

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2524 โดยกลุ่ม “ธาวีรัตน์ วิบูลย์” ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 89.15 ของทุนชำระแล้วก่อนการเพิ่มทุนในครั้งนี้ และจะลดลงเหลือร้อยละ 71.32 ของทุนชำระแล้วหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ทั้งนี้ บริษัทมีวัตถุประสงค์หลักในการประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายลูกถ้วยไฟฟ้าเพื่อใช้ในกิจการไฟฟ้าและพลังงาน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในระบบการจ่ายพลังงานไฟฟ้าของประเทศ ปัจจุบันบริษัทมีลูกค้านักอยู่ 2 ราย ได้แก่ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) และการไฟฟ้านครหลวง (“กฟน.”) โดยบริษัทมีสัดส่วนยอดขายกับลูกค้า 2 รายดังกล่าวในปี 2546 เท่ากับร้อยละ 75.95 และร้อยละ 19.72 ตามลำดับ และในไตรมาสที่ 1 ของปี 2547 เท่ากับร้อยละ 92.23 และร้อยละ 6.96 ตามลำดับ ปัจจุบัน โรงงานของบริษัทตั้งอยู่ที่จังหวัดสิงห์บุรี มีกำลังการผลิต 7,500 ต้นต่อปี และมีกำลังการผลิตที่ผลิตได้จริงประมาณ 6,750 ต้นต่อปี โดยในปัจจุบันบริษัทใช้กำลังการผลิตประมาณ 6,375 - 6,750 ต้นต่อปี

ณ 31 มีนาคม 2547 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 162.30 ล้านบาท และตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2547 ได้มีมติเพิ่มทุนจำนวน 337.70 ล้านบาท โดยเป็นการจัดสรรแก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 237.70 ล้านบาท และเป็นการจัดสรรเพื่อเสนอขายต่อประชาชนจำนวน 100.00 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ 31 มิถุนายน 2547 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 500 ล้านบาท และมีทุนที่ออกและเรียกชำระ 400 ล้านบาท

บริษัทมี ก) บริษัทย่อย 1 บริษัทได้แก่ บริษัท อิเลคทริคอล โพรเจกส์ จำกัด (“EPC”) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักคือ รับเหมาก่อสร้างและติดตั้งสถานีไฟฟ้าย่อยและสายส่งกำลังไฟฟ้า โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 63.21 ข) กิจการร่วมค้าของบริษัทย่อย 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท คิลแพททริค กรีน จำกัด และบริษัท อิเลคทริคอล โพรเจกส์ จำกัด ร่วมค้า (“KG-EPC JV”) ซึ่งปัจจุบันดำเนินโครงการรับเหมาก่อสร้างสายส่งไฟฟ้า จำนวน 2 โครงการ โดย EPC มีสัดส่วนเงินลงทุนใน KG-EPC JV เท่ากับร้อยละ 99 และ ค) บริษัทร่วม 1 บริษัทได้แก่ บริษัท พีพีซี เอเชียน อินซูเลเตอร์ จำกัด (“PPCAI”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทกับ PPC Insulators Holding GmbH (“PPC”) ผ่านบริษัทย่อยของ PPC คือ Porzellanfabrik Frauenthal Insulators GmbH (“PFI”) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายลูกถ้วยไฟฟ้าเพื่อการส่งออกไปยังประเทศในทวีปยุโรปและทวีปอเมริกา โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 40

รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 642.41 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 663.99 ล้านบาท ในปี 2546 เนื่องจากการขยายตัวของการใช้ลูกถ้วยไฟฟ้า และในขณะเดียวกันบริษัทได้มีระบบการวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ประสิทธิภาพในการผลิตของบริษัทดีขึ้นอย่างมาก ซึ่งส่งผลให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิตได้เป็นจำนวนมาก โดยต้นทุนการผลิตของบริษัทลดลงจาก 316.93 ล้านบาท (ร้อยละ 55.00 ของยอดขาย) ในปี 2545 เหลือเพียง 287.16 ล้านบาท (ร้อยละ 43.55 ของยอดขาย) ในปี 2546 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 233.01 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 254.61 ล้านบาทในปี 2546 โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2547 ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายปันผลจากผลประกอบการในปี 2546 จำนวน 240.56 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 19 มีนาคม 2547 และบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวเมื่อ 23 เมษายน 2547

ทั้งนี้ รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 242.87 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 เพิ่มขึ้นจาก 187.56 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 ในขณะที่รายจ่ายรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 88.93 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 เป็น 111.62 ล้าน

บาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 95.77 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2546 เป็น 129.57 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2547 จากเหตุผลเดียวกันกับที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

ณ 31 มีนาคม 2547 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 815.93 ล้านบาท หนี้สินรวม 191.51 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 624.43 ล้านบาท

หุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เอเชียน อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 20,000,000 หุ้น โดยราคาหุ้นจะอยู่ระหว่างหุ้นละ 45 - 52 บาท โดยจะกำหนดราคาที่เหมาะสมในวันที่ 27 สิงหาคม 2547 มูลค่าการเสนอขาย (ภายหลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้) รวมประมาณ 870.02 - 1,005.82 ล้านบาท โดยบริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการระดมทุนโดยการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ไปใช้ตามแผนงานดังนี้

1. ขยายการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและติดตั้งสถานีไฟฟ้าย่อยและสายส่งกำลังไฟฟ้า : ประมาณ 110.00 - 170.00 ล้านบาท
2. ขยายกำลังการผลิตในส่วนโรงผสมดินของบริษัท : ประมาณ 100.00 ล้านบาท
3. ข้าราชการเงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงิน : ประมาณ 100.00 - 150.00 ล้านบาท
4. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ : ประมาณ 450.02 - 695.82 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทอยู่ในระหว่างขั้นตอนการยื่นขออนุมัติจดทะเบียนหุ้นสามัญทั้งหมด เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)