



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท ไทยยูนิคคอยล์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เดิมชื่อ บริษัท ไทยยูนิค เมทอล จำกัด จัดทะเบียนก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2532 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรกจำนวน 5 ล้านบาท เพื่อจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลส หรือเหล็กกล้าไร้สนิม ต่อมาในปี 2538 บริษัทฯ ได้ก่อสร้างโรงงานและในปี 2539 บริษัทฯ ได้เริ่มทำการผลิตเพื่อจำหน่าย ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจำนวน 168 ล้านบาท มีสำนักงานและโรงงาน ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปู อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่าย ผลิตภัณฑ์สแตนเลส ทั้งในรูปแบบของวัตถุดิบที่ยังมิได้แปรรูป ได้แก่ ม้วน สแตนเลส และที่แปรรูปแล้ว ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ท่อประเภทท่ออุตสาหกรรม ท่อเฟอร์นิเจอร์ และผลิตภัณฑ์แผ่นสแตนเลสชนิดต่างๆ ภายใต้เครื่องหมายการค้า  ซึ่งจดทะเบียนในนามของบริษัทฯ โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่คือคุณยุพธ งามไกวด์ ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 97.10 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดในบริษัทฯ ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวไม่มีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในระดับที่มีนัยสำคัญ นับตั้งแต่เริ่มก่อตั้งบริษัทจนถึงปัจจุบัน

บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 1 แห่ง คือ บริษัท ไทยนิเซ จำกัด ซึ่งมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 99 ล้านบาท ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สแตนเลสประเภท เพลสแตนเลส, แผ่นสแตนเลสเจาะรู, แผ่นสแตนเลสปั๊มลายนูน และเป็นศูนย์บริการโลหะ (Coil Center) ที่ให้บริการตัด เจาะ แผ่นสแตนเลส และโลหะชนิดอื่นตามความต้องการของลูกค้า โดยบริษัทฯ ได้เข้าไปลงทุนซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมคือ คุณยุพธ งามไกวด์ เมื่อวันที่ 7 เมษายน 2547 ปัจจุบันบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 95.95

บริษัทฯ ได้นำเทคโนโลยีการผลิตพร้อมเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ทันสมัยและได้มาตรฐานจากยุโรปมาใช้ในกระบวนการผลิต ทำให้ผลิตภัณฑ์ประเภทท่อสแตนเลสของบริษัทฯ เป็นผลิตภัณฑ์ตามมาตรฐานสากล ASTM (American Society For Testing and Materials) ของประเทศสหรัฐอเมริกา และมาตรฐาน JIS (Japanese Industrial Standards) ของประเทศญี่ปุ่น นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ประเภทท่อสแตนเลสของบริษัทฯ ยังได้รับการรับรองมาตรฐานคุณภาพจากสำนักมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม (มอก.1006-2535) และ บริษัทฯ ได้ผ่านการรับรองมาตรฐานระบบบริหารคุณภาพ ISO 9001:2000 ด้านการจัดการและการผลิตจาก BVQI (Bureau Veritas Quality International Thailand)

ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สรุปได้ดังนี้

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้แก่

- 1.) ผลิตภัณฑ์ท่อสแตนเลส ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 2 ชนิด คือ (1) ท่ออุตสาหกรรมหรือแบบท่อด้าน และ (2) ท่อเฟอร์นิเจอร์หรือแบบท่อเงา ซึ่งผลิตภัณฑ์ท่อสแตนเลสทั้ง 2 ชนิดดังกล่าว ยังแบ่งได้เป็น 2 แบบคือ แบบท่อทั่วไปและแบบท่อกึ่งลบบตะเข็บ (Semi-Seamless) สำหรับนำไปใช้ในอุตสาหกรรมทั่วไป อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ตกแต่ง อุตสาหกรรมน้ำตาล อาหาร นม ยา และเวชภัณฑ์ต่างๆ
- 2.) ผลิตภัณฑ์แผ่นสแตนเลส ซึ่งแบ่งออกได้เป็น 3 ชนิด คือ (1) แผ่นสแตนเลสทั่วไป (2) แผ่นสแตนเลสขัดลายต่างๆ เช่น ลายเส้นผม ลายขนแมว ฯลฯ (3) แผ่นสแตนเลสขัดเงากระจกสำหรับใช้ในอุตสาหกรรมเครื่องครัว ครุภัณฑ์ เครื่องมือแพทย์และการตกแต่ง
- 3.) ให้บริการตัด ขอย โลหะสแตนเลสและสังกะสี ตามขนาดความต้องการของลูกค้า



