

บริษัท โมโน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

Mono Technology Public Company Limited

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 245,000,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 17.50 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนครั้งนี้¹) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 11.40 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ (สุทธิจากค่าใช้จ่ายต่างๆ) 2,702.75 ล้านบาท โดยบริษัทจะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์ต่างๆ ดังนี้

1. ขยายธุรกิจ在不同ประเทศ	500 ล้านบาท
2. ลงทุนเพิ่มใน Content ประเภทต่างๆ	500 ล้านบาท
3. ลงทุนในกิจการอื่นๆ	300 ล้านบาท
4. ประมูลช่องสัญญาณโทรทัศน์ระบบดิจิทัล (TV Digital)	1,000 ล้านบาท
5. ขยายพื้นที่สำนักงานและการลงทุนเพิ่มในอุปกรณ์ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ	200 ล้านบาท
6. เงินทุนหมุนเวียน	202.75 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทจะดำเนินการนำหุ้นสามัญทั้งหมดเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ด้วยเกณฑ์กำไร (profit test)

ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

ราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ที่เท่ากับหุ้นละ 11.40 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earning ratio : P/E Ratio) เท่ากับ 25.34 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุดย้อนหลัง (ไตรมาส 2 - 4 ปี 2555 และ ไตรมาส 1 ปี 2556) และจำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้จำนวน 1,400 ล้านหุ้น มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 0.41 บาท ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ย P/E Ratio ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทที่มีค่าเท่ากับ 29.13 เท่า (รายละเอียดบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงพิจารณาได้ในส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์)

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและหลังหักสำรองตามกฎหมาย โดยคณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาการจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นเป็นหลัก เช่น การดำรงเงินไว้เพื่อลงทุนในอนาคต หรือเพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท

สำหรับบริษัทย่อยจะจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและหลังหักสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการของบริษัทย่อยและ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยนั้นๆ จะพิจารณาจ่ายเงินปันผลโดย

¹ เมื่อนับรวมการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมรายย่อยที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหาร บริษัทจะมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

พิจารณาตามความเหมาะสมของสภาพธุรกิจ เช่น พิจารณาจากแผนการลงทุนในการขยายกิจการของบริษัทย้อนนั้นๆ เป็นต้น

ประวัติความเป็นมา และภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท โมโน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2545 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 50 ล้านบาท โดยมีนายพิชญ์ โพธารามิก เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทจัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินธุรกิจให้บริการข้อมูลและสาระบันเทิงผ่านช่องทางต่างๆ ได้แก่ สื่ออินเทอร์เน็ต โทรศัพท์เคลื่อนที่ และโทรศัพท์พื้นฐาน โดยในช่วงแรกบริษัทดำเนินธุรกิจหลักผ่านสื่ออินเทอร์เน็ต โดยผลิตเว็บไซต์โมโน โซนคอตคอม (www.monozone.com) เพื่อเป็นแหล่งรวมเกมส์ออนไลน์และเป็นแหล่งชุมชนออนไลน์ที่ผู้ใช้บริการสามารถเข้าแลกเปลี่ยนความคิดเห็นกันได้

ในเดือนพฤษภาคม 2545 บริษัทได้ปรับโครงสร้างมาเป็นบริษัทย่อยของบริษัท โมโน เจเนอเรชั่น จำกัด (“Mono Gen”) โดย Mono Gen ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 100 ซึ่งในขณะนั้นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ Mono Gen คือ นายพิชญ์ โพธารามิก เช่นเดียวกัน ต่อมาในปี 2547 ได้มีการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทลงมาเป็น 30 ล้านบาท และหลังจากนั้นในเดือนพฤศจิกายน 2550 ได้มีการปรับโครงสร้างโดยนายพิชญ์ โพธารามิก เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อีกครั้ง โดยถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 100 และในปี 2551 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเป็น 100 ล้านบาท พร้อมกับได้ทยอยปรับโครงสร้างบริษัทในเครือทั้งหมดให้เป็นบริษัทย่อยของบริษัท จนถึงปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียน 140 ล้านบาท และมีทุนชำระแล้ว 115.50 ล้านบาท นายพิชญ์ โพธารามิก เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 87.11 ของทุนชำระแล้ว

