

IPO FOCUS



แบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน



บริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)

Ziga Innovation Public Company Limited

สำหรับการเสนอขายต่อประชาชน

โดยบริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)

เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 5.90 บาท

โดยบริษัท ดิงาม โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ซิก้า อินโนเวชั่น จำกัด(มหาชน)

เสนอขายหุ้นสามัญเดิม จำนวน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 5.90 บาท

ระยะเวลาจองซื้อ

9 – 11 สิงหาคม 2560

ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด(มหาชน)

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน : 29 มีนาคม 2560

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้ : 8 สิงหาคม 2560

คำเตือน

“ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องใช้วิจารณญาณในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์และเนื้อหาของหลักทรัพย์ รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนนี้ มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แนะนำให้ผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หรือมิได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หรือรับรองความครบถ้วน และถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนนี้แต่อย่างใด ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนนี้เป็นความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหลักทรัพย์

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหลักทรัพย์ที่ได้ซื้อหลักทรัพย์ไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์นี้มีผลใช้บังคับและยังเป็นเจ้าของหลักทรัพย์อยู่ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหลักทรัพย์ได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 ทั้งนี้ ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่รู้หรือควรจะรู้ว่าแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์เป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ แต่ไม่เกินสองปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลดังกล่าวมีผลใช้บังคับ

บุคคลทั่วไปสามารถตรวจสอบหรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนได้ที่ศูนย์สารนิเทศ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ในทุกวันทำการของสำนักงาน ระหว่างเวลา 9.00 น.-12.00 น. และ 13.00 น.-16.00 น. หรือทาง <http://www.sec.or.th>”

คำเตือน : การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ก่อนการตัดสินใจลงทุน

สารบัญ

| | | หน้า |
|-------------|--|----------|
| ส่วนที่ 1 | ข้อมูลสรุป | 1.0 – 1 |
| ส่วนที่ 2 | บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ | |
| | ส่วนที่ 2.1 วัตถุประสงค์ในการใช้เงิน | 2.0 – 1 |
| | ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ | |
| | 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ | 2.1 – 1 |
| | 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ | 2.2 – 1 |
| | 3. ปัจจัยความเสี่ยง | 2.3 – 1 |
| | 4. การวิจัยและพัฒนา | 2.4 – 1 |
| | 5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ | 2.5 – 1 |
| | 6. โครงการในอนาคต | 2.6 – 1 |
| | 7. ข้อพิพาททางกฎหมาย | 2.7 – 1 |
| | 8. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น | 2.8 – 1 |
| | ส่วนที่ 2.3 การจัดหาและการกำกับดูแลกิจการ | |
| | 9. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น | 2.9 – 1 |
| | 10. โครงสร้างการจัดการ | 2.10 – 1 |
| | 11. การกำกับดูแลกิจการ | 2.11 – 1 |
| | 12. ความรับผิดชอบต่อสังคม | 2.12 – 1 |
| | 13. การควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง | 2.13 – 1 |
| | 14. รายการระหว่างกัน | 2.14 – 1 |
| | ส่วนที่ 2.4 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน | |
| | 15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ | 2.15 – 1 |
| | 16. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ | 2.16 – 1 |
| ส่วนที่ 3 | ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ | 3.0 – 1 |
| ส่วนที่ 4 | การรับรองความถูกต้องของข้อมูล | |
| เอกสารแนบ 1 | รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม และเลขานุการของบริษัทฯ | |
| เอกสารแนบ 2 | รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย | |
| เอกสารแนบ 3 | รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายใน และหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท | |
| เอกสารแนบ 4 | แบบประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท | |
| เอกสารแนบ 5 | งบการเงินของบริษัท | |

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
บริษัท ชีก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)
(ระยะเวลาการเสนอขาย : 9 – 11 สิงหาคม 2560)
ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย
ผู้เสนอขาย: บริษัท ชีก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ประเภทธุรกิจ: ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc และท่อเหล็กร้อยสายไฟ

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 130.00 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ โดยแบ่งเป็น

1. หุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายโดย บริษัท ชีก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 80,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.38 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้

2. หุ้นสามัญเดิมเสนอขายโดยผู้ถือหุ้นเดิม คือ บริษัท ดิงาม โฮลดิ้ง จำกัด
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 50,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.62 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

- เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 97,500,000 หุ้น
- เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท 32,500,000 หุ้น

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน: 5.90 บาท/หุ้น **มูลค่าการเสนอขาย:** 767.00 ล้านบาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 180 วันก่อนหน้า: ไม่มี

มูลค่าที่ตราไว้ (par): 0.50 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value): 0.79 บาท/หุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาของหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จะเสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earning Ratio : P/E) โดยราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายในครั้งนี้ที่ราคา 5.90 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่ 17.56 เท่า ซึ่งคำนวณจากกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลการดำเนินการดำเนินงานในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2559 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2560) คิดเป็นจำนวนเท่ากับ 174.48 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้น ภายหลังเสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้จำนวน 520,000,000 หุ้น (Fully diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นที่ 0.336 บาทต่อหุ้น บริษัทประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc (สินค้ากลุ่ม ZIGA) โดยมีสัดส่วนรายได้

ประมาณร้อยละ 90 ของรายได้รวม ในปี 2558, 2559 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2560 ซึ่งเมื่อพิจารณาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ นั้น พบว่า ไม่มีบริษัทจดทะเบียนใดที่ประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc เช่นเดียวกับบริษัท

สำหรับกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กร้อยสายไฟประเภท Pre-zinc (สินค้ากลุ่ม DAIWA) โดยมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 10 ของรายได้รวม ในปี 2558, 2559 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2560 พบว่ามีบริษัทจดทะเบียนเพียงแห่งเดียวที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับกลุ่มธุรกิจดังกล่าวของบริษัท ได้แก่ บริษัทแอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) (“ARROW”) โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของ ARROW คำนวณได้เท่ากับ 16.58 เท่า (ดูรายละเอียดในข้อ 4 ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย) อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาถึงบริษัทจดทะเบียนที่มีการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าที่สินค้าของบริษัทสามารถนำไปใช้ทดแทนได้ ซึ่งได้แก่ ท่อเหล็กดำ พบว่ามีบริษัทจดทะเบียน 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“SAM”) และ บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน) (“PAP”) โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของ PAP คำนวณได้เท่ากับ 8.68 เท่า (ดูรายละเอียดในข้อ 4 ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย) ซึ่งอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ยของทั้งสองบริษัทดังกล่าวเท่ากับ 12.63 เท่า

ทั้งนี้ ในการกำหนดราคาเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทในครั้งนี้ ได้มีการพิจารณาถึงคุณสมบัติของสินค้าของบริษัทเป็นหลัก ซึ่งสินค้าของบริษัทนั้นมีคุณสมบัติที่โดดเด่นกว่าท่อเหล็กดำทั่วไป ดังนั้น จึงมีการกำหนดอัตราราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่สูงกว่าบริษัทจดทะเบียนดังกล่าวข้างต้น โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทซึ่งเท่ากับ 17.56 คำนวณจากผลประกอบการในอดีต 4 ไตรมาสล่าสุด โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงยังมิได้มีการพิจารณาถึงโอกาสในการเติบโตจากการขยายกำลังการผลิตโดยการลงทุนในโรงงานแห่งใหม่ที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ได้ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2561 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจลงทุน

เพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายและการตัดสินใจในการลงทุน จึงแสดงอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทในแต่ละกลุ่มธุรกิจ ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 4 พฤษภาคม 2560 จนถึงวันที่ 3 สิงหาคม 2560 โดยในกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc (สินค้ากลุ่ม ZIGA) ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทนั้น ไม่มีบริษัทจดทะเบียนใดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่ประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc เป็นธุรกิจหลักเช่นเดียวกับบริษัท

สำหรับกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กร้อยสายไฟประเภท Pre-zinc (สินค้ากลุ่ม DAIWA) ของบริษัทนั้น พบว่ามีบริษัทจดทะเบียนเพียงแห่งเดียวที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับกลุ่มธุรกิจดังกล่าวของบริษัท ได้แก่ บริษัทแอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) (“ARROW”)

