

ส่วนที่ 2

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ไลต์ติ้ง แอนด์ อิควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจหลัก	:	ผู้ผลิต ผู้นำเข้า และผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าแสงสว่าง ต่างๆ ตลอดจนเป็นผู้ให้บริการด้านไฟฟ้าแสงสว่างอย่าง ครบวงจร
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	เลขที่ 539/2 ชั้น 16 และ 17 อาคารมหานครบิซซึ่ม ถนนศรีอยุธยา แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400
เลขทะเบียนบริษัท	:	บมจ. 0107974700338
โทรศัพท์	:	0-2248-8133
โทรสาร	:	0-2248-8144
Website	:	www.l-and-e.com

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ไปใช้ดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงิน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ขยายเครือข่ายทางการตลาด	25.00 ล้านบาท	ภายในปี 2548
2. ขยายโรงงานเพื่อผลิตสินค้าใหม่ๆ	25.00 ล้านบาท	ภายในปี 2548
3. เงินทุนหมุนเวียน	27.35 ล้านบาท	-

1. ปัจจัยความเสี่ยง

1.1 ความเสี่ยงจากการขายสินค้าเงินเชื่อแก่ลูกค้า

ปัจจุบัน บริษัทจัดจำหน่ายสินค้าประเภทต่างๆให้กับฐานลูกค้ากว่า 4,000 ราย และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเป็นจำนวน 146.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.59 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด และบริษัทได้มีการตั้งสำรองหนี้สูญไว้เป็นจำนวน 18.88 ล้านบาท ซึ่งบริษัทอาจต้องตั้งสำรองเพิ่มหากในอนาคตบริษัทประสบปัญหาในการเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนด บริษัทจึงได้มีการกำหนดนโยบาย และวางระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการควบคุมสินเชื่อทางการค้า เพื่อลดความเสี่ยงจากการได้รับชำระเงินช้ากว่ากำหนด หรือเกิดหนี้สูญ รวมถึงเพื่อรักษาสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท สำหรับลูกค้าเก่า นั้น บริษัทจะอนุมัติวงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าโดยพิจารณาจาก ชื่อเสียง สถานะทางการเงิน ประวัติการชำระเงิน และสภาพธุรกิจของลูกค้า และวางแผนในการชำระเงินอยู่ระหว่าง 30-90 วัน ส่วนลูกค้ารายใหม่ บริษัทกำหนดให้มีการชำระค่าสินค้าเป็นเงินสด ทั้งนี้การให้สินเชื่อดังกล่าวมีส่วนเพิ่มปริมาณการขายสินค้า และยังทำให้บริษัทสามารถแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่นๆ ได้

นอกจากนี้ บริษัทยังได้กำหนดมาตรการสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระเงิน โดยได้จัดตั้งแผนกสินเชื่อขึ้นเพื่อติดตามและเร่งรัดการชำระเงินจากลูกค้า ในส่วนนโยบายสำหรับลูกหนี้ที่คาดว่าจะไม่ได้รับการชำระเงินนั้น บริษัทได้วางนโยบายการตั้งสำรองหนี้สูญเป็นการทั่วไปในอัตราร้อยละ 0.50 ของยอดขายในแต่ละเดือน และในทุกๆไตรมาส บริษัทจะทบทวนบัญชีลูกหนี้ของบริษัท และจะพิจารณาตั้งสำรองหนี้สูญตามข้อเท็จจริงที่

ปรากฏ ทั้งนี้ ในปี 2546 ที่ผ่านมา บริษัทได้ตั้งสำรองหนี้สูญเป็นจำนวน 4.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.5 ของยอดขาย โดยส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกหนี้ที่ประสบปัญหาการเงินและอยู่ในระหว่างดำเนินการฟ้องร้อง และต่อมาหากบริษัทสามารถเก็บเงินจากลูกหนี้ที่ได้ตั้งสำรองหนี้สูญแล้วได้ บริษัทจะบันทึกเป็นรายได้ต่อไป