บริษัทมีบริษัทย่อยทั้งสิ้น 8 บริษัท โดยบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งการประกอบธุรกิจออกเป็น 2 สายธุรกิจ ได้แก่ 1) **ธุรกิจสื่อและการให้บริการข้อมูล (Media and Content Business)** ประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจบริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ กลุ่มธุรกิจสื่ออินเทอร์เน็ต กลุ่มธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ และกลุ่มธุรกิจสื่อทีวี และ 2) **ธุรกิจการให้บริการด้านบันเทิง (Entertainment Business)** ประกอบด้วยกลุ่มธุรกิจเพลง และกลุ่มธุรกิจภาพยนตร์ ซึ่งการดำเนินธุรกิจของแต่ละกลุ่มธุรกิจมีความเกี่ยวเนื่องและสามารถสนับสนุนซึ่งกันและกันภายในกลุ่มบริษัทได้อย่างครบวงจร

กลุ่มธุรกิจบริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ ดำเนินการโดยบริษัท PT. Mono Technology Indonesia Mono Technology Korea Corporation และ บริษัท โมโน อินโฟ ซิสเต็มส์ จำกัด (งานสนับสนุน)

ธุรกิจการให้บริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศ ดำเนินการโดยบริษัท ซึ่งเป็นการให้บริการข้อมูลข่าวสาร และสาระบันเทิงบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ ด้วยรูปแบบที่หลากหลาย เช่น Short Message Service (SMS) Mobile Application ต่างๆ ทางโทรศัพท์เคลื่อนที่ การให้บริการข้อมูลผ่านเสียง (Voice) หรือ Interactive Voice Response (IVR) ผ่านหมายเลข 1900-108-XXX และ *336 รวมถึงการให้บริการ Mobile Internet ซึ่งเป็นบริการข้อมูลและสาระบันเทิงในรูปแบบเว็บไซต์บนโทรศัพท์เคลื่อนที่ และบริการ Mobile Application ที่ออกแบบเฉพาะสำหรับระบบปฏิบัติการสมาร์ตโฟน

สำหรับธุรกิจการให้บริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศอินโดนีเซียและประเทศเกาหลี ซึ่งดำเนินการโดย PT. Mono Technology Indonesia และ Mono Technology Korea Corporation เป็นการนำเนื้อหา (Content) เดิมที่ให้บริการกับลูกค้าในประเทศไทยมาปรับปรุงให้เหมาะสมกับพฤติกรรมของผู้บริโภคในประเทศดังกล่าว มีการแปลเป็นภาษาของประเทศนั้นๆ รวมทั้งมีการวางแผนพัฒนาโปรแกรม (Application) เพื่อจำหน่ายในประเทศเกาหลี ซึ่งจะสามารถนำมาต่อยอดการให้บริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ในรูปแบบ Mobile Application ในประเทศไทยและทั่วโลกได้อีกด้วย

นอกจากนี้ ยังมีบริษัท โมโน อินโฟ ซิสเต็มส์ จำกัด ดำเนินงานด้านสนับสนุน โดยให้บริการ ระบบเชื่อมต่อระหว่างบริษัทกับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Operator) ในการส่งผ่านเนื้อหาข้อมูล หรือ Content ต่างๆ ให้กับลูกค้าผู้ใช้บริการของบริษัทบนโทรศัพท์เคลื่อนที่

กลุ่มธุรกิจสื่ออินเทอร์เน็ต ดำเนินการโดยบริษัท และบริษัท โมโน ทราเวล จำกัด โดยบริษัทให้บริการข้อมูลสาระความบันเทิงทางอินเทอร์เน็ตผ่านเว็บไซต์ ที่เป็นที่รู้จักในกลุ่มวัยรุ่นวัยทำงาน เช่น เว็บไซต์เอ็มไทยดอทคอม (www.mthai.com) สำหรับบริษัท โมโน ทราเวล จำกัด ประกอบธุรกิจให้บริการจองที่พักออนไลน์แก่ลูกค้าผ่านทางเว็บไซต์ต่างๆ ได้แก่ www.hotelthailand.com, www.hotelsthailand.com, www.passionasia.com และ www.monoplanet.com

