

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุปสำคัญ (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และสำนักงานใหญ่ของบริษัทหรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต

ข้อมูลสรุปสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)
บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
(ระยะเวลาการเสนอขาย: วันที่ 7-9 มกราคม 2558)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

| | | |
|-----------------------|---|---|
| ผู้เสนอขายหลักทรัพย์ | : | บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “NDR”) |
| เลขทะเบียนธุรกิจ | : | 0107557000179 |
| ประเภทธุรกิจ | : | ผลิตและจำหน่ายยางรถจักรยานยนต์ และจำหน่ายแบตเตอรี่รถจักรยานยนต์และรถยนต์ รวมทั้งผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนยานยนต์ที่ผลิตจากยาง |
| จำนวนหุ้นที่เสนอขาย | : | 65,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30.23 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยแบ่งเป็น (1) 63, 500,000 หุ้น เสนอขายต่อประชาชน คิดเป็นร้อยละ 29.53 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ (2) 1,500,000 หุ้น เสนอขายต่อผู้บริหาร(ที่มีใช้กรรมการ)ของบริษัท และพนักงานของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 0.70 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ ทั้งนี้ หากมีหุ้นเหลือจากการเสนอขายต่อผู้บริหาร (ที่ไม่เป็นกรรมการ) และพนักงานของบริษัท ให้ส่วนที่เหลือทั้งหมดไปรวมเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (ราคาเสนอขายเป็นราคาเดียวกันกับเสนอขายต่อประชาชน) |
| สัดส่วนการเสนอขายหุ้น | : | 1) ผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 44,500,000 หุ้น 2) ผู้มีอุปการคุณของบริษัท 19,000,000 หุ้น และ 3) ผู้บริหาร(ที่มีใช้กรรมการ)ของบริษัท และพนักงานของบริษัท 1,500,000 หุ้น |
| เงื่อนไขในการจำหน่าย | : | <input checked="" type="checkbox"/> รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) <input type="checkbox"/> ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort) |

| | | |
|--|---|---|
| ราคาเสนอขายต่อประชาชน | : | 2.70 บาทต่อหุ้น |
| มูลค่าการเสนอขาย | : | 175,500,000 บาท |
| การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ | | |
| แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า | : | -ไม่มี- |
| มูลค่าที่ตราไว้(Par) | : | 1 บาทต่อหุ้น |
| มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value) | : | 1.32 บาทต่อหุ้น (ณ 30 กันยายน 2557) |
| อัตราส่วนราคาต่อกำไร(P/E Ratio) | : | 11.36 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 ถึง 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 51.08 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่ 215,000,000 หุ้น จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.2376 บาทต่อหุ้น โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหุ้นสามัญที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดประมาณร้อยละ 79.24 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 26 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 25 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 54.73 เท่า เนื่องจากบริษัทจะนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ไม่มีการแบ่งหมวดธุรกิจ |
| ตลาดรอง | : | ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) |
| เกณฑ์เข้าจดทะเบียน | : | เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit test) |
| <p>สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร"ที่ไม่ติด Silent Period: จำนวน 0 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่ที่ 0</p> | | |

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

| วัตถุประสงค์การใช้เงิน | จำนวนเงินประมาณ (ล้านบาท) | ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ |
|---|---------------------------|-----------------------------|
| 1. เพื่อใช้ชำระคืนเงินกู้สถาบันการเงิน | 100 | ไตรมาสที่ 1 ปี 2558 |
| 2. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ | ส่วนที่เหลือจาก 1 | ไตรมาสที่ 1-3 ปี 2558 |

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมายสำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัท อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน สภาพคล่อง ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุญาตจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

บริษัท เอ็น.ดี. อินเทอร์เน็ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้กำหนดนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทในอัตราร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมายสำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัท และหากบริษัทมีบริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทร่วมเพิ่มเติมจะมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทในอัตราร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมายสำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทร่วมอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้หากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องนำเงินกำไรสุทธิจำนวนดังกล่าวมาใช้เพื่อขยายการดำเนินงานของบริษัท

