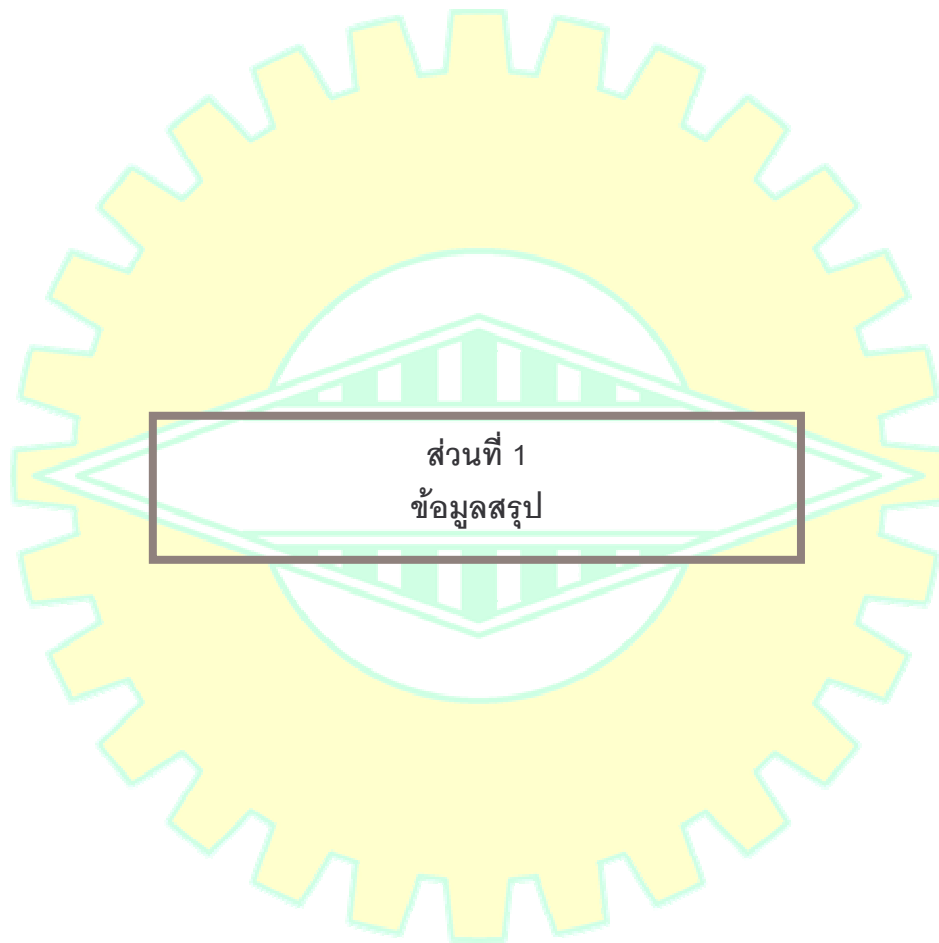






ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท ยานกันท์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”, “YNP”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2495 โดยตระกูลพันธุ์พานิชย์ เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนขึ้นรูปโลหะประเภทอะไหล่สำหรับรถบรรทุกขนาดใหญ่ จากนั้นได้ขยายสายการผลิตไปยังชิ้นส่วนรถยนต์อื่นๆ อย่างต่อเนื่องและประสบความสำเร็จจนเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวาง ปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตชิ้นส่วนขึ้นรูปโลหะสำหรับรถยนต์ รถจักรยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และเครื่องจักรกลการเกษตร เพื่อส่งจำหน่ายโรงงานประกอบ (OEM Part) ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับประกาศนียบัตรรับรองคุณภาพมาตรฐานสากล ISO 9002: 1994 และ QS 9000 :1998 ซึ่งเป็นมาตรฐานที่บริษัทค้ารถยนต์ให้การยอมรับโดยทั่วไป

ณ วันที่ 30 กันยายน 2547 บริษัทฯ มีบริษัทย่อยทั้งสิ้น 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท วาย เอ็น พี เอ็นจิเนียริง จำกัด (YNPE) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ประกอบธุรกิจออกแบบและผลิตเครื่องมือที่ใช้ในการผลิต (Tooling) ได้แก่ แม่พิมพ์ (DIE) ตัวจับยึด (JIG) อุปกรณ์ตรวจสอบคุณภาพ (Checking Fixture) และอุปกรณ์การผลิต (Equipment) เพื่อรองรับการผลิตชิ้นส่วนขึ้นรูปโลหะของบริษัทฯ เป็นหลัก และบริษัท ยานกันท์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (YNPI) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ประกอบธุรกิจผลิตชิ้นส่วนสำหรับรถยนต์เพื่อส่งจำหน่ายให้ตัวกลางศูนย์บริการอะไหล่ของค่ายรถยนต์ต่างๆ และร้านค้าอะไหล่ทั่วประเทศ (REM Parts) นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังมีบริษัทร่วมทุน 3 บริษัท

