจูงใจให้นักวิทยาศาสตร์ทำงานกับบริษัท โดยให้ความสำคัญด้านสวัสดิการที่เหมาะสมและจูงใจให้กับพนักงาน รวมไปถึงการเจริญเติบโตของบริษัททำให้พนักงานเห็นถึงความมั่นคง และเชื่อมั่นกับบริษัท เป็นผลให้อัตราการลาออกของพนักงานของบริษัทอยู่ในระดับต่ำ ส่วนในความเสี่ยงจากการพึ่งพิงทีมวิจัยนั้น บริษัทประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำ และบริษัทมีแผนที่จะพัฒนาระบบเทคโนโลยีด้านการวิจัยและพัฒนา รวมถึงการจัดทำคลังความรู้ที่นักวิทยาศาสตร์คิดค้นได้เพื่อลดความเสี่ยงด้านการพึ่งพิงบุคลากรอีกทางหนึ่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทมั่นใจว่าจากการที่บริษัทผลักดันตัวเองให้ขึ้นมาเป็นผู้นำในระดับอาเซียนด้านผู้ผลิตและจำหน่ายกาวที่ใช้ในอุตสาหกรรม ย่อมส่งผลให้บริษัทได้รับความสนใจจากนักวิทยาศาสตร์ที่มีความรู้และมีประสบการณ์สูงมาร่วมงานกับบริษัทในอนาคต

1.4 ความเสี่ยงเกี่ยวกับนโยบายด้านการจัดการและควบคุมเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมขององค์กรต่างๆ :

บริษัทดำเนินธุรกิจภายใต้กฎระเบียบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมทั้งที่เป็นของส่วนกลางและส่วนท้องถิ่น ซึ่งกฎระเบียบดังกล่าวครอบคลุมถึงเรื่องมลพิษ การป้องกันสุขภาพและสิ่งแวดล้อม การปล่อยมลพิษทางอากาศ การปล่อยน้ำเสีย สุขภาพและความปลอดภัยในการทำงาน การก่อให้เกิด การจัดการ การดูแล การเยียวยา การใช้ การจัดเก็บ การปล่อย และการเผชิญสสารและขยะที่เป็นอันตราย ซึ่งข้อกำหนดดังกล่าวมีความซับซ้อน มีการเปลี่ยนแปลงบ่อย และมีแนวโน้มที่จะเข้มงวดขึ้น บริษัทจึงตระหนักถึงความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านการจัดการและควบคุมเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมซึ่ง อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ อย่างไรก็ตามปัจจุบันบริษัทมีขั้นตอนต่างๆ ที่ทำให้บริษัทสามารถปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม และมีการติดตามการเปลี่ยนแปลงนโยบายด้านการจัดการและควบคุม

เกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมดังกล่าวอยู่เสมอ เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามกฎระเบียบของภาครัฐจึงเป็นผลให้ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทไม่เคยประสบปัญหาเกี่ยวกับประชาชนที่อยู่ใกล้เคียง

1.5 ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับ ไม่สามารถต่ออายุ หรือรักษาใบอนุญาตหรือการอนุมัติใดๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจ :

บริษัทดำเนินกิจการภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานรัฐที่มีหน้าที่เกี่ยวกับใบอนุญาตต่างๆ เช่น กรมสรรพสามิต กระทรวงการคลัง กรมธุรกิจพลังงาน กระทรวงกลาโหม หน่วยราชการดังกล่าวมีอำนาจกำกับดูแลการปฏิบัติตามเงื่อนไขของใบอนุญาตและให้เป็นที่ไปตามมาตรฐานอุตสาหกรรม เช่น ใบอนุญาตมีซึ่งยุทธภัณฑ์ ใบอนุญาตประกอบกิจการสถานที่เก็บรักษากากปิโตรเลียมเหลว เป็นต้น บริษัทจึงต้องมีใบอนุญาตและได้รับการอนุมัติต่าง ๆ ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งบริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงจากการต่ออายุ/ขอใบอนุญาตและการอนุมัติต่างๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ดำเนินการติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ของทุกหน่วยราชการที่เกี่ยวข้องอยู่เสมอ

1.6 ความเสี่ยงเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจในประเทศต่างๆ ที่เป็นกลุ่มลูกค้าของบริษัท :