อย่างไรก็ดี หากพิจารณาถึงบริษัทจดทะเบียนที่มีการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าที่สินค้าของบริษัทสามารถนำไปใช้ทดแทนได้ ซึ่งได้แก่ ท่อเหล็กดำ พบว่ามีบริษัทจดทะเบียน 2 แห่ง ได้แก่ บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“SAM”) และ บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน) (“PAP”) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| บริษัท | ลักษณะการประกอบธุรกิจ | ตลาดรองที่จดทะเบียน/หมวดธุรกิจ | ราคาเฉลี่ย (บาท) ^{1/} | P/E (เท่า) |
|--|--|----------------------------------|--------------------------------|------------|
| บริษัท แอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) (ARROW) | ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายท่อร้อยสายไฟฟ้าและท่อประปา ภายใต้เครื่องหมายการค้า Union, Arrowpipe และ Arrow PP-R | mai / อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง | 15.84 | 16.58 |

| | | | | |
|---|---|----------------------------|------|--------------|
| บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด(มหาชน) (PAP) | ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กดำภายใต้เครื่องหมายการค้า"แปซิฟิกไพพ์"และท่อเหล็กดำชุบสังกะสีภายใต้เครื่องหมายการค้า"ทาโมเสะ" | SET/สินค้าอุตสาหกรรม/เหล็ก | 5.67 | 8.68 |
| บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (SAM) | ผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กเพื่อใช้งานในอุตสาหกรรมก่อสร้างและอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ | SET/สินค้าอุตสาหกรรม/เหล็ก | 1.32 | N/A |
| อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ยของ 2 บริษัท | | | | 12.63 |

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: 1/- เป็นราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent period : จำนวน 39,222,221 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.54 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง: mai

หมวดธุรกิจ: สินค้าอุตสาหกรรม

เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน: เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน : บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้จำนวนประมาณ 455.32 ล้านบาท (ภายหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง) เพื่อไปใช้ตามวัตถุประสงค์ดังนี้

| วัตถุประสงค์การใช้เงิน | จำนวนเงิน(ล้านบาท) | ระยะเวลาใช้เงินโดยประมาณ |
|--|--------------------|--------------------------|
| 1. ซื้อที่ดิน สร้างโรงงาน และซื้อเครื่องจักรใหม่ | 350.00 | ภายในปี 2561 |
| 2. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน | 105.32 | ภายในปี 2561 |
| รวม | 455.32 | |

นโยบายการจ่ายเงินปันผล: บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล เงินสำรองตามกฎหมาย และเงินสำรองต่างๆ ทั้งหมด ซึ่งการจ่ายเงินปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อภาระดำเนินงาน สถานะการเงิน สภาพคล่อง การขยายธุรกิจ ความจำเป็น ความเหมาะสมอื่นใดในอนาคต และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัท

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัท ซีก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักดังนี้

- ผลิตและจำหน่ายเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-Zinc : บริษัทเป็นผู้ผลิตเหล็กโครงสร้าง หรือ ท่อเหล็กอเนกประสงค์ (General Purpose Pipe) ภายใต้ตราสินค้า ZIGA ของบริษัท โดยใช้วัตถุดิบจากเหล็กม้วนชุบเคลือบสังกะสีแบบจุ่มร้อนด้วยกระบวนการต่อเนื่อง (Continuous Hot Dip Galvanizing) หรือ เหล็กม้วนกัลวาไนซ์ ซึ่งมีคุณสมบัติในการทนต่อการผุกร่อน, ป้องกันสนิมได้เป็นเวลานาน, มีความทนทานต่อการดัดขึ้นรูป และมีพื้นผิวที่เรียบ, เงา, สวยงาม และสม่ำเสมอ นำมาขึ้นรูปเป็นท่อเหล็กในขนาดเส้นผ่านศูนย์กลางตั้งแต่ 1/2 นิ้ว – 5 นิ้ว และมีความหนาหลายระดับ เพื่อรองรับวัตถุประสงค์การใช้งานที่หลากหลาย อาทิ โครงสร้างของคอกสัตว์ ซึ่ง

ต้องการคุณสมบัติการทนต่อการกัดกร่อน, โครงสร้างของเต็นท์หรือเรือนเพาะชำ ซึ่งต้องการคุณสมบัติในการตัดขึ้นรูปได้ง่าย หรือส่วนประกอบของเฟอร์นิเจอร์และผลิตภัณฑ์ที่มีการเห็นพื้นผิว ซึ่งต้องการผิวที่มีความเรียบ เงา สวยงาม เป็นต้น

- ผลิตและจำหน่ายท่อร้อยสายไฟประเภท Pre-Zinc (Conduit) : บริษัทเป็นผู้ผลิตท่อเหล็กกล้าไนซ์สำหรับร้อยสายไฟ (“ท่อเหล็กกล้าไนซ์ร้อยสายไฟ”) ภายใต้ตราสินค้า DAIWA ของบริษัท ซึ่งเป็นท่อที่ใช้สำหรับปกป้องสายไฟภายในท่อจากความเสียหายโดยใช้วัสดุดิบจากเหล็กม้วนชุบเหล็กกล้าไนซ์เช่นเดียวกัน ส่งผลให้ท่อร้อยสายไฟของบริษัทมีคุณสมบัติในการทนต่อการกัดกร่อนและมีความยืดหยุ่นต่อการดัดในการใช้งาน ทั้งนี้ ท่อร้อยสายไฟของบริษัทสามารถปกป้องสายไฟทั้งจากความเสียหายภายนอก เช่น การถูกกระแทกหรือถูกสารเคมีกัดกร่อน และความเสียหายภายในอันเกิดจากการเกิดไฟฟ้าลัดวงจร โดยช่วยจำกัดความร้อนหรือประกายไฟให้อยู่ภายในท่อ

รายชื่อผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทมีผู้ถือหุ้นตามสมุดทะเบียนดังนี้

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | ก่อนการเพิ่มทุน | | ภายหลังการเพิ่มทุน | |
|---|--------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | จำนวนหุ้น | ร้อยละ | จำนวนหุ้น | ร้อยละ |
| กลุ่มครอบครัวผู้บริหาร | | | | |
| 1. บริษัท ดิงกัม โฮลดิ้ง จำกัด ¹ | 130,000,000 | 29.55 | 80,000,000 ² | 15.38 |
| 2. นายศุภกิจ งามจิตรเจริญ | 156,000,000 | 35.46 | 156,000,000 | 30.00 |
| 3. น.ส.ฐปนีย์ ตริมูทาพงศ์ | 39,991,110 | 9.09 | 39,991,110 | 7.69 |
| 4. นายธีรนาท งามจิตรเจริญ | 15,546,667 | 3.53 | 15,546,667 | 2.99 |
| 5. น.ส.เมทินี งามจิตรเจริญ | 15,546,667 | 3.53 | 15,546,667 | 2.99 |
| 6. น.ส.วราลักษณ์ งามจิตรเจริญ | 10,364,444 | 2.36 | 10,364,444 | 1.99 |
| 7. นางมณฑา ทัสฐาน | 7,773,333 | 1.77 | 7,773,333 | 1.49 |
| รวม | 375,222,221 | 85.29 | 325,222,221 | 62.54 |
| 8. นางเล็ก ตริมูทาพงศ์ | 20,728,889 | 4.71 | 20,728,889 | 3.99 |
| 9. น.ส.วิภาภรณ์ ตริมูทาพงศ์ | 15,546,667 | 3.53 | 15,546,667 | 2.99 |
| 10. น.ส.รัตนภรณ์ คำโม | 15,546,667 | 3.53 | 15,546,667 | 2.99 |
| 11. นางอุยลิ่ง แซ่ฉั่ว | 12,955,556 | 2.94 | 12,955,556 | 2.49 |
| 12. ประชาชนทั่วไป | - | - | 130,000,000 | 25.00 |
| รวมทั้งหมด | 440,000,000 | 100.00 | 520,000,000 | 100.00 |