กลุ่มธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์ ดำเนินการโดยบริษัท โมโน เจนเนอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการ Online Digital Book Store บนเว็บไซต์ Mbookstore.com และเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายนิตยสารบันเทิงรายสัปดาห์ ได้แก่ กอซซิปสตาร์ (Gossip Star) และนิตยสารรายเดือน ได้แก่ แคนดี้ (Candy) และอะลัวร์ (A'lure) รวมทั้งนิตยสารประเภทเรื่องสั้นละครทีวี พ็อกเก็ตบุ๊กประเภทพยากรณ์ดวงชะตา และพ็อกเก็ตบุ๊กเฉพาะกิจต่างๆ ซึ่งเป็นการรวบรวมเนื้อหาสาระที่น่าสนใจในขณะนั้นๆ ทั้งรูปแบบสิ่งพิมพ์ (Traditional) และ E-Book (Digital)

กลุ่มธุรกิจสื่อทีวี ดำเนินการโดยบริษัท โมโน โปรดักชั่น จำกัด โดยเป็นผู้ผลิตและสร้างสรรค์รายการโทรทัศน์ประเภทบันเทิงเพื่อแพร่ภาพออกอากาศผ่านทีวี่ดาวเทียม เคเบิลทีวี สมาร์ทโฟน และอินเทอร์เน็ต ตลอด 24 ชั่วโมง โดยปัจจุบันมีช่องรายการ 2 ช่อง ได้แก่ ช่องซ่าส์เน็ตเวิร์ค (Zaa Network) ออกอากาศผ่านทีวี่ดาวเทียมในระบบ C-Band (จานดำ PSI) ระบบ KU-Band (จานเหลือง DTV) และเคเบิลทีวีทั่วประเทศในขณะที่จะออลัวร์ ชาแนล (A'lure Channel) ออกอากาศผ่านระบบ Pay TV

กลุ่มธุรกิจเพลง ดำเนินงานโดย บริษัท โมโน เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตและสร้างสรรค์สารบันเทิงที่เกี่ยวกับศิลปินและเพลงของค่ายโมโนมิวสิค โดยเน้นการให้บริการในรูปแบบดิจิทัล เช่น บริการดาวน์โหลดเพลง บริการดาวน์โหลดรูปภาพ คลิป และร่วมเล่นเกมเกี่ยวกับเพลงของศิลปินในค่าย รวมทั้งจำหน่ายซีดี วีซีดี ดีวีดี และอัลบั้มภาพของศิลปิน

กลุ่มธุรกิจภาพยนตร์ ดำเนินงานโดย บริษัท โมโน พิล์ม จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจภาพยนตร์ครบวงจร ทั้งการจัดซื้อภาพยนตร์จากต่างประเทศ และผลิตภาพยนตร์คุณภาพโดยค่ายโมโน พิคเจอร์ เพื่อนำออกฉายในโรงภาพยนตร์ ขยายลิขสิทธิ์ให้สายหนังต่างจังหวัด ผลิตเป็นแผ่นวีซีดีและดีวีดีเพื่อจำหน่าย ขยายสิทธิ์ในการแพร่ภาพทางเคเบิลทีวีและสถานีโทรทัศน์ฟรีทีวี และขยายสิทธิ์ภาพยนตร์ไทยที่บริษัทเป็นผู้ผลิตเองให้กับบริษัทในต่างประเทศ รวมทั้งการจัดซื้อลิขสิทธิ์ภาพยนตร์ทั้งไทยและต่างประเทศมาเพื่อให้บริการในรูปแบบดิจิทัลแก่ลูกค้าที่สมัครเป็นสมาชิกได้รับชมผ่านระบบอินเทอร์เน็ตโดยไม่จำกัดจำนวน ทางเว็บไซต์ดูหนังดอทคอม (www.doonung.com)

ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ บริษัทมีความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจที่สำคัญ ดังนี้

(1) ความเสี่ยงจากเหตุขัดข้องในการเชื่อมต่อกับระบบเครือข่ายของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่