บริษัทจัดจำหน่ายสินค้าไปยังประเทศต่างๆ ผลิตภัณฑ์ของบริษัทถูกนำไปใช้ในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์และ อุตสาหกรรมเครื่องหนัง ซึ่งอุตสาหกรรมดังกล่าวจะเติบโตตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของแต่ละประเทศ ดังนั้นหากสภาพเศรษฐกิจในประเทศต่างๆ ที่เป็นลูกค้าของบริษัทเกิดภาวะเศรษฐกิจตกต่ำหรือภาวะเศรษฐกิจถดถอย จะกระทบต่อความสามารถในการซื้อ หรือความต้องการบริโภค ซึ่งอาจทำให้ส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทได้ อย่างไรก็ตามการที่บริษัทมีฐานลูกค้ากระจายอยู่มากกว่า 27 ประเทศ ลูกค้ารวมกว่า 100 ราย จึงทำให้บริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศต่างๆ ที่เป็นลูกค้าของบริษัทได้

1.7 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเมือง ระเบียบ กฎเกณฑ์ ข้อบังคับและกฎหมาย ในประเทศต่างๆ ที่เป็นกลุ่มลูกค้าของบริษัท:

มีการตรวจสอบและมีการกำหนดมาตรการเกี่ยวกับการกีดกันทางการค้าที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเช่น สหภาพยุโรป มีกฎหมายที่ห้ามการนำเข้าสารเคมีในบางชนิดเข้าประเทศ เช่น ห้ามนำเข้าสารเคมีจำพวก Solvent เนื่องจากเป็นสารเคมีที่มีกลิ่นและอาจเป็นมลพิษได้ จึงส่งผลกระทบต่อผลกระทบต่อการส่งผลิตภัณฑ์ไปจำหน่าย และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท ในประเทศนั้นๆ อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีมาตรการแก้ไขข้อจำกัดนี้โดยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทดแทน Solvent ด้วยผลิตภัณฑ์กลุ่ม Hot Melt หรือ Water Base นอกจากนี้บริษัทยังมีการศึกษา วิจัย จนสามารถพัฒนาสูตรทราที่ไม่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม เพื่อให้สามารถจัดจำหน่ายสินค้าไปยังกลุ่มประเทศดังกล่าวได้

1.8 ความเสี่ยงจากการแข่งขันจากสินค้าทดแทน:

ผลิตภัณฑ์หลักที่บริษัทผลิตและจัดจำหน่ายคือกาวที่ใช้ในอุตสาหกรรมที่ใช้เป็นวัสดุยึดติดผลิตภัณฑ์ประเภทต่างๆ ซึ่งผลิตภัณฑ์อื่นที่สามารถนำมาใช้งานเพื่อวัตถุประสงค์และคุณสมบัติเดียวกันในตลาดมีอยู่หลายประเภท เช่น เทปกาว เทปผ้า สำหรับการติดกล่องบรรจุภัณฑ์ หรือ ซิลิโคนที่สามารถประยุกต์ใช้ทดแทนกาวในการเชื่อมกระจก เป็นต้น ทำให้ผู้บริโภคมีทางเลือกจากสินค้าทดแทนที่หลากหลาย หากผู้บริโภคเลือกใช้ผลิตภัณฑ์อื่นแทนผลิตภัณฑ์ของบริษัท อาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะต้องลงทุนเปลี่ยนแปลงเครื่องจักร ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ผลิตอาจต้องหยุดการผลิตชั่วคราว ดังนั้นจึงเป็นไปได้ยากที่กลุ่มลูกค้าของบริษัทจะเปลี่ยนไปใช้สินค้าทดแทนอื่น นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทจะถูกวิจัย พัฒนา และปรับปรุงคุณลักษณะให้ตรงตามความต้องการของลูกค้าที่ต้องการยึดติดวัสดุต่างๆ เนื่องจากวัสดุแต่ละชนิดมีลักษณะและการใช้งานแตกต่างกัน อีกทั้งผลิตภัณฑ์ของบริษัทยังสามารถประยุกต์ใช้ได้หลายอุตสาหกรรมและมีความปลอดภัย ผลิตภัณฑ์ของบริษัทจึงได้รับความนิยมและหาสินค้าทดแทนได้ยาก