1.2 ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องทางการเงิน

เนื่องจาก บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อทางการค้าแก่ลูกค้าเช่นเดียวกับบริษัทอื่นๆ ที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกัน โดยบริษัทได้วางเงื่อนไขการชำระหนี้ระหว่าง 30-90 วัน แต่มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 115 วัน และมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 76 วัน ในขณะที่บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้เฉลี่ยประมาณ 87 วัน ทำให้บริษัทต้องใช้เงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจปกติเป็นระยะเวลาประมาณ 104 วัน ทำให้บริษัทอาจประสบปัญหาสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ แต่ที่ผ่านมาบริษัทได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากสถาบันการเงินหลายแห่ง จึงทำให้บริษัทไม่ประสบกับปัญหาขาดสภาพคล่อง อย่างไรก็ตามธุรกิจของบริษัทมีการขยายอย่างต่อเนื่อง ทำให้ต้องมีการให้สินเชื่อทางการค้าเพิ่มขึ้น บริษัทจึงอาจประสบปัญหาการได้รับชำระหนี้ช้ากว่ากำหนด และอาจเกิดความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องทางการเงินขึ้นได้ เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวบริษัทจึงได้จัดเตรียมหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากสถาบันการเงินรวมทั้งการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชน นอกเหนือจากนโยบายการบริหารลูกหนี้และการบริหารจัดการสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

1.3 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากบริษัทมีการนำเข้าสินค้าต่างๆ ทั้งที่เป็นวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปจากหลายประเทศ ทำให้บริษัทต้องชำระค่าสินค้าเป็นเงินตราต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตามบริษัทมีการส่งออกสินค้าและรับชำระค่าสินค้าเป็นเงินตราต่างประเทศจำนวนหนึ่ง โดยปกติบริษัทจะเก็บเงินตราต่างประเทศที่ได้จากการส่งออกไว้ในบัญชีเงินตราต่างประเทศ (FOREIGN CURRENCY DEPOSIT หรือ FCD) ที่ธนาคารพาณิชย์และจะนำเงินตราต่างประเทศดังกล่าวไปชำระค่าสินค้าหรือหนี้เงินตราต่างประเทศ โดยในปี 2546 บริษัทมีการชำระค่าวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปที่นำเข้าจากต่างประเทศเป็นเงินจำนวน 156 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทได้รับเงินชำระค่าสินค้าจากการส่งออกสินค้าเป็นจำนวนเงิน 33 ล้านบาท สำหรับในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 นี้ บริษัทมีการชำระค่าวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปที่นำเข้าจากต่างประเทศเป็นเงินจำนวน 31 ล้านบาท และได้รับชำระค่าสินค้าจากการส่งออกจำนวน 14 ล้านบาท สำหรับหนี้เงินตราต่างประเทศที่ไม่ได้ครอบคลุมโดย FCD และมีจำนวนที่เป็นสาระสำคัญ บริษัทจะทำการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยการซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (FORWARD CONTRACT)

1.4 ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาเหล็กแผ่นและอลูมิเนียมแผ่น

เนื่องจากวัตถุดิบที่ใช้ผลิตสินค้าของบริษัทย่อยทั้งหมด ประมาณร้อยละ 60 เป็นเหล็กแผ่นและอลูมิเนียมแผ่น การผันผวนของราคาของราคาวัตถุดิบดังกล่าวจึงมีผลกระทบโดยตรงต่อต้นทุนการผลิตของบริษัท ในภาวะปกติบริษัทสามารถปรับราคาขายของสินค้าให้สูงขึ้นเพื่อชดเชยผลกระทบจากต้นทุนผลิตที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทได้สร้างกลไกติดตามราคาของเหล็กแผ่นและอลูมิเนียมแผ่นอย่างใกล้ชิด ในกรณีที่วัตถุดิบ

ดิบดังกล่าวมีแนวโน้มที่ราคาจะปรับตัวสูงขึ้น แม้ว่าในอดีตที่ผ่านมาราคาวัตถุดิบจะมีความผันผวนไม่มาก ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาจองหรือสั่งซื้อวัตถุดิบดังกล่าวนี้ล่วงหน้าในปริมาณที่เหมาะสมเพื่อลดอัตราความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น สำหรับอูมิเนียมแผ่นซึ่งเป็นวัตถุดิบที่ต้องสั่งซื้อจากต่างประเทศทั้งหมด นอกจากจะมีความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาอันเนื่องมาจากอุปสงค์และอุปทานตามปกติแล้ว ยังอาจมีความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาที่เกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนอีกด้วย บริษัทได้เตรียมแหล่งซื้อทั้งจากประเทศอเมริกาที่ซื้อขายโดยใช้ เงิน เหรียญสหรัฐ และจากประเทศในทวีปยุโรป ที่ซื้อขายโดยใช้เงินยูโร ทำให้บริษัทสามารถเลือกซื้อวัตถุดิบดังกล่าวจากแหล่งที่มีความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนน้อยกว่า

