



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป



ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

- บริษัท ไทยฮา จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) หรือ (“THAI HA”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2536 โดยกลุ่มตระกูลตั้งพิรุฬห์ธรรม ด้วยวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจด้านพืชผลการเกษตรและเกษตรแปรรูป ต่อมาในปี 2543 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 100 ล้านบาท เพื่อก่อสร้างโรงงานที่อำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม ซึ่งทำให้บริษัทสามารถเพิ่มกำลังการผลิตข้าวได้อีก 300% เป็นเทียบเท่า 120,000 ตันข้าวเปลือกต่อปี เพื่อตอบสนองการเจริญเติบโตของยอดขายข้าวที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ในปี 2546 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 115 ล้านบาทเพื่อขยายกำลังการผลิตของโรงงานที่นครปฐมดังกล่าว และลงทุนเพิ่มเติมในโรงงานผลิตวันเส้นถั่วเขียวที่ อำเภอ ดากฟ้า จังหวัด นครสวรรค์
- บริษัทประกอบธุรกิจการผลิตและจำหน่ายข้าวขาวหอมมะลิชนิดบรรจุถุงและธัญพืชต่างๆชนิดบรรจุถุง และสินค้าเกษตรแปรรูปประเภทผลิตภัณฑ์ วันเส้น และน้ำส้มสายชูภายใต้ชื่อตรา “เกษตร” และ ตรา “ฉลาดชิม” และน้ำมันพืชตรา “เชียร์” โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสามารถตอบสนองผู้บริโภคที่ต้องการสินค้าที่มีคุณภาพสูง (Premium) เมื่อเทียบกับสินค้าชนิดเดียวกัน และเมื่อเดือนกันยายน 2547 บริษัทมีบริษัทย่อย 1 บริษัทคือ บริษัท เชียร์ เทรคดิ่ง จำกัด ซึ่งเป็นผู้ดำเนินธุรกิจช่องทางจัดจำหน่ายสินค้า Consumer ในประเทศ ได้แก่ คิสเค๊าท์สโตร์ ซูเปอร์มาร์เก็ต ยี่ป้า/ซาปี้ว และ ช่องทางจัดจำหน่าย “CATERING” ได้แก่ โรงแรม ภัตตาคาร ร้านอาหาร และอุตสาหกรรมอาหารต่อเนื่อง
- สำหรับการทำการตลาดผู้บริโภคในประเทศนั้น ตั้งแต่ปี 2542 เป็นต้นมาบริษัทได้เริ่มลงทุนโฆษณาผ่านสื่อทีวีและวิทยุทั่วประเทศ ซึ่งทำให้ผู้บริโภคจดจำตราสินค้าอย่างรวดเร็วและทั่วถึง โดยเป็นการนำเสนอภาพลักษณ์ของสินค้าที่มีคุณภาพสูง และพิถีพิถันในการคัดเลือกวัตถุดิบ สำหรับตลาดต่างประเทศนั้น ตั้งแต่ปี 2543 เป็นต้นมา บริษัททำการโฆษณาผ่านดาวเทียม การออกงานแสดงสินค้า และการทำโรดโชว์ ภายใต้ตรา “KASET BRAND”, “SMART CHEF” และ “IMPERIAL TASTE” โดยมีเป้าหมายที่จะสร้างตราสินค้าระดับโลกเพื่อให้ลูกค้าในต่างประเทศได้เป็นที่รู้จักและยอมรับมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทมีสัดส่วนยอดขายรวมในประเทศต่อต่างประเทศคิดเป็น 72 : 28 ในปี 2546 และเมื่อบริษัทลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวในปี 2547 สัดส่วนยอดขายในประเทศต่อต่างประเทศของบริษัทและบริษัทย่อยรวมกันสำหรับปี 2547 ยังมีสัดส่วนคงที่โดยอยู่ในระดับที่ 72 : 28 และอยู่ในระดับที่ 78:22 สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2548
- บริษัทได้พัฒนาคุณภาพการผลิตจนได้รับการรับรองมาตรฐานสินค้า และมาตรฐานความปลอดภัยทางด้านอาหารจากหลายระบบทั้ง 2 โรงงาน อาทิเช่น HALAL, GMP, HACCP มาตรฐานระบบ ISO 9001:2000 ทั้งระบบจากสถาบัน SGS, THAILAND BRAND มาตรฐานกรมการค้าภายใน และมาตรฐานกรมการค้าต่างประเทศ รวมถึงเป็นบริษัทรายแรกที่ได้รับรางวัลประกาศนียบัตรเกียรติคุณการควบคุมคุณภาพและการโฆษณาเป็นธรรมจากสำนักงานคุ้มครองผู้บริโภค (สคบ.) โดยในปี 2546 ผลิตภัณฑ์ข้าวหอมมะลิตราเกษตรได้ก้าวขึ้นเป็นผู้นำตลาดภายในประเทศ (ที่มา: AC Nielsen Retail Audit Thailand) และจากนโยบายแนวรุกทางการตลาดที่ต้องการเป็นสินค้าระดับโลกทำให้ในปี 2547 บริษัทได้รับรางวัล Prime Minister Award ประเภท Brand Name โดยกรมส่งเสริมการส่งออก กระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง บริษัทได้มีการจัดทำแผนงานการวิจัยและพัฒนาของบริษัทในอนาคต ได้แก่ โครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์จากข้าวและธัญพืช เพื่อเป็นอาหารสุขภาพ เป็นต้น
- เนื่องจากบริษัทได้เล็งเห็นโอกาสในการเติบโตของตลาดข้าวขาวหอมมะลิทั้งภายในและต่างประเทศ จึงมีเป้าหมายที่จะขยายส่วนแบ่งการตลาดข้าวขาวหอมมะลิโดยบริษัทได้ดำเนินการขยายพื้นที่โรงงานที่อำเภอสามพราน จ. นครปฐม และสร้างคลังสินค้าเพิ่มเติม 1 หลังเพื่อรองรับกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 30% เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อไตรมาสที่ 4 ของปี 2547 จากที่เดิมบริษัทมีกำลังการผลิตเทียบเท่า 120,000 ตันข้าวเปลือกต่อปีเป็นเทียบเท่า 150,000 ตันข้าวเปลือกต่อปี และได้ทยอยติดตั้งเครื่องจักรพร้อมเพิ่มกำลังการผลิตวันเส้นถั่วอีก 100% จากปัจจุบัน 1,200 ตันเป็น 2,400 ตันต่อปี ซึ่ง



คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2548 โดยการซื้อเครื่องจักรเพิ่มเติมที่ทันสมัยสำหรับโรงงานซึ่งตั้งอยู่ที่ อ. ตากฟ้า จ. นครสวรรค์ เพื่อสามารถรองรับความต้องการผลิตภัณฑ์เส้นที่มีคุณภาพสูงของผู้บริโภคในประเทศ

- เมื่อเดือนกันยายน 2547 บริษัทได้เป็นผู้ดำเนินธุรกิจช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้า Consumer ในประเทศ และ ช่องทางจัดจำหน่าย “CATERING” โดยการเข้าซื้อหุ้นของบริษัทย่อย คือ บริษัท เซียร์ เทรดดิ้ง จำกัด ดังกล่าวจากบริษัท เซียร์ (ประเทศไทย) จำกัด จากเดิมที่ขายสินค้าแก่ลูกค้าทั้งหมดดังกล่าวผ่าน บริษัท เซียร์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าในประเทศรายใหญ่สุดของบริษัท อันเป็นผลทำให้บริษัท เซียร์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัท โฮลดิ้ง ภายหลังจากโอนธุรกิจดังกล่าวให้กับบริษัท เซียร์ เทรดดิ้ง จำกัด
- ในปี 2546 และปี 2547 บริษัทมีรายได้จากการขายทั้งสิ้น 961.37 ล้านบาท และ 1,110.03 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.46 โดยเป็นผลมาจากยอดขายในผลิตภัณฑ์กลุ่มข้าวสารเป็นหลักซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากการขยายกำลังการผลิต เพื่อขยายส่วนแบ่งตลาดในทุกช่องทางจัดจำหน่าย และมาจากการที่ราคาขายต่อหน่วยโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น โดยในปี 2547 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 35.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 65.32% เมื่อเทียบกับปี 2546 ซึ่งอยู่ที่ 21.28 ล้านบาท และเมื่อบริษัทซื้อบริษัทย่อยดังกล่าวในปี 2547 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมกันทั้งสิ้น 1,231.39 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็นยอดขายของบริษัทจำนวน 1,110.03 ล้านบาท ส่วนเพิ่มของยอดขายในบริษัทย่อยที่เกิดจากการ Mark up ราคาขายในสินค้าที่ซื้อมาจากบริษัทเพื่อขายต่ออีกจำนวน 20.42 ล้านบาท และยอดขายของบริษัทย่อยในช่วง 5 เดือน (ส.ค.-ธ.ค. 2547) จำนวน 100.95 ล้านบาท ซึ่งมาจากการกระจายสินค้า Trading โดยบริษัทย่อยซื้อมาเพื่อขายต่อในช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้า Consumer ในประเทศและช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้า “CATERING”
- สำหรับในครึ่งแรกของปี 2548 ที่ผ่านมาจากสภาพเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ชะลอตัวด้วยผลกระทบของราคาน้ำมันทำให้ปริมาณการขายของบริษัททั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศลดลง โดยบริษัทมียอดขายเท่ากับ 490.85 ล้านบาท ลดลง 8% จากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2547 โดยเป็นการลดลงของยอดขายข้าวประมาณ 12% และในไตรมาสแรกมีผู้ประกอบการข้าวบรรจุถุงรายย่อยบางรายต้องการที่จะบุกตลาดเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางตลาดในช่องทางการจัดจำหน่าย Modern Trade จึงใช้กลยุทธ์การลดราคา อย่างไรก็ตาม สงครามราคาได้ยุติลงในช่วงไตรมาสแรกเนื่องจากปัญหาทางด้านต้นทุนของผู้ประกอบการรายย่อยเหล่านั้น และบริษัทได้เริ่มทำการปรับราคาข้าวขึ้นในช่วงปลายของไตรมาสที่ 2 โดยที่ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดขายรวมกันเท่ากับ 612.68 ล้านบาท ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยในครึ่งแรกของปี 2548 เท่ากับ 14.65% และจากการเพิ่มของค่าใช้จ่ายในการทำ Promotion เพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาดในช่วงสงครามราคาในไตรมาส 1 ทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยในช่วง 6 เดือนแรกปี 2548 อยู่ที่ 18.53 ล้านบาท และ 9.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับ 2.97% และ 1.61% ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน ปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 569.52 ล้านบาท หนี้สินรวม 391.14 ล้านบาท และส่วนผู้ถือหุ้น 178.38 ล้านบาท

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

- มติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2547 เมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2547 ที่ประชุมมีมติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จาก 150,000,000 บาท เป็น 115,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ได้มีมติจัดสรรและจดทะเบียนแล้ว แต่ยังมีได้นำออกจำหน่ายจำนวน 35,000,000 หุ้น
- และที่ประชุมดังกล่าวได้พิจารณาอนุมัติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 115,000,000 บาทเป็น 198,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 83,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 83,000,000 บาท ซึ่งแบ่งออกเป็น 33,000,000 หุ้น เพื่อจัดสรรให้แก่บริษัท เซียร์ (ประเทศไทย) จำกัด ในราคาหุ้นละ 1.10 บาทมูลค่ารวม



36.30 ล้านบาท อันเป็นมูลค่าทางบัญชีของบริษัทหักด้วยเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งเป็นผู้ขายหุ้นสามัญของบริษัท เซียร์ เทรคดิ่ง จำกัด ที่มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 48 ล้านบาท ให้กับบริษัท ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ที่ 10.00 บาทต่อหุ้น รวมกับที่บริษัทชำระเพิ่มเป็นเงินสดอีกจำนวน 11.70 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2547 บริษัทได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทำให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทจาก 115.00 ล้านบาท เป็น 148.00 ล้านบาท และแบ่งออกเป็น 45,000,000 หุ้น เพื่อทำการออกและเสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างน้อย 5,000,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้กับกรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย (ไม่รวมการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน) และจะมีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน จำนวน 5,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้อย่างน้อย โดยจะเป็นราคาเดียวกับการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนและแก่กรรมการและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยในครั้งนี้อย่างน้อย (รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามารถดูได้ในส่วนที่ 3 ของเอกสารนี้)

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และ ส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)