

## ส่วนที่ 1

### ข้อมูลสรุปบริษัท

บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจให้บริการออกแบบ จัดทำ ก่อสร้างและติดตั้งแบบครบวงจรในงานระบบจำหน่ายไฟฟ้า ระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูง งานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าแรงสูง - สถานีไฟฟ้าย่อย งานระบบไฟฟ้า และเครื่องกล งานด้านอนุรักษ์พลังงาน งานก่อสร้างเสาโทรคมนาคม รวมทั้ง ผลิตและจำหน่ายเสาโครงเหล็กสำหรับระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูง ระบบเสาโทรคมนาคม และป้ายโฆษณา Bill Board ภายใต้เครื่องหมายการค้า เด็มโก้ โดยจดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2535 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้นที่ 6 ล้านบาท ต่อมาได้เพิ่มทุนอย่างต่อเนื่องจน ณ ปัจจุบันได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และมีทุนจดทะเบียน 215 ล้านบาท โดยเป็นทุนชำระแล้ว 160 ล้านบาท ภายใต้การบริหารงานของนายประเดช กิตติอิสรานนท์ ซึ่งมีประสบการณ์ในงานวิศวกรรมระบบจำหน่ายไฟฟ้า สถานีไฟฟ้าย่อย และงานระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงมากกว่า 20 ปี

บริษัทสามารถแบ่งลักษณะของงานที่ให้บริการออกเป็น 4 กลุ่ม ได้แก่

**1. งานด้านวิศวกรรมไฟฟ้า** ได้แก่ งานออกแบบ จัดทำ ก่อสร้างและติดตั้งแบบครบวงจรในงานสถานีไฟฟ้าย่อย ระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูง และระบบจำหน่ายไฟฟ้า

**2. งานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล** เริ่มตั้งแต่การออกแบบ จัดทำ ก่อสร้าง และบริการติดตั้งงานที่เกี่ยวข้องกับระบบวิศวกรรมเครื่องกล โดยเริ่มจากการเสนอให้บริการในระบบปรับอากาศสำหรับโรงงานอุตสาหกรรม และขยายขอบเขตการให้บริการอย่างต่อเนื่องครอบคลุมระบบระบายอากาศ ห้องทำความเย็น ระบบควบคุมอุณหภูมิความชื้น ระบบประปา สุขาภิบาลและระบบท่อต่าง ๆ โดยบริษัทสามารถให้บริการในงานระบบที่ครบวงจรและเบ็ดเสร็จภายในบริษัทเดียวกัน

**3. งานด้านเสาโทรคมนาคม** เริ่มจากการผลิตและติดตั้งเสาโทรคมนาคมให้แก่ลูกค้าที่ต้องการติดตั้งระบบสื่อสาร ชนิดใช้เสาโครงเหล็กทั้งหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชนรวมถึงผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Operator) และผู้ที่ชนะการประมูลจากผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ นอกจากนี้บริษัทยังให้บริการติดตั้งสายเคเบิลใยแก้ว ด้วยวิธี Blowing Method ซึ่งถือว่าเป็น 1 ใน 2 บริษัทในประเทศไทยที่มีการให้บริการติดตั้งสายเคเบิลใยแก้วด้วยวิธีดังกล่าว

**4. งานผลิตและจำหน่ายเสาโครงสร้างเหล็ก** มีวัตถุประสงค์เริ่มแรกเพื่อผลิตอุปกรณ์ยึดจับบนเสาไฟฟ้า (Hardware) ใช้ในระบบจำหน่ายไฟฟ้า และต่อมาได้ผลิตเสาโครงเหล็กเพื่อใช้ในงานวิศวกรรมไฟฟ้า ได้แก่ ระบบสายส่ง ระบบจำหน่าย และสถานีไฟฟ้าย่อย ซึ่งงานบางส่วนต้องใช้เสาโครงเหล็กเป็นส่วนประกอบ และต่อมาโรงงานได้เพิ่มสายการผลิตเสาโทรคมนาคม และเสาวิทยุสื่อสาร ซึ่งใช้หลักพื้นฐานการผลิตที่คล้ายคลึงกับเสาโครงเหล็กที่ใช้ในงานวิศวกรรมไฟฟ้า นอกจากนี้บริษัทได้ขยายฐานลูกค้าในกลุ่มเสาโครงเหล็กไปสู่กลุ่มลูกค้าโฆษณากลางแจ้ง (Outdoor Advertising) โดยรับทำป้ายโฆษณาที่ใช้เสาโครงเหล็กขนาดใหญ่

