



บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

Toyo-Thai Corporation Public Company Limited

(TTCL)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปภาพรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2528 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 20 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจการให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการก่อสร้างโรงงานแบบครบวงจร (Integrated Engineering, Procurement and Construction, Integrated EPC) ภายใต้การร่วมทุนกันของ Toyo Engineering Corporation (ประเทศญี่ปุ่น) และบมจ. อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ (“ITD”) รวมทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้อง ในสัดส่วนร้อยละ 49 และร้อยละ 51 ตามลำดับ โดยจัดเป็นบริษัทผู้ให้บริการ Integrated EPC รายแรกและรายเดียวของประเทศไทย บริษัทมีประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญในด้านการออกแบบวิศวกรรม (Engineering Design) การจัดซื้อจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ (Procurement of Machinery and Equipment) และการรับเหมาก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรม (Construction of Turn-key Projects for Industrial and Process Plants) ซึ่งครอบคลุมถึงระบบการผลิต ระบบสาธารณูปโภคของโรงงาน และระบบการจัดเก็บ กำจัด และขนส่งผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้ ขอบเขตขนาดโครงการที่บริษัทให้บริการอยู่ในปัจจุบันจะมีมูลค่าไม่เกิน 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัท ได้แก่ ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมพลังงาน ปิโตรเคมี เคมีภัณฑ์ และอื่น ๆ

ด้วยความเป็นผู้นำในการให้บริการ Integrated EPC ตลอดระยะเวลากว่า 23 ปีที่ผ่านมา บริษัทประสบความสำเร็จในการให้บริการออกแบบและก่อสร้างโรงงานต่าง ๆ มากกว่า 160 โครงการ ทำให้บริษัทมีชื่อเสียงและได้รับความไว้วางใจอย่างสูงจากลูกค้า ไม่ว่าจะเป็นในเรื่องคุณภาพของงานการออกแบบและการก่อสร้าง การส่งมอบงานได้ตามกำหนดการ และความปลอดภัยในการดำเนินงาน

บริษัทได้เล็งเห็นแนวโน้มการเติบโตของความต้องการงานบริการ Integrated EPC ที่มีอยู่อย่างต่อเนื่องทั้งจากลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับลูกค้าในอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี ความพร้อมของทีมวิศวกรบริษัทในการจัดการโครงการที่มีมูลค่าสูงและงานที่ใช้เทคโนโลยีวิศวกรรมที่ซับซ้อน และความสามารถในด้านต้นทุนค่าใช้จ่ายจัดการโครงการที่ต่ำกว่าคู่แข่ง บริษัทจึงมีนโยบายที่จะเพิ่มการรับงานโครงการในต่างประเทศให้มากขึ้น โดยเฉพาะในประเทศเวียดนาม จีน สหรัฐอเมริกา แอฟริกา และกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง เป็นต้น และขยายขอบเขตการให้บริการให้ครอบคลุมโครงการที่มีมูลค่าระหว่าง 300 – 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และเพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมด้านสถานะทางการเงิน และเสริมสร้างความน่าเชื่อถือสำหรับลูกค้าต่างประเทศ บริษัทจึงมีแผนที่จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนและนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในครั้งนี้

ปัจจุบันบริษัทมีการถือหุ้นในบริษัทย่อย 2 แห่ง ได้แก่

- (1) บริษัท โตโย-เวียดนาม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“TVC”) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2540 เพื่อประกอบธุรกิจด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการก่อสร้าง

โรงงานแบบครบวงจรในประเทศเวียดนาม ปัจจุบัน TVC มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 300,000 เหรียญสหรัฐ โดยบริษัทถือหุ้นร้อยละ 80 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว

- (2) บริษัท ไปโอ แนนเซอรัล เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“BNE”) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2549 เพื่อประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากก๊าซมีเทนที่เก็บได้จากบ่อน้ำเสียของโรงงานผลิตเอทานอลแห่งหนึ่ง ปัจจุบัน BNE มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1 ล้านบาท โดยมีบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ปัจจุบัน BNE ยังไม่มีการดำเนินงานทางธุรกิจหรือการลงทุนใด ๆ

ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2552 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 480 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 480 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 350 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 350 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทั้งนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติให้บริษัท จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 130,000,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชน คิดเป็นร้อยละ 27.08 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเสนอขาย

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนในครั้งนี้ บริษัทจะมีทุนชำระแล้วเพิ่มเป็น 480,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 480,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายละเอียด	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	งวด 3 เดือนแรก ปี 2552
รายได้รวม	2,859.28	4,579.86	11,048.85	4,068.34
ต้นทุนขาย	2,379.08	3,959.85	10,181.02	3,735.72
กำไรสุทธิ	122.20	139.64	314.25	141.53
สินทรัพย์รวม	2,257.86	5,374.69	6,789.39	7,924.47
หนี้สินรวม	1,664.34	4,708.66	6,100.91	7,191.68
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	160.00	320.00	320.00	350.00
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	593.52	666.02	688.48	732.80
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	14.69	11.50	6.68	7.71
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	4.27	3.05	2.84	3.44
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) ^{/1}	372.80	206.53	2.14	2.07
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น) ^{/1}	84.86	75.62	0.98	0.43

หมายเหตุ ^{/1} ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2551 อนุมัติให้เปลี่ยนมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจาก 100.00 บาทต่อหุ้น เป็น 1.00 บาทต่อหุ้น ทำให้จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วเพิ่มจาก 3,200,000 หุ้น เป็น 320,000,000 หุ้น และเมื่อวันที่ 16 - 18 กุมภาพันธ์ 2552 บริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 30,000,000 หุ้น แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท ทำให้จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วเพิ่มเป็น 350,000,000 หุ้น

รายได้

ในปี 2549 2550 และ 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 2,859.28 ล้านบาท 4,579.86 ล้านบาท และ 11,048.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 60.2 และร้อยละ 141.6 ตามลำดับ และสำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 4,068.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 98.13 จาก 2,053.35 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเป็นรายได้หลัก คิดเป็นประมาณร้อยละ 99 ถึงร้อยละ 99 ของรายได้รวม

สำหรับปี 2551 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการรวมเท่ากับ 10,909.47 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าปี 2550 จำนวน 6,434.90 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 143.8 และสำหรับปี 2550 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการรวม เท่ากับ 4,474.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 60.4 จาก 2,788.89 ล้านบาท ในปี 2549 โดยการเติบโตของรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2550 เป็นผลสืบเนื่องมาจากการชนะการประมูลงานโครงการก่อสร้างโรงงานปิโตรเคมีขนาดใหญ่ 3 โครงการ ในระหว่างปี 2549 มูลค่ารวมกว่า 15,000 ล้านบาท อันได้แก่ โครงการ Ethane Cracker โครงการ LDPE และโครงการ LLDPE ทำให้มูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ของบริษัท ณ วันต้นงวดของปี 2550 เพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2549 คือเพิ่มจาก 2,647 ล้านบาท เป็น 15,524 ล้านบาท โดยทั้ง 3 โครงการเริ่มก่อสร้างในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2549 ทำให้บริษัทมีรายได้จากโครงการทั้ง 3 นี้ในปี 2550 จำนวน 3,449.49 ล้านบาท

สำหรับการเติบโตของรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2551 นอกจากจะเป็นผลมาจากความคืบหน้าอย่างรวดเร็วของการดำเนินการก่อสร้างโรงงานปิโตรเคมีขนาดใหญ่ทั้ง 3 โครงการที่ได้กล่าวมาข้างต้น ซึ่งทำให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้จากทั้ง 3 โครงการ จำนวน 7,414.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.0 ของรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย ยังเป็นผลมาจากโครงการอื่น ๆ ที่บริษัทชนะการประมูลงานในระหว่างปี 2550 และปี 2551 ซึ่งคิดเป็นมูลค่าประมาณ 3,607 ล้านบาท และ 7,245 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ มูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ของบริษัท ณ วันต้นงวดของปี 2551 และ 2552 มีมูลค่าเท่ากับ 14,603 ล้านบาท และ 11,230 ล้านบาท ตามลำดับ

ในงวด 3 เดือนแรกปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ 4,047.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 106.3 จาก 1,962.37 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่โครงการส่วนใหญ่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทคืบหน้ามาสู่ช่วงของการติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ ทำให้ความคืบหน้าของโครงการเป็นไปอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาสดังกล่าว จึงส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีการรับรู้รายได้ในงวดดังกล่าวสูงตามไปด้วย

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2549	ปี 2550	ปี 2551	งวด 3 เดือน แรก ปี 2552
มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้อย่างได้ (ณ วันต้นงวด)	2,647	15,524	14,603	11,230
มูลค่ารวมโครงการที่ลงนามในสัญญา	15,564	3,607	7,245	-
มูลค่างานที่รับรู้ระหว่างงวด	2,724	4,414	10,794	4,006
มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้อย่างได้ (ณ วันสิ้นงวด) ^{1/}	15,524	14,603	11,230	7,340

