



ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท กระเบื้องหลังคาตราเพชรจำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เริ่มดำเนินกิจการผลิตกระเบื้องหลังคาในปี 2528 โดยมีชื่อเดิมว่า บริษัท นครหลวงกระเบื้องและท่อ จำกัด และมีฐานะเดิมเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) ต่อมา เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2545 บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) ได้ขายหุ้นทั้งหมดของบริษัทให้แก่ บริษัท มายเรียด วัสดุ จำกัด และผู้ถือหุ้นรายย่อยอีก 6 ราย ปัจจุบัน บริษัท มายเรียด วัสดุ จำกัด ถือหุ้นในบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 91.66 โดยมีกลุ่มนายชัยยุทธ ศรีวิกรม์ กลุ่มนายประภิต ประทีปะเสน และกลุ่มคุณหญิงศศิมา ศรีวิกรม์ เป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงและทางอ้อมใน บริษัท มายเรียด วัสดุ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 42.07, 25.11 และ 25.00 ตามลำดับ

บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายกระเบื้องหลังคา ไม้ฝา รวมถึงอุปกรณ์ประกอบหลังคา ภายใต้เครื่องหมายการค้า กระเบื้องตราเพชร ตราหลังคา ตราอดามัส (Adamas) และตราเจียรไน โดยมีโรงงานที่ใช้ในการผลิตหนึ่งแห่งในจังหวัดสระบุรีบนพื้นที่กว่า 147 ไร่ มีพนักงานทั้งสิ้นกว่า 650 คน โดยผลิตภัณฑ์ของบริษัท สามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภทหลัก คือ

- กระเบื้องไฟเบอร์ซีเมนต์ (Fiber Cement Tile) ได้แก่ กระเบื้องลอนคู่ (Roman Tile) กระเบื้องลอนเล็ก (Small Corrugated Tile) กระเบื้องแผ่นเรียบชนิดไม่อัดแน่น (Flat Sheet) ครอบกระเบื้อง และอุปกรณ์ประกอบที่ใช้ในการมุงหลังคาหลากหลายขนาด ชนิด และสี
- กระเบื้องคอนกรีต (Concrete Tile) ได้แก่ กระเบื้องคอนกรีตรูปลอนโค้ง (Gran Onda) กระเบื้องคอนกรีตแบบแผ่นเรียบ (Adamas) ครอบกระเบื้อง รวมทั้งอุปกรณ์ประกอบที่เกี่ยวข้อง หลากหลายขนาด ชนิด และสี
- ไม้ฝา หรือไม้สังเคราะห์ (Siding Board) ได้แก่ ไม้ฝา (Siding Board) ไม้ระแนง (Lath) และไม้เชิงชาย (Eaves)

รายได้หลักของบริษัทมาจากการผลิตและจำหน่ายกระเบื้องไฟเบอร์ซีเมนต์ โดยคิดเป็นสัดส่วนของรายได้จากการขายสุทธิสูงถึงร้อยละ 66.98 ในปี 2547 และร้อยละ 62.40 สิ้นสุด 6 เดือนแรกของปี 2548 ทั้งนี้ กระเบื้องไฟเบอร์ซีเมนต์เป็นผลิตภัณฑ์ที่นิยมใช้กันอย่างแพร่หลายในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา และในแถบภูมิภาค แต่ไม่เป็นที่นิยมใช้ในบางประเทศในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว เนื่องจากมีแรงกดดันทางสังคมและมีการวิตกว่าโยหินอาจส่งผลกระทบต่อสุขภาพได้ (รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง) อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าตลาดกระเบื้องไฟเบอร์ซีเมนต์ยังคงครองส่วนแบ่งตลาดกระเบื้องหลังคาในอัตราส่วนที่สูงที่สุด เนื่องจากความคุ้นเคยของผู้บริโภค ราคาที่ย่อมเยาเมื่อเปรียบเทียบกับสินค้าทดแทนอื่นๆ และคุณสมบัติเฉพาะทางด้านความทนทาน ความสามารถในการกันความร้อน และน้ำหนักเบา (รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏในหัวข้อแนวโน้มการแข่งขันในอนาคต) อีกทั้งผลข้างเคียงต่อสุขภาพอนามัยก็สามารถควบคุมให้อยู่ในระดับที่ปลอดภัยได้หากมีมาตรการควบคุมการฟุ้งกระจายของฝุ่นระหว่างกระบวนการผลิตอย่างใกล้ชิด สำหรับบริษัทเองก็มีนโยบายเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์กระเบื้องหลังคา โดยมีนโยบายลงทุนเพื่อเพิ่มกำลังผลิตในผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีโยหินเป็นส่วนผสม

สินค้าของบริษัทผลิตด้วยเครื่องจักรอัตโนมัติ ควบคุมด้วยบุคลากรซึ่งเป็นวิศวกรและช่างเทคนิคที่มีความรู้ความชำนาญ มีขั้นตอนการผลิตที่ได้มาตรฐาน และได้รับการรับรองระบบคุณภาพมาตรฐาน ISO 9001:2000 และการรับรองระบบมาตรฐานความปลอดภัยและอาชีวอนามัย OHSAS 18001:1999 จาก SGS ซึ่งเป็นองค์กรรับรองมาตรฐานที่มีชื่อเสียงและเป็นที่รู้จักของนานาชาติ และมาตรฐานอุตสาหกรรม (มอก.) จากสำนักงานมาตรฐานอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม ทำให้สินค้าของบริษัทได้รับการยอมรับในด้านคุณภาพและเป็นที่พึงพอใจของลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศมานานกว่า 20 ปี