ผลิตภัณฑ์ของบริษัท ไทยนิเซ จำกัด ได้แก่

- 1.) แผ่นสแตนเลสเจาะรู สำหรับใช้เป็นวัสดุ อุปกรณ์ตกแต่ง และเครื่องใช้ต่าง ๆ ในอุตสาหกรรมก่อสร้าง (แผ่นกรองอากาศ ฯลฯ) โรงงานผลิตอาหาร และ โรงงานที่คำนึงถึงสุขอนามัย เช่น ตะแกรงร่อน, คัดขนาด, กรอง แบบพิมพ์ในรูปแบบต่าง ๆ เครื่องใช้ต่าง ๆ ในโรงงาน เช่น ถังเก็บวัตถุดิบ สารเคมี ฯลฯ
- 2.) แผ่นบีบลายหนู สำหรับใช้เป็นพื้นกันลื่นภายในโรงงาน แผ่นพื้นสำหรับยานพาหนะ ฯลฯ
- 3.) ผลิตภัณฑ์เพลสแตนเลส สำหรับนำไปใช้ในการผลิตอุปกรณ์และเครื่องใช้ต่าง ๆ เช่น น็อตสแตนเลสสำหรับเครื่องจักรในโรงงานอุตสาหกรรม
- 4.) ให้บริการบริการตัด เจาะ โลหะ เช่น สแตนเลส, สังกะสี, เหล็กชุบซิงค์ และอื่น ๆ ตามขนาดความต้องการของลูกค้า

ปัจจุบันถือได้ว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำลังการผลิตโดยรวมประมาณ 49,600 ตันต่อปี โดยแบ่งเป็นกำลังการผลิตท่อ สแตนเลส 12,000 ตันต่อปี, กำลังการผลิตแผ่นสแตนเลส 9,900 ตันต่อปี กำลังผลิตเพลสแตนเลส 3,000 ตันต่อปี กำลังการผลิตแผ่นสแตนเลสเจาะรูและบีบลายหนู 1,000 ตันต่อปี และมีกำลังการผลิตจากการให้บริการแปรรูปโลหะอื่นๆ (Coil Center) 23,700 ตันต่อปี

ในด้านการจำหน่ายและการให้บริการผลิตภัณฑ์นั้น ส่วนใหญ่เป็นการจำหน่ายและให้บริการภายในประเทศ สำหรับตลาดต่างประเทศนั้น ในอดีตบริษัทฯ มีฐานลูกค้าที่มีสัมพันธ์ภาพอันดีในประเทศต่าง ๆ เช่น กลุ่มประเทศอาเซียน กลุ่มประเทศตะวันออกกลาง และประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น แต่ในปี 2547 และ ครึ่งปีแรกของปี 2548 บริษัทฯ ไม่มีการจำหน่ายสินค้าไปขายในต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทฯ ใช้นโยบายในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่มีอยู่อย่างจำกัดโดยมุ่งเน้นการทำตลาดในประเทศก่อน เพราะตลาดในประเทศยังมีความต้องการผลิตภัณฑ์สแตนเลสของบริษัทอีกมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ดำเนินแผนการตลาดในการขยายช่องทางการจำหน่ายไปยังต่างประเทศไว้แล้ว ซึ่งคาดว่าจะมีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ไปยังต่างประเทศได้ในไตรมาส 4 ของปี 2548 เป็นต้นไป (ดูรายละเอียดในโครงการดำเนินงานในอนาคต หัวข้อ การขยายช่องทางการจำหน่าย)

ผลจากภาวะวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540 ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยต้องประสบกับการขาดทุนและมีหนี้สินจำนวนมาก ตั้งแต่ปี 2540-2545 อันเนื่องมาจากบริษัทมีต้นทุนคงที่ในส่วนของคุณค่าเสื่อมราคาอาคาร เครื่องจักร และมีภาระที่จะต้องชำระดอกเบี้ยจำนวนมาก ซึ่งในเวลานั้น บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินทุนหมุนเวียนไม่เพียงพอในการส่งซื้อวัตถุดิบมาเพื่อผลิตจึงไม่สามารถสร้างยอดขายได้เพียงพอต่อค่าใช้จ่ายคงที่ที่เกิดขึ้น ต่อมาเมื่อเดือน ตุลาคม 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ทำการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินเสร็จสิ้น และได้รับอนุมัติวงเงินสินเชื่อมาอีกส่วนหนึ่งเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งถือเป็นการเริ่มเข้าสู่การดำเนินงานตามปกติ และมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 591.29 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ 30 กันยายน 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยยังมีภาระการชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยที่เหลือตามสัญญาการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินอีกเป็นจำนวนรวม 531.00 ล้านบาท ซึ่งตามสัญญาดังกล่าวบริษัทจะต้องชำระเงินกู้ดังกล่าวให้เสร็จภายในวันที่ 28 สิงหาคม 2554 (ดูรายละเอียดการชำระเงินในหัวข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน) สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมา ณ สิ้นปี 2546, 2547 และ ณ 30 กันยายน 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,343.24 ล้านบาท 1,416.11 ล้านบาท และ 1,532.35 ล้านบาทตามลำดับ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,023.21 ล้านบาท 1,104.59 ล้านบาท และ 1,135.57 ล้านบาทตามลำดับ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้หลักมาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ท่อสแตนเลส และแผ่นสแตนเลส ซึ่ง ณ 30 กันยายน 2548 มีสัดส่วนร้อยละ 44.32 และ 54.69 ตามลำดับ รายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2546 มีจำนวน 495.82 ล้านบาท และปี 2547 มีจำนวน 803.86 ล้านบาท บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ (จากกิจกรรมปกติไม่รวมรายการพิเศษ) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกันจาก 1.64 ล้านบาทในปี 2546 เป็น 22.44 ล้านบาทในปี 2547 สำหรับผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือนปี 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมเท่ากับ 864.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 306.78 ล้านบาทเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 104.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 15.02 ล้านบาท และมีกำไรต่อหุ้น



เท่ากับ 0.39 บาทต่อหุ้น (ใช้จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำนวน 269.65 ล้านบาท) และเมื่อคำนวณแบบ Fully Diluted กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.41 บาทต่อหุ้น (ใช้จำนวนหุ้นสามัญจำนวน 253 ล้านหุ้น ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้)

สาเหตุหลักที่รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นในช่วงปี 2546 ถึง งวด 9 เดือนของปี 2548 เนื่องจากภายหลังจากปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินเมื่อเดือน ตุลาคม 2546 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินทุนหมุนเวียนจากสถาบันการเงินที่ปรับโครงสร้างหนี้เข้ามาใช้ในการกิจการเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการสั่งซื้อวัตถุดิบทำให้สามารถผลิตได้ในปริมาณที่เพิ่มขึ้น และมีต้นทุนทางการเงินลดลง ประกอบกับลูกค้าของบริษัทที่เป็นผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมเครื่องเย็น ห้องเย็น, อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์, อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม, อุตสาหกรรมเครื่องครัว, เครื่องใช้ไฟฟ้า, เครื่องมือและอุปกรณ์การแพทย์ ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง มีการนำผลิตภัณฑ์สแตนเลสของบริษัทและบริษัทย่อยไปใช้เป็นส่วนประกอบหลักเพื่อผลิตสินค้าเพิ่มขึ้น หรือมีการนำไปใช้แทนโลหะประเภทเหล็ก สังกะสี อลูมิเนียม เนื่องจากคุณสมบัติของโลหะสแตนเลส ที่มีความสวยงาม ทนทาน ไม่เป็นสนิม มีอายุการใช้งานที่ยาวนาน และมีต้นทุนในการบำรุงรักษาที่ต่ำ จึงทำให้ออเดอร์ของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากเพียงพอต่อต้นทุนคงที่ของบริษัท ทำให้มีกระแสเงินสดเข้ามาเพียงพอใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนประกอบกับบริษัทมีแผนการตลาดเชิงรุกที่ขยายการจำหน่ายเข้าไปในกลุ่มผู้ใช้โดยตรง และมีการควบคุมให้เครดิตทางการค้าอย่างมีประสิทธิภาพ