หมายเหตุ ¹ บจก.ดิงกัม โฮลดิ้ง มีรายชื่อผู้ถือหุ้นตามตารางดังนี้

| | รายชื่อผู้ถือหุ้น | จำนวนหุ้น(หุ้น) | ร้อยละ |
|----|------------------------------|-----------------|----------------|
| 1. | นายศุภกิจ งามจิตรเจริญ | 20,000 | 20.00% |
| 2. | นายธีรนาท งามจิตรเจริญ | 20,000 | 20.00% |
| 3. | นางสาวเมทินี งามจิตรเจริญ | 20,000 | 20.00% |
| 4. | นางสาววราลักษณ์ งามจิตรเจริญ | 20,000 | 20.00% |
| 5. | นางมณฑา ทัสฐาน | 20,000 | 20.00% |
| | รวม | 100,000 | 100.00% |

² บริษัท ดิงกัม โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมจะเสนอขายหุ้นสามัญเดิมจำนวนไม่เกิน 50,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท พร้อมกับการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อย่าง

คณะกรรมการบริษัท

| ชื่อ - สกุล | ตำแหน่ง |
|-------------|---------|
|-------------|---------|

| ชื่อ - สกุล | ตำแหน่ง |
|----------------------------------|--|
| 1. นายไสว ฉัตรชัยรุ่งเรือง | ประธานกรรมการบริษัท/กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายพลรชฎ เป็ยถนอม | กรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยงและนวัตกรรม |
| 3. นางเอมอร โชติยะปุตตะ | กรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ |
| 4. นายศุภกิจ งามจิตจรเจริญ | กรรมการ/กรรมการบริหารความเสี่ยงและนวัตกรรม/ประธานกรรมการบริหาร/ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 5. นายธีรนาท งามจิตจรเจริญ | กรรมการ/กรรมการบริหารความเสี่ยงและนวัตกรรม/กรรมการบริหาร |
| 6. นางสาววราลักษณ์ งามจิตจรเจริญ | กรรมการ/กรรมการบริหาร/กรรมการผู้จัดการ |
| 7. นางมณฑา ทศสุวาน | กรรมการ/กรรมการบริหาร |

สัดส่วนและโครงสร้างรายได้

| รายได้จากการขาย | (ตามที่ปรับปรุงใหม่) | | | | ปี 2559 | | งวด 6 เดือน ปี 2559 | | งวด 6 เดือน ปี 2560 | |
|-----------------------------------|----------------------|--------|---------|--------|---------|--------|------------------------|--------|------------------------|--------|
| | ปี 2557 | | ปี 2558 | | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | | | | | | |
| รายได้จากการขาย - ZIGA | 299,553 | 67.71 | 589,480 | 86.69 | 842,867 | 91.64 | 439,527 | 91.38 | 422,865 | 89.76 |
| รายได้จากการขาย - DAIWA | 92,570 | 20.92 | 87,327 | 12.84 | 73,201 | 7.96 | 37,876 | 7.87 | 48,227 | 10.24 |
| รายได้จากการขายอื่น ¹⁾ | 50,272 | 11.36 | 3,189 | 0.47 | 3,715 | 0.40 | 3,576 | 0.74 | - | - |
| รวมรายได้จากการขาย | 442,394 | 100.00 | 679,996 | 100.00 | 919,784 | 100.00 | 480,979 | 100.00 | 471,092 | 100.00 |

หมายเหตุ:1) รายได้จากการขายอื่น เช่น ร้านค้าสำเร็จรูปแบบโมดูลาร์ ท่อเกรตรอง เป็นต้น

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

วัตถุดิบของบริษัทเป็นเหล็กชุบสังกะสี ซึ่งราคามีการผันผวนตามราคาเหล็กในตลาดโลก ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถปรับราคาขายเพื่อลดผลกระทบได้ในระดับหนึ่ง และบริษัทสั่งซื้อเหล็กตามความต้องการในการผลิตเท่านั้น มิได้มีนโยบายกักตุนเหล็กเพื่อเก็งกำไร
- ความเสี่ยงจากการมาตรการตอบโต้ทางการค้าของภาครัฐ

บริษัทนำเข้าเหล็กชุบสังกะสีซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักจากประเทศจีน โดยเหล็กประเภทนี้มีโอกาสถูกมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด(Anti-Dumping) จากกรมการค้าต่างประเทศ ซึ่งหากมีการใช้มาตรการนี้จะทำให้ต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทสูงขึ้นจากการเก็บภาษีนำเข้า อันอาจจะทำให้มีผลกระทบต่อกำไรของบริษัท อย่างไรก็ตามการเก็บภาษีนี้จะทำให้ต้นทุนของผู้ผลิตในประเทศเพิ่มขึ้นเช่นกัน นอกจากนี้บริษัทมีการพิจารณาการนำเข้าเหล็กชุบสังกะสีจากประเทศอื่นเพื่อลดความเสี่ยง
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีการนำเข้าเหล็กชุบสังกะสีซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักจากต่างประเทศ โดยชำระเงินเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ในกรณีที่อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนมาก อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และอัตรากำไรของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทตรวจสอบข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเป็นประจำและทำสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเมื่ออัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว
- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันทางการเงินซึ่งส่วนหนึ่งของเงินกู้มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ดังนั้นในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นจะส่งผลให้บริษัทต้องจ่ายดอกเบี้ยเป็นจำนวนเงินที่สูงขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้แล้ว เงินที่ได้จากการระดมทุนส่วนหนึ่งจะนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนทดแทนส่วนที่กู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยได้

5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

บริษัทมีการจำหน่ายสินค้าให้ตัวแทนจำหน่ายรายหนึ่ง คิดเป็นยอดขายมากกว่าร้อยละ 30 ในปี 2559 และไตรมาสแรก ปี 2560 บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงตัวแทนจำหน่ายดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ลูกค้ารายดังกล่าวเป็นลูกค้าประจำที่มีการทำธุรกิจกับบริษัทมาเป็นระยะเวลากว่า 5 ปี และมีความสัมพันธ์อันดีต่อกัน บริษัทจึงเชื่อว่าลูกค้ารายนี้จะเป็นลูกค้าที่ดีของบริษัทต่อไป

6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้า

บริษัทมีการซื้อเหล็กชุบสังกะสีจากลูกค้าที่เป็นบริษัทในประเทศจีน 2 ราย ด้วยยอดซื้อมากกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าซื้อสินค้าและบริการรวม ทำให้มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีลูกค้ารายอื่นที่บริษัทได้คัดเลือกเอาไว้ ดังนั้นแม้บริษัทจะไม่สามารถซื้อเหล็กชุบสังกะสีจากลูกค้า 2 รายนี้ บริษัทก็ยังมีลูกค้ารายอื่นสำหรับซื้อวัตถุดิบ

7. ความเสี่ยงจากเข้ามาของคู่แข่ง

ปัจจุบันยังไม่มีผู้ประกอบการรายใดทำการจำหน่ายเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc เป็นสินค้าหลักเช่นเดียวกับบริษัท แต่ในอนาคตอาจมีผู้ประกอบการรายอื่นทำการจำหน่ายแข่งขันกับบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ทำตลาดเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc มานานกว่า 5 ปี ทำให้ตราสินค้าเป็นที่รู้จักและจดจำได้ บริษัทจึงเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

8. ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาเช่าที่ดินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีการเช่าที่ดินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทเพื่อใช้เป็นที่ตั้งเครื่องจักรการผลิต ซึ่งปัจจุบันบริษัทใช้ในการผลิตท่อเหล็กร้อยสายไฟประเภท Pre-zinc เป็นหลัก ดังนั้นหากบริษัทไม่ได้รับการต่อสัญญาเช่า อาจส่งผลกระทบต่อกำลังการผลิต รวมถึงสูญเสียอาคารของบริษัทที่ตั้งอยู่บนที่ดิน อย่างไรก็ตาม เครื่องจักรดังกล่าวเป็นเครื่องจักรเก่าที่ใช้ในการผลิตไม่มากจึงไม่ส่งผลกระทบต่อกำลังการผลิตมากนัก นอกจากนี้บริษัทยังมีการทำสัญญาเช่าซึ่งเป็นการต่ออายุสัญญาได้ทุก 3 ปี โดยเป็นการต่ออายุแบบอัตโนมัติใน 2 ครั้งแรก รวมเป็นระยะเวลา 9 ปี และหากจะมีการขายที่ดิน บริษัทจะได้รับสิทธิในการซื้อที่ดินดังกล่าวก่อนบุคคลอื่น

9. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือกลุ่มผู้บริหาร รวมถึง บจก.ดิ้งาม โฮลดิ้ง จะถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.54 และกลุ่มผู้บริหารยังเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัทด้วย จึงทำให้กลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าว เป็นผู้ที่มีอำนาจในการบริหารจัดการและควบคุมคะแนนเสียงในการลงมติที่สำคัญได้เกือบทั้งหมด ยกเว้นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับหรือข้อบังคับบริษัทกำหนด ซึ่งต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 เสียงของจำนวนหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงอาจจะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบหรือถ่วงดุลการบริหารของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

อย่างไรก็ดี บริษัทมีคณะกรรมการ 4 คณะ โดยแต่ละคณะมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่อย่างชัดเจน ทำให้ระบบการทำงานของบริษัทมีความเป็นมาตรฐานตรวจสอบได้ง่าย อีกทั้ง โครงสร้าง

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 7 ท่าน และมีคณะกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน ซึ่งแต่ละท่านเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ ทำให้สามารถสอบทานการทำงานของบริษัทให้มีความโปร่งใสได้ดียิ่งขึ้น ตลอดจนสามารถถ่วงดุลอำนาจในการนำเสนอเรื่องต่างๆที่จะพิจารณาเข้าสู่การประชุมผู้ถือหุ้นได้ระดับหนึ่ง นอกจากนั้นแล้ว บริษัทได้มีระเบียบปฏิบัติกรณีสที่มีการทำรายการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมในกิจการ รวมทั้งบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยบุคคลดังกล่าวจะไม่มีอำนาจอนุมัติในการทำรายการนั้นๆ ทำให้สามารถลดทอนความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นได้อีกด้วย

10. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจดทะเบียนเครื่องหมายการค้า

บริษัทได้ยื่นคำขอจดทะเบียนเครื่องหมายการค้าสำหรับสินค้าประเภทท่อร้อยสายไฟ โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างขั้นตอนการพิจารณาของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งต้องมีการพิจารณาถึงความเหมือนคล้ายกับเครื่องหมายการค้าอื่น ๆ ที่แพร่หลายหรือได้ยื่นขอจดทะเบียนไว้ก่อนแล้ว ดังนั้น หากบริษัทไม่สามารถจดทะเบียนเครื่องหมายการค้าดังกล่าว หรือไม่สามารถใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าวต่อไป รวมถึงถูกดำเนินการอื่นใดตามพระราชบัญญัติเครื่องหมายการค้า พ.ศ. 2534 ย่อมอาจส่งผลกระทบต่อการค้าดำเนินงานของบริษัทได้

อย่างไรก็ดี จากการสอบทานข้อมูลของบริษัทในเบื้องต้นพบว่า ยังไม่พบเครื่องหมายการค้าใดที่มีความเหมือนคล้ายกับตราสินค้าของบริษัทในสินค้าประเภทเดียวกันแต่อย่างใด ประกอบกับบริษัทมีการใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าวมาเป็นระยะเวลาเกินกว่า 10 ปี โดยที่ไม่เคยได้รับการร้องเรียนให้ระงับใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าว ทางบริษัทจึงเชื่อมั่นว่าจะสามารถดำเนินการจดทะเบียนหรือดำเนินการตามที่น่ายทะเบียนกำหนดจนสามารถจดทะเบียนเครื่องหมายการค้าสำเร็จได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่มีเหตุการณ์อื่นใดที่จะส่งผลให้บริษัทไม่สามารถใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าวได้นั้น บริษัทยังสามารถเปลี่ยนไปใช้เครื่องหมายการค้าอื่นของบริษัทที่ได้รับการจดทะเบียนแล้วอีกด้วย ทั้งนี้ รายได้จากกรจำหน่ายสินค้ากลุ่มที่ใช้เครื่องหมายการค้าที่อยู่ระหว่างการขอจดทะเบียนดังกล่าว นั้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 8 - 9 ของรายได้จากการขายรวมในปี 2559 และไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 เท่านั้น ทางบริษัทจึงประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทแต่อย่างใด

11. ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์

เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอในการอนุมัติให้นำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ดังนั้นผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดรองและอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามที่คาดการณ์ไว้หากหลักทรัพย์ของบริษัทไม่สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้

งนี้บริษัทได้ยื่นขอให้รับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอแล้วเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2560 โดยบริษัท ฟินเน็กซ์ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทในเบื้องต้นแล้วเห็นว่าบริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ เว้นแต่คุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นให้แก่ักลงทุนรายย่อยซึ่งขึ้นกับผลของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน บริษัทจึงยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ทั้งนี้ บริษัทมีคุณสมบัติตามเกณฑ์กำไรสุทธิคือ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติหลังภาษีตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วใน ปีล่าสุดไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมที่ผ่านการสอบทานแล้วก่อนยื่นคำขอ

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

| รายการ | (ตามที่ปรับปรุงใหม่) | | 2559 | 30 มิ.ย. 60 |
|--|----------------------|---------|---------|-------------|
| | 2557 | 2558 | | |
| | พันบาท | พันบาท | พันบาท | พันบาท |
| สินทรัพย์รวม | 485,544 | 577,988 | 626,444 | 716,128 |
| หนี้สินรวม | 433,012 | 320,913 | 311,103 | 368,725 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 52,532 | 257,075 | 315,341 | 347,403 |
| รายได้จากการขาย | 442,394 | 679,996 | 919,784 | 471,092 |
| ต้นทุน | 369,688 | 553,333 | 588,914 | (352,875) |
| กำไรขั้นต้น | 72,706 | 126,663 | 330,870 | 118,217 |
| กำไรสุทธิสำหรับปี | 17,305 | 68,603 | 226,126 | 82,062 |
| กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) | 0.29 | 0.45 | 0.59 | 0.19 |
| จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น) (ปรับมูลค่าต่อหุ้นเป็น 0.50 บาทเพื่อการเปรียบเทียบ) | 60,000 | 153,205 | 385,355 | 440,000 |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 16.43 | 18.63 | 35.97 | 25.09 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 3.89 | 9.95 | 24.01 | 16.80 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | 29.39 | 44.32 | 79.01 | 49.53 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 8.24 | 1.25 | 0.99 | 1.06 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) | 3.82 | 12.90 | 37.55 | 24.45 |

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน :

รายได้จากการขายรวมมีการเติบโตสูงขึ้นทุกปี โดยมีอัตราการเติบโตของรายได้ร้อยละ 53.71 ในปี 2558 และร้อยละ 35.26 ในปี 2559 การที่บริษัทสามารถสร้างรายได้จากการขายที่เติบโตสูงขึ้นทุกปี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปี 2558 และในปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีปริมาณการขายสินค้าเพิ่มขึ้นจาก 12,196 ตัน ในปี 2557 เป็นจำนวน 24,783 ตัน ในปี 2558 และเพิ่มเป็นจำนวน 33,074 ตัน ในปี 2559 ซึ่งสาเหตุส่วนใหญ่ที่บริษัทมีปริมาณขายสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเนื่องเกิดจาก ในช่วงครึ่งหลังของปี 2558 เป็นต้นไป บริษัทมีการปรับใช้กลยุทธ์ 4P เข้ามาช่วยในการกระตุ้นยอดขาย โดยเน้นการพัฒนาสินค้า (Product) ให้มีความหนาที่หลากหลยให้ครอบคลุมทุกลักษณะการใช้งานในแต่ละด้าน ประกอบกับบริษัทมีการตั้งราคาขายสินค้า (Price) ให้กับกลุ่มตัวแทนจำหน่ายให้สามารถมีกำไรจากการขายสินค้าของบริษัท และมุ่งเน้นช่องทางจำหน่าย (Place) โดยเฉพาะกลุ่มตัวแทนจำหน่ายให้มีการกระจายสินค้าอย่างต่อเนื่องเพื่อให้สินค้าของบริษัทเป็นที่รู้จัก ซึ่งจากที่บริษัทนำกลยุทธ์ทั้ง 3 ด้าน ดังกล่าวเข้ามาปรับใช้ส่งผลให้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2558 บริษัทมีฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ลูกค้าเริ่มมั่นใจในตัวสินค้า ดังนั้นในปี 2559 บริษัทจึงมีการทำการตลาดเพื่อส่งเสริมการขาย (Promotion) และรักษาฐานลูกค้าเดิมที่มีอยู่ให้คงอยู่ต่อไป จากเหตุผลที่กล่าวมาส่งผลให้บริษัทสามารถสร้างยอดขายที่มีอัตราการเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง และมีการเพิ่มกำลังการผลิตจาก 25,714 ตัน ในปี 2557 เป็นจำนวน 33,378 ตัน ในปี 2558 และเพิ่มเป็นจำนวน 45,346 ตัน ในปี 2559 และมีการเพิ่มรอบการเดินเครื่องจักรที่มีอยู่เดิมในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2558 และในปี 2559 จากวันละ 10.5 ชั่วโมง เป็นวันละ 21 ชั่วโมง ซึ่งเป็นสาเหตุที่ทำให้รายได้จากการขายในปี 2558 และปี 2559 เพิ่มขึ้นอย่างมาก