ปัจจุบัน บริษัทเป็นผู้ผลิตกระเบื้องหลังคารายใหญ่รายหนึ่งของประเทศ บริษัทมีการบริหารจัดการที่เป็นมืออาชีพทั้งในด้านการผลิตและการตลาด ทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีคุณภาพได้มาตรฐานเป็นที่ยอมรับและแข่งขันได้ทั้งตลาดในประเทศ และประเทศเพื่อนบ้าน



สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในด้านการจำหน่ายกระเบื้องหลังคาและไม้ฝาสามารถสรุปได้ ดังนี้

- ผลการดำเนินงานของบริษัท ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา รายได้จากการขายและขนส่งสุทธิของบริษัทมีการเติบโตอย่างสม่ำเสมอ โดยเพิ่มขึ้นจาก 1,635.0 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 2,020.8 ล้านบาทในปี 2547 คิดเป็นอัตราการเจริญเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 11.17 ต่อปี สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2548 บริษัทมีการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีของ 'ส่วนลดการค้า' โดยบริษัทนำส่วนลดการค้าไปรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารแทนรายการหักในรายได้ ทั้งนี้หากปรับนโยบายดังกล่าวเพื่อวิเคราะห์เทียบเคียงผลประกอบการที่ผ่านมา บริษัทจะมีรายได้จากการขายและขนส่งสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 1,057.68 ล้านบาท ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2547 เป็น 1,095.97 ล้านบาทในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2548 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.62 ต่อปี
- ในส่วนของกำไรสุทธิ มีการลดลงจาก 324.7 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 215.5 ล้านบาทในปี 2547 คิดเป็นอัตราการหดตัวเฉลี่ยร้อยละ 18.53 ต่อปี เนื่องจากต้นทุนการขายที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับในปี 2547 บริษัทได้จ่ายภาษีเงินได้เต็มจำนวน สำหรับในช่วง 6 เดือนแรก ของปี 2548 บริษัทมีกำไรสุทธิ 113.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 20.80 จากช่วง 6 เดือนแรกของปี 2547 ทั้งนี้ กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานในช่วง 6 เดือนสิ้นสุด มิถุนายน 2548 เท่ากับ 0.71 บาท คิดจากจำนวนหุ้นสามัญทั้งสิ้น 160 ล้านหุ้น ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นภายหลังจากการปรับมูลค่าที่ตราไว้จาก 10 บาท เป็น 5 บาทต่อหุ้น หรือเทียบเท่า 0.57 บาท คิดจากจำนวนหุ้นสามัญทั้งสิ้น 200 ล้านหุ้น ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่อีกจำนวน 40 ล้านหุ้น
- อัตราส่วนกำไรสุทธิ ปรับลดลงจากร้อยละ 19.58 ของรายได้รวมในปี 2545 เป็นร้อยละ 10.60 ในปี 2547 และร้อยละ 10.05 ในช่วง 6 เดือนสิ้นสุดมิถุนายน 2548 ในขณะที่อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ก็ปรับไปในทิศทางเดียวกันจากร้อยละ 28.67 ของสินทรัพย์รวมในปี 2545 เป็นร้อยละ 16.69 ในปี 2547 และร้อยละ 7.72 ในช่วง 6 เดือนสิ้นสุดมิถุนายน 2548 หรือเทียบเท่าร้อยละ 15.44 หากปรับอัตราส่วนเป็นรายปี (annualize)
- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2548 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,583.3 ล้านบาท หนี้สินรวมเท่ากับ 609.3 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 974.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 0.63 เท่า ทั้งนี้ หากพิจารณาถึงการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 96 ล้านบาท ซึ่งมีผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในจำนวน เท่ากัน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะปรับสูงขึ้นอีกเป็น 0.80 เท่า อย่างไรก็ตาม ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ จำนวน 40 ล้านหุ้น ส่วนของผู้ถือหุ้นจะเพิ่มขึ้นอีก 200 ล้านบาท โดยอิงจากมูลค่าที่ตราไว้ ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับลดลงเป็น 0.57 เท่า ทั้งนี้ ยังมีได้พิจารณาถึงส่วนล้ามูลค่าหุ้นจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ หรือผลกำไรที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต
- เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2548 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวนจำนวน 96.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นหุ้นละ 0.60 บาท คิดจากจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 160 ล้านหุ้น ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่จำนวน 40,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท คิดเป็นร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดจากการเสนอขายครั้งนี้ ในราคาหุ้นละ 7.80 บาท รวมเป็นเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปครั้งนี้ (สุทธิจากค่าใช้จ่ายต่างๆ) ประมาณ 300 ล้านบาท เพื่อใช้ชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะสั้นจำนวน 300 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทอาจพิจารณาหาแหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินเพิ่มเติม เมื่อมีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนตามโครงการที่ระบุในหัวข้อโครงการในอนาคต การเสนอขายหุ้นสามัญจะมีขึ้นระหว่างวันที่ 16 - 18 พฤศจิกายน 2548 และบริษัทจะนำหุ้นสามัญทั้งหมดเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



สำหรับการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนครั้งนี้ มีการจัดสรรหุ้นส่วนเกิน โดยหุ้นจัดสรรส่วนเกินจะเป็นหุ้นสามัญ
เดิมจากบริษัท มายเรียด วัสดุ จำกัด จำนวน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.0 ของจำนวนที่เสนอขายแก่ประชาชนและ
ในราคาเดียวกับการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนครั้งนี้ หรือคิดเป็นร้อยละ 3.0 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้ง
หมดภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)