รายได้หลักของบริษัทกว่าร้อยละ 80 ของรายได้จากการขายและให้บริการรวม มาจากการให้บริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยข้อมูลและเนื้อหา (Content) ต่างๆของบริษัทจะถูกส่งไปรวบรวมไว้ที่ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Operator) ก่อนเพื่อกระจายต่อไปยังลูกค้าซึ่งเป็นผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบต่างๆ ซึ่งเป็นการดำเนินการภายใต้ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เชื่อมต่อระหว่างบริษัทกับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ดังนั้น หากระบบเชื่อมต่อระหว่างบริษัทกับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใดรายหนึ่งมีเหตุขัดข้องหรือมีเหตุการณ์ใดที่ทำให้บริษัทไม่

สามารถเชื่อมต่อระบบไปยังผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายนั้นได้ ก็จะทำให้บริษัทไม่สามารถส่งข้อมูลเพื่อให้บริการแก่ลูกค้า และอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทได้

บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น จึงได้ให้ความสำคัญกับระบบดังกล่าว โดยได้จัดทำระบบควบคุมและขั้นตอนการบำรุงรักษาโครงข่ายและอุปกรณ์ เพื่อให้อยู่ในสภาพที่สามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งได้มีการเชื่อมต่อช่องทางสำรองระหว่างบริษัทและผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แต่ละราย มากกว่า 1 เส้นทาง เพื่อกระจายความเสี่ยงหากระบบการเชื่อมต่อผ่านเส้นทางใดเส้นทางหนึ่งเกิดขัดข้อง ก็จะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทแต่อย่างใด

(2) ความเสี่ยงจากการสำรองอัตราส่วนแบ่งรายได้จากผู้ให้บริการ โทรศัพท์เคลื่อนที่

รายได้จากการให้บริการส่งผ่านข้อมูลบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ มาจากส่วนแบ่งรายได้ค่าบริการที่ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ได้รับจากผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่จากการใช้บริการของบริษัท โดยกำหนดอัตราการแบ่งรายได้ตามสัญญาที่ตกลงกัน ทั้งนี้ในอนาคตหากผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่เจรจาต่อรองขอลดอัตราส่วนแบ่งรายได้ที่บริษัทจะได้รับลงจากอัตราปัจจุบัน ก็จะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ของบริษัทได้

อย่างไรก็ตามการทำธุรกิจให้บริการข้อมูลบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ถือเป็นความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างบริษัทและผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ที่ต่างฝ่ายต่างต้องพึ่งพิงทรัพยากรของอีกฝ่ายในการให้บริการลูกค้าได้อย่างสมบูรณ์ และจากการดำเนินธุรกิจร่วมกับบริษัทผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แต่ละรายมากกว่า 10 ปี บริษัทไม่เคยมีกรณีผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่สำรองอัตราส่วนแบ่งรายได้ให้ลดลงจากสัญญาที่ตกลงกัน