1.9 ความคุ้มครองตามกรรมธรรม์ประกันภัยของบริษัทฯ อาจไม่ครอบคลุมความเสียหายที่เกิดขึ้น จากอันตรายจากการดำเนินงานและภัยธรรมชาติ และความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นได้อย่างเพียงพอ:

บริษัทดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกาวยุตสาหกรรม ซึ่งสารประกอบเป็นวัตถุไวไฟจึงอาจก่อให้เกิดอันตรายจากการดำเนินงาน บริษัทดำเนินการจัดทำประกันภัยประเภทต่างๆ ยกเว้นเพียงประกันภัยที่ไม่มีบริษัทประกันภัยได้รับการประกันภัยดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทเชื่อว่าบริษัทได้ทำประกันภัยประเภทที่สอดคล้องกับการประกันภัยของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมและมีจำนวนเงินครอบคลุมความเสียหายในจำนวนที่บริษัทเชื่อว่าเหมาะสมทางธุรกิจแล้ว

1.10 ความเสี่ยงการไม่ได้ไปจดทะเบียนการเช่าที่ดินและอาคารโรงงาน ซึ่งเป็นทรัพย์สินสำคัญในการดำเนินงานธุรกิจของบริษัท

ที่ดิน โรงงาน และคลังสินค้าที่บริษัทใช้ประกอบธุรกิจตั้งอยู่ที่เลขที่ 270 ถนนเสียบคลองภาษีเจริญฝั่งใต้ แขวงหนองแขม เขตหนองแขม กรุงเทพมหานคร 10160 ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของนายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์ (กรรมการและผู้จัดการใหญ่ของบริษัท) บริษัทได้ทำสัญญาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง กำหนดอายุสัญญาเช่าระยะเวลา 15 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2558 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2573

การที่บริษัทยังไม่ได้จดทะเบียนสัญญาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างกับผู้ให้เช่า เป็นผลให้สัญญาเช่าที่ทำได้มีผลใช้บังคับตามกฎหมายได้เพียง 3 ปี อย่างไรก็ตาม เห็นว่า การที่ผู้ให้เช่า ซึ่งเป็นกรรมการและผู้จัดการใหญ่ของบริษัท (ถือหุ้นร้อยละ 42.25 ของทุนชำระแล้วก่อน IPO) จะนำที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างไปขายให้กับบุคคลภายนอกจะเป็นไปได้นยาก อีกทั้งที่ดินยังติดสัญญาจำนองกับสถาบันการเงิน นอกจากนี้บริษัทก็ยังมีข้อกำหนดในสัญญาเช่าไว้ด้วยว่า หากผู้ให้เช่าจะขายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่เช่ากัน ผู้ให้เช่าจะต้องเสนอขายผู้เช่า (บริษัท) เป็นรายแรกตามราคาตลาดโดยแจ้งล่วงหน้าอย่างน้อย 6 เดือน ซึ่งทำให้บริษัทมีเวลาพอที่จะเจรจาซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างได้ หรือในกรณีผู้ให้เช่าทำผิดสัญญา โดยไม่แจ้งให้ผู้เช่า (บริษัท) เพื่อใช้สิทธิซื้อก่อนตามที่กล่าว ก็จะทำให้ผู้ให้เช่าปฏิบัติผิดสัญญา ซึ่งทำให้บริษัทสามารถเรียกค่าเสียหายจากผู้ให้เช่าได้ จึงทำให้ความเสี่ยงในเรื่องนี้ลดลงและตามเหตุผลที่กล่าว

สำหรับในเรื่องการจดทะเบียนการเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างให้กับผู้เช่า (บริษัท) นั้น บริษัทแจ้งว่าอยู่ระหว่างการดำเนินการขอความยินยอมจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินที่รับจำนองที่และและสิ่งปลูกสร้างที่เช่า เพื่อเป็นการประกันหนี้ของบริษัทอยู่ หากได้รับแจ้งการให้ความยินยอมเมื่อใด บริษัทกับผู้ให้เช่าก็จะไปดำเนินการจดทะเบียนการเช่าโดยเร็ว

ล่าสุดเมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2559 บริษัทได้รับอีเมลล์จากธนาคารแจ้งว่าจะนัดดำเนินการในวันที่ 15 กรกฎาคม 2559 ตามความประสงค์ของบริษัท

