



บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TSC”) เป็นบริษัทในกลุ่มของซัมมิท โอโต กรุ๊ป ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์รายใหญ่ที่สุดรายหนึ่งของประเทศไทย และนิปปอน เคเบิล ซิสเต็ม อิงค์ (Nippon Cable System Inc.) แห่งประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเป็นผู้ผลิตสายควบคุมและชิ้นส่วนรถยนต์ชั้นนำของประเทศญี่ปุ่น โดยผู้ถือหุ้นหลักของบริษัทฯ ได้แก่ กลุ่มจุฬารัฐ นิปปอน เคเบิล ซิสเต็ม อิงค์ และกลุ่มพัฒนาเมลิอง ซึ่งในปัจจุบันมีสัดส่วนการถือหุ้นประมาณ ร้อยละ 41.44 ร้อยละ 34.74 และร้อยละ 14.54 ตามลำดับ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตสายควบคุม (Control Cable) และชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์ (Window Regulator) เพื่อจำหน่ายให้แก่บริษัทผลิตรถยนต์และรถจักรยานยนต์ชั้นนำ ตลอดจนศูนย์อะไหล่และบริษัทผู้ค้ารายย่อยต่างๆ ทั้งภายในและภายนอกประเทศไทย โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก 2 ประเภทคือ

1) สายควบคุม

- สายการผลิตสายควบคุมรถยนต์ ได้แก่ สายเปิดฝากระโปรงหน้า-หลัง สายสตาร์ทเครื่องยนต์ สายคันเร่ง สายเกียร์ ฯลฯ
- สายการผลิตสายควบคุมรถจักรยานยนต์ ได้แก่ สายเบรค สายคลัช สายวัดรอบ สายน้ำมัน ฯลฯ

2) ชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์ ได้แก่ ชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์แบบใช้สายควบคุม และชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์แบบ x-arm สำหรับรถยนต์ทุกประเภท

บริษัทฯ ได้ผลิตสายควบคุมรถยนต์และชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์แบบใช้สายควบคุมต่าง ๆ ที่กล่าวมาข้างต้นภายใต้สัญญาการใช้สิทธิและรับความช่วยเหลือทางด้านเทคนิค (License and Technical Assistance Agreement) ระหว่างบริษัทฯ กับนิปปอน เคเบิล ซิสเต็ม อิงค์ (Nippon Cable System Inc.) ซึ่งเป็นผู้ผลิตสายควบคุมและชิ้นส่วนยานยนต์ชั้นนำของประเทศญี่ปุ่นและเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายหนึ่งของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการทำสัญญาการใช้สิทธิและรับความช่วยเหลือทางด้านเทคนิคในการผลิตชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์แบบ x-arm กับบริษัท ฟุจิ กิโก จำกัด (Fuji Kiko Company Limited) แห่งประเทศญี่ปุ่นด้วย

ในปัจจุบันบริษัทฯ ได้ดำเนินการผลิตผลิตภัณฑ์ทั้ง 2 ประเภทในโรงงานของบริษัทฯ ซึ่งตั้งอยู่บนเนื้อที่ 18 ไร่ 2 งาน 64 ตารางวา บนถนนกิ่งแก้ว อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ โดยในปัจจุบันโรงงานดังกล่าวมีกำลังการผลิตสายควบคุมรถยนต์ประมาณ 6 ล้านเส้นต่อปี สายควบคุมรถจักรยานยนต์ประมาณ 15 ล้านเส้นต่อปี และชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์ประมาณ 1.5 ล้านชุดต่อปี โดยในปี 2547 มีการใช้กำลังการผลิตจริงของสายควบคุมรถยนต์ประมาณ 5.49 ล้านเส้น สายควบคุมรถจักรยานยนต์ประมาณ 12.46 ล้านเส้น และชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์ประมาณ 1.45 ล้านชุด หรือคิดเป็นอัตราการใช้กำลังการผลิตร้อยละ 91.55 ร้อยละ 83.04 และร้อยละ 96.74 ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 31 มีนาคม 2548 บริษัทฯ มีพนักงาน รวมกันทั้งสิ้น 544 คน และ 563 คน ตามลำดับ และมีพนักงานชั่วคราวที่บริษัทฯ จ้างจากบริษัทรับเหมาจ้างแรงงานอีกจำนวน 354 คน และ 451 คน ตามลำดับ

ลูกค้าของบริษัทฯ ประกอบด้วยบริษัทผู้ผลิตรถยนต์และบริษัทผู้ผลิตรถจักรยานยนต์ชั้นนำต่าง ๆ โดยมีลูกค้ารายใหญ่ที่เป็นบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ ได้แก่ อีซูซุ ฮอนด้า โตโยต้า และมิตซูบิชิ เป็นต้น และมีลูกค้ารายใหญ่ที่เป็นบริษัทผู้ผลิตรถจักรยานยนต์ ได้แก่ ฮอนด้า ยามาฮ่า ซูซูกิ และคาวาซากิ