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “NDR”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อปี 2533 โดยกลุ่มครอบครัว “สัมฤทธิ์วิถินวิชา” ซึ่งบริษัทมีชื่อเดิมว่า บริษัท ตั้งศิริมงคลขึ้น อุตสาหกรรม จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจแรกเริ่มในการผลิตเปลือกแบตเตอรี่ ซึ่งมีโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ และต่อมาในปี 2535 ได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ ซึ่งย่อมาจาก New Development โดยบริษัทมีความตั้งใจที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ โดยในปี 2537 บริษัทได้เริ่มหันมาทำธุรกิจผลิตยางรถจักรยานยนต์ ซึ่งผลิตยางในเป็นครั้งแรกภายใต้การให้คำแนะนำจากที่ปรึกษาซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญในการผลิตยางรถ เนื่องจากอุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์ หรือ “รถมอเตอร์ไซด์” กำลังขยายตัวเป็นอย่างมากทั้งในต่างจังหวัดและในประเทศเพื่อนบ้านที่ใกล้เคียงประเทศไทย โดยบริษัทเล็งเห็นว่าวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตยาง คือ ยางพารา มีราคาไม่สูงนักและเป็นราคาที่อยู่ในการดูแลของรัฐบาล และธุรกิจแบตเตอรี่มีการแข่งขันที่สูงขึ้นในตลาด ดังนั้น บริษัทจึงเริ่มหันมาผลิตยางรถจักรยานยนต์เป็นหลักแทนการเป็นตัวแทนจำหน่ายแบตเตอรี่

ในช่วงปลายปี 2540 บริษัทได้ย้ายโรงงานมาตั้งที่ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี ซึ่งมีที่ดินเพื่อเตรียมสร้างโรงงาน กอปรกับการเล็งเห็นว่าอยู่ไม่ไกลกับท่าเรือแหลมฉบัง หากต่อไปบริษัทมีการผลิตเพื่อการส่งออกจะทำให้ประหยัดต้นทุนในการขนส่งได้ และในปีเดียวกันบริษัทได้มีการนำเข้าเครื่องจักรเพื่อผลิตยางนอกรถจักรยานยนต์ด้วยเช่นกัน เมื่อนับรวมเวลาตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบันเป็นเวลาเกือบ 20 ปีที่บริษัทได้ส่งมอบประสบการณ์ในการผลิตยาง ทั้งยางนอกและยางในเพื่อใช้กับรถจักรยานยนต์ และในขณะเดียวกันบริษัทยังมีความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้ผลิตและจำหน่ายแบตเตอรี่สืบเนื่องจากธุรกิจดั้งเดิม จึงทำให้บริษัทยังคงรักษาช่องทางการจำหน่ายแบตเตอรี่ รวมถึงบริษัทยังมีรายได้อื่น ๆ เช่น การผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์ที่ผลิตจากยาง ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทย่อย ทั้งนี้สัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายแบตเตอรี่มีแนวโน้มจะลดลงเป็นลำดับเพราะอัตราการเติบโตของการจำหน่ายยางรถจักรยานยนต์ที่มากกว่า

บริษัทประกอบธุรกิจแบ่งออกเป็น 5 ประเภทดังนี้

1. **ยางนอก**-ยางนอกรถจักรยานยนต์ที่เห็นทั่วไปตามท้องถนนประกอบด้วย 3 ประเภท คือ ยางผ้าใบชนิดไม่มียางใน ยางผ้าใบชนิดมียางใน และยางเรเดียล ซึ่งแตกต่างกันตามโครงสร้างของยาง แต่สำหรับผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นชนิดยางผ้าใบ จึงแบ่งได้เป็น 2 ประเภท ตามลักษณะการใช้งาน ได้แก่