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 บริษัทมีอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายรวมลดลงร้อยละ 2.06 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายในช่วงเดียวกันของปี 2559 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์ ZIGA ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงในส่วนของผู้แทนการค้า (ขายส่ง) ซึ่งเป็นการขายให้แก่ลูกค้ารายใหญ่กลุ่มเดิมในธุรกิจอุตสาหกรรมเหล็ก เนื่องจากในช่วงครึ่งแรกของปี 2560 เข้าสู่ช่วงฤดูฝนเร็วกว่าปีที่ผ่านมา ส่งผลกระทบถึงกลุ่มผู้ใช้สินค้าปลายทาง (End User) ชะลอการสั่งซื้อเหล็กจากบ้านค้า และส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงกลุ่มลูกค้ารายใหญ่ชะลอการสั่งซื้อสินค้าเพื่อ Stock นอกจากนี้ การที่มีฝนตกในช่วงไตรมาสที่ 2 ยังส่งผลให้บริษัทต้องเลื่อนการส่งสินค้าบางส่วนมาอยู่ในช่วงต้นไตรมาสที่ 3 แทนอีกด้วย และในช่วงหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 บริษัทไม่มีรายได้จากการขายอื่น

กลุ่มสินค้าเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc ภายใต้ชื่อ “ซิก้า” เป็นกลุ่มสินค้าที่เป็นรายได้หลักของบริษัท โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายในปี 2557, ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 67.71, ร้อยละ 86.69 และร้อยละ 91.64 ของรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่สัดส่วนรายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มนี้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงปี 2557 - 2559 เนื่องจากบริษัทมีการวิเคราะห์ความต้องการของตลาดได้อย่างชัดเจนมากขึ้น ประกอบกับ ตลาดผู้บริโภครับรู้ประโยชน์ใช้สอยของสินค้าเหล็กโครงสร้างในลักษณะของสินค้าทดแทนท่อเหล็กดำชุบสังกะสีมากยิ่งขึ้น ซึ่งรายได้จากการขาย ZIGA ในปี 2559 เติบโตสูงขึ้นมาจากการที่บริษัทปรับราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ประมาณร้อยละ 3 จากราคา Cost-Plus เพื่อรองรับผลกระทบจากความผันผวนของราคาเหล็กในตลาดโลกอย่างไรก็ดี การปรับราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นของบริษัท เป็นกลยุทธ์ทางการตลาดที่ปรับใช้กับสถานการณ์พิเศษเฉพาะช่วงเวลาเพื่อรองรับผลกระทบจากความผันผวนของราคาเหล็ก โดยมีการพิจารณาควบคู่กับความเป็นไปได้ของการตั้งราคาขายสินค้า ซึ่งบริษัทไม่สามารถที่จะปรับราคาขายสินค้าขึ้นได้อย่างต่อเนื่องในทุกปี ขณะที่สัดส่วนรายได้จากการขาย Ziga สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับร้อยละ 89.76 ของรายได้จากการขายรวม โดยสัดส่วนรายได้จากการขาย Ziga ลดลงเนื่องจากสัดส่วนรายได้จากการขาย Daiwa เพิ่มขึ้น

กลุ่มสินค้าท่อเหล็กสำหรับร้อยสายไฟประเภท Pre-zinc ภายใต้ชื่อ “ไคววา” เป็นกลุ่มสินค้าดั้งเดิมของบริษัทที่ทำมาตั้งแต่ก่อตั้งกิจการในปี 2541 โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขาย ในปี 2557, ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 20.92, ร้อยละ 12.84 และร้อยละ 7.96 ของรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่สัดส่วนรายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มนี้มีแนวโน้มลดลงในช่วงปี 2557 - 2559 เนื่องจากบริษัทจัดสรรกำลังการผลิตโดยมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ ZIGA เพื่อจำหน่ายมากกว่าผลิตภัณฑ์ DAIWA เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของกลุ่มลูกค้า เนื่องจากปริมาณความต้องการบริโภคสินค้าของกลุ่มลูกค้าผลิตภัณฑ์ ZIGA มีขนาดใหญ่กว่าปริมาณความต้องการบริโภคสินค้าของกลุ่มลูกค้าผลิตภัณฑ์ DAIWA ขณะที่สัดส่วนรายได้จากการขาย DAIWA สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับร้อยละ 10.24 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2559 เนื่องจากปริมาณขายผลิตภัณฑ์ DAIWA ในช่วงครึ่งแรกของปี 2560 มีจำนวนมากกว่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2559 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการที่สินค้ากลุ่ม ZIGA มีการชะลอตัวในช่วงครึ่งปีแรกตามที่กล่าวมา ทำให้บริษัทสามารถจัดสรรกำลังการผลิตสินค้าในกลุ่ม DAIWA ได้เพิ่มขึ้น ส่งผลมีสินค้ากลุ่ม DAIWA มาจำหน่ายให้แก่ลูกค้าได้มากขึ้น โดยสินค้ากลุ่ม DAIWA นั้นเป็นสินค้าที่ได้รับการยอมรับจากลูกค้าอยู่แล้ว แต่บริษัทยังมีได้มีการทำการตลาดมากขึ้น เนื่องจากไม่สามารถผลิตสินค้าได้มากพอกับความต้องการของลูกค้าเนื่องจากข้อจำกัดทางด้านกำลังการผลิตดังที่กล่าวมา

ในด้านของความสามารถในการทำกำไร บริษัทมีกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิในปี 2557, ปี 2558, ปี 2559 และงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 มีดังนี้

| กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ | (ตามที่ปรับใหม่) | | | | ปี 2559 | | งวด 6 เดือน | | งวด 6 เดือน | |
|-------------------------|------------------|--------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | ปี 2557 | | ปี 2558 | | | | ปี 2559 | | ปี 2560 | |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| กำไรขั้นต้น | 72,707 | 16.43 | 126,663 | 18.63 | 330,870 | 35.97 | 183,338 | 38.12 | 118,217 | 25.09 |
| กำไรสุทธิ | 17,305 | 3.89 | 68,603 | 9.95 | 226,126 | 24.01 | 133,712 | 27.08 | 82,062 | 16.80 |

