

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

ช่วงที่ 1 (ช่วงก่อนปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงิน)

บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “เอื้อวิทยา” หรือ “UWC”) เดิมชื่อ บริษัท เอื้อวิทยา เครื่องอุปโภคบริโภค จำกัด เริ่มก่อตั้งโดยกลุ่มครอบครัวเอื้อวิทยา และได้จดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2510 ด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 14.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 140,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งต่อมาได้มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้เป็น 10 บาทต่อหุ้น และต่อมาได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 14.07 ล้านบาท ส่งผลให้มีจำนวนหุ้นสามัญเป็นจำนวน 1,407,000 หุ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินธุรกิจเริ่มแรกโดยเป็นผู้จัดจำหน่ายเครื่องจักรกล เครื่องยนต์ เครื่องไฟฟ้า เครื่องพ่นแรง เครื่องอะไหล่ ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ ตลอดจนเครื่องมือเครื่องใช้ วัสดุอุปกรณ์ เครื่องเหล็กต่างๆ ที่ใช้ในโรงงานก่อสร้าง ซึ่งต่อมาในปี 2522 บริษัทได้เล็งเห็นโอกาสในการขยายธุรกิจในการผลิตและจำหน่ายเสาโครงเหล็กชุบสังกะสี ให้กับหน่วยงานราชการและบริษัทเอกชน จึงได้เริ่มก่อสร้างโรงงานที่ถนนร่มเกล้า แขวงแสนแสบ เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ

ในปี 2530 บริษัทเริ่มประสบปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน จึงทำให้อาคารกรุงเทพฯ พาณิชยกรรม จำกัด (มหาชน) (“BBC”) ซึ่งเป็นเจ้าหนี้รายใหญ่ของบริษัท ณ ขณะนั้น ได้เข้ามาปรับโครงสร้างหนี้และทุนของบริษัท โดย BBC ได้เข้ามาถือหุ้นในบริษัท รวมมีสัดส่วนการถือหุ้นประมาณร้อยละ 74.98 และได้เข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารงาน ซึ่งต่อมาในปี 2541 BBC ได้โอนกิจการทั้งหมดให้กับบริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (“BAM”) ตามประกาศกระทรวงการคลัง เป็นผลให้ BAM มีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นและเจ้าหนี้รายใหญ่ของบริษัทแทน BBC

ต่อมาในปี 2544 บริษัทได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับ BAM ที่มีจำนวน 1,244.40 ล้านบาท ซึ่งสรุปได้ดังนี้

- หนี้จำนวน 712.00 ล้านบาท ชำระโดยการแปลงหนี้เป็นทุน จำนวน 71.20 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เป็นผลให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจากจำนวน 14.07 ล้านบาท เป็น 726.07 ล้านบาท
- หนี้จำนวน 53.94 ล้านบาท ชำระโดยการโอนสินทรัพย์
- หนี้จำนวน 478.46 ล้านบาท ชำระให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 10 ปี

จากผลของการแปลงหนี้เป็นทุนส่งผลให้ BAM ได้เข้ามาถือหุ้นของบริษัทเพิ่มเป็นประมาณร้อยละ 99.90 และทำให้กลุ่มครอบครัวเอื้อวิทยาไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในการบริหารกับบริษัท เป็นต้นมา

ช่วงที่ 2 (ช่วงหลังปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงิน)

ในเดือนธันวาคมปี 2547 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงิน โดย BAM ได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท และทำสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องกับนักลงทุนกลุ่มหนึ่ง ซึ่งต่อมาได้มีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

- ปี 2547 ธันวาคม - บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นและโครงสร้างเจ้าหนี้ใหม่ ดังต่อไปนี้
- (1) BAM ได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 72.53 ล้านหุ้น (Share Sale and Purchase Agreement) กับนางจิตธาดา เป่าอินทร์ โดยตกลงชำระเป็นเงินรวม 10 ล้านบาท หรือ 0.14 บาทต่อหุ้น และ
 - (2) BAM ได้ทำสัญญาโอนสิทธิเรียกร้อง (Loan Sale and Purchase Agreement) กับกลุ่มนักลงทุนจำนวน 5 ราย ซึ่งได้แก่ (ก) บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) (“บริษัท CEN”) (เดิมชื่อ บริษัท อีสเทิร์นไวร์ จำกัด (มหาชน) หรือ EWC) (ข) กองทุน The ADM Maculus Fund L.P. (ค) นายคมกฤช ลือจรรยา (ง) นายสมเกียรติ ชินธรรมมิตร และ (จ) กองทุน Precious