สำหรับคู่แข่งของบริษัท ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายในลักษณะ OEM (Original Equipment Manufacturer) และมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศไทยมีเพียงรายเดียว คือ บริษัท ชูโอ ไทยเคเบิล จำกัด ผู้ผลิตสายควบคุมรถยนต์ ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของโตโยต้า มอเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จากประเทศญี่ปุ่น ส่วนคู่แข่งที่เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายในลักษณะ REM (Replacement Equipment Manufacturer) จะมีแต่คู่แข่งที่เป็นรายย่อย ๆ ซึ่งมีอยู่เป็นจำนวนมาก

ในปี 2547 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดในส่วนของสายควบคุมรถยนต์คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 76 ของรถยนต์ทุกยี่ห้อที่มีจำหน่ายในประเทศไทย สำหรับสายควบคุมรถจักรยานยนต์นั้น บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดประมาณร้อยละ 98 ของรถจักรยานยนต์ทุกยี่ห้อที่มีจำหน่ายในประเทศไทย และในส่วนของผู้ควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์ บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดประมาณร้อยละ 36 ของรถยนต์ทุกยี่ห้อที่มีจำหน่ายในประเทศไทย

นอกจากการประกอบธุรกิจในการผลิตสายควบคุมและชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์ในประเทศไทยแล้ว บริษัทฯ ยังได้ลงทุนในบริษัท ไฮเล็กซ์ เวียดนาม จำกัด (Hi-Lex Vietnam Company Limited) ซึ่งประกอบธุรกิจในการผลิตสายควบคุมรถจักรยานยนต์จำหน่ายให้แก่บริษัทผลิตรถจักรยานยนต์ในประเทศเวียดนาม โดยบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในอัตราร้อยละ 9 (หุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 91 ถือโดยนิปอน เคเบิล ซิสเต็ม อิงค์) มีกำลังการผลิตสายควบคุมรถจักรยานยนต์ 4.8 ล้านเส้นต่อปี โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2547 บริษัท ไฮเล็กซ์ เวียดนาม จำกัด มีพนักงานรวมกันทั้งสิ้นจำนวน 167 คน

ผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงเวลา 3 ปีที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุมาจากการที่ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้รับการยอมรับจากผู้ผลิตเพิ่มมากขึ้น และมีการเพิ่มยอดการสั่งซื้ออันเป็นผลต่อเนื่องมาจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ของประเทศไทย ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการฟื้นตัวของสถานะเศรษฐกิจของประเทศ โดยในปี 2545 2546 และ 2547 นั้นบริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้น 814 ล้านบาท 1,307 ล้านบาท และ 1,719 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compounded Annual Growth Rate) เท่ากับร้อยละ 45.30 กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นเดียวกัน โดยในปี 2545 2546 และ 2547 นั้นบริษัทฯ มีกำไรสุทธิรวมทั้งสิ้น 17 ล้านบาท 109 ล้านบาท และ 241 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีเท่ากับร้อยละ 274.43 สำหรับสัดส่วนของรายได้จากการจำหน่ายสายควบคุมรถยนต์ รายได้จากการจำหน่ายสายควบคุมรถจักรยานยนต์ และรายได้จากการจำหน่ายชุดควบคุมรางกระจกหน้าต่างรถยนต์ของบริษัทฯ ในปี 2547 นั้น คิดเป็นร้อยละ 48.28 ร้อยละ 17.59 และร้อยละ 32.54 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในปี 2547 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.32 ของรายได้จากการจำหน่ายรวมทั้งหมด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,086 ล้านบาท หนี้สินรวมทั้งสิ้น 594 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 492 ล้านบาท โดยมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 288.01 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2547 จำนวน 60.45 ล้านบาท ไปแล้วเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2548 ทำให้กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรของบริษัทฯ ภายหลังการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวเท่ากับ 227.56 ล้านบาท

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้นจำนวน 268,500,000 บาท และมีทุนชำระแล้วจำนวน 201,500,000 บาท ประกอบไปด้วย หุ้นสามัญจำนวนทั้งสิ้น 268,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในครั้งนี้เป็นการเสนอขายต่อประชาชนจำนวน 58,300,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 22.44 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ)

ภายหลังการเสนอขายต่อประชาชน) ในราคาหุ้นละ 9.20 บาท รวมเป็นเงินที่ระดมได้จากการขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้จำนวน 536,360,000 บาท

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ รวมมูลค่าประมาณ 522.36 ล้านบาทหลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ แล้ว ดังต่อไปนี้

- 1) ใช้เป็นส่วนหนึ่งของเงินลงทุนสำหรับการขยายกำลังการผลิตและการย้ายฐานการผลิตสายควบคุมและชุดควบคุมรางกระบอกหน้าต่างรถยนต์ของบริษัทฯ ไปยังนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร จังหวัดชลบุรี (ซึ่งคาดว่าจะเริ่มลงทุนในส่วนขยายได้ในไตรมาส 3 ปี 2548 และจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4 ปี 2549)
- 2) การชำระคืนภาระหนี้เงินกู้ของบริษัทฯ (ทั้งหมดและ/หรือบางส่วน) และ
- 3) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ

(หมายเหตุ: วัตถุประสงค์ข้อ 2) และ 3) ข้างต้น จะขึ้นอยู่กับการศึกษาความเหมาะสมของแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2548 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินทั้งสิ้น 103 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งสิ้น 68.51 ล้านบาท โดยเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 62.46 ล้านบาท)

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)