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2557, ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 72.71 ล้านบาท, 126.66 ล้านบาท และ 330.87 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.43, ร้อยละ 18.63 และร้อยละ 35.97 ตามลำดับ การที่บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นและเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2559 นั้น เนื่องจากราคาเฉลี่ยของเหล็กม้วนซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทนั้นมีแนวโน้มปรับตัวลดลงในปี 2559 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งบริษัทสามารถบริหารจัดการการสั่งซื้อวัตถุดิบให้เกิดประโยชน์สูงสุดในช่วงเวลาดังกล่าวประกอบกับสามารถเพิ่มราคาขายให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของราคาเหล็กในตลาดโลกในช่วงเวลาที่ราคาเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ อีกทั้งยังสามารถสร้างการเติบโตในด้านปริมาณการขาย ซึ่งเป็นผลจากการวิเคราะห์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและเป็นผลจากการมุ่งเน้นการสร้างตราสินค้าให้เป็นที่ยอมรับตั้งแต่ในช่วงปี 2558 อย่างไรก็ตาม สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 118.22 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 25.09 ของรายได้จากการขาย โดยสาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 นั้น เป็นผลจากการปรับขึ้นของราคาเหล็กม้วนเฉลี่ยที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่ในช่วงปลายปี 2559 ประกอบกับมีการบันทึกประมาณการโบนัสของพนักงานและมีค่าใช้จ่ายจากการซ่อมแซมเครื่องจักรในช่วงปี 2560 ในขณะที่ปี 2559 บริษัทยังมีได้มีการบันทึกประมาณโบนัสและไม่มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมเครื่องจักรดังกล่าว ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทยังมีได้มีการปรับราคาขายสินค้าให้เพิ่มสูงขึ้นเพียงพอกับต้นทุนที่ขึ้นได้ จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง

ในส่วนของกำไรสุทธิของบริษัทในปี 2557, ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 17.31 ล้านบาท, 68.60 ล้านบาท และ 226.13 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.89, ร้อยละ 9.95 และร้อยละ 24.01 ตามลำดับ เนื่องจาก จากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น ในขณะที่สามารถรักษาสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารให้อยู่ในระดับเดิม ประกอบกับต้นทุนทางการเงินเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมมีแนวโน้มลดลง โดยมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 2.31, ร้อยละ 1.64 และร้อยละ 1.20 ในแต่ละปีตามลำดับ สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 82.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16.80 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 51.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.63 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 โดยสาเหตุที่กำไรสุทธิลดลงมาเกิดจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

ภาพรวมของสินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 มีดังนี้

สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 485.54 ล้านบาท, 577.99 ล้านบาท และ 626.44 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.04 ในปี 2558 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.38 ในปี 2559 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สาเหตุโดยรวมมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น, เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และส่วนปรับปรุงอาคาร ซึ่งมีอัตรากำไรของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 0.98 เท่าในปี 2557 เป็น 1.30 เท่าในปี 2558 และ 1.56 เท่าในปี 2559 โดยสินทรัพย์ที่สำคัญ

ของบริษัท ได้แก่ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในส่วนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.87, ร้อยละ 36.09 และร้อยละ 33.89 ของสินทรัพย์รวม โดยที่มูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ รองลงมา คือ สินทรัพย์หมุนเวียนในส่วนของสินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.12, ร้อยละ 36.75 และร้อยละ 34.57 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการหลักได้แก่ วัตถุดิบเหล็กม้วน (Coil) ที่บริษัทนำเข้ามาเพื่อผลิตสินค้าและสินค้าสำเร็จรูป และรายการที่สำคัญถัดมา คือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.52, ร้อยละ 12.42 และร้อยละ 11.57 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.54 ในปี 2558 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายของบริษัท และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.01 ในปี 2559 โดยลูกหนี้เติบโตขึ้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทสามารถบริหารจัดการลูกหนี้การค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพผ่านการเจรจาเงื่อนไขการค้าที่เข้มงวด และลดระยะเวลาการให้เครดิตแก่ลูกค้าใหม่ให้สั้นลง

สำหรับสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 716.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.32 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รองลงมาคือสินค้าคงเหลือ และเงินลงทุนระยะสั้น

ภาพรวมของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 มีดังนี้

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 433.01 ล้านบาท, 320.91 ล้านบาท และ 311.10 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.18, ร้อยละ 55.52 และร้อยละ 49.66 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินรวมลดลงร้อยละ 25.89 ในปี 2558 และลดลงร้อยละ 3.06 ในปี 2559 สาเหตุโดยรวมมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันและหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที โดยหนี้สินที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ ในปี 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันประมาณ 99.50 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ชำระหนี้เงินกู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันทั้งหมดแล้วภายในปี 2558

สำหรับหนี้สินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 368.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.52 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สิน ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที รองลงมาคือเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินหมุนเวียนอื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 52.53 ล้านบาท, 257.08 ล้านบาท และ 315.34 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.82, ร้อยละ 44.48 และร้อยละ 50.34 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ ซึ่งส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 389.36 ในปี 2558 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.67 ในปี 2559 สาเหตุโดยรวมมาจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทและกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากจำนวน 30 ล้านบาท ในปี 2557 เป็นจำนวน 180 ล้านบาท ในปี 2558 เพื่อนำเงินมาชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวทั้งหมด ทำให้สัดส่วนหนี้สินลดลงเหลือร้อยละ 55.52 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ในปี 2558 โดยในปี 2559 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 260 ล้านบาท โดยเป็นทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 220 ล้านบาท เพื่อเตรียมเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนจำนวน 40 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 80 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จึงทำให้สัดส่วนหนี้สินลดลงเหลือร้อยละ 49.66 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และส่งผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 8.24 เท่า ในปี 2557 เป็นร้อยละ 1.25 เท่า ในปี 2558 และลดลงเหลือเพียงร้อยละ 0.99 เท่าในปี 2559

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 347.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.17 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

นักลงทุนสัมพันธ์: นางสาวธนิดา เกรียงพานิช

เบอร์โทรศัพท์: 02-816-9315 ต่อ 212

15. สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

15.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งสอบทานโดยนายไพฑูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4298 จากบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบในการให้ข้อมูลสรุปเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล ดังนี้
ข้อสรุปของผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าวไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตราฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 เรื่องงบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทานของผู้สอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งตรวจสอบโดยนายไพฑูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4298 จากบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ได้แสดงความเห็น ดังนี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงินของบริษัท ชีก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งตรวจสอบโดยนายไพฑูล ตันกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4298 จากบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ได้แสดงความเห็น ดังนี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงินของบริษัท ไดว่า อินด์สตรี้ จำกัด (ชื่อเก่าของบริษัท ชีก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวเมธิณี จงพิณีจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 9708 ได้แสดงความเห็น ดังนี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงินของบริษัท ไดว่า อินด์สตรี้ จำกัด (ชื่อเก่าของบริษัท ชีก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน)) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

15.2 การอธิบายฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทซื้ออุปกรณ์และรับโอนพนักงานส่วนหนึ่งจากบริษัท ชีก้า สตีล คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ของทั้ง 2 บริษัทเป็นบุคคลคนเดียว นอกจากการซื้อสินทรัพย์และรับโอนหนี้สินผลประโยชน์พนักงานที่เกี่ยวข้อง บริษัทยังได้รับโอนสิทธิในการจำหน่ายสินค้าภายใต้ชื่อ “ZIGA” และความสัมพันธ์กับลูกค้าที่เกี่ยวข้องมาด้วย การซื้อสินทรัพย์ดังกล่าวจึงถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

งบการเงินเปรียบเทียบได้ถูกจัดทำขึ้นให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ซึ่งประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ เพื่อแสดงงบฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31

ธันวาคม 2557 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เสมือนว่าการรวมธุรกิจ ได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันต้นงวดในงบการเงินงวดก่อนที่นำมาเปรียบเทียบ (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปี 2558 ข้อ 2.1 เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน)

15.3 การจัดประเภทรายการใหม่และการแก้ไขข้อผิดพลาด

บริษัทได้มีการจัดประเภทใหม่ระหว่างค่าใช้จ่ายในการบริหารและต้นทุนขายจำนวน 8,194,144 บาท เนื่องจากบริษัทแสดงค่าไฟฟ้าไว้ในค่าใช้จ่ายในการบริหารแทนที่จะแสดงเป็นต้นทุนขาย ผลกระทบดังกล่าว ทำให้ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 บันทึกต่ำเกินไป และสูงเกินไปตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทได้มีการจัดประเภทใหม่ระหว่างที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 5,388,000 บาท เนื่องจาก แสดงบันทึกโปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้งไว้ในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ แทนที่จะแสดงเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ผลกระทบดังกล่าวทำให้สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 บันทึกต่ำเกินไปและบันทึกสูงเกินไปตามลำดับ