(2) ความเสี่ยงด้านการเงิน

2.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ:

เนื่องจากบริษัทมีการนำเข้าวัตถุดิบซึ่งเป็นส่วนประกอบที่ใช้ในการผลิตประมาณร้อยละ 60 ถึง 70 จากต่างประเทศ และส่งออกสินค้าไปจำหน่ายยังต่างประเทศ กว่า 27 ประเทศ ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากการต้องชำระค่าวัตถุดิบเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ได้แก่ เงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เงินยูโร และ เงินเยน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจที่ทำให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าเมื่อเทียบกับค่าเงินตราต่างประเทศที่กล่าวมาข้างต้น โดยเฉพาะเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นเงินต่างประเทศสกุลหลักที่บริษัทใช้ชำระค่าสินค้าให้แก่บริษัทผู้ผลิต ก็อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทได้ ดังนั้น บริษัทจึงกำหนดนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการทำสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน แต่ก็ยังไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนทุกรายการที่ซื้อวัตถุดิบหรือขายผลิตภัณฑ์กาวยุตสาหกรรมออกไปโดยจะคำนึงถึงความผันผวนของเงินสกุลต่างๆ และระยะเวลาในการชำระเงินระหว่างกันมาประกอบในการตัดสินใจ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน และไม่มีนโยบายการเก็งกำไรจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด

2.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน:

บริษัทมีการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวมจำนวน 102.44 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) เท่ากับ 1.96 เท่า และตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา การดำเนินธุรกิจของบริษัทพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปัจจุบัน บริษัทอยู่ระหว่างการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งหากบริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO) ได้แล้ว ก็จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งบริษัทก็จะนำเงินบางส่วนที่ได้จากการระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรกเป็นเงินทุนหมุนเวียนทดแทนการใช้จ่ายเงินหมุนเวียนระยะสั้นจากสถาบันการเงินก็จะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลง และทำให้บริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินให้ลดน้อยลงได้

2.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย:

บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืมระยะสั้น กับสถาบันการเงินในประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของต้นทุนทางการเงินของบริษัท โดยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัท มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาดในปัจจุบัน กล่าวคือ เป็นอัตราดอกเบี้ยที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) และอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวทั้งหมด ดังนั้น หากเกิดภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น จะส่งผลให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายมากขึ้นตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม สถานการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันยังมีความผันผวนน้อย จะเห็นได้จากอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศอยู่ในระดับต่ำ โดยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย (อายุ 10 ปี) อยู่ที่ร้อยละ 2.02 ดังนั้น ความเสี่ยงจากเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยสำหรับบริษัทจึงอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ

(3) ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

3.1 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน:

บริษัทมีกลุ่มครอบครัวสุวรรณพิมพ์เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งถือหุ้นรวมกันคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 94.00 ของทุนชำระแล้วของบริษัทก่อน IPO หรือคิดเป็นถือหุ้นรวมกันคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67.14 ของทุนชำระแล้วของบริษัทหลัง IPO ดังนั้น จึงทำให้ผู้ถือหุ้นกลุ่มครอบครัวสุวรรณพิมพ์มีอำนาจในการควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการหรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องกฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนด ต้องให้ได้รับเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่จะมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้ ทั้งนี้ บริษัทได้จัดโครงสร้างการจัดการซึ่งประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งจะทำให้เกิดการถ่วงดุลและสอบทานการบริหารงาน โดยบริษัทมีคณะกรรมการจำนวน 12 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่มาจากฝ่ายบริหารจำนวน 5 ท่าน กรรมการบริษัทที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 7 ท่าน ซึ่งในจำนวนนี้มีกรรมการที่มีคุณสมบัติเป็นอิสระจำนวน 5 ท่าน ซึ่งเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด จึงถือเป็นการถ่วงดุลของกรรมการที่เป็นผู้บริหารอย่างเหมาะสม

3.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรหลักในการบริหารงาน:

เนื่องจากนายเอก สุวรรณพิมพ์ ซึ่งถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 36.25 ของทุนชำระแล้วของบริษัทก่อน IPO หรือถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 25.89 ของทุนชำระแล้วของบริษัทหลัง IPO และเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ซึ่งเป็นผู้มีความรู้ และมีประสบการณ์ในธุรกิจมาเป็นเวลานาน เป็นผู้มีความวิสัยทัศน์และมีหน้าที่โดยตรงในการกำหนดนโยบาย ทิศทางและการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท ดังนั้น หากในภายหน้าเกิดการเปลี่ยนแปลงกรรมการและผู้บริหารรายดังกล่าว อาจทำให้บริษัทประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจในอนาคตได้เพื่อการลดความเสี่ยงตามที่กล่าว บริษัทได้กำหนดแนวทางการบริหารงาน

อย่างมืออาชีพ รวมถึงมีการมอบหมายหน้าที่และความรับผิดชอบในการทำงานให้แก่ผู้บริหารท่านอื่น ๆ และพนักงานแต่ละฝ่ายอย่างชัดเจน เพื่อเป็นการกระจายอำนาจการจัดการและลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงกรรมการท่านดังกล่าวในการดำเนินธุรกิจ

(4) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

4.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai):

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่ก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาการรับหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“mai”) โดย บริษัทฯ ได้ยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ซึ่งบริษัทฯ จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 300 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้วหรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว อย่างไรก็ตามบริษัทฯ เชื่อว่า บริษัทฯ จะไม่มีปัญหาเกี่ยวกับการกระจายหุ้น

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี :

รายละเอียด		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	งวด 3 เดือน ปี 2559
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	354.64	410.34	350.83	341.29
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	304.24	347.58	248.29	226.16
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	50.40	63.15	102.54	115.13
รวมรายได้จากการขาย	ล้านบาท	692.85	696.14	589.09	140.73
รวมต้นทุนขาย	ล้านบาท	551.01	546.55	437.76	98.20
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	ล้านบาท	141.84	149.59	151.33	42.53
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	6.12	12.75	39.39	10.66
กำไรต่อหุ้น (EPS)	บาท/หุ้น ¹	3.06	6.38	19.70	5.33
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	บาท/หุ้น ¹	100.00	50.00	50.00	50.00
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว	ล้านหุ้น ¹	2.00	2.00	2.00	2.00
กำไรต่อหุ้น (EPS)	บาท/หุ้น ³	0.02	0.06	0.20	0.05
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	บาท/หุ้น ³	0.50	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว	ล้านหุ้น ³	400.00	200.00	200.00	200.00
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	63.43	35.30	77.94	33.02
กระแสเงินสดจากการลงทุน	ล้านบาท	(18.82)	(37.97)	(15.33)	(3.22)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	ล้านบาท	(46.86)	2.58	(49.39)	(36.73)
กระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	0.64	0.55	13.76	6.84
อัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	%	20.47	21.49	25.69	30.22
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.88	1.82	6.69	7.57
อัตราส่วนสภาพคล่อง	%	0.95	0.92	1.08	1.15
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียน	%	0.60	0.60	0.72	0.69
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	6.04	5.50	2.42	1.96
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ²	%	1.71	3.33	10.35	12.32
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ²	%	12.93	22.46	47.55	39.19

หมายเหตุ:¹ เพื่อการเปรียบเทียบกับหุ้นสามัญในปัจจุบันที่มีมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 0.50 บาทต่อหุ้น จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นในปี 2556 – ปี 2558 จากหุ้นสามัญของบริษัทที่ปรับมูลค่าที่ตราไว้เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น (กำไรต่อหุ้นคำนวณโดยใช้กำไรสุทธิสำหรับปี (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี โดยไม่ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี)

² ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualized) เพื่อให้สามารถนำไปเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตได้

³ คำนวณโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้ ตั้งแต่ปี 2556 – ปี 2558 และงวด 3 เดือนปี 2559 เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 3.29 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 0.48 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์กาว Hot Melt เพิ่มขึ้นเท่ากับ 35.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 39.52 จากปี 2556

ขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขาย ลดลงจากปี 2557 เท่ากับ 107.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลง ร้อยละ 15.38 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กาว Solvent ลดลงเท่ากับ 108.40 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 25.77 สาเหตุหลักเกิดจากสินค้าจากประเทศจีนเข้ามาตีตลาดในประเทศไทยในราคาที่ถูกลงกว่า ประกอบกับในปี 2557 ค่าแรงขั้นต่ำปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้โรงงานผลิตรองเท้า และ เฟอร์นิเจอร์ขนาดเล็กซึ่งเป็นฐานลูกค้าของบริษัทต้องปิดกิจการลงจำนวนมาก ซึ่งผลกระทบต่อเนื่องจนถึง ปี 2558 ที่ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศชะลอตัวจากปัญหาการเมืองและอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวซบเซา ส่งผลให้อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มชะลอตัวลง แต่ปี 2558 รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กาว Hot Melt เพิ่มขึ้นเท่ากับ 19.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 15.76 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากบริษัทได้มีการขายสินค้าใหม่แบบเต็มรูปแบบและบุกตลาดในผลิตภัณฑ์กาว Hot Melt (Hot Melt Adhesive) มากขึ้น รวมถึงได้รับรายได้จากฐานลูกค้า ผลิตภัณฑ์กาวน้ำ (Water Based Adhesive) บางรายที่หันมาใช้ผลิตภัณฑ์ประเภทนี้เพิ่มขึ้นอีกด้วย

งวด 3 เดือนปี 2559 มีรายได้จากการขายลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 12.04 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทลดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรค่อนข้างต่ำ โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ในหมวด 4 เพื่อให้อัตรากำไรของบริษัทปรับตัวดีขึ้น

ปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้น(ไม่รวมรายได้อื่น) เท่ากับ 141.84 ล้านบาท 149.59 ล้านบาท และ 151.31 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น(ไม่รวมรายได้อื่น) ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 20.33 ร้อยละ 21.31 และ ร้อยละ 25.50 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา อัตรากำไรขั้นต้น(ไม่รวมรายได้อื่น)ของบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักจากบริษัทลดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรต่ำ และราคาวัตถุดิบในตลาดโลกมีการปรับตัวลง

งวด 3 เดือนปี 2559 มีกำไรขั้นต้น(ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 4.77 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทลดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรค่อนข้างต่ำ ทำให้อัตรากำไรของบริษัทปรับตัวดีขึ้น

เมื่อพิจารณากำไรสุทธิ พบว่า ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิ 6.12 ล้านบาท 12.75 ล้านบาท และ 39.38 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.88 ร้อยละ 1.82 และร้อยละ 6.64 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่อง เกิดมาจากต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายลดลง จากการลดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรต่ำ ราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงและการบริหารงานขายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

งวด 3 เดือนปี 2559 มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 0.37 ล้านบาท เนื่องจากบริษัททำการตลาดมากขึ้นและลดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรค่อนข้างต่ำ ส่งผลให้อัตรากำไรของบริษัทปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย

ฐานะทางการเงิน**สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 354.63 ล้านบาท 410.75 ล้านบาท 350.81 ล้านบาท และ 341.28 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเงินสดและรายการลูกหนี้การค้า

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่าเท่ากับ 304.24 ล้านบาท 347.58 ล้านบาท 248.29 ล้านบาท และ 226.17 ล้านบาท ตามลำดับ มีแนวโน้มลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นให้แก่สถาบันการเงินและการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 50.40 ล้านบาท 63.15 ล้านบาท 102.54 ล้านบาท และ 115.13 ล้านบาท ตามลำดับ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักจากบริษัทมีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับ 6.04 เท่า 5.50 เท่า 2.42 เท่า และ 1.96 เท่า ตามลำดับ จะเห็นว่าบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2557 สาเหตุมาจากบริษัทขาดทุนสะสมลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากบริษัทดำเนินการลดทุนเพื่อล้างขาดทุนสะสม และบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2557 และในปี 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลง จากการลดลงของรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และการลดลงของเจ้าหนี้การค้า และ ณ วันที่ 31 มีนาคม ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2558 จากการลดลงของรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดีขึ้น จากการดำเนินกลยุทธ์การปรับสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้เน้นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรดี และลดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีกำไรต่ำ

สภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับ 0.95 เท่า 0.92 เท่า 1.08 เท่า และ 1.15 เท่า จะเห็นได้ว่าบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนลดลงจากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลัก รวมถึงเจ้าหนี้การค้า

นักลงทุนสัมพันธ์ : นางสาววิศาสิทธิ์ มหาเจริญสุข โทรศัพท์ : (66) 2807 3347 - 9

email address : Sarisa.M@seliccorp.com