(3) ความเสี่ยงจากการที่ผู้ให้บริการ โทรศัพท์เคลื่อนที่เข้ามาดำเนินธุรกิจเอง

บริษัทเป็นผู้จัดหาคอนเทนต์ต่างๆ ให้แก่ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ เพื่อนำไปส่งต่อให้แก่ลูกค้าที่ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แต่ละราย โดยสัญญาให้บริการที่บริษัททำกับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แต่ละรายมีอายุ 1 ปี และหากคู่สัญญาไม่มีเจตนายกเลิกสัญญา สัญญาจะมีผลอัตโนมัติต่อไปอีกทุกๆ 1 ปี และที่ผ่านมามีรายได้อัตราส่วนแบ่งรายได้หลักมาจากการให้บริการบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ดำเนินการร่วมกับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทั้ง 3 ราย หรือมีส่วนส่วนรวมกันประมาณร้อยละ 80 ของรายได้รวม บริษัทจึงอาจมีความเสี่ยงจากการเข้ามาดำเนินการด้านการผลิตและจัดหาคอนเทนต์ต่างๆ เองของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ รวมทั้งความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาให้บริการที่ทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนลดลงจากเดิม หรือการไม่ต่ออายุสัญญาดังกล่าว ซึ่งอาจทำให้บริษัทสูญเสียรายได้จำนวนมาก และมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นดังกล่าวและมีความเชื่อว่า จากการที่บริษัทสามารถผลิตผลงานที่มีคุณภาพออกอย่างต่อเนื่อง ได้รับความนิยมนิยม และมีผู้ให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งการที่ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่จะดำเนินการจัดหาและผลิตข้อมูลข่าวสาร (Content Provider) เองนั้น จะต้องมีการบริหารจัดการที่มีความยุ่งยาก และอาศัยบุคลากรจำนวนมาก เพื่อให้ได้แหล่งข้อมูลที่มีคุณภาพ หลากหลาย และเป็นที่ต้องการของลูกค้า ประกอบกับธุรกิจและรายได้หลักของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่มาจากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทางเสียง ซึ่งเป็นรูปแบบธุรกิจที่แตกต่างกัน บริษัทจึงยังไม่เห็นแนวโน้มที่ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่จะหันมามุ่งเน้นการทำธุรกิจให้บริการข้อมูลด้วยตัวเอง

(4) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากการให้บริการข้อมูลผ่านทาง SMS

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากการให้บริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ในส่วนของบริษัท Mobile SMS หรือ บริการส่งข้อความสั้น (Short Message Service) อย่างไรก็ตาม การใช้อินเทอร์เน็ตบนมือถือ เครือข่ายสังคมออนไลน์ และ บริการแอปพลิเคชันต่างๆ มีแนวโน้มการเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับหากในอนาคตประเทศไทยมีเทคโนโลยี 3G อย่างเต็มรูปแบบ ซึ่งจะทำให้การรับส่งข้อมูลมีความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น รองรับคอนเทนต์การใช้งานในด้านต่างๆ ที่หลากหลายมากขึ้น อาจทำให้ผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมจากการใช้บริการ SMS เพื่อรับบริการข้อมูล สารสนเทศต่างๆ จากผู้ให้บริการข้อมูล (Content Provider) มาเป็นการหาข้อมูลและสารสนเทศด้วยตัวเอง ผ่านระบบ Data Streaming หรือ การดาวน์โหลด Application ซึ่งอาจส่งผลให้บริการ SMS ชะลอลงได้ในอนาคต และอาจกระทบต่อรายได้ในส่วนนี้ของบริษัท

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการให้บริการข้อมูล Mobile SMS เป็นการส่งข้อมูลตรงถึงผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ในลักษณะ Push Data ที่มีความเสถียรมากที่สุด สามารถใช้งานได้กับโทรศัพท์เคลื่อนที่ทุกประเภท ซึ่งบริษัทเชื่อว่าบริการข้อมูล Mobile SMS จะยังคงเป็นช่องทางในการให้บริการข้อมูลที่แพร่หลายมากที่สุดและยังคงมีแนวโน้มที่จะครองส่วนแบ่งตลาดสูงสุดของบริการบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ได้อีกนาน ในขณะที่เดียวกันบริษัทก็มีแผนรองรับการเติบโตของสมาร์ตโฟน และเทคโนโลยี 3G ที่จะทำให้พฤติกรรมผู้บริโภคในไทยเปลี่ยนแปลงไปในอนาคต ด้วยการพัฒนาและเพิ่มเนื้อหาเพื่อรองรับการใช้อินเทอร์เน็ตบนมือถือเพิ่มขึ้น รวมทั้งจัดทีมงานเฉพาะสำหรับพัฒนา Application ที่หลากหลาย เพื่อให้บริการแก่ผู้บริโภคทั้งในไทยและในต่างประเทศ

(5) ความเสี่ยงจากการเข้าสู่ธุรกิจของคู่แข่งรายใหม่

การเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community: AEC) ที่จะมีขึ้นในปี 2558 จะทำให้เกิดการเปิดเสรีในธุรกิจสื่ออย่างเต็มรูปแบบในอนาคตอันใกล้นี้ ส่งผลให้การแข่งขันในธุรกิจเพิ่มขึ้น ทั้งการแข่งขันด้านคุณภาพ การให้บริการและราคาค่าบริการ ซึ่งบริษัทมีแนวทางที่จะลดความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพของผลิตภัณฑ์และการให้บริการ ควบคู่กับการสร้างสรรค์รูปแบบของสินค้า และแบรนด์ ให้มีลักษณะเฉพาะตัวที่โดดเด่น เพื่อรักษาและเพิ่มระดับความนิยมของผลิตภัณฑ์และการให้บริการของบริษัท