ยางผ้าใบชนิดไม่มียางใน (Tubeless) หมายถึง ยางนอกรถจักรยานยนต์ ที่สามารถใช้ได้โดยไม่ต้องใช้ยางใน โดยมีส่วนประกอบที่สำคัญเหมือนกับยาง Tube type คือ หน้ายาง, ลวด, ไนล่อน แต่มีส่วนประกอบที่สำคัญเพิ่มขึ้น คือ อินเนอร์ไลเนอร์ ซึ่งทำหน้าที่คล้ายยางใน รวมทั้งยังมีโครงสร้างที่แข็งแรง และมีขอบอัดแน่นกับกระทะล้อ เพื่อให้ยางนอก สามารถเก็บลมได้

ยางผ้าใบชนิดมียางใน (Tube Type) หมายถึง ยางนอกรถจักรยานยนต์ ที่ต้องใช้ยางในร่วมด้วย เมื่อดำเนินการใช้งาน โดยต้อง

เลือกขนาดยางในให้เหมาะสม กับขนาดของยางนอก รวมทั้งต้องเติมลมยางในให้เหมาะสมด้วย ยาง Tube Type มีส่วนประกอบเหมือนกับยาง Tubeless แต่ไม่มีส่วนของ อินเนอร์ไลเนอร์

2. **ยางใน**- บริษัทผลิตและจำหน่ายยางในสำหรับรถจักรยานยนต์หมายถึง ยางในที่ใช้ประกอบกับยาง Tube Type เพื่อใช้กับรถจักรยานยนต์ ผลิตจากยางธรรมชาติ ซึ่งสามารถเก็บลม และมีความยืดหยุ่นที่ดี โดยในการใช้งานให้เลือกขนาดให้เหมาะสมกับยาง Tube Type และต้องเติมลมให้เหมาะสมด้วย

3. **แบตเตอรี่**-บริษัทดำเนินธุรกิจในการจำหน่ายแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์และรถจักรยานยนต์ โดยส่วนใหญ่จะจำหน่ายแบตเตอรี่ยี่ห้อ FB Battery และ 3K โดยบริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าประเภทแบตเตอรี่มานาน 20 กว่าปีตั้งแต่เริ่มตั้งบริษัท

4. **ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนยานยนต์ที่ผลิตจากยาง**- บริษัท เอ็น.ดี. อินเตอร์พาร์ท จำกัด บริษัทย่อยของบริษัท เป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ที่ผลิตจากวัตถุดิบประเภทยาง ที่ต้องใช้กระบวนการผลิตและสูตรยางที่ซับซ้อน และใช้เทคโนโลยีสูง เนื่องจากชิ้นส่วนยางเหล่านี้จะต้องมีคุณสมบัติทนทานต่อสภาพการใช้งาน ซึ่งผลิตภัณฑ์ยางเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทตามลักษณะการผลิต ได้แก่ งาน Extrude หรืองานที่วิ่งตามหัวด้าย(อัดรีด) โดยได้ชิ้นงานออกมาตามรูปแบบและความยาวตามต้องการ และงาน Compress หรืองานที่ใช้แม่พิมพ์ งานบีม โดยได้ชิ้นงานที่เป็นงานขึ้นรูป

5. **รายได้จากการขายและบริการอื่น ๆ*** บริษัทมีรายได้จากการขายอื่น ๆ เช่น รายได้จากการขายหน้ายางสำหรับล้อรถจักรยานยนต์ และ รายได้จากการขายวัตถุดิบ เป็นต้น