การจัดประเภทใหม่ดังกล่าวทำให้การแสดงรายการมีความถูกต้องและตรงตามลักษณะของรายการบัญชีมากยิ่งขึ้น ตัวเลขเปรียบเทียบของปี พ.ศ. 2558 จึงมีการปรับใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับตัวเลขในปีปัจจุบัน

บริษัทได้มีการปรับงบการเงินย้อนหลังเพื่อแก้ไขข้อผิดพลาดให้ถูกต้องในการบันทึกสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงินเนื่องจากบริษัทบันทึกเงินประกันค่าในการคำนวณต้นทุนของเครื่องจักร ซึ่งส่งผลกระทบต่อกรบันทึกสินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอดัดบัญชีที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผลกระทบจากรายการดังกล่าวจึงทำให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์บันทึกสูงเกินไปและสินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอดัดบัญชีบันทึกต่ำเกินไป

ผลกระทบของการแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าวต้องบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 แสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.2 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผลกระทบของการจัดประเภทรายการใหม่และการแก้ไขข้อผิดพลาดต้องบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 แสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.2 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผลกระทบของการจัดประเภทรายการใหม่และการแก้ไขข้อผิดพลาดต้องบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 มีดังนี้

| | ตามที่แสดงไว้เดิม (บาท) | รายการปรับปรุง (บาท) | ปรับใหม่ (บาท) |
|---------------------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น | (367,808,687) | (1,879,002) | (369,687,689) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง | (42,713,707) | 6,677,245 | (36,036,462) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง | (5,290,632) | 916,891 | (4,373,741) |
| กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น | 11,590,165 | 5,715,134 | 17,305,299 |

อนึ่ง คำอธิบายในส่วนที่ 2.16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ จะอ้างอิงจากงบแสดงฐานะการเงิน, งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ, งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินที่อ้างอิงจากงบการเงินเปรียบเทียบที่จัดทำขึ้นใหม่ ตามที่กล่าวมา โดยตารางแสดงสรุปงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ตามที่ปรับใหม่), 31 ธันวาคม 2558 (ตามที่ปรับใหม่), 31 ธันวาคม 2559 และสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560, รวมถึงอัตราส่วนทางการเงินมีดังต่อไปนี้

15.4 สรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (ตามที่ปรับใหม่)

และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 รวมถึง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560

| งบแสดงฐานะการเงิน | (ตามที่ปรับใหม่) | | | | 31 ธ.ค. 59 | | 30 มิ.ย. 60 | |
|--|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 31 ธ.ค. 57 | | 31 ธ.ค. 58 | | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | | | | |
| สินทรัพย์ | | | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 6,321 | 1.30 | 68,237 | 11.81 | 109,376 | 17.46 | 68,936 | 9.63 |
| เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน | - | - | - | - | 165 | 0.03 | - | - |
| เงินลงทุนระยะสั้น | - | - | - | - | 101 | 0.02 | 12,281 | 1.71 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 41,362 | 8.52 | 71,778 | 12.42 | 72,499 | 11.57 | 140,305 | 19.59 |
| สินค้าคงเหลือ | 189,954 | 39.12 | 212,386 | 36.75 | 216,563 | 34.57 | 277,009 | 38.68 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 5,751 | 1.18 | 5,831 | 1.01 | 3,603 | 0.58 | 231 | 0.03 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 243,388 | 50.13 | 358,232 | 61.98 | 402,307 | 64.22 | 498,762 | 69.65 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | | | |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ | 232,427 | 47.87 | 208,598 | 36.09 | 212,332 | 33.89 | 204,946 | 28.62 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ | 5,423 | 1.12 | 5,116 | 0.89 | 4,344 | 0.69 | 3,773 | 0.53 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 2,332 | 0.48 | 3,307 | 0.57 | 4,338 | 0.69 | 5,029 | 0.70 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1,974 | 0.41 | 2,736 | 0.47 | 3,123 | 0.50 | 3,618 | 0.51 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 242,156 | 49.87 | 219,756 | 38.02 | 224,137 | 35.78 | 217,366 | 30.35 |
| รวมสินทรัพย์ | 485,544 | 100.00 | 577,988 | 100.00 | 626,444 | 100.00 | 716,128 | 100.00 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร | 23,131 | 4.76 | - | - | - | - | - | - |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 20,000 | 4.12 | - | - | - | - | - | - |
| หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท | 131,042 | 26.99 | 200,745 | 34.73 | 150,015 | 23.95 | 201,877 | 28.19 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 10,556 | 2.17 | 7,849 | 1.36 | 12,075 | 1.93 | 61,728 | 8.62 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 99,500 | 20.49 | - | - | - | - | - | - |
| เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 30,204 | 6.22 | 16,731 | 2.89 | 24,781 | 3.96 | 21,701 | 3.03 |
| สัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี | 16,668 | 3.43 | 17,742 | 3.07 | 12,254 | 1.96 | 12,674 | 1.77 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 1,954 | 0.40 | 12,066 | 2.09 | 47,605 | 7.60 | 20,560 | 2.87 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 1,127 | 0.23 | 1,801 | 0.31 | 1,365 | 0.22 | 2,594 | 0.36 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 334,182 | 68.83 | 256,933 | 44.45 | 248,095 | 39.60 | 321,134 | 44.84 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 52,345 | 10.78 | 30,447 | 5.27 | 43,239 | 6.90 | 33,725 | 4.71 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | 41,918 | 8.63 | 29,256 | 5.06 | 16,609 | 2.65 | 10,303 | 1.44 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 1,870 | 0.39 | 2,475 | 0.43 | 2,761 | 0.44 | 3,231 | 0.45 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 2,698 | 0.56 | 1,803 | 0.31 | 398 | 0.06 | 332 | 0.05 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 98,830 | 20.35 | 63,980 | 11.07 | 63,007 | 10.06 | 47,591 | 6.65 |
| รวมหนี้สิน | 433,012 | 89.18 | 320,913 | 55.52 | 311,103 | 49.66 | 368,725 | 51.49 |

| งบแสดงฐานะการเงิน | (ตามที่ได้รับใหม่) | | | | 31 ธ.ค. 59 | | 30 มิ.ย. 60 | |
|---|--------------------|--------|------------|--------|------------|--------|-------------|--------|
| | 31 ธ.ค. 57 | | 31 ธ.ค. 58 | | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | | | | |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 30,000 | 6.18 | 180,000 | 31.14 | 260,000 | 41.50 | 260,000 | 36.31 |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 30,000 | 6.18 | 180,000 | 31.14 | 220,000 | 35.12 | 220,000 | 30.72 |
| ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้ การควบคุมเดียวกัน | (1,058) | (0.22) | (1,058) | (0.18) | (1,058) | (0.17) | (1,058) | (0.15) |
| กำไรสะสม | | | | | | | | |
| สำรองตามกฎหมาย | - | - | 740 | 0.13 | 11,680 | 1.86 | 15,080 | 2.11 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 23,590 | 4.86 | 77,393 | 13.39 | 84,719 | 13.52 | 113,381 | 15.83 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 52,532 | 10.82 | 257,075 | 44.48 | 315,341 | 50.34 | 347,403 | 48.51 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 485,544 | 100.00 | 577,988 | 100.00 | 626,444 | 100.00 | 716,128 | 100.00 |