ธุรกิจการผลิตผลิตภัณฑ์สแตนเลสเป็นธุรกิจที่ต้องมีการใช้เงินลงทุนเป็นจำนวนมากทั้งในส่วนของการลงทุนเริ่มแรกของการสร้างโรงงาน การสั่งซื้อเครื่องจักร และใช้เงินทุนหมุนเวียนในการสั่งซื้อวัตถุดิบที่สูงมาก จึงทำให้การดำเนินงานอาจมีความเสี่ยงในด้านสภาพคล่องทางการเงินได้ แต่จากการที่บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินเป็นที่เรียบร้อยแล้วและมีเงินทุนหมุนเวียนเข้ามาใช้ในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ประกอบกับผลการดำเนินงานของบริษัท สามารถสร้างกำไรเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในด้านสภาพคล่องที่ลดลง และสามารถแก้ไขปัญหาสภาพคล่องที่เกิดขึ้นในอดีตของบริษัทได้ นอกจากนี้หลังจากที่บริษัท สามารถนำเงินทุนที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนส่วนหนึ่งไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อผลิตสินค้าโดยจะสามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทได้เพิ่มขึ้นทำให้มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นและอีกส่วนหนึ่งจะนำไปชำระคืนเงินกู้ยืมจะช่วยให้ต้นทุนทางการเงินต่ำลง โดยบริษัทและบริษัทย่อยประมาณว่า ณ สิ้นปี 2548 จะมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ประมาณ 1.04 เท่า อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ประมาณ 1.88 ซึ่งจะสะท้อนให้เห็นถึงโครงสร้างเงินทุนของบริษัท และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น เป็นการช่วยลดระดับความเสี่ยงดังกล่าวได้ในระดับหนึ่ง

บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสะสม ณ สิ้นปี 2546 และ 2547 เท่ากับ 373.15 ล้านบาท และ 350.71 ล้านบาทตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2548 บริษัท ได้จดทะเบียนลดทุนเป็นจำนวน 250 ล้านบาท เพื่อล้างผลขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานที่ผ่านมาบางส่วน ทำให้บริษัท มีทุนจดทะเบียนลดลงจาก 618 ล้านบาท เป็น 368 ล้านบาท ประกอบกับผลประกอบการของบริษัท นับตั้งแต่สิ้นปี 2547 ถึง งวด 9 เดือนปี 2548 มีผลกำไรสุทธิมาโดยตลอด ทำให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลกำไรสะสมเท่ากับ 4.22 ล้านบาท เนื่องจากเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2548 บริษัท ได้รับการปลดภาระหนี้สินค้ำประกันกับเจ้าหนี้รายหนึ่งซึ่งบริษัทได้เคยรับรู้ขาดทุนไปแล้วในปี 2545 ทำให้บริษัทสามารถรับรู้ยอดหนี้ดังกล่าวกลับเป็นกำไรได้จำนวน 37.64 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีแผนการตลาดที่จะเพิ่มยอดขายให้มากขึ้น โดยจะขยายเพิ่มทั้งตลาดในและต่างประเทศ โดยกระจายไม่อิงกลุ่มอุตสาหกรรมใดโดยเฉพาะ ประกอบกับสแตนเลสเป็นโลหะที่เข้ามาทดแทนโลหะประเภทเหล็ก อลูมิเนียม และโลหะอื่น ๆ เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากมีคุณสมบัติในด้านความทนทาน มีอายุการใช้งานที่ยาวนาน และมีต้นทุนการดูแลรักษาที่ต่ำกว่าโลหะชนิดอื่น จึงมีแนวโน้มที่จะนำไปใช้งานได้มากในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมเครื่องเย็น รถยนต์ เฟอร์นิเจอร์ และการตกแต่งภายใน ฯลฯ ทั้งนี้บริษัทได้มีมาตรการต่างๆ เช่น การมีนโยบายการบริหารลูกหนี้ที่ชัดเจน การบริหารสินค้าคงเหลือให้อยู่



ในระดับที่เหมาะสม การลดต้นทุนจากการผลิตจากการประหยัดจากขนาด (Economies of Scale) การประชาสัมพันธ์และการให้บริการที่ดี โดยบริษัทฯและบริษัทย่อย มีเป้าหมายการเติบโตของยอดขายและบริการเพิ่มขึ้นในปี 2548 เป็น 1,192.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากปี 2547 ในอัตราส่วนร้อยละ 83.97

ณ วันที่ 30 กันยายน 2548 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 368 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 368 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และมีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 168 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 168 ล้านหุ้น บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 85 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.70 บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.60 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วภายหลังการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 253 ล้านบาท สำหรับทุนจดทะเบียนในส่วนที่เหลือจำนวน 115 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทฯยังไม่มียุทธศาสตร์ในการเพิ่มทุนเรียกชำระ

บริษัทฯ จะดำเนินการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายในครั้งนี้เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการและชำระคืนเงินกู้ยืม

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)