1. บริษัท วอคเกอร์ เอ็กซ์ซอสท์ (ประเทศไทย) จำกัด (WETCO) เป็นการร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และ บริษัท เทนเนโก ออโตโมทีฟ (Tenneco Automotive Inc.) จำกัด (ประเทศอเมริกา) ซึ่งเป็นผู้ออกแบบพัฒนา และเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์แบบ Drawing ของชิ้นส่วนท่อไอเสียสำหรับค่ายรถ GM / ISUZU ดำเนินธุรกิจสั่งซื้อชิ้นส่วนท่อไอเสียจาก YNP เพื่อนำมาประกอบและจำหน่ายแก่ค่ายรถ GM/ ISUZU แต่เพียงผู้เดียว
2. บริษัท วาย เอส ภัณฑ์ จำกัด (YSP) เป็นการร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และบริษัท ซังโกะ จำกัด (ประเทศญี่ปุ่น) ซึ่งเป็นผู้ออกแบบพัฒนาและเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์แบบ Drawing ของชิ้นส่วนท่อไอเสียสำหรับค่ายรถยนต์ TOYOTA ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายท่อไอเสีย และชิ้นส่วนรถยนต์ให้กับค่ายรถโตโยต้า และเป็นผู้จำหน่ายเหล็กท่อ (Pipe) ให้กับผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ทั่วไป
3. บริษัท ยานกันท์ ไคโซะ (ประเทศไทย) จำกัด (YDT) เป็นการร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และบริษัท ไคโซ อินดรัสตรีส์ จำกัด (Daiso) ซึ่งเป็นบริษัทญี่ปุ่นที่มีความเชี่ยวชาญในด้าน EDP นอกจากนั้น ยังมีความเชี่ยวชาญในการผลิต Progressive Die และชิ้นส่วนขึ้นรูปโลหะแบบซับซ้อน โดย YDT เป็นผู้ผลิตแม่พิมพ์ และชิ้นส่วนขึ้นรูปโลหะให้ค่ายรถยนต์ Honda ที่ประเทศญี่ปุ่น ทั้งนี้ YDT จัดตั้งขึ้นเพื่อประกอบธุรกิจชุบสีชิ้นส่วนขึ้นรูปโลหะโลหะด้วยระบบกระแสไฟฟ้า (EDP: Electron Deposit Painting)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้หลักจาก การจำหน่าย ท่อไอเสียรถยนต์ (Exhaust) ขาคันเร่ง ขาเบรก ขาคัลช (Accel Brake Clutch Pedal) งานขึ้นรูปโลหะอื่นๆ (Press Part) และเครื่องมือที่ใช้ในการผลิต (Tooling) โดยในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 1,116 ล้านบาทในปี 2544 เป็น 2,034 ล้านบาท ในปี 2545 เพิ่มขึ้น 918 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 82.3 และในปี 2546 รายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2545 ถึง 981 ล้านบาท เป็น 3,015 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 48.2 สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2547 บริษัทมีรายได้รวม 2,468 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 310 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ



14 ช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ มีสาเหตุมาจากการเติบโตของอุตสาหกรรมผลิตรถยนต์ของประเทศไทย และความไว้วางใจของกลุ่มค่ายรถต่างๆ ที่มีต่อกลุ่มบริษัทฯ บริษัทมีกำไรจากการขายและบริการเท่ากับ 119 ล้านบาท ในปี 2544, 274 ล้านบาท ในปี 2545 และ 194 ล้านบาท ในปี 2546 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ที่ร้อยละ 27.7 สำหรับงวด 9 เดือนปี 2547 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 21 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่ายรถโดยอ้างซึ่งเป็นลูกค้าหลักของกลุ่มยานยนต์ มีการเปลี่ยนรุ่นรถครั้งใหญ่ (Model Change Over) (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.12 เรื่องรายได้ และต้นทุนขาย) ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2547 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 6,870 ล้านบาท หนี้สินรวม 5,212 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 1,657 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 3 เท่า เนื่องจากที่ผ่านมาได้มีการกู้ยืมเงินเพื่อดำเนินการเตรียมการขยายกำลังการผลิตในโรงงาน YNP2 (ดูรายละเอียดหัวข้อ 2.6 โครงการในอนาคต)

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 1,060 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 212 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ถือหุ้นโดยกลุ่มตระกูลพันทิพย์ในสัดส่วนร้อยละ 84 และนักลงทุนสถาบันอื่น อาทิ กองทุนบำนาญบำนาญข้าราชการ บริษัทไทย ออโตโมทีฟ วิชีเอฟ (เป็นบริษัทที่ตั้งขึ้นในลักษณะกองทุน บริหารงานโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการเงินร่วมลงทุน วิเนท จำกัด มีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการเติบโตของอุตสาหกรรมรถยนต์ โดยจะมีการลงทุนเฉพาะในบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง) กองทุนรวมไทยพาณิชย์ กองทุนรวมอยุธยา เจเอ็ฟ และกองทุนรวมไอเอ็นจี (ประเทศไทย) เป็นต้น

ที่ประชุมกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2547 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 40 ล้านหุ้น โดยเสนอขายแก่ประชาชนจำนวน 37 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 14.7 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดหลังการเสนอขายในครั้งนี้ และเสนอขายแก่กรรมการและพนักงานของบริษัท ซึ่งรวมถึงกรรมการและพนักงานของบริษัทย่อย (อันได้แก่ บริษัท ยานยนต์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และบริษัท วาย เอ็น พี เอ็นจิเนียริง จำกัด) และบริษัทร่วม (อันได้แก่ บริษัท วาย เอส ภัณฑ์ จำกัด และบริษัท วอลคเกอร์ เอ็กซอสท์ (ประเทศไทย) จำกัด) จำนวน 3 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.2 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังจากการเสนอขายนี้ โดยบริษัทฯ มีความประสงค์จะเสนอขายที่ราคาหุ้นละ 13.40 บาท และจะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ เพื่อชำระหนี้เงินกู้สถาบันการเงินจำนวน 500 ล้านบาท และเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน จำนวน 15 ล้านบาท

บริษัทฯ มีความประสงค์จะนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในกระดานหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายหลังจากได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน กรรมการและพนักงานของบริษัท บริษัทย่อยและบริษัทร่วม จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจของซื้อหลักทรัพย์)