1.5 ความเสี่ยงจากการแข่งขันของสินค้าราคาถูกจากประเทศจีน

ปัจจุบันธุรกิจอุตสาหกรรมหลายอย่างประสบปัญหาการแข่งขันของสินค้าราคาถูกจากประเทศจีน เพราะต้นทุนสินค้าจากประเทศจีนส่วนใหญ่ถูกกว่าสินค้าที่สามารถผลิตได้ในประเทศ ธุรกิจไฟฟ้าแสงสว่างก็ประสบกับปัญหาอย่างเดียวกัน ทำให้โรงงานผลิตในประเทศต้องปรับตัวขนาดใหญ่เพื่อตอบรับกับสถานการณ์ดังกล่าว เนื่องจากบริษัท ไลต์ติ้ง แอนด์ อิควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) ได้วางทิศทางธุรกิจเป็น TOTAL LIGHTING SOLUTION PROVIDER กล่าวคือ บริษัทให้บริการด้านสินค้าและบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับไฟฟ้าแสงสว่างอย่างครบวงจร เริ่มตั้งแต่การออกแบบระบบไฟฟ้าแสงสว่าง การพัฒนาสินค้าใหม่ๆ การผลิตสินค้า ตลอดจนทำการตลาดโดยเครือข่ายที่ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพ จึงมีความคล่องตัวในการปรับกลยุทธ์เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา เช่น บริษัทสามารถปรับโรงงานของบริษัทให้ผลิตสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่ม และสินค้าที่มีคุณลักษณะหรือรูปแบบพิเศษที่โรงงานในประเทศจีนไม่สามารถผลิตขายในราคาถูกได้เพราะไม่สามารถผลิตจำนวนมากอย่างสม่ำเสมอได้ สำหรับกรณีที่มีสินค้าบางชนิดที่โรงงานของบริษัทไม่สามารถแข่งขันกับคู่แข่งจากต่างประเทศได้ บริษัทก็สามารถปรับกลยุทธ์โดยว่าจ้างให้โรงงานในประเทศนั้นผลิตสินค้าชนิดดังกล่าวให้กับบริษัทโดยใช้ตราสินค้าของบริษัทเพื่อนำมาขายในเครือข่ายการตลาดของบริษัทได้

1.6 ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาดัชนี อันเนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นแก่พนักงานบริษัทในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายต่อประชาชน

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทได้พิจารณาให้มีการเสนอขายหุ้นให้แก่พนักงานบริษัท จำนวน 325,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.00 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้ และคิดเป็นร้อยละ 1.18 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ โดยมีราคาเสนอขายหุ้นให้แก่พนักงานในราคาดัชนี 10.00 บาท ซึ่งเป็นราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายให้แก่ประชาชน ประมาณร้อยละ 17.00 ผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นจึงอาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาดัชนีภายหลังหุ้นเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดระยะเวลาห้ามขายหุ้นในส่วนที่ได้จัดสรรให้พนักงานบริษัทในครั้งนี้เป็นระยะเวลา 3 เดือน นับตั้งแต่วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างไรก็ตาม กรรมการ ผู้บริหารและบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว ที่ถือหุ้นเกินร้อยละ 0.50 ของทุนชำระแล้วก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จะถูกห้ามขายหุ้นเป็นระยะเวลา 1 ปี 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยภายหลังจากวันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครบกำหนดระยะเวลาทุก

6 เดือน บุคคลดังกล่าวจะสามารถทยอยขายหุ้นได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้น ทั้งหมดที่ถูกห้ามขาย ดังนั้น ผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้จึงมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น หากกรรมการ และ/หรือ พนักงานของบริษัทขายหุ้นภายหลังจากระยะเวลาห้ามขายหุ้นดังกล่าว

1.7 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เกินกว่าร้อยละ 69

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท คือ กลุ่มทรัพย์สินทวยชน ถือหุ้นอยู่จำนวน 8,520,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 40.57 ของทุนชำระแล้วของบริษัท และกลุ่มบริมาสปร ที่ถือหุ้นรวมกัน 6,039,220 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.76 ของทุนชำระแล้วของบริษัท ซึ่งแม้ภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้จะทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่สองกลุ่มดังกล่าว ลดสัดส่วนการถือหุ้นลงเป็นร้อยละ 30.98 และ 21.96 ตามลำดับก็ตาม แต่อย่างไรก็ตาม กลุ่มผู้ถือหุ้นดังกล่าวยังคงถือหุ้นส่วนใหญ่ ซึ่งทำให้สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องต่างๆ ได้ ยกเว้นในเรื่องที่เกี่ยวกับกฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัทที่กำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ อาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้