

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ โดยบริษัทฯ เป็นผู้แทนจำหน่ายสินค้ามากกว่า 50 ตราสินค้าจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลก และมีฐานลูกค้าทั้งหมดมากกว่า 5,000 ราย ซึ่งเป็นผู้ประกอบการคอมพิวเตอร์ทั้งที่เป็นร้านค้าปลีกและค้าส่งทั่วประเทศ ผู้ผลิตคอมพิวเตอร์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตนเอง รวมถึงห้างสรรพสินค้า ห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ และร้านอุปกรณ์เครื่องเขียน ฯลฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ถือเป็นบริษัทในกลุ่มซินเน็ค ประเทศไทย ซึ่งเป็นตัวแทนจำหน่ายคอมพิวเตอร์ เครื่องมือสื่อสาร และบริการด้าน Supply Chain ที่มีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดในประเทศไทย และเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก และเป็นหนึ่งในสามผู้จัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศรายใหญ่ของโลกที่มีเครือข่ายครอบคลุมทั้งในสหรัฐอเมริกา ออสเตรเลีย จีน ฮองกง นิวซีแลนด์ และอินเดีย เป็นต้น (ที่มา www.synnex.com.au) โดยบริษัทฯ มี King's Eye Investments Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทเพื่อการลงทุนของกลุ่มซินเน็ค ประเทศไทย ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 49 ของทุนชำระแล้ว และ บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทผลิตสิ่งพิมพ์ที่ทันสมัยที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศไทย ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 50 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับสิทธิในการใช้โปรแกรมการบริหารจัดการ “Global System” และสิทธิในการใช้ชื่อ “SYNNEX” และเครื่องหมายการค้า “Lemel” จากทางกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ กลุ่มซินเน็ค ประเทศไทย โดยไม่มีค่าธรรมเนียม หากทางผู้ถือหุ้นใหญ่ดังกล่าวยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และไม่มีเจตจำนงเป็นลายลักษณ์อักษรให้บริษัทฯ ยุติการใช้โปรแกรม ชื่อและเครื่องหมายการค้าดังกล่าว อนึ่ง แม้ว่าลักษณะการดำเนินธุรกิจของกลุ่มซินเน็ค ประเทศไทยจะมีความคล้ายคลึงกับบริษัทฯ แต่นโยบายการลงทุนของกลุ่มซินเน็ค ประเทศไทย มีความชัดเจนในการเข้าร่วมลงทุนในประเทศอื่นๆ โดยคัดเลือกผู้ร่วมลงทุนที่มีความมั่นคงทางการเงิน และมีประสบการณ์ในธุรกิจในประเทศนั้นๆ ทั้งนี้ ในปัจจุบันกลุ่มซินเน็ค ประเทศไทย ไม่มีนโยบายในการเข้ามาแข่งขันในประเทศไทย นอกจากนี้ กลุ่มผู้บริหารทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นคนไทย และเป็นผู้บริหารที่มีประสบการณ์ในธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ในประเทศไทยยาวนานมากกว่า 10 ปี ซึ่งเป็นจุดแข็งของทางบริษัทฯ ที่กลุ่มซินเน็ค ประเทศไทย ต้องการ เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยประสบการณ์ในด้านการขายและการบริหารช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าที่ครอบคลุมลูกค้าทุกประเภท

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกของบริษัทฯ และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นการดำเนินการตามแนวคิดของบริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) ที่ต้องการแบ่งแยกธุรกิจให้ชัดเจน เพื่อผลประโยชน์ในการขยายงานของบริษัทใหญ่และบริษัท ในอนาคต ทั้งนี้ TKS ต้องการมุ่งเน้นการขยายธุรกิจด้านสิ่งพิมพ์และกระดาษสำนักงานทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดย TKS มีแผนการที่จะขยายงานด้านบริการพิมพ์งานระบบดิจิทัล (Digital Print and Mail) และงานด้านแบบพิมพ์ปลอดภัยทำเทียม (Security Forms) รวมถึงงานด้านบริการบริหารคลังสินค้าแบบพิมพ์ซึ่งเป็นการบริการจัดหาจัดเก็บและจัดส่งแบบพิมพ์ที่ใช้ในองค์กรหรือบริษัทขนาดใหญ่ ในขณะที่บริษัทฯ ต้องการเงินทุนในการขยายธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์เช่นเดียวกัน

ดังนั้น การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัทฯ จะช่วยลดภาระการจัดหาเงินทุนของ TKS และเป็นการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนของ TKS ในบริษัทฯ ในส่วนของบริษัทฯ นั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกของบริษัทฯ และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะช่วยให้บริษัทฯ เพิ่มความหลากหลายในการจัดหาแหล่งเงินทุน และมีเงินทุนเพียงพอที่จะขยายธุรกิจในการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ ทั้งนี้ การนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Spin-off) นั้น จะส่งผลให้ผลการดำเนินงานและกำไรสุทธิจากงบการเงินรวมของ TKS ในอนาคตลดลงประมาณร้อยละ 29 อย่างไรก็ตาม TKS จะสามารถลดภาระการจัดหาเงินทุนให้แก่บริษัทฯ และนำเงินทุนไปขยายงานด้านบริการพิมพ์งานระบบดิจิทัล (Digital Print and Mail) และงานด้านแบบพิมพ์ปลอดภัยทำเทียม (Security Forms) มากขึ้น ซึ่งธุรกิจด้านการพิมพ์ดังกล่าวมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี จึงคาดว่า การนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกำไรสุทธิจากงบการเงินรวมของ TKS ในอนาคต อนึ่ง ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ TKS ครั้งที่ 3/2550 เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2550 ได้มีมติอนุมัติการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้ว

อนึ่ง ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 180,000,000 หุ้น ให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก และออกไปสำคัญแสดงสิทธิชนิดระบุชื่อผู้ถือและไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้จำนวน 25,000,000 หน่วย ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ บริษัทฯ ใหญ่จะมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 13.24 โดยจากการถือหุ้นจากร้อยละ 50 เหลือร้อยละ 36.76 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก และลดลงร้อยละ 14.54 โดยจากการถือหุ้นจากร้อยละ 50 เหลือร้อยละ 35.46 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกและการใช้สิทธิของไปสำคัญแสดงสิทธิที่ออกแก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 57,000,000 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของบริษัทฯ ใหญ่ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ("Pre-emptive Right") ในราคาเดียวกันกับที่จะเสนอขายแก่ประชาชน เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของบริษัทฯ ใหญ่รักษาสัดส่วนในหุ้นส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่งหากผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของบริษัทฯ ใหญ่ทั้งหมดไม่ใช้สิทธิดังกล่าว จะส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมจะลดลง (Dilution Effect) ในอัตราร้อยละ 26.48 ของส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงเดิมภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก และร้อยละ 29.08 ของส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงเดิมภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกและการใช้สิทธิของไปสำคัญแสดงสิทธิที่ออกแก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ทั้งหมด ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัทฯ ใหญ่จะเป็นผู้กำหนดอัตราส่วนการจัดสรรและวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดผู้ได้รับสิทธิดังกล่าว โดยจะกำหนดภายหลังจากที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกแล้ว