ปัจจุบันบริษัทมีกำลังการผลิต ผลิตภัณฑ์โครงเหล็กกรรม 6,000 ตันต่อปี โดยมีโรงงานอยู่ 1 แห่งที่จังหวัดลพบุรี คลังสินค้า 1 แห่งอยู่ที่จังหวัดปทุมธานี

ในการดำเนินธุรกิจ บริษัทมีจุดเด่นที่แตกต่างจากคู่แข่ง คือ

- ทีมงานที่มีประสบการณ์และได้รับความเชื่อถือจากภาครัฐ เนื่องจากคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมนี้มากกว่า 20 ปี
- การดำเนินธุรกิจที่หลากหลาย ทำให้บริษัทสามารถกระจายความเสี่ยงโดยไม่พึ่งพิงธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง โดยเฉพาะ อีกทั้งยังมีโอกาสที่จะขยายงานในส่วนธุรกิจที่มีความต่อเนื่อง และยังมีสัดส่วนรายได้ที่น้อย
- ต้นทุนที่แข่งขันได้ เนื่องจาก บริษัทสามารถผลิตเสาโครงเหล็กซึ่งเป็นวัสดุหลักในงานก่อสร้างและติดตั้งเสาโทรคมนาคม สายส่งแรงสูง 230 เควี สายส่งแรงสูง 500 เควี และป้ายโฆษณากลางแจ้งได้เอง ซึ่งทำให้บริษัทสามารถบริหารต้นทุนงานบริการในส่วนของการก่อสร้างดังกล่าวได้ดีกว่าคู่แข่งที่ไม่ได้ผลิตเสาโครงเหล็กเอง ประกอบกับบริษัทอยู่ในธุรกิจนี้เป็นระยะเวลายาวนาน ทำให้มีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าและผู้จำหน่ายสินค้า ดังนั้นผู้จัดจำหน่ายสินค้าส่วนใหญ่จึงเสนอราคาที่สามารถแข่งขันได้ให้แก่บริษัท เพื่อใช้สำหรับในการเข้าประมูลงานต่างๆ
- การวางสายเคเบิลใยแก้วโดยเทคโนโลยี Blowing Method ซึ่งบริษัทเป็น 1 ใน 2 บริษัทในประเทศไทยที่มีความสามารถในการวางสายเคเบิลใยแก้วแบบวิธีใช้ลมอัด (Blowing Method) โดยวิธีการวางสายเคเบิลใยแก้วดังกล่าวเหมาะสำหรับการวางสาย Fiber Optic ขนาดเล็กในท่อที่มีช่องของการร้อยสายยาวและสามารถนำมาใช้ในงานเสาโทรคมนาคมที่ก่อสร้างพร้อมกับการวางท่อแก๊สได้เป็นอย่างดี เช่นงานวางสายเคเบิลใยแก้วบนท่อแก๊ส ไทย - มาเลเซีย ซึ่งบริษัทเป็นผู้ดำเนินการ

ที่ผ่านมา บริษัทมีรายการระหว่งกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เช่น การขายสินค้า และการกู้ยืมเงิน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 2 ปี 2549 รายการระหว่งกันของบริษัทไม่มีนัยสำคัญ (โปรดดูรายละเอียดในส่วนที่ 2 ข้อ 11 รายการระหว่งกัน)

ในการประกอบธุรกิจของบริษัท ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือผู้ลงทุนมีดังนี้

- 1) ความเสี่ยงด้านการพึ่งพิงที่ผู้บริหารและวิศวกรระดับตั้งแต่ระดับผู้จัดการโครงการขึ้นไป เนื่องจากธุรกิจของบริษัทต้องอาศัยความรู้ ความสามารถของบุคลากร บริษัทลดความเสี่ยงด้วยการจัดให้มีสวัสดิการและมาตรการจูงใจเช่น กำหนดให้มีประกันสุขภาพพนักงาน ให้ทุนการศึกษาประเภทต่าง ๆ รวมถึงมีการกระจายอำนาจการบริหารงาน ในรูปคณะกรรมการบริหาร เพื่อลดการพึ่งพิงบุคคลากรเป็นรายบุคคล