(6) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ

ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่เป็นธุรกิจที่มีการควบคุมจากหน่วยงานรัฐบาล ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบ หรือ นโยบายอันมีผลทำให้ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่จำเป็นต้องออกกฎหมายหรือ นโยบาย เพื่อควบคุมบริษัทผู้ให้บริการข้อมูลคอนเทนต์ (Content Provider) บนโทรศัพท์เคลื่อนที่มากขึ้น เช่น การควบคุมราคาหรือเนื้อหาข้อมูลที่ใช้บริการบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ ก็อาจจะส่งผลกระทบต่อค่าบริการข้อมูลบางประเภทและมีผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม เนื้อหาที่บริษัทให้บริการในปัจจุบันมีความหลากหลาย ซึ่งถือเป็นการกระจายความเสี่ยงทางด้านบริการ ดังนั้น หากมีการควบคุมข้อมูลประเภทใดก็จะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรงต่อบริษัท นอกจากนี้ บริษัทอาศัยข้อได้เปรียบจากการเป็นคู่ค้ารายใหญ่ที่มีความสัมพันธ์อันดีต่อกันมานานกับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แต่ละราย ในการสอบถาม และติดตามความเปลี่ยนแปลงภายในองค์กรหรือกฎระเบียบใหม่ๆ จากหน่วยงานรัฐบาล เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับรับมือกับการเปลี่ยนแปลงเหล่านั้นได้อย่างทันท่วงที

(7) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงความสามารถเฉพาะของบุคลากร

การประกอบธุรกิจและการจัดหาผลิตภัณฑ์เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับบริษัท ส่วนใหญ่มาจากคิดค้น พัฒนา และดำเนินการโดยบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์เฉพาะด้าน รวมทั้งศิลปินและทีมงานสนับสนุน (People-based) ซึ่งเป็นทรัพยากรที่มีคุณค่าและมีส่วนสำคัญในการร่วมสร้างผลงาน และผลักดันธุรกิจให้เติบโตและก้าวหน้าอย่างมั่นคง ดังนั้น หากบริษัทต้องสูญเสียบุคลากรที่มีค่าเหล่านั้นไป อาจต้องใช้เวลามากในการสร้างบุคลากรทดแทนขึ้นมาใหม่ และอาจส่งผลกระทบต่อภาพลักษณ์และผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทได้ บริษัทจึงได้ให้ความสำคัญกับบุคลากร โดยส่งเสริมพัฒนาความรู้ความเข้าใจในธุรกิจ และให้มีส่วนร่วมในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทให้มากที่สุด รวมถึงการให้ความสำคัญต่อการพัฒนาระบบประเมินผลการทำงาน การจ่ายผลตอบแทนและสวัสดิการให้แก่บุคลากรอย่างเหมาะสม เทียบเคียงได้กับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน เพื่อสร้างแรงจูงใจที่จะร่วมงานกับบริษัทในระยะยาว