ประวัติความเป็นมา

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทจำกัด ในชื่อ บริษัท คอมเพ็ค (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2531 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1,000,000 บาท โดยเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที.เค.เอส. อินเทอร์เน็ต จำกัด (ต่อมาบริษัทฯ ที.เค.เอส. อินเทอร์เน็ต จำกัด ได้จดทะเบียนแปรสภาพจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชน และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ที.เค.เอส. อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน) ในปี 2540 และเป็น บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ในปี 2545) โดยบริษัทฯ ที.เค.เอส. อินเทอร์เน็ต จำกัด มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งหมด

บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง จนกระทั่งมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 100,000,000 บาท ในปี 2540 ต่อมาในปี 2542 บริษัท ซินเน็ค เทคโนโลยี อินเทอร์เน็ตชั้นนำ จากประเทศไต้หวัน ซึ่งเป็นหนึ่งในสามผู้จัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศรายใหญ่ของโลกที่มีเครือข่ายครอบคลุมทั้งในสหรัฐอเมริกา ออสเตรเลีย จีน ฮองกง นิวซีแลนด์ อินเดีย เป็นต้น ได้เล็งเห็นศักยภาพการเติบโตของธุรกิจคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศในประเทศไทย จึงได้เข้ามาร่วมทุนในสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 49 ผ่านบริษัท King's Eye Investments Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจการลงทุนของกลุ่มซินเน็ค ประเทศไต้หวัน โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเป็น 180,000,000 บาท ทั้งนี้ บริษัท ซินเน็ค เทคโนโลยี อินเทอร์เน็ตชั้นนำ ได้ดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศในประเทศไทย ตั้งแต่ปี 2531 และได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไต้หวันในปี 2538

ในปี 2545 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อบริษัทฯ เป็น "บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด" และได้ย้ายสำนักงานพร้อมทั้งสร้างศูนย์ขนส่งและกระจายสินค้าแห่งใหม่บนพื้นที่เกือบ 7 ไร่ ที่ถนนสุขนครสวัสดิ์ ใกล้ทางด่วนเอกมัย-รามอินทรา โดยได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีการกระจายสินค้าจากกลุ่มบริษัทซินเน็ค ประเทศไต้หวัน ด้วยศักยภาพและประสบการณ์ของกลุ่มบริษัทซินเน็ค ประเทศไต้หวัน ประกอบกับประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของผู้บริหารของบริษัทฯ ในธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ในประเทศไทย ทำให้บริษัทฯ มีการเติบโตอย่างรวดเร็ว จนกระทั่งมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 500,000,000 บาท ในปี 2547

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2550 บริษัทฯ จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)" และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 500,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 705,000,000 บาท

ลักษณะการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ โดยบริษัทฯ เป็นผู้แทนจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตชั้นนำระดับโลกมากกว่า 50 ตรายี่ห้อ และมีฐานลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการคอมพิวเตอร์ทั้งที่เป็นร้านค้าปลีกและค้าส่งทั่วประเทศ ผู้ผลิตคอมพิวเตอร์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของตัวเอง รวมถึงห้างสรรพสินค้า ห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ และร้านอุปกรณ์เครื่องเขียน ฯลฯ โดยในปี 2550 บริษัทฯ มีจำนวนลูกค้าทั้งหมดมากกว่า 5,000 ราย

จากประสบการณ์ของบริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ที่มีในธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทวัสดุสิ้นเปลือง และกลุ่มผู้บริหารชาวไทยที่มีประสบการณ์ในธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์มายาวนาน และการที่บริษัทฯ เป็นหนึ่งในกลุ่มซินเน็ค ประเทศไทยได้ช่วยให้บริษัทฯ มีข้อได้เปรียบในด้านการบริหารจัดการคลังสินค้า และเป็นที่ยอมรับจากผู้ผลิตระดับโลก ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าชั้นนำจากทั่วทุกมุมโลก ทำให้สามารถกล่าวได้ว่าบริษัทฯ มีสินค้าที่มีความหลากหลายและครอบคลุมความต้องการของผู้บริโภคมากที่สุดในประเทศไทย โดยการทำสัญญาเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้ากับผู้ผลิตสินค้าต่างๆ นั้น บริษัทฯ เป็นคู่สัญญาโดยตรงกับผู้ผลิตสินค้า โดยไม่ผ่านทางกลุ่มซินเน็ค ประเทศไทย

ในปัจจุบัน บริษัทฯ ไม่มีข้อจำกัดในการขยายตลาดไปยังต่างประเทศ แต่ทางบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายขยายการลงทุนไปในต่างประเทศ เนื่องจากบริษัทฯ เห็นว่าตลาดสินค้าคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ภายในประเทศยังสามารถเติบโตได้ อย่างไรก็ตาม กลุ่มซินเน็ค ประเทศไทยได้ช่วยให้บริษัทฯ ไม่มีข้อจำกัดที่ระบุนโยบายการขยายงานของบริษัทฯ ดังกล่าว

จากความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ที่นำเสนอแบบครบวงจรและความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ ทำให้ทั้งพันธมิตรทางธุรกิจและกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ มั่นใจในการเลือกซื้อสินค้าจากบริษัทฯ เนื่องจากความสะดวกในการสั่งซื้อสินค้าและการบริการหลังการขายที่สะดวกรวดเร็ว ทั้งนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้แบ่งผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ จัดจำหน่ายออกเป็น 8 กลุ่ม โดยมีรายละเอียดของแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ ดังนี้

1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วน (Component Product Group: CPG)

สินค้าในกลุ่มนี้เป็นอุปกรณ์ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ซึ่งประกอบไปด้วยสินค้าหลัก เช่น Hard Disk Drive, CPU, Motherboard, DRAM, CD-ROM และ DVD-RW เป็นต้น โดยบริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Seagate และ Western Digital ซึ่ง Seagate นั้นเป็นผู้นำของตลาด Hard Disk Drive สำหรับสินค้าประเภท CPU นั้น บริษัทฯ ได้เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Intel ซึ่งเป็นผู้นำตลาดเช่นกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเป็นตัวแทนจำหน่าย DRAM ของ Kingston และ DVD-RW ของ LG และ Asustek อีกด้วย

2. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทวัสดุสิ้นเปลือง (Consumables & Supply Group: CSG)

สินค้าในกลุ่มนี้เป็นวัสดุสิ้นเปลืองที่ต้องมีการจัดซื้อทดแทนตลอดเวลาซึ่งประกอบไปด้วยสินค้าหลัก เช่น หมึกพิมพ์ (Ink Cartridge) โทเนอร์ (Toner) และแผ่นดิสก์ เป็นต้น โดยบริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Fullmark, Canon, Epson, HP, Fuji Xerox, Samsung และ Brother ซึ่งล้วนแต่เป็นตราสินค้าที่ผู้บริโภคให้การยอมรับ