- 2) ความเสี่ยงจากความไม่สม่ำเสมอของรายได้

ความเสี่ยงในการให้บริการที่มีลักษณะเป็นโครงการ ไม่ใช่เป็นสัญญาว่าจ้างทำงานระยะยาว ดังนั้น ความต่อเนื่องในกระแสรายได้ของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการชนะประมูลหรือได้รับเลือกเข้าทำงานในแต่ละโครงการ บริษัทมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงเรื่องความสม่ำเสมอของรายได้ด้วยการขยายกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเพื่อเพิ่มโอกาสในการชนะการประมูลงานมากขึ้น และขยายฐานไปยังธุรกิจที่ต่อเนื่อง เช่น การให้บริการบำรุงรักษาระบบและอุปกรณ์ในสถานี ไฟฟ้าและสายส่งแรงสูง

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มลูกค้า จากการให้บริการและขายสินค้าให้แก่ลูกค้าทั้งภาคเอกชนและภาครัฐ ซึ่งผลการดำเนินงานของบริษัทจะขึ้นอยู่กับความขยายการลงทุน/การเติบโตของลูกค้าในแต่ละประเภท รวมถึงความสามารถและสถานะการแข่งขันในการประมูลงานต่างๆ อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายในการรักษาสัดส่วนรายได้งานบริการจากภาครัฐและภาคเอกชนให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกัน เพื่อลดความ

เสี่ยงจากการพึ่งพิงกลุ่มลูกค้า และเพื่อรักษาระดับอัตราการเติบโตของรายได้ของกิจการ และระดับอัตรากำไรที่เหมาะสม

ความเสี่ยงจากความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมือง ซึ่งอาจมีผลกระทบโดยตรงต่องบประมาณการลงทุน และบรรยากาศการลงทุนภายในประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนขยายการลงทุนของภาคเอกชน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงภาวะธุรกิจให้บริการ ออกแบบ จัดทำ และบริการติดตั้งงานระบบวิศวกรรมไฟฟ้า และงานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล อย่างไรก็ตาม 3 ปี (2546-2548) กลุ่มลูกค้าของบริษัท กึ่งหนึ่งเป็นหน่วยงานภาครัฐ (การไฟฟ้าทั้ง 3 แห่ง) ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบต่อการเตรียมความพร้อมด้านสาธารณูปโภค และต้องจัดให้มีปริมาณสำรองกระแสไฟฟ้าให้เพียงพอต่อการใช้งาน ดังนั้น ความเสี่ยงทางด้านเศรษฐกิจ และการเมืองจะมีผลกระทบต่อบริษัทในฐานะลูกค้าภาคเอกชนตามวงจรเศรษฐกิจแต่สำหรับฐานลูกค้าภาครัฐจะมีผลกระทบไม่มากนัก

3) ความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุน

ความเสี่ยงจากการการดำเนินโครงการล่าช้ากว่าเวลาที่กำหนดตามสัญญา โดยความล่าช้าของโครงการ อาจจะเป็นผลมาจากเจ้าของโครงการเอง หรือมาจากการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง หรือจากการทำงานของบริษัท กรณีความล่าช้าเกิดจากเจ้าของโครงการ บริษัทจะเรียกเก็บค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากเจ้าของโครงการ ส่วนความล่าช้าที่เกิดจากผู้รับเหมาช่วง บริษัทจะเข้าควบคุมการทำงานโดยเป็นผู้จัดซื้อวัสดุ อุปกรณ์ หรือ จัดหาผู้รับเหมาช่วงรายอื่นเข้าทำงานแทน โดยผู้รับเหมาช่วงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาวัสดุและอุปกรณ์ เนื่องจากธุรกิจของบริษัทต้องเสนอราคารับเหมาแบบตายตัว ตั้งแต่เริ่มประมูลงานจนกระทั่งงานติดตั้งแล้วเสร็จ ซึ่งในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าวราคาของวัสดุและอุปกรณ์ อาจมีการเปลี่ยนแปลงสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนในการติดตั้งของโครงการสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ในทางปฏิบัติ บริษัทจะได้รับการยืนยันราคาจากผู้ขายในระหว่างประมูลงาน และเมื่อได้รับสัญญา บริษัทจะจัดทำคำสั่งซื้อให้ผู้ขาย เพื่อควบคุมต้นทุนให้คงที่ ส่วนการซื้อวัสดุทั่วไป บริษัทจะรวบรวมปริมาณสั่งซื้อจากหลาย ๆ โครงการ เพื่อให้มีอำนาจต่อรองที่สูงขึ้น