หมายเหตุ ^{1/} มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้อย่างได้ ณ วันสิ้นงวดที่แสดงอาจไม่เท่ากับมูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้อย่างได้ ณ วันต้นงวด บวก มูลค่ารวมโครงการที่ลงนามในสัญญา และมูลค่างานเพิ่มสำหรับโครงการที่ได้ลงนามสัญญาไปแล้ว หักมูลค่างานที่รับรู้เป็นรายได้ระหว่างงวด เนื่องจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศระหว่างงวด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทมีโครงการที่อยู่ระหว่างการดำเนินงานมูลค่ารวม 25,236.06 ล้านบาท โดยเป็นมูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้อย่างได้ (Backlog) ทั้งสิ้น 7,340.33 ล้านบาท ซึ่งโครงการที่สำคัญมีจำนวน 9 โครงการตามรายละเอียดดังนี้

ชื่อลูกค้า / ที่ตั้งโครงการ	ลักษณะโครงการ	ประเภทงาน ^{1/}	ระยะเวลาดำเนินการ	มูลค่าโครงการ ประมาณ (ล้านบาท)	ร้อยละมูลค่างาน ที่ยังไม่ได้รับรู้อย่างได้
Shin-Etsu Engineering Co., Ltd. / รัฐหลุยเซียน่า ประเทศสหรัฐอเมริกา	การบริหารจัดซื้อจัดหาอุปกรณ์ให้กับโครงการของบริษัท Shin Etsu Engineering	E.PS	ต.ค. 50 – ธ.ค. 51	100-200	14.00
Solvay Specialty Polymers (Changsu) Co., Ltd. / Changshu, ประเทศจีน	งานออกแบบทางวิศวกรรมและประมาณการต้นทุน	E.	ก.ย. 51 – เม.ย. 53	0-100	5.00
บจ. ไชลเวย์ โปไอเคมีคอลส์ (ประเทศไทย) / จ.ระยอง	โครงการก่อสร้างโรงงานอิพิคลอไรไธดริน	E.PS.CM.	ก.ย. 51 – เม.ย. 53	200-400	90.28
บริษัทร่วมค้าระหว่างกลุ่มบริษัท SOLVAY กับกลุ่มบริษัท DOW / จ.ระยอง	โครงการก่อสร้างโรงงานผลิตไฮโดรเจนเปอร์ออกไซด์	E.PS.CM.	ต.ค. 51 – ต.ค. 53	400-600	78.28
บจ. พีทีที ฟีนอล / จ.ระยอง	โครงการก่อสร้างโรงงานผลิตบิสฟีนอล-เอ (Bisphenol-A)	E.P.C.	มี.ค. 51 – พ.ค. 53	6,000 – 6,500	51.06
บจ. ไทย เอ็มเอ็มเอ / จ.ระยอง	โครงการก่อสร้างโรงงานผลิตเมทิลเมทาคริเลต (Methyl Methacrylate)	E.P.C.	พ.ย. 50 – ธ.ค. 52	3,000 - 3,500	35.73
บจ. พีทีที โพลีเอทิลีน / จ.ระยอง	โครงการก่อสร้างโรงงานผลิตโพลีเอทิลีนความหนาแน่นต่ำเชิงเส้น (Linear Low Density Polyethylene)	E.P.C.	ธ.ค. 49 – ส.ค. 52	5,000 – 5,500	14.20

ชื่อลูกค้า / ที่ตั้งโครงการ	ลักษณะโครงการ	ประเภทงาน ¹	ระยะเวลา ดำเนินการ	มูลค่าโครงการ ประมาณ (ล้านบาท)	ร้อยละมูลค่างาน ที่ยังไม่ได้รับรู้ รายได้
บจ. พีทีที โพลีเอทิลีน / จ.ระยอง	โครงการก่อสร้างโรงงานผลิต โพลีเอทิลีนความหนาแน่นต่ำ (Low Density Polyethylene)	E.P.C.	ธ.ค. 49 – ต.ค. 53	3,500 – 4,000	32.09
บจ. พีทีที โพลีเอทิลีน / จ.ระยอง	โครงการก่อสร้างโรงงานแยก ก๊าซเอเทนเพื่อได้ก๊าซเอทิลีน	C.	ต.ค. 49 – ต.ค. 52	5,500 – 6,000	7.78

หมายเหตุ ¹ E = การออกแบบวิศวกรรม, P = การจัดซื้อจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์,
C = การก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรม, CM = การให้บริการบริหารโครงการก่อสร้าง,
PS = การให้บริการจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 TVC มีโครงการที่อยู่ระหว่างการดำเนินงานจำนวน 9 โครงการ โดยเป็นมูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ทั้งสิ้นประมาณ 9.64 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวด 3 เดือนแรกปี 2552 เท่ากับ 2,647.71 ล้านบาท 4,330.86 ล้านบาท 10,592.58 ล้านบาท และ 3,866.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีต้นทุนในการก่อสร้างและบริการเป็นค่าใช้จ่ายหลัก คิดเป็นร้อยละ 89.9 ร้อยละ 91.4 ร้อยละ 96.1 และร้อยละ 96.6 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหาร คิดเป็นร้อยละ 9.7 ร้อยละ 8.1 ร้อยละ 3.9 และร้อยละ 3.3 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการสำหรับปี 2549 และ 2550 จำนวน 2,379.08 ล้านบาท และ 3,959.85 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.4 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ สำหรับปี 2551 ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการเท่ากับ 10,181.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 157.1 จากปี 2550 และสำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2552 ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการเท่ากับ 3,735.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.02 จาก 1,867.67 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวด 3 เดือนแรกปี 2552 เท่ากับร้อยละ 14.7 ร้อยละ 11.5 ร้อยละ 6.7 และร้อยละ 7.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเป็นผลมาจากการรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าในสัดส่วนที่มากขึ้น ในขณะที่งานที่บริษัทรับรู้เป็นรายได้ในปี 2549 บางส่วนเป็นงานในลักษณะ E.Ps.Cm. ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าเนื่องจากบริษัทไม่ต้องแบกรับภาระต้นทุนวัสดุและอุปกรณ์ นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวด 3 เดือนแรกปี 2552 เท่ากับ 122.20 ล้านบาท 139.64 ล้านบาท 312.31 ล้านบาท และ 140.08 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.27 ร้อยละ 3.05 ร้อยละ 2.83 และร้อยละ 3.44 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทในแต่ละงวดเท่ากับร้อยละ 20.5 ร้อยละ 22.2 ร้อยละ 46.5 และร้อยละ 79.5 ตามลำดับ

ฐานะทางการเงิน

ณ วันสิ้นงวดปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวด 3 เดือนแรกปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,257.86 ล้านบาท 5,374.69 ล้านบาท และ 6,789.38 ล้านบาท และ 7,924.47 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 2,111.13 ล้านบาท 5,283.05 ล้านบาท 6,697.38 ล้านบาท และ 7,834.60 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 93.5 ร้อยละ 98.3 ร้อยละ 98.6 และร้อยละ 98.9 ของสินทรัพย์รวม

ณ วันสิ้นงวดปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวด 3 เดือนแรกปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,664.34 ล้านบาท 4,708.66 ล้านบาท 6,100.91 ล้านบาท และ 7,191.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเกือบทั้งหมดเป็นหนี้สินหมุนเวียน ทั้งนี้ ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญา ก่อสร้าง เป็นหนี้สินหลักของบริษัทโดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 คิดเป็นร้อยละ 54.6 และร้อยละ 19.5 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ

ณ วันสิ้นงวดปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวด 3 เดือนแรกปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 593.52 ล้านบาท 666.02 ล้านบาท 688.48 ล้านบาท และ 732.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 596.48 ล้านบาท 660.90 ล้านบาท 683.31 ล้านบาท และ 725.59 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

ปัจจัยความเสี่ยง

จากภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กล่าวมาข้างต้น ปัจจัยความเสี่ยงหลัก อันอาจเกิดขึ้นได้กับบริษัทสรุปได้ดังนี้ (รายละเอียดปัจจัยความเสี่ยง แสดงไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 1)

1. ความเสี่ยงด้านรายได้จากวัฏจักรอุตสาหกรรมปิโตรเลียมและปิโตรเคมี

จากการที่บริษัทมุ่งเน้นให้บริการแก่ลูกค้าผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมปิโตรเลียมและปิโตรเคมีเป็นหลัก เป็นผลให้ รายได้และผลประกอบการของบริษัทจึงมีความสัมพันธ์โดยตรงกับวัฏจักรของอุตสาหกรรมปิโตรเลียม และปิโตรเคมี ดังนั้น หากการขยายตัวและการลงทุนในอุตสาหกรรมปิโตรเลียมและปิโตรเคมีในอนาคตมีอัตราลดลง ไม่ว่าจะเนื่องมาจากเหตุผลใด ๆ มูลค่าโครงการรวมและรายได้ของบริษัทอาจปรับตัวลดลงในอนาคต ดังนั้นบริษัทจึงได้กำหนดนโยบายและแผนการขยายตลาดให้บริการไปยังต่างประเทศ อาทิ ประเทศเวียดนาม จีน สหรัฐอเมริกา แอฟริกา และกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง เป็นต้น และการให้บริการในโครงการที่มีมูลค่าสูงขึ้นในระดับ 300 – 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากโครงการในปัจจุบันที่มีมูลค่าไม่เกิน 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และการขยายการให้บริการแก่ลูกค้าในอุตสาหกรรมอื่น เช่น อุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์ อุตสาหกรรมพลังงาน ชีวภาพหรือพลังงานทดแทนอื่น ๆ

2. ความเสี่ยงจากการรับงานโครงการที่มีขนาดใหญ่ขึ้นทั้งในและต่างประเทศ

จากนโยบายของบริษัทที่จะขยายการรับงานโครงการที่มีขนาดใหญ่ขึ้นทั้งในและต่างประเทศ สถานะทางการเงินของบริษัทอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญหากเกิดความผิดพลาดใด ๆ กับโครงการที่มีมูลค่าสูงเหล่านี้ โดยเฉพาะความเสี่ยงสำหรับการดำเนินธุรกิจในประเทศ เนื่องจากการดำเนินธุรกิจในประเทศจะ

มีปัจจัยเสี่ยงเพิ่มเติมสำหรับบริษัทจากความไม่คุ้นเคยในการทำธุรกิจ วัฒนธรรมพื้นเมือง ตลอดจนปัจจัยทางการเมืองในประเทศนั้น ๆ ดังนั้น ก่อนที่บริษัทจะเข้าร่วมประมูลในโครงการทุกโครงการ บริษัทจะทำการวิเคราะห์ปัจจัยความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการนั้น และพยายามลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นให้เหลือน้อยที่สุด นอกจากนี้บริษัทยังมีนโยบายที่จะทำงานร่วมกับผู้รับเหมารายอื่นที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการออกแบบและก่อสร้างโรงงานประเภทนั้นในลักษณะเป็น Consortium เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากด้านเทคโนโลยีจากการก่อสร้างโรงงานที่ต้องใช้เทคโนโลยีขั้นสูงเหล่านั้น นอกเหนือจากนี้สำหรับการรับงานโครงการในต่างประเทศนั้น บริษัทมีนโยบายในการทำงานร่วมกับผู้รับเหมารายอื่นในประเทศนั้น ๆ เพื่อลดความเสี่ยงจากความไม่คุ้นเคยในการทำธุรกิจ วัฒนธรรมพื้นเมือง ตลอดจนปัจจัยและเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศนั้น

3. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนราคาเครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุก่อสร้าง

ในการให้บริการออกแบบ จัดหา และรับเหมาก่อสร้าง ราคาหรือมูลค่าโครงการที่เสนอต่อลูกค้าจะถูกกำหนดไว้ตายตัว ตลอดระยะเวลาตั้งแต่การยื่นประมูลงานจนกระทั่งงานแล้วเสร็จ ซึ่งโดยทั่วไปราคาที่เสนอจะไม่สามารถเปลี่ยนแปลงได้ ยกเว้นในกรณีที่มีการระบุเป็นเงื่อนไขการปรับราคาในสัญญาเท่านั้น ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนราคาเครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุก่อสร้างจากต้นทุนที่ประเมินไว้ในช่วงการยื่นประมูลงาน จะส่งผลกระทบต่อผลกำไรของโครงการนั้น ๆ และต่อผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงได้มีการกำหนดและนำมาตรการต่าง ๆ เข้ามาใช้ เพื่อจัดการควบคุมความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนราคาเครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุก่อสร้าง อาทิ ในการประเมินต้นทุนโครงการเพื่อยื่นประมูลงานทุกครั้ง บริษัทจะทำการตรวจสอบและขอใบเสนอราคาสำหรับเครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุก่อสร้างที่ต้องใช้ในโครงการนั้น ๆ จากตัวแทนจำหน่ายหรือผู้ผลิตเครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุก่อสร้างแต่ละรายทุกครั้ง และหากบริษัทได้รับเลือกให้เป็นผู้ดำเนินการสำหรับโครงการ โดยได้รับแจ้งความจำนงค์ในการจ้างงานจากลูกค้าเป็นลายลักษณ์อักษร (Letter of Intent, LOI) บริษัทก็จะดำเนินการออก LOI ให้กับตัวแทนจำหน่ายหรือผู้ผลิตรายต่าง ๆ เพื่อแสดงความจำนงค์ที่จะสั่งซื้อสินค้าและกำหนดราคาสั่งซื้อไว้ล่วงหน้าแบบตายตัวในทันทีก่อนที่จะมีการออกใบสั่งซื้อจริงที่มีรายละเอียดครบถ้วน

4. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

นอกจากการเปลี่ยนแปลงของราคาเครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุก่อสร้าง ต้นทุนโครงการของบริษัทอาจจะมีมูลค่าสูงขึ้นได้จากการอ่อนตัวลงของค่าเงินบาทเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินที่กำหนดไว้สำหรับราคาเครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุก่อสร้าง และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทได้ใช้วิธีการบริหารความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedge) ในการกำหนดราคาหรือมูลค่าโครงการในสัญญาจ้างงาน บริษัทจะเจรจากับลูกค้าเพื่อให้แยกระบุมูลค่าโครงการตามสกุลเงินต่างประเทศต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับต้นทุนราคาเครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุก่อสร้างที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศหรือต้องทำการจัดซื้อในสกุลเงินต่างประเทศ และในการเรียกเก็บเงินค่าก่อสร้างแต่ละงวดจะมีการเรียกเก็บแยกในแต่ละสกุลเงินตามต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง สำหรับในกรณีที่ลูกค้าไม่สะดวกที่จะกำหนดราคาในหลายสกุลเงิน บริษัทอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Currency Forward Contracts) กับสถาบันทางการเงินเพื่อเป็นการ

ป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศดังกล่าว ซึ่งโดยส่วนมากแล้ว สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าดังกล่าวจะมีอายุสัญญาไม่เกินหนึ่งปี

5. ความเสี่ยงจากการส่งมอบโครงการให้ลูกค้าไม่ทันตามกำหนดเวลา

สำหรับธุรกิจให้บริการออกแบบ จัดหา และรับเหมาก่อสร้าง สัญญาจ้างงานโดยทั่วไปจะมีการระบุ กำหนดเวลาแล้วเสร็จและส่งมอบงานแก่ลูกค้าไว้ล่วงหน้า รวมทั้งบทลงโทษในกรณีที่ผู้รับเหมาไม่สามารถส่งมอบ งานได้ตามกำหนดเวลา ยกตัวอย่างเช่น การจ่ายค่าปรับเพื่อชดเชยความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการล่าช้า ทั้งนี้ ค่าปรับจากการส่งมอบงานล่าช้าอาจมีมูลค่าที่แตกต่างกันในแต่ละสัญญา และส่งผลให้ต้นทุนสำหรับ โครงการนั้น ๆ เพิ่มขึ้นจนผู้รับเหมาประสบปัญหาขาดทุนได้ ทั้งนี้ การที่โครงการเสร็จสิ้นอย่างล่าช้าที่อาจทำ ให้บริษัทผิดสัญญาและต้องจ่ายค่าปรับชดเชยความเสียหายนั้นอาจเกิดได้จากสาเหตุหลายประการ อาทิ การ บริหารจัดการโครงการที่ไม่มีประสิทธิภาพโดยทีมงาน ความล่าช้าในการทำงานของผู้รับเหมาช่วงหรือผู้รับเหมา รายอื่น ความล่าช้าจากการส่งมอบเครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุก่อสร้างของตัวแทนจำหน่ายหรือผู้ผลิตตาม กำหนดการที่ได้วางแผนงานไว้ บริษัทจึงได้จัดให้มีฝ่ายวางแผนและบริหารงานโครงการ (Planning and Project Control) เป็นผู้คอยตรวจสอบและควบคุมการดำเนินงานในแต่ละโครงการอย่างใกล้ชิด ซึ่งจะทำให้ผู้บริหารของ บริษัทสามารถรับทราบความคืบหน้าและความเป็นไปของแต่ละโครงการ ตลอดจนแก้ไขปัญหาต่าง ๆ ที่อาจจะ เกิดขึ้นได้อย่างทันท่วงที