3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เพื่อการพิมพ์ (Image & Printing Product Group: IPG)

สินค้าในกลุ่มนี้เป็นอุปกรณ์เพื่อการพิมพ์ซึ่งประกอบไปด้วยสินค้าหลัก เช่น เครื่องพิมพ์แบบ Inkjet (Inkjet Printer), เครื่องพิมพ์แบบ Laser (Laser Printer) เครื่องพิมพ์แบบ All-In-One (Printer All-In-One) และกล่องดิจิตอล โดยบริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ HP, Canon, Epson, Brother, Samsung และ Fuji Xerox

4. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเน็ตเวิร์ก (Network Product Group: NPG)

สินค้าในกลุ่มนี้เป็นอุปกรณ์ที่ใช้ในการประกอบเน็ตเวิร์กซึ่งประกอบไปด้วยสินค้าหลัก เช่น Switch, UPS, Server, Network Cabling System, Wireless LAN, Hub และ Router เป็นต้น โดยบริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ 3COM, Compex, Planet, APC, AMP, ZyXEL และ Cisco ซึ่งเป็นผู้นำของตลาดเน็ตเวิร์ก

5. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์แสดงผลข้อมูล (Display Product Group: DPG)

สินค้าในกลุ่มนี้เป็นอุปกรณ์แสดงผลข้อมูลซึ่งประกอบไปด้วยสินค้าหลัก เช่น จอภาพ และเครื่องฉายภาพสไลด์ เป็นต้น โดยบริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Samsung, Phillips, Viewsonic, Benq, EIZO และ Lemel ซึ่ง Samsung นั้นเป็นผู้นำของตลาดจอภาพ นอกจากนั้น บริษัทฯ เป็นผู้นำเข้าและผู้แทนจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์จอภาพของ Viewsonic และ EIZO แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย

6. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทชุดคอมพิวเตอร์ประกอบเสร็จและกึ่งเสร็จ (System Product Group: SPG)

สินค้าในกลุ่มนี้เป็นสินค้าประเภทชุดคอมพิวเตอร์ประกอบเสร็จและกึ่งเสร็จซึ่งประกอบไปด้วยสินค้าหลัก เช่น คอมพิวเตอร์แบบพกพา (Notebook) โดยบริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Asustek และ BenQ และคอมพิวเตอร์แบบสั่งประกอบ (CTO: Configuration-to-Order) โดยบริษัทฯ มีสินค้าภายใต้ตราสินค้า Lemel ซึ่งเป็นตราสินค้าของกลุ่มซินเน็ค ประเทศไต้หวัน

7. กลุ่มผลิตภัณฑ์ MCE (Multimedia Consumer Electronic Product Group: MCE)

สินค้าในกลุ่มนี้เป็นอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ซึ่งใช้สื่อหลายชนิดในคอมพิวเตอร์ซึ่งประกอบไปด้วยสินค้าหลัก เช่น USB Flash Drive, Flash Card, MP3, เครื่องฉายภาพ (Projector), อุปกรณ์ GPS, และโทรศัพท์ GPS + PDA เป็นต้น โดยบริษัทฯ เป็นผู้นำเข้าและผู้แทนจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์โทรศัพท์มือถือแบบ GPS + PDA ของ Mio แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย และบริษัทฯ ยังจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Kingston, Sandisk, Pretec, Lemel, Imation และ Adata ซึ่ง Kingston นั้นเป็นผู้นำของตลาด USB Flash Drive

8. กลุ่มผลิตภัณฑ์ซอฟต์แวร์ (Software Product Group: SWG)

สินค้าในกลุ่มนี้เป็นสินค้าประเภทซอฟต์แวร์ซึ่งประกอบไปด้วยสินค้าหลัก เช่น ซอฟต์แวร์ระบบปฏิบัติการสำหรับคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล ซอฟต์แวร์แอปพลิเคชัน ซอฟต์แวร์ระบบปฏิบัติการสำหรับเครื่องแม่ข่าย และซอฟต์แวร์ระบบรักษาความปลอดภัยของเครือข่ายคอมพิวเตอร์ เป็นต้น โดยบริษัทฯ จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Microsoft, Autodesk, Trend Micro และ CA ซึ่ง Microsoft นั้นเป็นผู้นำอันดับหนึ่งของตลาดซอฟต์แวร์

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มผลิตภัณฑ์

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	2548		2549		2550		งวด 3 เดือน 2551	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
รายได้จากการขาย								
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วน	3,427	38.0%	2,892	30.8%	3,218	30.7%	666	23.5%
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทวัสดุสิ้นเปลือง	1,982	22.0%	2,132	22.7%	2,217	21.1%	601	21.2%
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เพื่อการพิมพ์	893	9.9%	1,045	11.1%	1,206	11.5%	319	11.3%
4. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเน็ตเวิร์ก	702	7.8%	965	10.3%	1,057	10.1%	264	9.3%
5. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์แสดงผลข้อมูล	781	8.7%	947	10.1%	958	9.1%	193	6.8%
6. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทชุดคอมพิวเตอร์ประกอบเสร็จและ กึ่งเสร็จ	586	6.5%	593	6.3%	717	6.8%	440	15.5%
7. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภท MCE	248	2.7%	543	5.8%	671	6.4%	243	8.6%
8. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทซอฟต์แวร์	323	3.6%	253	2.7%	431	4.1%	106	3.7%
9. อื่นๆ	73	0.8%	9	0.1%	8	0.1%	2	0.1%
รวมรายได้จากการขาย	9,015	99.9%	9,379	99.9%	10,483	99.9%	2,836	99.9%
รายได้จากการบริการ	10	0.1%	10	0.1%	12	0.1%	2	0.1%
รวมรายได้จากการขายและการบริการ	9,025	100.0%	9,389	100.0%	10,495	100.0%	2,838	100.0%
อัตราการเติบโตของรายได้จากการขายและการบริการ	16.3%		4.0%		11.8%		18.1% ¹	

ที่มา: บริษัทฯ

 หมายเหตุ ¹ เทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2550

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานบริษัทฯ

หน่วย: ล้านบาท

	2548	2549	2550	งวด 3 เดือน 2551
ผลการดำเนินงาน				
รายได้จากการขาย	9,014.93	9,378.98	10,483.03	2,835.84
รายได้รวม	9,360.93	9,694.3	10,842.52	2,935.73
กำไรขั้นต้น	253.26	320.18	399.53	105.50
อัตรากำไรขั้นต้น	2.86%	3.48%	3.82%	3.72%
อัตรากำไรขั้นต้นรวมส่วนลดรับ	5.86%	6.15%	6.46%	6.40%
กำไรสุทธิ	47.66	104.02	139.91	40.07
อัตรากำไรสุทธิ	0.51%	1.07%	1.29%	1.37%
ฐานะทางการเงิน				
สินทรัพย์รวม	2,201.89	2,158.80	2,798.40	3,172.74
หนี้สินรวม	1,535.62	1,389.28	1,877.56	2,342.56
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	666.27	769.52	920.84	3,172.74