ความเสี่ยงจากการควบคุมและบริหารจัดการ เนื่องจาก การให้บริการออกแบบ จัดทำ ก่อสร้างและติดตั้งงานระบบจำหน่ายไฟฟ้า งานสถานีไฟฟ้าย่อย งานก่อสร้างสายส่งและงานเสาโทรคมนาคม ในแต่ละโครงการจะแยกการจัดกระจายไปตามพื้นที่ของลูกค้า ปัญหาในเรื่องของการละเอียดความเอาใจใส่ในงาน เป็นปัญหาที่พบได้โดยทั่วไปสำหรับบริษัทผู้รับเหมาอื่น ๆ บริษัทได้วางมาตรการให้มีกลุ่มวิศวกร ผู้บริหาร เป็นผู้ดูแลและตรวจสอบการบริหารจัดการโครงการอีกชั้นหนึ่ง เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกิดขึ้น

4) ความเสี่ยงด้านเงินทุนหมุนเวียน บริษัทจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนประมาณร้อยละ 10-15 ของมูลค่างานแต่ละโครงการ เพื่อใช้ในขั้นตอนการประมูลงาน การเตรียมงาน รวมถึงการจัดซื้อจัดจ้าง ซึ่งเป็นขั้นตอนก่อนที่จะได้รับชำระเงินจากผู้ว่าจ้างตามสัญญา หากขาดการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดี หรือมีการเปลี่ยนแปลงการชำระเงิน อาจส่งผลกระทบต่อดำเนินโครงการให้แล้วเสร็จ หรือความสามารถในการได้รับงานใหม่หรือการขยายธุรกิจของบริษัท อนึ่ง ที่ผ่านมามีปี 2548 ลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นลูกค้าภาครัฐ บริษัทจึงไม่ประสบกับปัญหาการเปลี่ยนแปลงการชำระเงินของผู้ว่าจ้างมากนัก อีกทั้งบริษัทได้มีการตรวจสอบสถานะทางการเงินของผู้ว่าจ้างก่อนการยื่นประมูลงาน และมีการเจาะจงเพื่อให้เงื่อนไขในการชำระเงินมีความรัดกุมและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท นอกจากนี้ บริษัทมีสัญญาวงเงินเงินเชื่อกับธนาคารที่สามารถเบิกใช้ได้ตลอดการดำเนินงานในโครงการ บริษัทจึงมีสภาพคล่องที่เพียงพอ

5) ความเสี่ยงจากการเข้าร่วมในกิจการร่วม (Consortium) ในกรณีที่บริษัทได้เข้าร่วมในกิจการร่วมค้ากับผู้ร่วมทุนภายนอกเมื่อบริษัทต้องการขยายฐานลูกค้าหรือต้องการประมูลงานที่มีมูลค่าโครงการสูงขึ้น

ซึ่งบริษัทและผู้ร่วมทุนจะมีภาระความรับผิดชอบต่อผู้ว่าจ้างแบบร่วมกัน (Joint and Several) ในกรณีที่ผู้ร่วมทุนในกิจการค้าร่วมไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่หรือดำเนินการตามที่ระบุในสัญญาได้ บริษัทอาจต้องปฏิบัติตามหน้าที่ส่วนดังกล่าวแทนหรืออาจต้องลงทุนเพิ่มเติมหรือชดเชยค่าเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ตรวจสอบคุณสมบัติของผู้ร่วมทุนก่อนร่วมดำเนินการอย่างเข้มงวดและจะเลือกผู้ร่วมทุนที่มีสถานะทางการเงินและความสามารถในการทำงานที่ไม่ด้อยไปกว่าบริษัท