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2558 (ตามที่ปรับปรุง)
และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 รวมถึงสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ¹⁾ | (ตามที่ปรับปรุง) | | | | ปี 2559 | | งวด 6 เดือน | | งวด 6 เดือน | |
|---|------------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-------------|---------|-------------|---------|
| | ปี 2557 | | ปี 2558 | | | | ปี 2559 | | ปี 2560 | |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | | | | | |
| รายได้จากการขายสินค้า | 442,394 | 99.43 | 679,996 | 98.60 | 919,784 | 97.68 | 480,979 | 97.40 | 471,092 | 96.47 |
| ต้นทุนขาย | (369,688) | (83.09) | (553,333) | (80.23) | (588,914) | (62.54) | (297,641) | (60.27) | (352,875) | (72.26) |
| กำไรขั้นต้น | 72,706 | 16.43 | 126,663 | 18.63 | 330,870 | 35.97 | 183,338 | 38.12 | 118,217 | 25.09 |
| รายได้อื่น | 2,515 | 0.57 | 9,685 | 1.40 | 21,885 | 2.32 | 12,849 | 2.60 | 17,237 | 3.53 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (7,232) | (1.63) | (7,894) | (1.14) | (12,751) | (1.35) | (6,079) | (1.23) | (7,142) | (1.46) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (36,036) | (8.10) | (33,836) | (4.91) | (46,145) | (4.90) | (19,568) | (3.96) | (20,099) | (4.12) |
| ต้นทุนทางการเงิน | (10,274) | (2.31) | (11,324) | (1.64) | (11,340) | (1.20) | (6,054) | (1.23) | (6,280) | (1.29) |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 21,679 | 4.87 | 83,295 | 12.08 | 282,519 | 30.00 | 164,486 | 33.31 | 101,933 | 20.87 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (4,374) | (0.98) | (14,692) | (2.13) | (56,393) | (5.99) | (30,774) | (6.23) | (19,871) | (4.07) |
| กำไรสุทธิสำหรับปี | 17,305 | 3.89 | 68,603 | 9.95 | 226,126 | 24.01 | 133,712 | 27.08 | 82,062 | 16.80 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี | 17,305 | 3.89 | 68,603 | 9.95 | 226,126 | 24.01 | 133,712 | 27.08 | 82,062 | 16.80 |
| กำไรต่อหุ้น | | | | | | | | | | |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | 0.29 | | 0.45 | | 0.59 | | 0.37 | | 0.19 | |
| จำนวนหุ้นถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น) | 60,000 | | 153,205 | | 385,355 | | 360,000 | | 440,000 | |
| (ปรับมูลค่าต่อหุ้นเป็น 0.50 บาทเพื่อการเปรียบเทียบ) | | | | | | | | | | |

หมายเหตุ : 1) การคำนวณร้อยละของทุกรายการเทียบกับรายได้รวม (รายได้จากการขายสินค้าบวกกับรายได้อื่น) ยกเว้น รายการกำไรขั้นต้นเทียบกับรายได้จากการขายสินค้า

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2558 (ตามที่ปรับปรุง)
 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 รวมถึงสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

| งบกระแสเงินสด | (ตามที่ปรับปรุงใหม่) | | ปี 2559 | 30 มิ.ย. 60 |
|---|----------------------|----------|----------|-------------|
| | ปี 2557 | ปี 2558 | | |
| | พันบาท | พันบาท | พันบาท | พันบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | | |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 21,679 | 83,295 | 282,519 | 101,933 |
| รายการปรับปรุง | | | | |
| ค่าเสื่อมราคา | 24,239 | 32,269 | 32,581 | 18,967 |
| ค่าตัดจำหน่าย-สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 7 | 307 | 1,104 | 572 |
| หนี้สงสัยจะสูญ | - | - | 1,020 | (137) |
| ขาดทุนสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า | - | - | 291 | 84 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น | - | 155 | (2,194) | (5,354) |
| กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนระยะสั้น | - | - | (1) | (180) |
| กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | (841) | (62) | (30) | (3) |
| รับรู้กำไรหรือตัดบัญชีจากการขายและเช่ากลับคืน | (1,408) | (1,499) | (1,405) | (66) |
| ดอกเบี้ยรับ | (59) | (66) | (220) | (119) |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 10,274 | 11,324 | 11,340 | 6,280 |
| | 53,891 | 125,723 | 325,005 | 121,977 |
| การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน | | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | (8,810) | (30,416) | (1,850) | (67,669) |
| สินค้าคงเหลือ | (43,168) | (22,432) | (4,468) | (60,530) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (5,705) | (80) | 2,228 | 3,369 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | (856) | (762) | (387) | (495) |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | (9,216) | (2,434) | 2,797 | 43,141 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 322 | 674 | (436) | 1,229 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | - | - | - | - |
| ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 515 | 605 | 287 | 470 |
| | (13,026) | 70,878 | 323,176 | 41,492 |
| กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน | | | | |
| ดอกเบี้ยจ่าย | (10,182) | (11,597) | (11,340) | (5,266) |
| ดอกเบี้ยรับ | 59 | 66 | 220 | 119 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่าย | (4,737) | (5,555) | (21,776) | (47,605) |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมดำเนินงาน | (27,885) | 53,792 | 290,279 | (11,260) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | | |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น | - | - | - | 60,000 |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะสั้น | - | - | (100) | (72,000) |
| เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์ | (74,223) | (5,146) | (36,315) | (7,704) |
| เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (19) | (5,388) | (332) | - |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | 1,490 | 1,139 | 30 | 19 |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน | (72,752) | (9,394) | (36,717) | (19,685) |

| งบกระแสเงินสด | (ตามที่ปรับปรุงใหม่) | | ปี 2559 | 30 มิ.ย. 60 |
|--|----------------------|-----------|-----------|-------------|
| | ปี 2557 | ปี 2558 | | |
| | พันบาท | พันบาท | พันบาท | พันบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร | (5,865) | (23,131) | - | |
| เงินสดรับจากหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที | 72,783 | 69,548 | (47,094) | 57,216 |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน | 243,936 | 189,143 | - | |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน | (202,476) | (288,643) | - | |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น | 20,000 | - | - | |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้น | (50,000) | (20,000) | - | |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว | 51,580 | - | 45,000 | |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว | (22,754) | (35,371) | (24,157) | (12,595) |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | (13,454) | (18,068) | (18,134) | (6,780) |
| เงินสดรับจากการขายและเช่ากลับ | 21,695 | 8,100 | - | - |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุน | - | 150,000 | 40,000 | - |
| เงินสดจ่ายเงินปันผล | - | (14,060) | (207,860) | (47,500) |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน | 115,445 | 17,518 | (212,245) | (9,659) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ | 14,808 | 61,916 | 41,317 | (40,604) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี | 2,760 | 6,321 | 68,237 | 109,540 |
| ส่วนได้เสียภายใต้การควบคุมเดียวกัน | (11,248) | - | - | - |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | - | - | (14) | - |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี | 6,321 | 68,237 | 109,540 | 68,936 |

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน | หน่วย | (ตามที่ปรับปรุงใหม่) | | ปี 2559 | 30 มิ.ย. 60 |
|--|----------|----------------------|---------|---------|-------------|
| | | ปี 2557 | ปี 2558 | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | (เท่า) | 0.73 | 1.39 | 1.62 | 1.55 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | (เท่า) | 0.14 | 0.54 | 0.73 | 0.69 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | (เท่า) | (0.09) | 0.18 | 1.15 | (0.08) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | (เท่า) | 10.00 | 12.81 | 13.16 | 9.08 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | (วัน) | 35.98 | 28.10 | 27.36 | 39.63 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | (เท่า) | 6.07 | 7.67 | 8.04 | 8.07 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | (วัน) | 59.27 | 46.95 | 44.79 | 44.58 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | (เท่า) | 29.10 | 73.75 | 81.92 | 23.98 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ | (วัน) | 12.37 | 4.88 | 4.39 | 15.01 |
| วงจรเงินสด | (วัน) | 82.89 | 70.17 | 67.75 | 69.20 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร | | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | (ร้อยละ) | 16.43 | 18.63 | 35.97 | 25.09 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | (ร้อยละ) | 7.22 | 13.91 | 31.95 | 22.97 |
| อัตรากำไรอื่น | (ร้อยละ) | 0.57 | 1.40 | 2.32 | 3.53 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | (ร้อยละ) | (87.27) | 56.85 | 98.78 | (10.41) |
| อัตรากำไรสุทธิ | (ร้อยละ) | 3.89 | 9.95 | 24.01 | 16.80 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | (ร้อยละ) | 20.88 | 44.32 | 79.01 | 49.53 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | (ร้อยละ) | 3.82 | 12.90 | 37.55 | 24.45 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | (ร้อยละ) | 18.62 | 45.74 | 122.92 | 96.85 |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ | (เท่า) | 0.98 | 1.30 | 1.56 | 1.45 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 8.24 | 1.25 | 0.99 | 1.06 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | (เท่า) | (1.29) | 7.05 | 31.57 | 2.37 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน | (เท่า) | (0.08) | 0.13 | 0.87 | (0.08) |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | (ร้อยละ) | - | 103.58 | 88.83 | - |