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง การดำเนินธุรกิจดังกล่าวเป็นการสั่งซื้อสินค้าจากผู้ผลิตมาเพื่อจัดจำหน่าย ทำให้ไม่จำเป็นต้องลงทุนในสินทรัพย์ถาวรมากนัก แต่การดำเนินธุรกิจดังกล่าวต้องอาศัยเงินทุนหมุนเวียนสูง เพื่อการสั่งซื้อและจัดเก็บสินค้าเพื่อขาย ปัจจัยความสำเร็จในธุรกิจนี้จึงขึ้นอยู่กับบริหารจัดการสินค้าคงคลังและการเรียกเก็บเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์นั้นมีการตั้งกำไรขั้นต้นต่อชิ้นอยู่ในเกณฑ์ต่ำเช่นเดียวกับธุรกิจค้าส่งประเภทอื่นๆ โดยจะเน้นการขายในปริมาณมากเพื่อสร้างกำไรสุทธิที่ดี อนึ่ง ในปัจจุบันบริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศของสินค้าหลายๆ ตราสินค้า เพื่อช่วยให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาและอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นได้ อย่างไรก็ดีตาม ราคาสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีเป็นอย่างดี

มาก ทำให้การดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์จะต้องเน้นระบบการบริหารสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพอันเป็นจุดเด่นของบริษัท

ในปี 2550 บริษัท และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 139.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 34.51 กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากบริษัท มียอดการจำหน่ายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูงเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วน กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเน็ตเวิร์ก และกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทชุดคอมพิวเตอร์ประกอบเสร็จและกึ่งเสร็จ นอกจากนี้รายได้อื่นของบริษัท มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 38.56 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 52.25 ล้านบาทในปี 2550 เนื่องจากมีกำไรเพิ่มขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อันเป็นผลมาจากการแข่งค่าของเงินบาทในปี 2550

สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2551 บริษัท และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 40.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปี 2550 ร้อยละ 33.22 กำไรสุทธิของบริษัท ที่เพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากบริษัท มียอดการจำหน่ายสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูงเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทชุดคอมพิวเตอร์ประกอบเสร็จและกึ่งเสร็จ และกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเน็ตเวิร์ก

สำหรับรายได้จากการขายและบริการรวมของบริษัท ในปี 2550 มีอัตราการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2549 ร้อยละ 12 โดยกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วน, กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทวัสดุสิ้นเปลือง และกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์เพื่อการพิมพ์ มีสัดส่วนรายได้สูงสุดคิดเป็นร้อยละ 30.7, 21.1 และ 11.5 ของรายได้จากการขายและบริการรวมในปี 2550 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราการเติบโตสูงสุด คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทซอฟต์แวร์, กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภท MCE, และกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทชุดคอมพิวเตอร์ประกอบเสร็จและกึ่งเสร็จ ในอัตราการเติบโตร้อยละ 70.27, 23.65, และ 20.87 ตามลำดับ

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2551 รายได้จากการขายและบริการรวมของบริษัท มีอัตราการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2550 ร้อยละ 19.12 โดยกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ชิ้นส่วน, กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทวัสดุสิ้นเปลือง ยังคงมีสัดส่วนรายได้เป็นอันดับ 1 และ 2 โดยมีกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทชุดคอมพิวเตอร์ประกอบเสร็จและกึ่งเสร็จเป็นอันดับ 3 คิดเป็นร้อยละ 23.5, 21.2 และ 15.5 ของรายได้จากการขายและบริการรวมในงวด 3 เดือนแรกของปี 2551 ตามลำดับ

นอกเหนือจากรายได้จากการขายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์แล้ว บริษัท ยังมีรายได้ที่สำคัญอีกส่วนหนึ่ง คือ รายได้ส่วนลดรับ ซึ่งเป็นส่วนลดพิเศษเมื่อบริษัท สั่งซื้อสินค้าคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์จากผู้ผลิตหรือสาขาของผู้ผลิตในประเทศในจำนวนมาก หรือบริษัท สามารถขายออกได้ถึงเป้าที่ผู้ผลิตกำหนด ทั้งนี้เงื่อนไขการได้ส่วนลดพิเศษจะขึ้นกับผู้ผลิตแต่ละรายกำหนด ซึ่งส่วนลดพิเศษดังกล่าวจะบันทึกบัญชีเป็นรายได้ส่วนลดรับ รายได้ดังกล่าวมีจำนวน 295.71 ล้านบาท และ 81.30 ล้านบาท ในปี 2550 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2551 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้ส่วนลดรับจะเติบโตไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการขายของบริษัท

ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 2,798.40 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,392.91 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 405.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.51 และ 14.49 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ และ ณ 31 มีนาคม 2551 บริษัท และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,172.74 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 2,765.90 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 406.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.18 และ 12.82 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ ทั้งนี้จะเห็นว่าสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท เป็นสินทรัพย์หมุนเวียน เป็นไปตามลักษณะของธุรกิจจัดจำหน่ายสินค้าที่จำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเป็นหลัก ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับจำนวน 1,199.48 ล้านบาท และ 1,396.34 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.86 และ 44.01 ของสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2550 และ 31 มีนาคม 2551 ตามลำดับ ซึ่งยอดลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับที่เพิ่มขึ้นในทุกปีเป็นไปตามการเติบโตของรายได้จากการขายของบริษัท

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัท ได้เข้มงวดในการเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้ามากขึ้น ทำให้ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับมีสัดส่วนลดลงตั้งแต่ปี 2549 ทั้งนี้ บริษัท มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 42 วัน ในปี 2548 เป็น 38 วัน ในปี 2550 สำหรับในงวด 3 เดือนแรกของปี 2551 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 42 วัน ในขณะที่สินค้าคงเหลือของบริษัท มีมูลค่าเท่ากับ 978.53 ล้านบาท และ 1,145.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.97 และ 36.10 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2550 และ 31 มีนาคม 2551 ตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของยอดสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2550 เนื่องจากบริษัท ได้มีการซื้อสินค้าเพื่อเตรียมการส่งมอบให้ลูกค้า

ประเภทกลุ่มผู้ค้าปลีกสำหรับลูกค้าองค์กรในต้นปี 2551 และส่วนหนึ่งมาจากการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อให้ได้รับส่วนลดพิเศษจากผู้ผลิต และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ ณ 31 มีนาคม 2551 เกิดจากการส่งสินค้าเพื่อเตรียมการสำหรับงานแสดงสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีในช่วงปลายเดือนมีนาคม

ในขณะที่หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ 31 ธันวาคม 2550 มีมูลค่าเท่ากับ 1,877.56 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารและสถาบันการเงิน จำนวนรวม 956.32 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายจำนวน 610.67 ล้านบาท ซึ่งเป็นการปรับตัวตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2550 นอกจากนี้ ยอดเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ ได้เพิ่มขึ้นเป็น 96.74 ล้านบาท เนื่องจากการการก่อสร้างคลังสินค้าใหม่ที่ใช้ระบบ ASRS (Automatic Storage and Retrieval System) ซึ่งเป็นระบบบริหารคลังสินค้าอัตโนมัติซึ่งควบคุมด้วยคอมพิวเตอร์