หมายเหตุ : *เช่น ขายหน้ายาง และขายวัตถุดิบ โดย รายได้จากการขายวัตถุดิบไม่ใช่ธุรกิจหลักของกิจการ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 | | ภายหลังการเสนอขายแก่บุคคลทั่วไป | |
|--|--------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| | จำนวน (หุ้น) | ร้อยละ | จำนวน (หุ้น) | ร้อยละ |
| 1. นางนิตยา สัมฤทธิวิณิชชา | 62,576,100 | 41.72 | 62,576,100 | 29.11 |
| 2. นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิวิณิชชา | 73,041,500 | 48.69 | 73,041,500 | 33.97 |
| 3. นางธัญญรัตน์ สัมฤทธิวิณิชชา | 14,252,000 | 9.50 | 14,252,000 | 6.63 |
| 4. นายชัยวัฒน์ สัมฤทธิวิณิชชา | 130,400 | 0.09 | 130,400 | 0.06 |
| 5. เสนอขายแก่บุคคลทั่วไป ผู้บริหาร(ที่ไม่เป็นกรรมการ)และพนักงานของบริษัท : | | | | |
| - บุคคลทั่วไป | - | - | 63,500,000 | 29.53 |
| - ผู้บริหาร (ที่มีใช้กรรมการ)ของบริษัท และพนักงานของบริษัท | - | - | 1,500,000 | 0.70 |
| รวมทั้งหมด | 150,000,000 | 100.00 | 215,000,000 | 100.00 |

สัดส่วนรายได้:

| โครงสร้างรายได้ | ดำเนินการโดย | % การถือหุ้นของบริษัท | งบการเงินรวม | | | | | | | | | |
|---|--------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | | 2554* | | 2555 | | 2556 | | 9 เดือนแรก 2556 | | 9 เดือนแรก 2557 | |
| | | | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย : | | | | | | | | | | | | |
| 1. ยางนอกรถจักรยานยนต์ | NDR | - | 419.52 | 56.85 | 438.52 | 53.03 | 483.07 | 56.63 | 357.31 | 56.01 | 349.80 | 58.71 |
| 2. ยางในรถจักรยานยนต์ | NDR | - | 199.96 | 27.10 | 254.53 | 30.78 | 242.27 | 28.40 | 182.16 | 28.56 | 157.04 | 26.36 |
| 3. แบตเตอรี่รถจักรยานยนต์ และรถยนต์ | NDR | - | 68.39 | 9.27 | 66.45 | 8.04 | 50.16 | 5.88 | 39.03 | 6.12 | 31.26 | 5.25 |
| 4. ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนยางยนต์ ที่ผลิตจากยาง | NDI | ปี55=90% ปี56=75.37% ม.ย 57=91.77% | 32.03 | 4.34 | 35.22 | 4.26 | 39.84 | 4.67 | 31.33 | 4.91 | 30.33 | 5.09 |
| 5. รายได้จากการขายอื่นๆ ** | NDR | - | 18.02 | 2.44 | 32.22 | 3.89 | 37.66 | 4.42 | 28.07 | 4.40 | 27.43 | 4.60 |
| รวมรายได้จากการขาย | | | 737.92 | 100.00 | 826.94 | 100.00 | 853.00 | 100.00 | 637.90 | 100.00 | 595.86 | 100.00 |

หมายเหตุ : * งบการเงินรวมปี 2554 จัดทำโดยผู้บริหาร

**รายได้จากการขายอื่นๆ เช่น รายได้จากการขายหน้ายาง และรายได้จากการขายวัตถุดิบ เป็นต้น (รายได้จากการขายวัตถุดิบไม่ใช่ธุรกิจหลักของกิจการ)

คณะกรรมการบริษัท:

| รายชื่อ | ตำแหน่ง |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| 1. นายพงษ์ศักดิ์ สวัสดิ์วรรณ | ประธานกรรมการ |
| 2. นางนิตยา สัมฤทธิ์วิเศษ | กรรมการ |
| 3. นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิเศษ | กรรมการ |
| 4. นางธัญรัตน์ สัมฤทธิ์วิเศษ | กรรมการ |
| 5. ดร.ศิริดา จารุตกานนท์ | ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ |
| 6. นายธีรศักดิ์ สว่างเนตร | กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ |
| 7. นายโกวิท คริสถานินทร์ | กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ |

โดยมี นางสาวพิมพ์วรรณ พูลผล ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ นางนิตยา สัมฤทธิ์วิเศษ หรือ นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิเศษ หรือ นางธัญรัตน์ สัมฤทธิ์วิเศษ กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

- ความเสี่ยงจากวัตถุดิบสำคัญคือ ยางพาราธรรมชาติ มีราคาผันแปรไปตามราคาซื้อขายของตลาดโลก โดยบริษัทมีการสั่งซื้อเฉลี่ยในช่วง 3 ปีย้อนหลังคิดเป็นประมาณร้อยละ 25 ของมูลค่าการซื้อวัตถุดิบรวม
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยรายคือ บริษัท FUNG KEONG RUBBER MFY (M) SDN BHD ซึ่งเป็นบริษัทผู้จำหน่ายยางรถจักรยานยนต์ในประเทศมาเลเซีย โดยมียอดขายในปี 2556 และ สำหรับช่วง 9 เดือนแรกปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 41.83 และ ร้อยละ 45.70 ของรายได้รวม ตามลำดับ
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารที่มีประสบการณ์และความสามารถ

4. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากการส่งออกสินค้าไปต่างประเทศประมาณร้อยละ 44.70 และร้อยละ 48.86 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2556 และช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 ซึ่งเป็นเงินดอลลาร์สิงคโปร์ และบริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศประมาณร้อยละ 24.04 และร้อยละ 29.79 ของยอดสั่งซื้อวัตถุดิบรวมในปี 2556 และช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 เป็นเงินเหรียญสหรัฐ
5. ความเสี่ยงจากการใช้เงินกู้ระยะสั้นสำหรับการก่อสร้างอาคารและซื้อเครื่องจักร
6. ความเสี่ยงจากบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ > 50% ที่มีอำนาจกำหนดนโยบายการบริหาร
7. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการที่บริษัทอยู่ระหว่างกรยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

สรุปฐานะการเงิน:

| รายละเอียด | หน่วย | งบการเงินรวม | | | |
|----------------------|---------|--------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| | | 2554* | 2555 (ปรับปรุงใหม่) | 2556 (ปรับปรุงใหม่) | ณ 30 กันยายน 2557 |
| สินทรัพย์รวม | ล้านบาท | 334.22 | 367.90 | 480.44 | 638.76 |
| หนี้สินรวม | ล้านบาท | 365.98 | 254.44 | 299.61 | 440.28 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | ล้านบาท | (31.76) | 113.46 | 180.83 | 198.48 |

หมายเหตุ : * งบการเงินรวม ณ 1 มกราคม 2555 ที่แสดงเปรียบเทียบจัดทำโดยผู้บริหารไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีซึ่งเป็นตัวเลขเดียวกันกับ งบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2554

สรุปผลการดำเนินงาน

| รายละเอียด | หน่วย | งบการเงินรวม | | | | |
|---|----------|--------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| | | 2554* | 2555 (ปรับปรุงใหม่) | 2556 (ปรับปรุงใหม่) | ม.ค. – ก.ย. 2556 (ปรับปรุงใหม่) | ม.ค. – ก.ย. 2557 |
| รายได้จากการขาย | ล้านบาท | 737.92 | 826.94 | 853.00 | 637.90 | 595.86 |
| ต้นทุนขาย | ล้านบาท | 688.02 | 725.01 | 712.21 | 527.96 | 501.64 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | ล้านบาท | (2.37) | 35.41 | 65.68 | 54.51 | 39.21 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (EPS) (ใช้จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก) ** | บาท/หุ้น | (0.03) | 0.39 | 0.57 | 0.47 | 0.28 |
| อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น ปรับลดเต็มที่ (Fully Diluted)** | บาท/หุ้น | (0.03) | 0.31 | 0.57 | 0.47 | 0.26 |