- 6) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากในการจัดหาวัสดุและอุปกรณ์ในการดำเนินงานบางส่วนจำเป็นต้องสั่งซื้อวัสดุและอุปกรณ์จากต่างประเทศ โดยที่ผ่านมามีบริษัทมีการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์จากต่างประเทศ มูลค่ารวม USD 5,230,770 ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทกำหนดนโยบายให้มีการซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ทั้งจำนวน และการให้ผู้ว่าจ้างเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิตให้ผู้ขายโดยตรง
- 7) ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้อันเนื่องมาจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทต่อกรรมการ และพนักงาน ของบริษัท ซึ่งมีราคาการใช้สิทธิที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายครั้งนี้ โดยมีผลกระทบต่อราคาหุ้นโดยคำนวณจากราคาที่เสนอขายต่อประชาชน (Price Dilution) เท่ากับร้อยละ 1.56 ของทุนชำระแล้วหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน และมีผลกระทบต่อสิทธิออกเสียง (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 2.33 ของทุนชำระแล้วหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน
- 8) ความเสี่ยงอื่นๆ ได้แก่ ความเสี่ยงที่อยู่เหนือการควบคุมของบริษัท หรือมีอาจควบคุมได้ หรือภัยพิบัติตามธรรมชาติ เช่น แผ่นดินไหว สึนามิ อุทกภัย ภัยพิบัติ เป็นต้น ซึ่งบริษัทได้ลดความเสี่ยงเหล่านี้ โดยกำหนดไว้ในสัญญาของโครงการเป็นข้อยกเว้นที่จะต้องรับผิดชอบ และสำหรับโครงการที่มีมูลค่าสูงหรือโครงการของหน่วยงานภาครัฐ บริษัทจะจัดทำประกันภัยเพื่อคุ้มครองความเสี่ยงทุกประเภท (Insurance for all risk)
- 9) ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกรณีบริษัทประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนก่อนที่จะได้รับผลการพิจารณา รับหลักทรัพย์ของบริษัทเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทแล้วว่า บริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนที่สามารถจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ได้ ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์ใหม่” พ.ศ. 2546 ฉบับลงวันที่ 24 มีนาคม 2546 (รวมทั้งที่ปรึกษาเพิ่มเติม) ยกเว้นในเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นสามัญตามราคาที่คาดไว้หากหุ้นสามัญของบริษัทไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้

(โปรดดูรายละเอียดในส่วนที่ 2 ข้อที่ 1 ปัจจัยความเสี่ยง)

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2548 จำนวน 1,532.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตจากปี 2547 ร้อยละ 151 ประกอบด้วยรายได้หลัก 2 ประเภท ได้แก่ (1) รายได้จากงานบริการ ประกอบด้วยรายได้จากงานบริการด้านวิศวกรรมไฟฟ้า (ได้แก่ งานระบบจำหน่ายไฟฟ้า งานสถานีไฟฟ้าย่อย และงานก่อสร้างสายส่ง) งานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล งานเสาโทรคมนาคม และงานอนุรักษ์พลังงาน จำนวน 1,251.18 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 82 ของรายได้รวม ซึ่งมีอัตราการเติบโตจากปี 2547 ร้อยละ 192 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ประเภทงานวิศวกรรมไฟฟ้า และงานระบบไฟฟ้าและเครื่องกล (2) รายได้จากการขาย จากการผลิตและจำหน่ายเสาโครงเหล็ก และซื้อมาขายไปอุปกรณ์ไฟฟ้า จำนวน 251.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 ของรายได้รวม ซึ่งมีอัตราการเติบโตจากปี 2547 ร้อยละ 70 จากการจำหน่ายเสาโครงเหล็กให้แก่บริษัทที่ได้รับสัมปทานในการติดตั้งโครงข่ายการสื่อสาร หรือผู้รับเหมาช่วงของบริษัท

ที่ได้รับสัมปทาน ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 139.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.28 และกำไรสุทธิจำนวน 44.43 ล้านบาท หรืออัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 2.90