ณ 31 มีนาคม 2551 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 2,342.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 28.12 จาก ณ สิ้นปี 2550 ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นเป็น 1,225.21 ล้านบาท และยอดเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่ายที่เพิ่มขึ้นเป็น 835.86 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินค้าคงคลัง ณ 31 มีนาคม 2551 สำหรับยอดเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทฯ ได้ปรับลดลงเป็น 87.98 ล้านบาท เนื่องจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ระยะยาวและไม่มีการก่อหนี้ระยะยาวเพิ่มเติม

สำหรับวงจรเงินสดของบริษัทฯ อยู่ที่ประมาณ 44-47 วัน ซึ่งวงจรเงินสดของบริษัทฯ มีแนวโน้มลดลงตลอดเวลา เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำระบบการบริหารคลังสินค้า ASRS (Automatic Storage and Retrieval System) ซึ่งสามารถช่วยลดระยะเวลาการจับสินค้า การจัดอายุของสินค้า การบริหารพื้นที่ในการจัดเก็บสินค้า ตลอดจนมีความแม่นยำในการตรวจนับสินค้าคงคลัง มาใช้ร่วมกับระบบการจัดการ Global System ในปี 2550 ทำให้การคำนวณปริมาณสินค้าขั้นต่ำถูกต้องยิ่งขึ้น ทั้งนี้ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของบริษัทฯ เท่ากับประมาณ 27-28 วัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ปรับปรุงระบบการให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าให้เข้มงวด และมีการทบทวนวงเงินของลูกค้าน้อยลง ทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยจากลูกค้าลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยจากลูกค้าของบริษัทฯ อยู่ที่ประมาณ 38-42 วัน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ มีระยะเวลาประมาณ 21-23 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีการชำระค่าสินค้าเป็นเงินสดหรือชำระค่าสินค้าเร็วขึ้นเพื่อให้ได้รับส่วนลดการค้าจากผู้ผลิต

สำหรับในงวด 3 เดือนแรกปี 2551 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 42 วัน ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 25 วัน ดังนั้น วงจรเงินสดของบริษัทฯ อยู่ที่ประมาณ 48 วัน ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของวงจรเงินสดในช่วงดังกล่าว เกิดจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นจากการขายสินค้าให้ลูกค้าประเภทกลุ่มผู้ค้าปลีกสำหรับกลุ่มลูกค้าองค์กร ซึ่งนำสินค้าไปขายต่อให้กับหน่วยงานราชการ ซึ่งลูกค้าดังกล่าวจะได้รับระยะเวลาการชำระเงินที่นานกว่าลูกค้ารายอื่น อย่างไรก็ตาม ลูกค้ารายดังกล่าวได้ชำระเงินทั้งหมดแล้วในเดือนเมษายน 2551

จากลักษณะการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ ดังกล่าว บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องมีเงินทุนหมุนเวียนอย่างพอเพียงสำหรับการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งในปัจจุบัน บริษัทฯ มีวงเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์หลายแห่งซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีปัญหาสภาพคล่อง รวมถึงเงินทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี จะทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนที่เข้มแข็งมากขึ้น และทำให้อัตราหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น

ณ 31 ธันวาคม 2550 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมูลค่าเท่ากับ 920.84 ล้านบาท และมีกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 402.79 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมดังกล่าวเกิดจากผลประกอบการที่ดีของบริษัทฯ และส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2550 แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.26 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 130 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมูลค่าเท่ากับ 830.18 ล้านบาท และมีกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 312.86 ล้านบาท หนึ่งในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2551 เมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2551 มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 200 ล้านบาท และอนุมัติการตั้งสำรองตามกฎหมายจำนวน 10 ล้านบาท ซึ่งจะมีผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2551 เหลือ 630.18 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 เปลี่ยนแปลง ดังนี้ อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 2.82 เท่า เป็น 3.72 เท่า มูลค่าหุ้นตามบัญชีก่อนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนลดลงจาก 1.66 บาท เป็น 1.26 บาท และมูลค่าหุ้นตามบัญชีหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนลดลงจาก 1.22 บาท เป็น 0.93 บาท

อนึ่ง นอกเหนือจากผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลข้างต้นแล้ว ยังมีปัจจัยอื่นที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต ดังต่อไปนี้

1. การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 180,000,000 หุ้น โดยแบ่งเป็นเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive right) จำนวนไม่เกิน 57,000,000 หุ้น และเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป จำนวน 123,000,000 หุ้น จะทำให้บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วจำนวน 680,000,000 บาท จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด 680,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และในกรณีที่มีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ (ประเภทระบุชื่อผู้ถือและไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้) ทั้งหมดจำนวน 25,000,000 หุ้น จะทำให้บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วจำนวน 705,000,000 บาท จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด 705,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (จากเดิมจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด 500,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ซึ่งอาจส่งผลให้กำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอาจจะน้อยกว่ากำไรต่อหุ้นที่เกิดขึ้น หากรายได้และกำไรสุทธิของบริษัทฯ มีการเติบโตในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นของบริษัทฯ และส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตด้วย โดยจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2551 บริษัทฯ มีอัตรากำไรต่อหุ้น (ปรับฐานการคำนวณเป็นรายปี) เท่ากับ 0.32 บาท และการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ ดังกล่าว จะส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้น (Fully Diluted) (ปรับฐานการคำนวณเป็นรายปี) เท่ากับ 0.24 บาท และหากมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ทั้งหมด อัตรากำไรต่อหุ้น (Fully Diluted) (ปรับฐานการคำนวณเป็นรายปี) จะเท่ากับ 0.23 บาท

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯ จะมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ทำให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ ลดลง นอกจากนี้ ยอดขายของบริษัทฯ ที่คาดว่าจะเติบโตตามอุตสาหกรรมประมาณร้อยละ 10 และกลยุทธ์การขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้นนั้นจะทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ เติบโตขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้สามารถช่วยขจัดผลกระทบของการลดลงของกำไรต่อหุ้นและมูลค่าหุ้นตามบัญชีที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นได้

2. การยกเลิกการให้สิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์ Global Enterprise และสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้าจากกลุ่มชินเน็ค ทั่วโลก ประเทศไต้หวัน

ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับสิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์ Global Enterprise ซึ่งเป็นซอฟต์แวร์สำหรับธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์โดยเฉพาะ และสิทธิในการใช้ชื่อ SYNNEX และเครื่องหมายการค้า Lemel จาก Synnex Global Ltd. โดยบริษัทฯ สามารถใช้ซอฟต์แวร์และเครื่องหมายการค้าดังกล่าวจากกลุ่มชินเน็ค ประเทศไต้หวัน ได้โดยไม่จำกัดระยะเวลา หากกลุ่มชินเน็ค (โดยผ่านทาง King's Eye Investments Limited) ถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และไม่มีการแสดงเจตจำนงเป็นลายลักษณ์อักษรให้บริษัทฯ ยุติการใช้ซอฟต์แวร์ดังกล่าวจากกลุ่มชินเน็ค (ตามรายละเอียด ข้อ 5.4 สรุปสัญญาให้สิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์ Global Enterprise) อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กลุ่มชินเน็ค ประเทศไต้หวัน ยกเลิกการให้สิทธิในการใช้ Global Software แก่บริษัทฯ หรือมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการใช้ Global Software ในอัตราที่สูง บริษัทฯ สามารถนาระบบอื่นๆ มาใช้ทดแทนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะมีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในการจัดหาระบบบริหารจัดการอื่นมาทดแทนระบบดังกล่าว และจำเป็นต้องมีระยะเวลาในการโอนย้ายข้อมูลระยะหนึ่ง สำหรับสิทธิในการใช้ชื่อ SYNNEX และเครื่องหมายการค้า Lemel จาก Synnex Global Ltd. นั้น บริษัทฯ คาดว่าผลกระทบจากการยกเลิก

การให้สิทธิในการใช้ชื่อและเครื่องหมายการค้าดังกล่าวจะไม่มากและเป็นเพียงระยะเวลาสั้น เนื่องจากโดยปกติแล้วลูกค้าจะให้ความสำคัญกับตราสินค้าของผู้ผลิตและการบริการหลังการขายในการตัดสินใจซื้อสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์มากกว่าชื่อและเครื่องหมายการค้าของบริษัท

อย่างไรก็ดี บริษัท มีความเป็นอิสระในการบริหารจัดการ และทีมผู้บริหารของบริษัท เป็นชาวไทยทั้งหมดที่มีประสบการณ์ในธุรกิจมากกว่า 10 ปี ตลอดจนบริษัท ได้ทำสัญญาในการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตทุกรายโดยตรง ดังนั้น บริษัท จะสามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่องแม้ว่าไม่ได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มซินเน็ค ประเทศไต้หวัน

โครงการในอนาคต

บริษัท ได้วางแผนการขยายธุรกิจไปยังผู้บริโภคมากขึ้น โดยจะทำการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายของบริษัท ในรูปแบบของซีเน็คชอป (CNEX Shop) ซึ่งเป็นร้านค้าในรูปแบบการทำสัญญาร่วมลงทุนระหว่างบริษัท กับผู้ที่ต้องการลงทุน (Franchise) ที่เน้นกลุ่มลูกค้าระดับกลาง-สูง โดยบริษัท จะให้สิทธิในการจำหน่ายสินค้าของบริษัท รูปแบบของอาคารร้านค้า การตกแต่ง ตราสัญลักษณ์ เครื่องหมายการค้า ป้ายโฆษณา แบบหีบห่อผลิตภัณฑ์ รวมถึงเทคนิคทางธุรกิจ ระบบการเงินการบัญชี และการจัดการแก่ผู้ร่วมลงทุน โดยผู้ร่วมลงทุนจะต้องสั่งซื้อสินค้าจากทางบริษัท เท่านั้น ทั้งนี้ บริษัท ไม่มีภาระค่าใช้จ่ายที่เป็นสาระสำคัญในการขยายสาขาของซีเน็คชอป โดยบริษัท คาดว่าจะดำเนินการขยายสาขาประมาณ 20 สาขา ในปี 2551 และขยายสาขาให้ได้ทั้งหมด 250 สาขา ภายในระยะเวลา 5 ปี และสำหรับในปี 2551 นี้ บริษัท คาดว่าจะเปิดสำนักงานสาขาเพิ่มอีก 2 สาขาในกรุงเทพฯและปริมณฑล และอีก 2 สาขาในต่างจังหวัด

นอกจากนั้น บริษัท จะมุ่งเน้นผลิตภัณฑ์ที่บริษัท เป็นตัวแทนจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียว โดยการขยายตราสินค้าและฐานลูกค้าให้ครอบคลุมมากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทชุดคอมพิวเตอร์ประกอบเสร็จและกึ่งเสร็จ บริษัท มุ่งมั่นที่จะเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าวมากขึ้น โดยเฉพาะตราสินค้าที่ได้รับความนิยมในตลาด พร้อมทั้งมุ่งเน้นการผลิตสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์แบบสั่งประกอบ (CTO: Configuration-to-Order) ภายใต้เครื่องหมายการค้า Lemel มากขึ้น ทั้งนี้ ในปัจจุบันบริษัท มีกำลังการผลิตเครื่องคอมพิวเตอร์แบบสั่งประกอบประมาณ 4,000 เครื่อง/เดือน และกำลังศึกษาแผนการขยายกำลังผลิตเพิ่มเติมในปี 2551 โดยจะขยายตลาดเข้าสู่กลุ่มห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ (Modern Trade) เพื่อเจาะตลาดผู้บริโภคมากขึ้น นอกจากนี้ การได้รับใบรับรองมาตรฐานกับผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (มอก). เลขที่ 1561-2548 มาตรฐานด้านความปลอดภัย และเลขที่ 1956-2548 มาตรฐานด้านขีดจำกัดสัญญาณรบกวนวิทยุ จากสำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม เมื่อต้นปี 2551 ที่ผ่านมา ทำให้เครื่องคอมพิวเตอร์แบบสั่งประกอบ Lemel ของบริษัท ได้รับรองคุณภาพเทียบเท่าสากล ทางบริษัท จึงมีแผนนำเครื่องคอมพิวเตอร์แบบสั่งประกอบ Lemel เข้าสู่ตลาดองค์กรและงานประมูลภาครัฐมากขึ้น สำหรับในไตรมาสที่ 2-3 ปี 2551 บริษัท มีแผนเปิดตัวเครื่องคอมพิวเตอร์แบบพกพา (Notebook) ภายใต้เครื่องหมายการค้า Lemel และเครื่องเน็ตบุ๊ก ขนาด 9 นิ้ว โดยตั้งเป้าหมายยอดขายสินค้ากลุ่มเครื่องคอมพิวเตอร์แบบพกพาทั้งหมดประมาณ 6,000 เครื่อง โดยบริษัท มีงบประมาณการทำตลาดของเครื่องหมายการค้า Lemel ประมาณ 20 ล้านบาท

นอกจากนั้น บริษัท จะมุ่งเน้นงานด้านบริการที่สามารถเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัท มากขึ้น โดยบริษัท จะรับบริการเป็นศูนย์บริการซ่อมสินค้าให้แก่สินค้าที่บริษัท เป็นตัวแทนจำหน่าย เพื่อเป็นการลดภาระการซ่อมสินค้าของผู้ผลิตที่ไม่มีศูนย์ซ่อมสินค้าของตัวเอง ทั้งนี้ บริการซ่อมสินค้าดังกล่าวจะดำเนินงานโดยบริษัท พรินซ์ โซลูชั่นส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 705,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 705,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นที่ชำระแล้วจำนวน 500,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 205,000,000 หุ้น มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยบริษัทฯ จะดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ดังนี้