(8) ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ

เนื่องจากบริษัทเล็งเห็นถึงโอกาสและศักยภาพทางธุรกิจ在不同ประเทศ โดยอาศัยรูปแบบธุรกิจการให้บริการข้อมูลบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ประสบความสำเร็จในประเทศไทย บริษัทจึงมีเป้าหมายและแผนการขยายธุรกิจให้บริการข้อมูลคอนเทนต์ (Content Provider) บนโทรศัพท์เคลื่อนที่在不同ประเทศ ซึ่งการดำเนินธุรกิจ在不同ประเทศถือเป็นการดำเนินธุรกิจใหม่ของบริษัท ที่ต้องใช้เงินลงทุนในการจัดตั้งบริษัท วางระบบ รวมถึงประชาสัมพันธ์ และทำการตลาดในประเทศนั้นๆ ดังนั้น บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ประสบความสำเร็จในการดำเนินกิจการ ดังกล่าว在不同ประเทศ เนื่องจากพฤติกรรมผู้บริโภคอาจมีความแตกต่าง หรืออาจมีข้อจำกัดทางกฎหมายที่แตกต่างจากการให้บริการในประเทศ อย่างไรก็ตาม ก่อนการเข้าลงทุนในแต่ละประเทศ คณะกรรมการของบริษัทจะมีการมอบหมายแนวทางในการลงทุนเพื่อให้ทีมงานศึกษาความเป็นไปได้ทางธุรกิจและสภาพตลาด (Feasibility study) เป็นอย่างถี่ถ้วนในด้านของพฤติกรรมผู้บริโภคประเภทการให้บริการ ระบบเทคโนโลยี รวมถึงกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในแต่ละประเทศ โดยเกณฑ์การลงทุนจะพิจารณาถึงความเหมาะสมทางด้านผลตอบแทนและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ รวมถึงรูปแบบที่จะเข้าไปลงทุนเป็นสำคัญ

(9) ความเสี่ยงอื่นๆ

9.1 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอำนาจกำหนดนโยบายการบริหาร

ปัจจุบันนายพิชญ์ โพธารามิก ถือหุ้นในบริษัทคิดเป็นร้อยละ 87.11 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 13 มีนาคม 2556) ซึ่งเป็นเสียงข้างมากสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด รวมทั้งสามารถควบคุมนโยบายและการบริหารงานในบริษัทได้ และถึงแม้ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้แล้ว นายพิชญ์ โพธารามิก ยังคงมีเสียงข้างมาก โดยถือหุ้นในบริษัทคิดเป็นร้อยละ 71.87 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทหลังการเพิ่มทุน ซึ่งเป็นสัดส่วนที่มากกว่าร้อยละ 50 ทำให้นายพิชญ์ โพธารามิก ยังคงสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดโครงสร้างการบริหารจัดการ โดยมีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และได้กำหนดขอบเขตการดำเนินงาน การมอบอำนาจให้แก่กรรมการและผู้บริหารอย่างชัดเจน มีการแต่งตั้งบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระเข้าร่วมในคณะกรรมการบริษัทและเป็นกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน รวมทั้งบริษัทได้กำหนดมาตรการการทำการค้ากับ

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยจำกัดการออกเสียงของผู้ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้บริษัทยังจัดให้มีหน่วยงานตรวจสอบภายใน โดยการว่าจ้างบริษัทผู้ชำนาญการจากภายนอกที่ปฏิบัติงานเป็นอิสระและขึ้นตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีหน้าที่หลักในการดูแลระบบการควบคุมภายในเพื่อให้เป็นไปตามระบบที่ได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นถึงความโปร่งใสและถ่วงดุลอำนาจในการบริหารงานของบริษัท

9.2 ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นเมื่อเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี

ก่อนการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เมื่อเดือนกันยายน 2555 ซึ่งมีผลให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทของนายพิชญ์ โพธารามิก ลดลงจากร้อยละ 99.99 เหลือร้อยละ 87.11 ของทุนชำระแล้วของบริษัทก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชน โดยมีผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่น เข้ามาถือหุ้นในบริษัทเพิ่มขึ้นในสัดส่วนรวมกันร้อยละ 12.89 ของทุนชำระแล้วก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชน โดยการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทเป็นจำนวนรวม 148,869,800 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท คิดเป็นสัดส่วนรวมกันร้อยละ 10.63 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนในครั้งนี ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.12 บาท

ราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี เท่ากับ 11.28 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 98.95 ของราคาเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชน ดังนั้นผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นของบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น หากผู้ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าวขายหุ้นของบริษัทเพื่อทำกำไรภายหลังจากที่หุ้นเริ่มซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

