



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท ซีพีแอนด์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) มีชื่อเป็นภาษาอังกฤษว่า SEAFCO Public Company Limited จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2517 โดยเกิดจากการรวมตัวของวิศวกร 3 คน คือ นายณรงค์ ทัศนนิพันธ์ นายทชชะพงศ์ ประเวศวรารัตน์ และนายทรงศักดิ์ วิสุทธิพิทักษ์กุล ซึ่งมีประสบการณ์มายาวนานในวงการธุรกิจการทำเสาเข็มเจาะขนาดใหญ่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ จึงเป็นที่รู้จักและยอมรับโดยทั่วไปของผู้ออกแบบ บริษัทวิศวกรที่ปรึกษาและเจ้าของโครงการต่างๆ

บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการเสาเข็มเจาะและงานกำแพงกันดินประเภท Diaphragm Wall ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการวางรากฐานสำหรับการก่อสร้างอาคารและโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีสัดส่วนของงานจากภาคเอกชนเป็นส่วนใหญ่ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70 เช่น งานฐานรากอาคาร สำนักงาน อาคารชุด โรงแรม ห้างสรรพสินค้า ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 30 มาจากภาครัฐบาล เช่น ทางยกระดับ อุโมงค์ลอดทางแยก ถนน สะพาน เป็นต้น ซึ่งอาจเป็นการประมูลงานโดยตรงกับเจ้าของโครงการ หรือ ประมูลงานโดยการรับเหมาช่วง ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจในกรณีที่ราคาวัสดุก่อสร้างมีการปรับตัวสูงขึ้นโดยการรับงานที่รับรายได้เฉพาะค่าแรงและค่าเครื่องจักร ซึ่งมีสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 60 ขณะที่การรับงานที่รับทั้งค่าแรงและค่าวัสดุดิบมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 นอกจากนี้บริษัทยังมีบริการก่อสร้างงานโครงสร้าง บริการทดสอบเสาเข็ม และบริการก่อสร้างอื่นๆ

นอกจากนี้ บริษัทได้ลงทุนในบริษัท ซีพีแอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.94 ของทุนชำระแล้ว 1 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างทั่วไปสำหรับงานก่อสร้างขนาดเล็กและขนาดกลาง ปัจจุบันยังไม่ได้ดำเนินธุรกิจใดๆ นอกจากนี้บริษัทมีกิจการร่วมค้ากับบริษัท ประยูรชัย (1984) จำกัด เพื่อรับเหมาโครงการก่อสร้างทางลวดกลับรถยนต์บนถนนพัฒนาการกับกรุงเทพมหานคร ซึ่งปัจจุบันได้ดำเนินโครงการดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว ทั้งนี้บริษัทไม่มีนโยบายจะใช้กิจการร่วมค้าดังกล่าวประมูลงานอื่นๆ อีกในอนาคต

ในช่วงตั้งแต่ปี 2544 ถึง 2546 และงวด 3 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2547 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 419 ล้านบาท 562 ล้านบาท 484 ล้านบาท และ 227 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการรับจ้าง หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90 ร้อยละ 92 ร้อยละ 97 และ ร้อยละ 99 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้หากพิจารณาโครงสร้างรายได้จากการรับจ้าง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานเสาเข็มเจาะและงานกำแพงกันดิน และงานก่อสร้างโครงสร้าง พบว่ารายได้จากงานประเภทเสาเข็มเจาะและงานกำแพงกันดินมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 72 ร้อยละ 41 ร้อยละ 67 และ ร้อยละ 92 ในขณะที่สัดส่วนของงานก่อสร้างโครงสร้างเปลี่ยนไปในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือประมาณร้อยละ 15 ร้อยละ 47 ร้อยละ 27 และ ร้อยละ 6 ตามลำดับ นอกจากนี้ภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวเป็นอย่างมากในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 และปริมาณงานก่อสร้างขนาดใหญ่ในตลาดที่สูงขึ้น ส่งผลให้บริษัทสามารถรับงานเสาเข็มเจาะขนาดใหญ่ได้มากขึ้น ทั้งนี้โดยปกติงานเสาเข็มเจาะขนาดใหญ่จะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่างานก่อสร้างโครงการ เนื่องจากบริษัทมีอำนาจในการกำหนดราคาที่ดีกว่า ทั้งนี้ปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นจึงเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในปี 2546 ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยพิจารณาได้จากกำไรขั้นต้นในปี 2544 และ 2545 ที่ค่อนข้างต่ำ หรือมีมูลค่าเพียง 26 ล้านบาทและ 30 ล้านบาทเท่านั้น แต่ต่อมาในปี



2546 และงวด 3 เดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2547 ได้เพิ่มขึ้นเป็น 79 ล้านบาทและ 48 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 7 ร้อยละ 6 ร้อยละ 17 และ ร้อยละ 21 ตามลำดับ

สำหรับกำไรสุทธิ กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 28 ล้านบาท 33 ล้านบาท 35 ล้านบาท และ 33 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 7 ร้อยละ 6 ร้อยละ 7 และ ร้อยละ 14 ตามลำดับ หากพิจารณาสาเหตุที่ในปี 2544 และ 2545 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับอัตรากำไรสุทธินั้น เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีรายได้พิเศษอื่นๆ ได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายเครื่องจักรที่ไม่ตรงกับลักษณะการใช้งานและมีอยู่เกินความต้องการใช้งานออกไป ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญกลับรายการ และรายได้อื่นมาชดเชยผลขาดทุนจากการดำเนินงาน นอกจากนี้หากพิจารณาสาเหตุที่กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2546 สูงกว่าในปี 2544 ทั้งๆที่มีรายได้จากงานประเภทงานเสาเข็มเจาะในปริมาณใกล้เคียงกัน เนื่องจากบริษัทมีอำนาจในการต่อรองราคาของงานเสาเข็มเจาะขนาดใหญ่ที่ดีกว่า จึงส่งผลให้บริษัทมุ่งเน้นที่จะให้ความสำคัญกับงานเสาเข็มเจาะขนาดใหญ่และงานกำแพงกันดินมากขึ้น และคาดว่าจะป็นรายได้หลักของบริษัทในอนาคต

ในเดือนมีนาคม 2547 บริษัทมีการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 40 ล้านหุ้น ในราคา 1 บาท ซึ่งเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ส่งผลให้บริษัทมีทุนชำระแล้วเป็น 160 ล้านบาท ทั้งนี้ในปัจจุบันบริษัท มีทุนจดทะเบียน 215 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 215 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยบริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนจำนวน 50 ล้านหุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 23.8 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ ใช้เพื่อลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ชำระหนี้เงินกู้สถาบันการเงิน และนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

สำหรับหุ้นสามัญที่เหลืออีก 5 ล้านหุ้น บริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขายให้แก่บุคคลทั่วไปซึ่งเป็นกรรมการและพนักงานของบริษัทจำนวน 5 ล้านหน่วย โดยไม่คิดมูลค่า อัตราการใช้สิทธิ 1 หน่วยต่อ 1 หุ้นสามัญ ราคาใช้สิทธิเท่ากับ 5 บาทต่อหุ้น อายุ 3 ปีนับแต่วันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้หากกรรมการและพนักงานของบริษัทที่ได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งจำนวน จะส่งผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนลดลงร้อยละ 2.33

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)