(1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 180,000,000 หุ้น โดยแบ่งเป็น

- หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 57,000,000 หุ้น เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของบริษัทฯ ที่.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) ตามสัดส่วนการถือหุ้น (“Pre-emptive Right”) โดยผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของ TKS มีสิทธิที่จะจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในจำนวนเท่ากับหรือเกินกว่าสิทธิที่ตนได้รับ แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกินกว่าจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 57,000,000 หุ้น
- หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 123,000,000 หุ้น เสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก

(2) หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 25,000,000 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกและเสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ในราคาใช้สิทธิเท่ากับ ราคาที่ลดจากราคาเสนอขายให้แก่ประชาชนและบุคคลทั่วไปในครั้งนี้อยู่ละ 25

ปัจจัยความเสี่ยง

การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้อยู่มีความเสี่ยงที่สำคัญสรุปได้ดังนี้ (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 1 ปัจจัยความเสี่ยง)

1. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีและการพัฒนาผลิตภัณฑ์

บริษัทฯ เป็นผู้จำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งสินค้าดังกล่าวมีการพัฒนาเทคโนโลยีและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อย่างรวดเร็ว ทำให้บริษัทฯ ต้องมีการติดตามการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง เพื่อศึกษาแนวโน้มของผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในความต้องการของตลาด รวมทั้งการควบคุมสินค้าคงคลังและการจัดซื้ออย่างเหมาะสม เนื่องจากสินค้าคงคลังจะมีการล้าสมัยอย่างรวดเร็วตามการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทฯ ได้รับการแลกเปลี่ยนข้อมูลและการถ่ายทอดเทคโนโลยีจากผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ กลุ่มซินเน็ค ประเทศไทย ที่ประสบความสำเร็จอย่างสูงในธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศ และมีความเชี่ยวชาญในการประเมินแนวโน้มความต้องการของตลาด รวมทั้งมีระบบบริหารสินค้าคงคลังที่ทันสมัยโดยการใช้ระบบคอมพิวเตอร์เพื่อช่วยในการบริหาร รวมถึงกลุ่มผู้บริหารชาวไทยที่มีประสบการณ์ยาวนานในธุรกิจนี้ ทำให้บริษัทฯ สามารถรับมือกับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีได้อย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากนั้น บริษัทฯ เป็นผู้จำหน่ายคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์รายใหญ่ในประเทศไทย ทำให้บริษัทฯ ได้รับเงื่อนไขในการได้รับส่วนลดพิเศษเมื่อมีการสั่งซื้อสินค้าจำนวนมาก นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับเงื่อนไขการเปลี่ยนคืนสินค้านำเข้าที่ล้าสมัยเพื่อแลกกับสินค้านำเข้าใหม่ (Product rotation) และการชดเชยส่วนต่างในกรณีที่สินค้ามีการลดราคา (Price protection) จากตัวแทนจำหน่ายและผู้ผลิตรายใหญ่หลายราย ซึ่งจะสามารถลดปัญหาการล้าสมัยของสินค้าคงคลังลงได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงสำหรับสินค้าที่เสื่อมคุณภาพ ล้าสมัย และเคลื่อนไหวช้า อีกด้วย

2. ความเสี่ยงจากลูกหนี้การค้า

ในปัจจุบัน บริษัทฯ มียอดขายสินเชื่อประมาณร้อยละ 95 ของยอดขายรวม ดังนั้น การควบคุมคุณภาพของลูกหนี้การค้าจึงเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินงานของบริษัทฯ เนื่องจากหากลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ กลายเป็นหนี้สูญ อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ ทางด้านเงินทุนหมุนเวียน หรือผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายให้ลูกค้านำเข้าใหม่จะต้องซื้อสินค้าเป็นเงินสดก่อนที่จะมีการให้วงเงินสินเชื่อ โดยมีการวิเคราะห์สถานะทางการเงินของลูกค้านำเข้า จากสภาพคล่องและความมั่นคงทางการเงินของลูกค้านำเข้าที่รัดกุมก่อนการอนุมัติให้วงเงินสินเชื่อกับลูกค้านำเข้าครั้งแรก และบริษัทฯ มีการติดตามสถานะการชำระหนี้เงินของลูกค้านำเข้าอย่างใกล้ชิด หากลูกค้านำเข้ามีปัญหาการชำระหนี้เงินจะมีการทบทวนวงเงินเครดิต เพื่อป้องกันความเสี่ยงทันที

นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อประกันเพื่อคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากการจำหน่ายสินค้าเฉพาะตราสินค้าให้แก่ลูกค้าทั้งการค้าบางรายตั้งแต่ปี 2546 โดยเป็นการติดต่อผ่านผู้ผลิต ต่อมาในปี 2550 บริษัทฯ ได้ติดต่อบริษัทประกันโดยตรง เพื่อดำเนินการซื้อประกันเพื่อคุ้มครองความเสียหายอันเกิดจากการจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าที่มีความเสี่ยงในการชำระเงินเกือบทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ จะไม่ซื้อประกันสำหรับลูกค้าที่มีประวัติทางการเงินและสถานะทางการเงินดี โดยเงื่อนไขในการจ่ายเงินคืนนั้น บริษัทประกันจะจ่ายเงินคืนให้ร้อยละ 80-90 ของความเสียหายจากลูกค้าการค้าที่อยู่ในเงื่อนไขการรับประกัน

3. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ มีการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ซึ่งการเสนอราคาและชำระเงินจะใช้เงินตราสกุลเหรียญสหรัฐเป็นหลัก ในขณะที่สินค้าทั้งหมดจะจำหน่ายภายในประเทศ โดยบริษัทฯ มีการสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 50-60 ของยอดสั่งซื้อสินค้ารวมทั้งหมดของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ซึ่งโดยปกติบริษัทฯ จะทำการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณร้อยละ 70 – 80 ของมูลค่าการสั่งซื้อสินค้า อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ไม่มีนโยบายเก็งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

4. ความเสี่ยงจากเงินทุนหมุนเวียน

บริษัทฯ มียอดขายเพิ่มขึ้นในทุกๆ ปี ทำให้บริษัทฯ ต้องมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น เพื่อใช้ในการบริหารลูกค้าการค้าและสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย ซึ่งบริษัทฯ มีการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนดังกล่าวจากการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินมาเพื่อเสริมสภาพคล่อง

สำหรับวงจรมูลค่าเงินสดของบริษัทฯ มีแนวโน้มลดลงตลอดเวลา เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำระบบการบริหารคลังสินค้า ASRS (Automatic Storage and Retrieval System) ซึ่งสามารถช่วยลดระยะเวลาการจัดเก็บสินค้า การจัดอายุของสินค้า การบริหารพื้นที่ในการจัดเก็บสินค้า ตลอดจนมีความแม่นยำในการตรวจนับสินค้าคงคลัง มาใช้ร่วมกับระบบการจัดการ Global System ในปี 2550 ทำให้การคำนวณปริมาณสินค้าขั้นต่ำถูกต้องยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ปรับปรุงระบบการให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าให้เข้มงวด และมีการทบทวนวงเงินของลูกค้าตลอดเวลา ทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยจากลูกค้าลดลงอย่างต่อเนื่อง

ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีวงเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์หลายแห่งซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีปัญหาสภาพคล่อง อนึ่ง หากยอดขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นมากอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทฯ อาจต้องหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ติดต่อและมีความสัมพันธ์ที่ดีกับธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีโอกาสในการต่อรองและทบทวนวงเงินกู้ยืมและอัตราดอกเบี้ย เพื่อให้ได้ต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสมตลอดเวลา รวมถึงเงินทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนั้น จะทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนที่เข้มแข็งมากขึ้น และทำให้อัตราหนี้สินต่อทุนของบริษัทฯ ดีขึ้น

5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ถือหุ้นรายใหญ่

จากการที่บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ กลุ่มซินเน็ค ประเทศไต้หวัน ซึ่งอนุญาตให้ใช้โปรแกรมการบริหารจัดการ “Global System” และสิทธิในการใช้ชื่อ “SYNNEX” และเครื่องหมายการค้า “Lemel” จากทางกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ดังกล่าว โดยไม่มีค่าธรรมเนียม หากทางผู้ถือหุ้นใหญ่ดังกล่าวยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และไม่มีการแสดงเจตจำนงเป็นลายลักษณ์อักษรให้บริษัทฯ ยุติการใช้ (สามารถดูรายละเอียดของสัญญาได้ในข้อที่ 5 เรื่องทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ) อย่างไรก็ตามหากกลุ่มซินเน็ค ประเทศไต้หวัน ถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และมีการแสดงเจตจำนงเป็นลายลักษณ์อักษรให้บริษัทฯ ยุติการใช้โปรแกรมการบริหารจัดการ ชื่อและเครื่องหมายการค้าดังกล่าว อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในระยะสั้นจากการเข้าใช้โปรแกรมการบริหารจัดการดังกล่าวต่อจากกลุ่มซินเน็ค ประเทศไต้หวัน หรือมีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในการเข้าหรือจัดหาโปรแกรมการบริหารจัดการอื่นมาทดแทนโปรแกรมดังกล่าว สำหรับการใช้ชื่อและเครื่องหมายการค้า นั้น โดยปกติแล้วลูกค้าจะให้ความสำคัญกับตราสินค้าของผู้ผลิตและการบริการหลังการขายของบริษัทฯ ในการตัดสินใจซื้อสินค้าของบริษัทฯ เป็นสำคัญมากกว่าชื่อและเครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเป็นอิสระในการบริหารจัดการ และทีมผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นชาวไทยทั้งหมดที่มีประสบการณ์ในธุรกิจมากกว่า 10 ปี ตลอดจนบริษัทฯ ได้ทำสัญญาในการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าจากผู้ผลิตทุกรายโดยตรง ดังนั้น บริษัทฯ จะสามารถดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่องแม้ว่าไม่ได้รับการสนับสนุนจากกลุ่มซินเน็ค ประเทศไต้หวัน

6. ความเสี่ยงจากการมีอัตรากำไรขั้นต้นในระดับต่ำ

ธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ และระบบสารสนเทศ เป็นธุรกิจที่มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ ดังนั้น ปัจจัยต่างๆ เช่น อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ คุณภาพของลูกค้า ค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนใหม่ และการบริหารสินค้าคงคลัง เป็นต้น อาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ และผลประกอบการของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ให้ความสำคัญและจัดให้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ การทำประกันความเสียหายจากลูกค้า การจัดการบริหารสินค้าคงคลังที่รัดกุม รวมถึงการจัดทำงบประมาณอย่างเข้มงวด ซึ่งการจัดให้มีนโยบายดังกล่าวจะสามารถช่วยลดผลกระทบต่ออัตรากำไรสุทธิจากปัจจัยดังกล่าวได้

7. ความเสี่ยงจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“TKS”) จากการนำบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การนำบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Spin-off) จะส่งผลให้บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมลดลงร้อยละ 13.24 โดยจากการถือหุ้นจากร้อยละ 50 เหลือร้อยละ 36.76 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก และลดลงร้อยละ 14.54 โดยจากการถือหุ้นจากร้อยละ 50 เหลือร้อยละ 35.46 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกและการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกแก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ จึงได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของ TKS ตามสัดส่วนการถือหุ้น (“Pre-emptive Right”) จำนวนไม่เกิน 57,000,000 หุ้น จากจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จะเสนอขายต่อประชาชนทั้งหมด 180,000,000 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของ TKS ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในราคาเดียวกันกับที่จะเสนอขายแก่ประชาชน เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของ TKS รักษาสิทธิในส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม

ดังนั้น ผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของ TKS จึงมีความเสี่ยงจากการไม่ใช้สิทธิดังกล่าว โดยหากผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยของ TKS ทั้งหมดไม่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นของบริษัทฯ ในส่วนของ Pre-emptive right จะส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมจะลดลง (Dilution Effect) ในอัตราร้อยละ 26.48 ของส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงเดิมภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก และร้อยละ 29.08 ของส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงเดิมภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกและการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกแก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ทั้งหมด

8. ความเสี่ยงจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้กับกรรมการและพนักงานของบริษัทฯ

จากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2550 ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2550 มีมติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ”) ประเภทระบุชื่อผู้ถือและไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 25,000,000 หน่วย โดยมีราคาเสนอขายต่อหน่วย 0 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุ 5 ปี นับแต่วันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ 1 หุ้น ในราคาใช้สิทธิเท่ากับ ราคาที่ลดจากราคาเสนอขายให้แก่ประชาชนและบุคคลทั่วไปในครั้งนี้ร้อยละ 25 ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงในการที่มีต้นทุนสูงกว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว และมีความเสี่ยงที่ราคาหุ้นอาจจะลดต่ำลง หากผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าวขายหุ้นหลังการใช้สิทธิ รวมถึงการที่ผู้ลงทุนจะมีสภาพความเป็นเจ้าของบริษัทฯ น้อยลง (Dilution Effect)

อย่างไรก็ตาม ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ขายให้แก่กรรมการและพนักงานดังกล่าว มีการกำหนดเงื่อนไขในการใช้สิทธิ (ตามรายละเอียด ข้อ 8.2 การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ) ซึ่งการกำหนดระยะเวลาในการใช้สิทธิดังกล่าวจะช่วยป้องกันการมีหุ้นเพิ่มขึ้นในช่วงแรกที่หุ้นของบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และหากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิในการแปลงสภาพทั้งหมด จะแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญจำนวน 25,000,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.55 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนในครั้งนี้และการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ทั้งหมด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจของซื้อหลักทรัพย์