

ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

- บริษัท บางสะพานบาร์มิล จำกัด (มหาชน) หรือ “บริษัท” ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2537 ด้วยทุนจดทะเบียน 600 ล้านบาท โดยกลุ่มสหวิริยาและกลุ่มนักลงทุนชาวไต้หวันต่างก็มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเหล็ก เริ่มต้นดำเนินการผลิตเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2539 และได้จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2547 ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียน 1,132.5 ล้านบาท โดยมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วก่อนเสนอขายต่อประชาชน 906 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 906 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีผู้ถือหุ้นกลุ่มใหญ่ คือ กลุ่มวิริยะประกันภัย ถือหุ้นร้อยละ 63.58 และกลุ่มนักลงทุนชาวไต้หวัน ถือหุ้นร้อยละ 36.11 ซึ่งภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไปแล้ว สัดส่วนของผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าวจะลดลงเหลือร้อยละ 50.86 และร้อยละ 28.88 ของทุนจดทะเบียนตามลำดับ
- บริษัทดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเหล็กเส้นกลม และเหล็กเส้นข้ออ้อย โดยถือได้ว่าเป็นผู้ผลิตหลักประเภทเหล็กเส้น และเหล็กเส้นข้ออ้อยรายใหญ่ในประเทศไทยที่มีกำลังการผลิตสูง ขบวนการผลิตที่สมบูรณ์และมีการควบคุมการผลิตที่มีประสิทธิภาพ โดยมีโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ซึ่งบริษัทได้รับการสนับสนุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ตามบัตรส่งเสริม เลขที่ 1186/2538 ตั้งแต่ 30 มีนาคม 2538
- บริษัทตั้งโรงงานผลิตเหล็กเส้นเพื่อการก่อสร้างในอำเภอบางสะพาน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ เนื่องจากมีความได้เปรียบด้านทุนด้านการขนส่งวัตถุดิบจากท่าเรือประจวบคีรีขันธ์ซึ่งห่างจากโรงงานประมาณ 4 กิโลเมตรและการขนส่งที่สะดวกสบายและรวดเร็ว ยิ่งไปกว่านั้นท่าเรือดังกล่าวเป็นท่าเรือน้ำลึกที่สามารถรองรับเรือที่มีขนาดระวางมากกว่าแสนตันได้ สำหรับผลิตภัณฑ์ของบริษัทจะเน้นการจำหน่ายเหล็กเส้นกลมและข้ออ้อยที่มีความหลากหลายในด้านขนาดและคุณภาพที่ได้มาตรฐานอุตสาหกรรมให้แก่ตลาดในประเทศทั้งหมด โดยบริษัทเน้นการขายสินค้าผ่านตัวแทนจำหน่าย (ยี่ปั้ว) ทั้งในและนอกกรุงเทพฯที่มีความสัมพันธ์ที่ดีเป็นหลัก เนื่องจากการขายผ่านตัวแทนจำหน่ายทำให้บริษัทสามารถขายสินค้าได้ครั้งละจำนวนมากและยังสามารถลดปัญหาการเก็บเงินจากลูกค้าได้มาก นอกจากนี้แนวทางบริษัทยังให้ความสำคัญกับการให้บริการในการส่งสินค้าที่รวดเร็วและตรงต่อเวลา
- ในปี 2546 และปี 2547 งวด 9 เดือน บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 4,179.75 ล้านบาท และ 4,597.86 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิปกติจากการดำเนินงาน 197.81 ล้านบาท และ 384.29 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ในปี 2546 บริษัทมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 1,422.88 ล้านบาท สำหรับฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 30 กันยายน 2547 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 2,692.08 ล้านบาท และ 3,370.99 ล้านบาท หนี้สินรวม 1,600.23 ล้านบาท และ 1,896.41 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,091.85 ล้านบาท และ 1,474.57 ล้านบาท ตามลำดับ
- ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 1/2548 ณ วันที่ 13 มกราคม 2548 มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากการดำเนินงานในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2547 จำนวน 135.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นหุ้นละ 0.15 บาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1,474.6 ล้านบาท เป็น 1,338.7 ล้านบาท หรือทำให้มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นลดลงจาก 1.63 บาทต่อหุ้น เป็น 1.48 บาทต่อหุ้น และทำให้เงินปันผลระหว่างกาลทั้งหมดที่บริษัทจ่ายรวมเป็น 286.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.1 ของกำไรสุทธิงวด 9 เดือน ของปี 2547 ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในปี 2547 เป็นการจ่ายเงินปันผลครั้งแรกของบริษัท และเพื่อตอบแทนกับผู้ถือหุ้นเดิมที่ลงทุนในส่วนขยายสายการผลิตเหล็กเส้นขนาด 6 มม. มูลค่า 270 ล้านบาท ไปแล้ว อย่างไรก็ตามภายหลังจากที่บริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทมี

นโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลในอัตราร้อยละร้อยละ 40-60 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลในแต่ละปี เว้นแต่มีเหตุผลอันสมควรและผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามความเหมาะสม และอัตราการจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สภาพคล่องของบริษัท การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารของบริษัท

- สำหรับภาพรวมของอุตสาหกรรมในปี 2544 ถือว่าราคาเหล็กในตลาดโลกถึงจุดต่ำสุดในรอบวงจรอันเนื่องมาจากความซบเซาของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตามตั้งแต่ปี 2545 เป็นต้นมาราคาขายเหล็กได้เริ่มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจโลกและภาวะอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวทั้งในและนอกประเทศ โดยรายได้จากการขายทั้งหมดของบริษัทในปี 2546 จะประกอบด้วยรายได้จากการขายเหล็กเส้นข้ออ้อยและเหล็กเส้นกลม เท่ากับร้อยละ 72.89 และ 26.30 ตามลำดับ ขณะที่ในช่วงงวด 9 เดือนของปี 2547 รายได้จากการขายทั้งหมดจะประกอบด้วยรายได้จากการขายเหล็กเส้นข้ออ้อยและเหล็กเส้นกลม เท่ากับร้อยละ 72.91 และ 26.49 ตามลำดับ ยอดขายของบริษัทเพิ่มขึ้นมาโดยตลอดเนื่องจากปริมาณความต้องการใช้เหล็กเส้นในประเทศไทยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการลงทุนก่อสร้างมีการขยายตัวสูง ประกอบกับการลงทุนของภาครัฐในสาธารณูปโภคโครงการใหญ่ๆ เช่น สนามบินสุวรรณภูมิ การขยายเมืองใหม่ โครงการรถไฟฟ้า MRTA ในกรุงเทพและปริมณฑล และโครงการสร้างถนนสายวงแหวนตะวันตกและตะวันออก เป็นต้น บริษัทจึงได้เพิ่มการใช้กำลังการผลิตจากร้อยละ 27 ในปี 2544 เป็นร้อยละ 47 และ 38 ในปี 2545 และ ปี 2546 ตามลำดับ สำหรับปี 2547 ในงวด 9 เดือน ทางบริษัทมีการใช้กำลังการผลิตร้อยละ 50 ซึ่งทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยของบริษัทลดลงเนื่องจากต้นทุนการผลิตบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ (การคำนวณกำลังการผลิตสามารถดูรายละเอียดในส่วนที่ 2-3 หัวข้อ 3.3.1) นอกจากนี้บริษัทยังเน้นการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ -11.48 ในปี 2544 เป็น ร้อยละ 0.08 ในปี 2545 และ ร้อยละ 4.70 ในปี 2546 ตามลำดับ ส่วนในปี 2547 งวด 9 เดือน บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.36 ซึ่งปรับสูงมากเนื่องจากการขยายตัวของธุรกิจก่อสร้างตามที่กล่าวมาแล้ว
- จากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 5/2547 ณ วันที่ 19 กรกฎาคม 2547 ทางบริษัทมีมติเพิ่มทุนจาก 906 ล้านบาท เป็น 1,132.5 ล้านบาทโดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ทั้งหมดจำนวน 226.5 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท คิดเป็น 226.5 ล้านบาท และจากการเพิ่มทุนดังกล่าวทางบริษัทมีความประสงค์ที่จะเสนอขายหลักทรัพย์เพิ่มทุนให้แก่ประชาชน จำนวน 226,500,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วหลังการเสนอขายหุ้นสามัญครั้งนี้ โดยทางบริษัทมีวัตถุประสงค์นำเงินที่ได้จากการระดมทุนครั้งนี้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและส่วนที่เหลือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อขยายธุรกิจ
- สำหรับการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนครั้งนี้ มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกินโดยหุ้นจัดสรรส่วนเกินจะเป็นหุ้นสามัญเดิมจากนางกนกวิภา วิริยประไพกิจ และ นายปิยะ วิริยประไพกิจ จำนวน 33.5 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.96 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน หรือร้อยละ 14.79 ของจำนวนที่เสนอขายแก่ประชาชน และในราคาเดียวกับการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนครั้งนี้

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)