หมายเหตุ : * งบการเงินรวมปี 2554 จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ

** ปรับเป็นราคากำไรสุทธิต่อหุ้นเทียบกับมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

อัตราส่วนทางการเงิน

| รายละเอียด | หน่วย | งบการเงินรวม | | | |
|---|--------|--------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| | | 2554* | 2555 (ปรับปรุงใหม่) | 2556 (ปรับปรุงใหม่) | ณ 30 กันยายน 2557 |
| อัตรากำไรขั้นต้น | ร้อยละ | 6.76% | 12.33% | 16.51% | 15.81% |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) | เท่า | (11.52) | 2.24 | 1.66 | 2.22 |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) | ร้อยละ | (0.71)% | 10.09% | 15.48% | 9.34%** |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) | ร้อยละ | N/A*** | 86.68% | 44.64% | 27.56%** |

หมายเหตุ : * งบการเงินรวมปี 2554 จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ

** คำนวณเป็นปี (Annualized)

*** -N/A- ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนและส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

ผลการดำเนินงาน

ตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2554 – 2556 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเท่ากับ 737.92 ล้านบาท 826.94 ล้านบาท และ 853.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเหตุผลหลักของการเติบโตของรายได้เนื่องจากการขายในปริมาณที่เพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะการส่งออกยางนอกรถจักรยานยนต์ไปยังประเทศมาเลเซียซึ่งเป็นลูกค้าหลัก ซึ่งบริษัทมีอัตราการเติบโตสำหรับการส่งออกไปยังประเทศมาเลเซียในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 5.93 เมื่อเทียบกับปี 2555 และร้อยละ 3.96 สำหรับอัตราการเติบโตในช่วง 9 เดือนปี 2557 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556

นอกจากนี้ การเติบโตของธุรกิจบริษัทสอดคล้องไปตามภาวะการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมการผลิตจักรยานยนต์ในประเทศเพื่อการส่งออกและเพื่อใช้ในประเทศเป็นหลัก ตลอดจนการเจริญเติบโตของอุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์ของลูกค้ารายหลักที่อยู่ในประเทศมาเลเซียด้วยเช่นกัน รวมถึงบริษัทดำเนินกลยุทธ์ทางการตลาดในการรักษาฐานลูกค้าที่มีอยู่ด้วยสินค้าที่สนองตรงตามความต้องการของลูกค้าด้วยการรักษาคุณภาพของผลิตภัณฑ์ อีกทั้งการส่งสินค้าได้ทันตามกำหนดเวลาที่ลูกค้าต้องการทั้งลูกค้าในประเทศและลูกค้าต่างประเทศทำให้ลูกค้าประทับใจและสร้างความพอใจสูงสุดแก่ลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายการตั้งราคาที่สามารถแข่งขันได้ ซึ่งทำให้ชื่อเสียงของ NDR เป็นที่ยอมรับในตลาดอุตสาหกรรมรถจักรยานยนต์ ซึ่งส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทเติบโตอย่างต่อเนื่องดังกล่าว โดยมีอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายในปี 2555 และปี 2556 เท่ากับร้อยละ 12.06 และร้อยละ 3.15 ตามลำดับ