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2549 ถึงแม้ว่า บริษัทจะมีรายได้รวม 1,050.68 ล้านบาทลดจากรายได้รวมในงวดเดียวกันในปี 2548 จำนวน 61.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรลดลงร้อยละ 6 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากงานบริการร้อยละ 13 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการลดลงของ (1) งานวิศวกรรมไฟฟ้า เนื่องจากภาวะความไม่แน่นอนทางการเมือง ส่งผลให้กลุ่มลูกค้าภาคเอกชนชะลอการลงทุน และ (2) งานด้านเสาโทรคมนาคม เนื่องจาก กำลังการผลิตเสาโครงเหล็กในส่วนของโรงงานไม่เพียงพอต่อการใช้ติดตั้งและให้บริการงานด้านนี้ โดยบริษัทมีอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 จากการจำหน่ายเสาโครงเหล็กให้กับผู้ได้รับสัมปทานในการติดตั้งโครงข่ายการสื่อสาร ให้แก่ บมจ. กสท. โทรคมนาคม ซึ่งขณะนี้ ผู้รับสัมปทานแต่ละรายมีการขยายการลงทุนตามภาวะการแข่งขันในการให้บริการ โดยบริษัทได้รับคำสั่งซื้อเสาโครงเหล็กอย่างต่อเนื่องจนถึงเดือนธันวาคม 2549 แต่เมื่อพิจารณาถึงผลกำไร ทั้งทางด้านกำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิแล้ว พบว่า บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นทั้งในส่วนงานบริการและงานขาย โดยในงวด 9 เดือนแรกปี 2549 บริษัทมีกำไรขั้นต้นรวม 180.85 ล้านบาท แบ่งเป็น (1) กำไรขั้นต้นจากงานบริการ 133.51 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตจากงวดเดียวกันปี 2548 ร้อยละ 61 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2548 ซึ่งอยู่ที่ระดับร้อยละ 9 เนื่องจาก ในปี 2549 บริษัทรับรายได้ และกำไรขั้นต้นจากงานให้บริการในส่วนของภาคเอกชนซึ่งเป็นงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง (2) กำไรขั้นต้นจากงานขาย จำนวน 47.34 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตจากงวดเดียวกันปี 2548 ร้อยละ 109 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2548 ซึ่งอยู่ที่ระดับร้อยละ 12 เนื่องจาก ลูกค้าของบริษัทซึ่งเป็นผู้ประกอบการธุรกิจโทรคมนาคมมีความต้องการเสาโครงเหล็ก เพื่อใช้ในการขยายงานจำนวนมาก ทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาดการผลิต (Economy of Scale) และเพิ่มอำนาจให้บริษัทในการต่อรองราคาซื้อวัตถุดิบ ทั้งนี้ สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2548 และปี 2549 บริษัทมีกำไรขั้นต้นรวม จำนวน 105.02 ล้านบาท และ 180.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 10 และร้อยละ 18 ตามลำดับ และกำไรสุทธิจำนวน 54.74 ล้านบาท และ 85.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5 และร้อยละ 8 ตามลำดับ โดยในงวด 9 เดือนแรกปี 2549 บริษัทมีอัตรากำไรต่อหุ้น 0.53 บาท และมีอัตรากำไรต่อหุ้นแบบ Fully Diluted เท่ากับ 0.40 บาทต่อหุ้น

ณ 30 กันยายน 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 696.51 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2548 จำนวน 46.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 โดยเกิดจากการลดลงของรายการหลัก คือ ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ 149.33 ล้านบาท โดยบริษัทมีหนี้สินรวม 413.97 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 282.54 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.47 เท่า อัตราส่วนภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.36 เท่า และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นแบบ Fully Diluted เท่ากับ 1.31 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีมติกำหนดให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานครั้งแรกปี 2549 จำนวน 16 ล้านบาท โดยจ่ายให้ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อ ณ วันที่ 9 ตุลาคม 2549

ในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งนี้ บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่จำนวน 55 ล้านหุ้น โดยแบ่งเป็นการเสนอขายแก่ประชาชน 50 ล้านหุ้น และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นตามโครงการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทจำนวน 5 ล้านหุ้น โดยใบสำคัญแสดงสิทธินี้มีอายุ 2 ปี ราคาเสนอขาย -0- บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาใช้สิทธิหุ้นละ 1 บาท โดยบริษัทมีความประสงค์จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนร้อยละ 50 ชำระเงินกู้ร้อยละ 35 และซื้อเครื่องจักรร้อยละ 15 ทั้งนี้ บริษัทได้ยื่นคำขออนุญาตให้พิจารณาหุ้นของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2549 ขณะนี้อยู่ในขั้นตอนการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย