



ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวน โดยละเอียด ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยสามารถดูแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มได้ที่ www.sec.or.th

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท สหการประมวล จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : 31 กรกฎาคม 2556 – 2 สิงหาคม 2556)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย: บริษัท สหการประมวล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประเภทธุรกิจ: บริการจัดการประมวลสินค้า

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 110,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ราคาเสนอขายต่อประชาชน: 2.00 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: 220,000,000 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า: ไม่มี

มูลค่าที่ตราไว้ (par): 0.25 บาท/หุ้น

มูลค่าตามบัญชี (book value): 0.30 บาท/หุ้น

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E ratio): 37.94 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการผลประกอบการกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลัง คือ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2555 ถึง ไตรมาสที่ 1 ของปี 2556 ของบริษัทซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 28.99 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 2 – 4 ปี 2555 มีกำไรสุทธิ 20.58 ล้านบาท และไตรมาสที่ 1 ปี 2556 มีกำไรสุทธิ 8.41 ล้านบาท) โดยเมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้เท่ากับ 550 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.05 บาท

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: เนื่องจากปัจจุบันไม่มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่ทำธุรกิจที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกับบริษัท ในการกำหนดราคาเสนอขายในครั้งนี้จึงพิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทที่เทียบเคียงกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยรายวันระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2556 จนถึงวันที่ 24 กรกฎาคม 2556 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 28.50 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต ซึ่งบริษัทมีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องระหว่างปี 2553 ถึง ปี 2555 โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานและโครงการในอนาคต

ตลาดรอง: ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน: เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)

วัตถุประสงค์การใช้เงิน: เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล: บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล เงินสำรองตามกฎหมาย และเงินสำรองต่าง ๆ ทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้ โดยขึ้นอยู่กับความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัท

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:**

บริษัท สหการประมูล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2534 ในนามบริษัท สหการประมูล จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 3 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจด้านการประมูลสินค้าประเภทรถยนต์ ภายใต้การบริหารงานเริ่มแรกของนายเทพทัต ศิลลา ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งและบุกเบิกธุรกิจมาตั้งแต่เริ่มต้น โดยบริษัทถือเป็นบริษัทแห่งแรกในประเทศไทยที่เปิดดำเนินธุรกิจด้านการประมูลรถยนต์ในรูปแบบเปิด (Open Auction) ซึ่งเป็นรูปแบบของการประมูลซึ่งผู้ที่ต้องการเป็นเจ้าของทรัพย์สินใดๆ จะต้องแสดงเจตจำนง ด้วยการเสนอราคาต่อสาธารณะ หรือกลุ่มผู้เข้าร่วมประมูล โดยผู้ที่เสนอราคาสุดท้ายสูงที่สุดจะเป็นผู้ที่ชนะการประมูล

ปัจจุบันนอกจากบริษัทให้บริการประมูลรถยนต์เป็นหลักแล้ว บริษัทยังจัดให้มีการบริการประมูลรถจักรยานยนต์ ตลอดจนสินค้าประเภทอื่นๆ ตามความต้องการของลูกค้า เช่น บ้านและที่ดิน หุ่น เฟอร์นิเจอร์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และสินค้าเบ็ดเตล็ดมีชื่อเสียง (“สินค้าแบรนด์เนม”) เป็นต้น ด้วยระบบการประมูลที่โปร่งใสได้มาตรฐานประกอบกับประสบการณ์อันยาวนาน ทำให้บริษัทได้รับการยอมรับและไว้วางใจจากสถาบันการเงินต่างๆ บริษัทเอกชน และองค์กรของภาครัฐ เช่น องค์กรเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน(ปรส.) ให้เป็นผู้ดำเนินการบริหารงานประมูลขายทอดตลาดทรัพย์สินทุกประเภท เช่น รถยนต์ อสังหาริมทรัพย์ ทรัพย์สินทั่วไป มาโดยตลอด ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการการประมูลถือเป็นรายได้หลักของบริษัทตลอดระยะเวลา 20 ปีที่ผ่านมา โดยมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 90 ของรายได้รวมของบริษัท

เจ้าของทรัพย์สินที่บริษัทจัดหามาประมูลนั้น จำแนกได้เป็น 2 กลุ่มหลัก คือ นิติบุคคล และบุคคลทั่วไป ซึ่งสัดส่วนการจัดหาจากเจ้าของทรัพย์สินทั้ง 2 กลุ่มในปี 2555 และไตรมาส 1 ปี 2556 อยู่ในระดับประมาณ ร้อยละ 76 : 24 สำหรับรถยนต์ และร้อยละ 95 : 5 สำหรับรถจักรยานยนต์ ซึ่งนิติบุคคลส่วนใหญ่ที่เป็นเจ้าของทรัพย์สินนั้นจะได้แก่ สถาบันการเงินที่มีการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ให้แก่บุคคลทั่วไป และมีการผัดนัดชำระหนี้ ในขณะที่เจ้าของทรัพย์สินที่เป็นบุคคลธรรมดา นั้น จะประกอบด้วยพ่อค้าคนกลางที่ต้องการหมุนเวียนรถในเต็นท์ของตนเอง และบุคคลรายย่อยทั่วไป ทั้งนี้บริษัทมีการจัดพื้นที่จัดเก็บทรัพย์สินซึ่งเป็นพื้นที่เช่ากระจายอยู่ 23 แห่งทั่วประเทศ เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า

บริษัทมีสถานที่ประมูลใน 2 ลักษณะ คือ สถานที่จัดประมูลประจำ 2 แห่งในพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล และสถานที่จัดประมูลสัญจร ซึ่งทำการประมูลในพื้นที่ต่างจังหวัดเป็นครั้งคราว โดยรูปแบบของการประมูลจะประกอบด้วย 2 ลักษณะ คือ การประมูลแบบยกป้ายในสถานที่ประมูล และการประมูลผ่านระบบ E-Auction ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

รายชื่อผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นหลังการเสนอขาย	จำนวน(ล้านบาท)	%
1. กลุ่มครอบครัวศิลา	303.60	55.20
2. กลุ่มเสรีวิวัฒนา	30.80	5.60
3. นายสุรทิน วิชาชัยยันต์	22.00	4.00
4. น.ส.จันทรีทิพย์ วงศ์วิวัฒน์	22.00	4.00
5. นายสุรชัย จินารักษ์พงศ์	22.00	4.00
6. นายสุวิทย์ ยอดจรัส	17.60	3.20
7. น.ส.เสาวลักษณ์ ชัยเดชสุริยะ	8.80	1.60
8. กลุ่มครอบครัวรังคสิริ	8.80	1.60
9. นายรัฐเขต เนตรประภา	4.40	0.80
10. ผู้ถือหุ้นรายย่อย	110.00	20.00
รวม	550.00	100.00

คณะกรรมการบริษัท

ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1. รศ.ดร.ไพบุลย์ เสรีวิวัฒนา	ประธานกรรมการ
2. นายเทพทัต ศิลลา	รองประธานกรรมการ
3. รศ.ดร.เสาวณีย์ ไทยรุ่งโรจน์	ประธานกรรมการตรวจสอบ
4. รศ.ดร.มนตรี โสคติยานุรักษ์	กรรมการตรวจสอบ
5. นายศราวุธ จารุจินดา	กรรมการตรวจสอบ
6. นายเอกพิทยา เอี่ยมมงคล	กรรมการผู้จัดการ
7. นายรัฐเขต เนตรประภา	กรรมการ
8. นายกิตติพงษ์ เสี่ยงมพงษ์	กรรมการ
9. นายวีรัญญ์ ศิลลา	กรรมการ



สัดส่วนและโครงสร้างรายได้

	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		งวด 3 เดือนปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการประมุล								
รถยนต์	153.87	70.60	173.03	70.40	256.64	72.85	74.58	75.31
รถจักรยานยนต์	35.77	16.41	40.28	16.39	48.53	13.78	12.48	12.60
สินค้าประเภทอื่นๆ	1.58	0.73	2.93	1.19	0.41	0.12	0.08	0.08
รวมรายได้จากการประมุล	191.22	87.74	216.24	87.99	305.58	86.75	87.14	87.99
รายได้ค่าบริการอื่น	18.53	8.50	20.43	8.31	34.76	9.87	10.65	10.75
รายได้จากการขาย	-	-	-	-	5.93	1.68	0.3	0.30
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	209.75	96.24	236.67	96.30	346.26	98.30	98.09	99.05
รายได้อื่นๆ	8.19	3.76	9.09	3.70	6.00	1.70	0.94	0.95
รายได้รวม	217.94	100.00	245.76	100.00	352.26	100.00	99.03	100.00

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงเจ้าของทรัพย์สินเพื่อนำทรัพย์สินมาทำการประมุล
2. ความเสี่ยงจากอุทกภัย
3. ความเสี่ยงจากความเสียหายของทรัพย์สินที่ใช้ในการประมุลระหว่างที่อยู่ในความครอบครองของบริษัท
4. ความเสี่ยงจากความเสียหาย/สูญหายของทรัพย์สินในช่วงระยะเวลาที่ให้เครดิตลูกค้า
5. ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาเช่าที่
6. ความเสี่ยงจากการมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการบริหารงาน
7. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

สรุปฐานะทางการเงิน

	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	งวด 3 เดือน ปี 2556
สินทรัพย์รวม	245.14	333.68	329.29	426.15
หนี้สินรวม	92.04	197.02	196.86	295.84
ส่วนของผู้ถือหุ้น	153.10	136.66	132.91	130.31
รายได้จากการบริการและการขาย	209.75	236.67	346.26	98.09
ต้นทุนการบริการและการขาย	141.01	148.40	214.76	57.69
กำไรจากการดำเนินงาน	7.80	25.57	45.46	12.02
กำไรสุทธิ	7.51	23.71	34.09	8.41
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.02	0.05	0.08	0.02
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	0.60	1.44	1.49	2.27
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	2.66	8.19	10.28	2.23
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	4.94	16.37	25.34	25.56

**คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน**

ในส่วนของฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานนั้น ระหว่างปี 2553 – 2555 รายได้จากการขายและการให้บริการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 209.75 ล้านบาท เป็น 236.67 ล้านบาท และ 346.26 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 12.83 และร้อยละ 46.31 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ สำหรับงวด 3 เดือนปี 2556 รายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 98.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.69 จากงวดเดียวกันในปีก่อน การเติบโตเพิ่มขึ้นของรายได้เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการประมูลสินค้าของบริษัทเป็นหลัก โดยเฉพาะในส่วนของรายได้จากการประมูลรถยนต์ โดยการขยายตัวเพิ่มขึ้นของรายได้นั้น เป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลัก คือ การเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์และรถจักรยานยนต์ที่เข้าประมูล และการปรับอัตราค่าบริการจากผู้เข้าประมูลซื้อ

ในปี 2555 บริษัทมีรถยนต์และรถจักรยานยนต์ที่เข้าประมูลจบทั้งสิ้น 32,116 คันและ 26,694 คัน เพิ่มขึ้นจาก 21,588 คัน และ 24,323 คัน ในปี 2553 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลต่อเนื่องจากเหตุการณ์อุทกภัยในปี 2554 ทำให้ทำให้ทำให้เจ้าของรถยนต์ส่วนหนึ่งขาดความสามารถในการชำระหนี้เชื่อ ทำให้มีจำนวนรถยนต์เข้าสู่การประมูลเพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทมีนโยบายเพิ่มช่องทางการจัดหาทรัพย์สินในส่วนของรถยนต์บุคคลเพิ่มขึ้น ทั้งจากการประชาสัมพันธ์การส่งเสริมการประมูลในลักษณะลดค่าธรรมเนียมในการให้บริการ เพื่อให้มีจำนวนรถยนต์ที่เข้ามาประมูลเพิ่มขึ้น และเพื่อลดการพึ่งพิงสัดส่วนการจัดหารถยนต์จากนิติบุคคล ดังจะเห็นได้จากสัดส่วนรถยนต์ที่จัดหาจากนิติบุคคลต่อบุคคลปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 90 : 10 ในปี 2553 เป็น 77 : 23 ในปี 2555 และอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกันในไตรมาส 1 ของปี 2556 ในส่วนของ การปรับอัตราค่าบริการจากผู้เข้าประมูลซื้อนั้นบริษัทมีการปรับอัตราค่าบริการเรียกเก็บจากผู้เข้าประมูลซื้อทั้งในส่วนของรถยนต์ และรถจักรยานยนต์ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2554 ทำให้รายได้ในปี 2554 มีการปรับตัวสูงขึ้น และส่งผลต่อเนื่องถึงปี 2555 ที่มีการรับรู้อัตราค่าบริการดังกล่าวเต็มทั้งปี ทำให้รายได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก

ในส่วนของความสามารถในการทำกำไรนั้น เนื่องจากต้นทุนในการประกอบธุรกิจให้บริการจัดการประมูลนั้น ส่วนใหญ่เป็นต้นทุนที่ไม่ผันแปร โดยตรงกับยอดขาย ทั้งในส่วนของต้นทุนค่าบริการ ซึ่งต้นทุนส่วนใหญ่เป็นค่าเช่าพื้นที่ในการจัดเก็บทรัพย์สิน , ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ซึ่งต้นทุนส่วนใหญ่เป็น, ค่าใช้จ่ายการบริหาร ซึ่งต้นทุนส่วนใหญ่เป็นค่าเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานใหญ่ ค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากร ส่งผลให้เมื่อมีการขยายตัวของรายได้ถึงระดับหนึ่ง การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจะเป็นไปในอัตราที่ต่ำกว่าในลักษณะการประหยัดจากการขยายขนาด (Economy of Scale) ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในปี 2554 และ 2555 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2553 เป็นอย่างมาก โดยในปี 2553 – 2555 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 7.80 ล้านบาท เป็น 25.57 ล้านบาท และ 45.46 ล้านบาทและกำไรสุทธิเท่ากับ 7.51 ล้านบาท 23.71 ล้านบาท และ 34.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 3.72 ร้อยละ 10.81 และร้อยละ 13.13 และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.45 ร้อยละ 9.65 และร้อยละ 9.68 ในปี 2553-2555 ตามลำดับ

สำหรับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ของปี 2556 ยังมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปี 2555 โดยมีรายได้จากการให้บริการและการขายเท่ากับ 98.09 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในเรื่องความสามารถในการทำกำไร พบว่ามีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากช่วงปี 2555 อันเป็นผลเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการให้บริการ รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นหลัก จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน ส่งผลให้ไตรมาส 1 ของปี 2556 บริษัทแสดงผลกำไรสุทธิเท่ากับ 8.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.49

นักลงทุนสัมพันธ์: นางสาวอัมพาพร หลักเรื่องทรัพย์ หมายเลขโทรศัพท์ 0-2934-7344-8