6. ความเสี่ยงจากการสูญเสียทรัพยากรบุคคล

ธุรกิจบริการออกแบบ จัดหา และรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจรเป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยความรู้ ความสามารถและความชำนาญ ตลอดจนประสบการณ์ของบุคลากรในการดำเนินงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง วิศวกรในระดับผู้จัดการโครงการ (Project Manager) วิศวกรผู้ควบคุมงาน (Project Engineer) และวิศวกร ออกแบบในแต่ละสาขาวิศวกรรม ดังนั้น การสูญเสียบุคลากรเหล่านี้ย่อมส่งผลกระทบต่อการทำงานและ ความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในอนาคต บริษัทจึงได้ให้ความสำคัญกับการวางแผนนโยบายการบริหาร ทรัพยากรบุคคลที่ดี โดยมีการมุ่งเน้นการพัฒนาความสามารถและความรับผิดชอบของบุคลากร การวางแผน ทางการวิชาชีพ (Career Path) ของบุคลากรในแต่ละระดับให้ชัดเจน การเสริมสร้างความสัมพันธ์ที่ดีระหว่าง บุคลากรในองค์กร รวมทั้งการให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความรู้ความสามารถของแต่ละบุคคลและสามารถ แข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมได้

7. ความเสี่ยงอันเนื่องจากการประกอบธุรกิจเดียวกันกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อันดับหนึ่งของบริษัท คือ Toyo Engineering Corporation ("TOYO") (ประเทศญี่ปุ่น) ซึ่งปัจจุบันถือหุ้นของบริษัทร้อยละ 39.0 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญให้กับ ประชาชนครั้งนี้สัดส่วนการถือหุ้นจะลดลงเหลือร้อยละ 26.0 ประกอบธุรกิจให้บริการออกแบบวิศวกรรม จัดหา เครื่องจักรและอุปกรณ์ และก่อสร้างโรงงานแบบครบวงจรแก่ลูกค้าในประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก ผ่านเครือข่ายบริษัท ย่อยและบริษัทร่วมในประเทศต่าง ๆ อาทิ เกาหลี จีน มาเลเซีย อินเดีย ยุโรป แคนาดา สหรัฐอเมริกา บราซิล และไทย ขอบเขตธุรกิจของ TOYO และบริษัท ถูกแบ่งแยกจากกันอย่างชัดเจน โดยโครงการที่ TOYO ดำเนินการ จะเป็นโครงการที่มีขนาดใหญ่ ซึ่งมูลค่าโครงการสูงกว่าระดับที่บริษัทสามารถจะทำการแข่งขันได้ หรือ

โครงการที่ต้องการเทคโนโลยีขั้นสูง ในขณะที่ บริษัทจะมุ่งเน้นการให้บริการสำหรับโครงการที่มีมูลค่ารองลงมา และมีขนาดไม่เกิน 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม จากนโยบายของบริษัทที่จะขยายการให้บริการสำหรับโครงการที่มีขนาดใหญ่ขึ้นทั้งในและต่างประเทศ ทำให้ในอนาคตอาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interests) ระหว่างบริษัท และ TOYO ตลอดจนบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมอื่นของ TOYO ซึ่งอาจจะต้องเข้าแข่งขันประมูลงานสำหรับโครงการเดียวกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ทำงานร่วมกับ TOYO และ บริษัทร่วมของ TOYO ในประเทศต่าง ๆ ในลักษณะของ Consortium ที่เกื้อหนุนซึ่งกันและกัน และยังไม่เคยมี ประวัติในการประมูลงานโครงการแข่งขันกัน

8. การเสนอขายหุ้นต่อพนักงานในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายครั้งนี้

เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ – 18 กุมภาพันธ์ 2552 บริษัท ได้เสนอขายหุ้นให้กับกรรมการและพนักงานของบริษัท จำนวนรวม 30,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.25 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วภายหลัง การเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนครั้งนี้ ในราคาหุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งเป็นราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นต่อ ประชาชนในครั้งนี้ ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดให้กรรมการและพนักงานสามารถขายหุ้นที่ได้รับการจัดสรรได้ตั้งแต่วัน ครบกำหนด 1 ปี ของการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจ ได้รับผลกระทบหากราคาหุ้นลดลงจากการที่กรรมการและพนักงานนำหุ้นที่ได้รับการจัดสรรออกขายภายหลัง ระยะเวลาดังกล่าว

9. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2552 ได้พิจารณาและอนุมัติในหลักการ ให้บริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 0.15 บาทต่อหุ้น โดยพิจารณาจากประมาณการของผลประกอบการ บริษัทสำหรับงวดครึ่งปีแรกปี 2552 (รายละเอียดแสดงไว้ในข้อ 13.1 การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล) ทั้งนี้ จะต้องมีที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและยืนยันแผนการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอีกครั้งหนึ่ง ดังนั้น บริษัทไม่สามารถรับรองได้ว่าคณะกรรมการบริษัทจะมีมติยืนยันและอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ดังกล่าว หากสถานการณ์ทางธุรกิจหรือผลประกอบการของบริษัทไม่เป็นไปตามที่ได้ประมาณการไว้

ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2552 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทขอได้มีการพิจารณาและอนุมัติในหลักการ ให้บริษัทการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 0.15 บาทต่อหุ้น โดยพิจารณาจากประมาณการของผล ประกอบการบริษัทสำหรับงวดครึ่งปีแรกปี 2552 ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวต้องเป็นไปตาม เงื่อนไขดังต่อไปนี้ (1) บริษัทดำเนินการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนแล้วเสร็จ (2) หุ้นสามัญของบริษัทได้รับการจัด ทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว และ (3) มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อ พิจารณาและยืนยันแผนการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอีกครั้งหนึ่ง หากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทยืนยันและมี มติเห็นชอบตามที่กล่าวมาข้างต้น ผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัท (รวมถึงผู้ลงทุนในการเสนอขายหุ้นครั้งนี้) ที่มีชื่อ ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ซึ่งกำหนดไว้วันที่ 31 สิงหาคม

2552 จะมีสิทธิได้รับเงินปันผลตามที่ประกาศ นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการยังพิจารณาและอนุมัติในหลักการโครงการซื้อคืนหุ้นของบริษัทภายหลังจากการที่หุ้นสามัญของบริษัทได้รับการจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อการบริหารทางการเงินวงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท และจำนวนหุ้นไม่เกิน 24 ล้านหุ้นหรือร้อยละ 5.0 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน การซื้อคืนหุ้นของบริษัทจะดำเนินการผ่านกระดานหลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหากราคาหุ้นต่ำกว่าราคาเสนอขายต่อประชาชน สำหรับระยะเวลาที่จะซื้อหุ้นคืนและรายละเอียดอื่น ๆ ของโครงการ คณะกรรมการบริษัทจะมีการพิจารณากำหนดในภายหลัง โดยจะต้องเป็นไปตามกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทอันได้แก่ บจ. ไทโย เอ็นจิเนียริง คอร์ปอเรชั่น และกลุ่ม ITD ผู้บริหาร รวมถึงพนักงานระดับผู้จัดการขึ้นไปของบริษัท รวมทั้งสิ้น 92 ราย ได้สมัครใจไม่ขายหุ้นในส่วนของตนภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จำนวนรวม 293,462,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.14 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนครั้งนี้ โดยหลังจากวันที่หุ้นของบริษัททำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ผู้ที่ถูกสั่งห้ามดังกล่าวสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าว (รายละเอียดแสดงไว้ในส่วนที่ 2 ข้อ 13.3 โครงการห้ามผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องขายหุ้นภายในระยะเวลาที่กำหนด (Silent Period) โดยสมัครใจ) ทั้งนี้ เมื่อรวมกับจำนวนหุ้นที่บริษัทเสนอขายให้กับกรรมการและพนักงานของบริษัท ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 ที่ผ่านมา จำนวน 30,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.25 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนครั้งนี้ ซึ่งบริษัทได้กำหนดห้ามกรรมการและพนักงานขายหุ้นดังกล่าว ภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ จะทำให้มีหุ้นทั้งหมดที่ถูกห้ามขายภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้ รวมทั้งสิ้น 323,462,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 67.39 ของหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขาย

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

บริษัทมีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปจำนวน 130,000,000 หุ้น (หนึ่งร้อยสามสิบล้านหุ้น) คิดเป็นร้อยละ 27.1 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขาย ในราคาหุ้นละ 4.25 บาท โดยภายหลังการเพิ่มทุนในครั้งนี้ สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมจะลดลง (Dilution Effect) ร้อยละ 27.1 บริษัทจะเสนอขายหุ้นในวันที่ 9 – 11 มิถุนายน 2552 และจะดำเนินการนำหุ้นทั้งหมดของบริษัทเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในลำดับต่อไป

บริษัทมีวัตถุประสงค์จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขาย (ภายหลังหักค่าใช้จ่ายการจองและการจัดสรร) ประมาณ 534.1 ล้านบาท ไปใช้สำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับงานโครงการขนาดใหญ่ขึ้นทั้งในและต่างประเทศ

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อในหลักทรัพย์)