9.3 ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์

เนื่องจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี เป็นการเสนอขายก่อนที่จะได้รับอนุมัติให้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่อง และการไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นตามที่คาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทไม่สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้ ซึ่งจะมีผลให้ไม่มีตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทในเบื้องต้นแล้วพบว่า บริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้ ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย โดยบริษัทต้องมีผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่ต่ำกว่า 300 ราย และต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว โดยที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่า ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นแล้วเสร็จ บริษัทจะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นรายย่อยครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวข้างต้น

รายการระหว่างกัน

ในปี 2554 - 2555 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหลายรายการที่สำคัญ ได้แก่ การให้บริการส่งข้อมูล (Corporate SMS) การให้บริการสื่อโฆษณาบนเว็บไซต์ นิตยสาร เคเบิลทีวี การใช้บริการระบบโทรศัพท์พื้นฐาน การใช้สัญญาณอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง การเช่าพื้นที่วางเครื่องเซิร์ฟเวอร์ การเช่าโครงข่ายโทรคมนาคม การเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานและพื้นที่เพื่อจัดกิจกรรม การซื้อสื่อโฆษณา กลางแจ้งเพื่อประชาสัมพันธ์มิวสิควิดีโอ และการซื้อขายสินค้า เป็นต้น ซึ่งการทำรายการดังกล่าวมีความจำเป็นและสมเหตุสมผล เนื่องจากการเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติ สนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงมีการให้และ

รับความช่วยเหลือทางการเงิน ตลอดจนรายการปรับโครงสร้างธุรกิจในกลุ่มบริษัทเพื่อจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยการกำหนดราคาของการทำรายการต่างๆ เป็นราคาตลาดหรือราคายุติธรรมเทียบเคียงได้กับการทำรายการกับบุคคลภายนอกอื่น ยกเว้นการกู้ยืมเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าอัตราตลาดและการได้รับการค้ำประกันการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินและการค้ำประกันสัญญาให้บริการโดยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทน เป็นการทำรายการที่มีความสมเหตุสมผลและมีราคายุติธรรม ตลอดจนเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ในปี 2553 - 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมจำนวน 1,247.90 ล้านบาท 1,320.14 ล้านบาท และ 1,561.87 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้เกือบทั้งหมดของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นรายได้จากการขายและให้บริการ ซึ่งมีจำนวน 1,232.04 ล้านบาท 1,290.49 ล้านบาท และ 1,538.21 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 524.16 ล้านบาท 499.30 ล้านบาท และ 607.30 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2553 - 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 501.45 ล้านบาท 560.98 ล้านบาท และ 714.07 ล้านบาท ตามลำดับ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 317.71 ล้านบาท 297.69 ล้านบาท และ 257.82 ล้านบาท ตามลำดับ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 183.74 ล้านบาท 263.29 ล้านบาท และ 456.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.73 เท่า 1.13 เท่า และ 0.56 เท่า ณ สิ้นปี 2553 - 2555 ตามลำดับ

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 400.04 ล้านบาท กำไรสุทธิเท่ากับ 180.20 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเท่ากับ 905.46 ล้านบาท หนี้สินรวมเท่ากับ 430.12 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 475.34 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.90 เท่า

สรุปข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 245,000,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 17.50 ของทุนที่เรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนครั้งนี้) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 11.40 บาท โดยบริษัทมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ (สุทธิจากค่าใช้จ่ายต่างๆ) เป็นจำนวนเงินประมาณ 2,702.75 ล้านบาท เพื่อนำไปขยายธุรกิจในต่างประเทศ ลงทุนเพิ่มใน Content ประเภทต่างๆ ลงทุนในกิจการอื่นๆ รวมทั้งใช้ในการประมูลช่องสัญญาณโทรทัศน์ระบบดิจิทัล การขยายพื้นที่สำนักงาน ลงทุนในอุปกรณ์ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน โดยบริษัทจะดำเนินการนำหุ้นสามัญทั้งหมดเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามหลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ด้วยเกณฑ์กำไร (Profit test) ต่อไป

ทั้งนี้เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2556 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุญาตให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน และเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2556 ตลาดหลักทรัพย์ได้พิจารณาข้อมูลของบริษัทแล้วเห็นว่า หุ้นสามัญของบริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย และการห้ามผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องขายหุ้นภายในระยะเวลาที่กำหนด

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)