สำหรับช่วง 9 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 6.59 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากช่วง 9 เดือนแรกปี 2557 มีปริมาณการขายยางในและยางนอกรถจักรยานยนต์ลดลง จากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศถดถอยจากการได้รับผลกระทบจากปัญหาทางการเมืองช่วงปลายปี 2556 จนถึงเดือนพฤษภาคม ปี 2557 ทำให้บรรยากาศธุรกิจการค้าขายซบเซาและกำลังซื้อลดลง และอีกส่วนมาจากการที่ชาวต่างชาติยังไม่ได้รับเงินจากโครงการรับจำนำข้าวของรัฐบาลส่งผลให้กำลังซื้อบางส่วนของชาวนาลดลง มีผลกระทบต่อยอดขายรถจักรยานยนต์และการชะลอการเปลี่ยนยางรถจักรยานยนต์ อันจะส่งผลกระทบต่อมายังบริษัทด้วย อย่างไรก็ตามถึงแม้ยอดขายในประเทศจะลดลง แต่บริษัทได้เพิ่มการขายมุ่งเน้นที่การส่งออกเป็นหลัก โดยเฉพาะยางนอกที่มีปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ผลการดำเนินงานสำหรับช่วง 9 เดือนแรกปี 2557 มีรายได้รวมของกิจการลดลง แต่บริษัทยังคงรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นไว้ได้ที่ประมาณร้อยละ 15 อย่างไรก็ตาม คาดว่าบริษัทจะเติบโต

ตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้นตามลำดับ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2554 - 2556 เท่ากับ (2.37) ล้านบาท 35.41 ล้านบาท และ 65.68 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ (0.32) ร้อยละ 4.23 และร้อยละ 7.62 ตามลำดับ ในปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 85.48 จากปี 2555 เนื่องจากมูลค่าการขายสูงขึ้นร้อยละ 3.15 แต่ต้นทุนขายลดลงร้อยละ (1.77) ซึ่งส่วนทางกัน โดยปัจจัยที่ทำให้ต้นทุนลดลงเนื่องมาจากราคาวัตถุดิบหลัก อันได้แก่ยางพารามีราคาลดลงซึ่งเป็นไปตามราคาของตลาดโลก ในปี 2554 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน (2.37) ล้านบาท เนื่องมาจากราคาของยางพาราซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักมีราคาสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และบริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการตลาด จำนวน 14.64 ล้านบาท จึงทำให้ผลประกอบการขาดทุน

สำหรับช่วง 9 เดือนแรกปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 39.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.51 มีอัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 1.95 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 สำหรับช่วง 9 เดือนแรกปี 2557 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงเนื่องจาก ค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วยเพิ่มมากขึ้นจากค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่

ฐานะการเงิน

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 334.22 ล้านบาท 367.90 ล้านบาท 480.44 ล้านบาท และ 638.76 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 170.39 ล้านบาท 204.46 ล้านบาท 200.40 ล้านบาท และ 185.30 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.98 ร้อยละ 55.57 ร้อยละ 41.71 และร้อยละ 29.01 ของสินทรัพย์รวม

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ 30 กันยายน 2557 หนี้สินรวมมีจำนวนเท่ากับ 365.98 ล้านบาท 254.44 ล้านบาท 299.61 ล้านบาท และ 440.28 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียนประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรซึ่งส่วนใหญ่เป็นอาคารสำนักงาน โรงผสมยาง และเครื่องจักรใหม่ เป็นต้น โดยบริษัทจะใช้จ่ายเงินที่ระดมได้จากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปมาชำระคืนเงินกู้ โดยหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ 30 กันยายน 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 363.55 ล้านบาท 244.53 ล้านบาท 294.63 ล้านบาท และ 433.55 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 99.34 ร้อยละ 96.11 ร้อยละ 98.34 และร้อยละ 98.47 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2554 - 2556 และ ณ 30 กันยายน 2557 มีมูลค่าเท่ากับ (31.76) ล้านบาท 113.46 ล้านบาท 180.83 ล้านบาท และ 198.48 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นทุกปี นอกจากนี้ บริษัทได้มีการเพิ่มทุนในระหว่างปี เพื่อนำเงินไปขยายธุรกิจที่เติบโตขึ้น

นักลงทุนสัมพันธ์:

คุณวาสนา อภัยจิต

ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน

ที่อยู่ : เลขที่ 129 หมู่ที่ 3 ถนนหนองซาก-พนสนิมคม ตำบลหนองอิรุณ อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี 20220

โทรศัพท์ : 038-160-707

โทรสาร : 038-160-706