Oriental Overseas Ltd. เพื่อโอนสิทธิเรียกร้อง (หนี้) ของบริษัทจำนวนรวม **452.00** ล้านบาท ให้แก่กลุ่มนักลงทุนข้างต้น โดยกำหนดเงื่อนไขการชำระหนี้เป็นจำนวน **270** ล้านบาท

ปี 2548 กุมภาพันธ์ - หลังจากกลุ่มนักลงทุนจำนวน 5 ราย ได้ทำสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องจาก **BAM** แล้ว กลุ่มนักลงทุนดังกล่าวได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้จำนวนรวม **452.00** ล้านบาท โดยแบ่งการชำระหนี้เป็นดังนี้

- หนี้จำนวน **135.51** ล้านบาท ชำระโดยการแปลงหนี้เป็นหุ้น
- หนี้จำนวน **155.48** ล้านบาท ชำระโดยการแปลงหนี้เป็นหุ้น
- หนี้จำนวน **161.01** ล้านบาท ชำระโดยการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ
- หนี้จำนวน **0.002** ล้านบาท ชำระโดยเงินสด

โดยรายละเอียดมูลค่าหนี้ตามสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

	ผลรวม	บริษัท CEN	นักลงทุน 1	นักลงทุน 2	นักลงทุน 3	นักลงทุน 4
จำนวนเงินที่ซื้อสิทธิเรียกร้อง (ล้านบาท)	270.00	112.00	31.85	14.00	112.00	0.15
สิทธิเรียกร้อง (หนี้) ซึ่งได้รับจาก BAM (ล้านบาท)	452.00	131.36	37.35	16.42	131.36	135.51
การชำระหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้						
ก. ชำระโดยการแปลงสภาพเป็นหลักทรัพย์						
- หุ้นสามัญเพิ่มทุนชุดที่ 1 (ล้านบาท)	135.51	-	-	-	-	135.51
- หุ้นสามัญเพิ่มทุนชุดที่ 2 (ล้านบาท)	155.48	64.53	18.35	8.07	64.53	-
- หุ้นกู้แปลงสภาพ (ล้านบาท)	161.01	66.83	19.00	8.35	66.83	-
ข. ชำระโดยเงินสด (ล้านบาท)	0.002	0.0008	0.0004	0.0005	0.0008	-
รวม (ก+ข) (ล้านบาท)	452.00	131.36	37.35	16.42	131.36	135.51

หมายเหตุ

นักลงทุน 1 คือ นายคมกฤช ลือจรรยา

นักลงทุน 2 คือ นายสมเกียรติ ชินธรรมมิตร

นักลงทุน 3 คือ **ADM Maculus Fund LP**. เป็นกองทุนที่จดทะเบียนในเคย์แมนส์ ไอส์แลนด์ ในปี 2547 ซึ่งมีขนาดกองทุนเริ่มแรกประมาณ 138 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และมี **Asian Development Bank (ADB)** เป็นหนึ่งในผู้ร่วมทุน เพื่อลงทุนในบริษัทต่างๆ ในจีน อินเดีย และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

นักลงทุน 4 คือ **Precious Oriental Overseas Ltd.** เป็นกองทุนที่จดทะเบียนในบริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ในปี 2547

มีนาคม - บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด โดยใช้ชื่อว่า "บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน)" และได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จาก 10 บาทเป็น 1 บาทต่อหุ้น โดยมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน **726.07** ล้านบาท

เมษายน - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 4/2548 ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน **135.51** ล้านบาท (ทำให้ทุนจดทะเบียนเป็นจำนวน **861.58** ล้านบาท) โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน **135.51** ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ราย **Precious Oriental Overseas Ltd.** (ซึ่งต่อมาได้โอนขายบางส่วนให้กับนางจิตธาดา เปอาอินทร์) และมีมติให้ลดทุนจดทะเบียนจาก **861.58** ล้านบาท เป็น **14.52** ล้านบาท

ตุลาคม - บริษัท **CEN** ได้ตกลงซื้อสิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาโอนสิทธิเรียกร้อง (**Loan Sale and Purchase Agreement**) ในหนี้ของบริษัทจากนายคมกฤช ลือจรรยา ในราคา **33.62** ล้านบาท

- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 5/2548 ได้มีมติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม **14.52** ล้านบาท เป็น **331.01** ล้านบาท (เพิ่มขึ้นจำนวน **316.49** ล้านบาท) โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน **316.49** ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท และจัดสรรหุ้นดังนี้

(1) หุ้นสามัญจำนวน **161.01** ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อสำรองไว้สำหรับการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญบริษัท

(2) หุ้นสามัญจำนวน 155.48 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อชำระหนี้ให้กับ (ก) บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) (“บริษัท CEN”) (เดิมชื่อ บริษัท อีสเทิร์นไวร์ จำกัด (มหาชน) หรือ EWC) (ข) กองทุน The ADM Maculus Fund L.P. (ค) นายสมเกียรติ ชินธรรมมิตร

ธันวาคม - บริษัทได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 161,008 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 1,000 บาท และมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.75 ต่อปี ซึ่งกำหนดจ่ายดอกเบี้ยในเดือนมิถุนายนและธันวาคม เพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ โดยมีระยะเวลาในการใช้สิทธิแปลงสภาพร้อยละ 50 ของหุ้นกู้แปลงเป็นหุ้นสามัญได้ทุกวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส หากไม่มีการใช้สิทธิ ผู้ถือหุ้นกู้จะถูกบังคับใช้สิทธิภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคม 2549 จำนวน 80,504 หน่วย และ วันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคม 2550 จำนวน 80,504 หน่วย ในสัดส่วนการแปลงหุ้นกู้ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1,000 หุ้น

ปี 2549 มกราคม

- บริษัท CEN ได้ซื้อหุ้นสามัญและหุ้นกู้แปลงสภาพดังนี้

ส ซื้อหุ้นสามัญจำนวน 64.53 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท และหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 66,827 หน่วย ในราคาหน่วยละ 1,130 บาท มูลค่ารวมกันเป็นจำนวน 140.04 ล้านบาทจาก ADM Marculus Fund L.P.

ส ซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 8,353 หน่วย ในราคาหน่วยละ 1,130 บาท มูลค่า 9.44 ล้านบาทจากนายสมเกียรติ ชินธรรมมิตร

ทำให้บริษัท CEN มีหุ้นสามัญเพิ่มจาก 82.88 ล้านหุ้น (สิทธิของ CEN 64.53 ล้านหุ้น รวมกับสิทธิเดิมของนายคมกฤษ ลือจรรยา 18.35 ล้านหุ้น ที่ บริษัท CEN ซื้อมา) เป็น 147.41 ล้านหุ้น หรืออัตราส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 48.75 เป็นร้อยละ 86.71 และมีหุ้นกู้แปลงสภาพเพิ่มขึ้นจาก 85,828 หน่วย (สิทธิของ บริษัท CEN 66,827 หน่วย รวมกับสิทธิเดิมของนายคมกฤษ ลือจรรยา 19,001 หน่วย ที่ บริษัท CEN ซื้อมา) เป็น 161,008 หน่วย ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นกู้แปลงสภาพทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้การลงทุนดังกล่าวทำให้บริษัทเป็นบริษัทย่อยของบริษัท CEN

กุมภาพันธ์ - กลุ่มสินะบรรจงได้เริ่มเข้ามาถือหุ้นบริษัทในอัตราส่วนร้อยละ 9.73 ของทุนชำระแล้ว 170 ล้านบาท

เมษายน - บริษัท CEN ได้แปลงหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 80,504 หน่วย (ร้อยละ 50 ของหุ้นกู้แปลงสภาพที่บริษัท CEN ถืออยู่) มูลค่าหน่วยละ 1,000 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 80.50 ล้านหุ้น ทำให้ทุนจดทะเบียนที่ได้รับชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากเดิม 170.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 250.50 ล้านบาท และเป็นผลให้บริษัท CEN มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 86.71 เป็นร้อยละ 90.98 ของทุนชำระแล้วจำนวน 250.50 ล้านบาท

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2549 ได้มีมติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 331.01 ล้านบาท เป็น 415.01 ล้านบาท เพื่อเตรียมเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 84,000,000 หุ้นให้กับประชาชนทั่วไป

ปี 2550 เมษายน

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 ได้มีมติเปลี่ยนระยะเวลาใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้ส่วนที่เหลือที่จะต้องใช้สิทธิภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคม 2550 เป็นวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาสในปี 2552 และจะถูกบังคับใช้สิทธิในวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคม 2552

กันยายน - บริษัทได้รับการรับรองระบบบริหารงานคุณภาพ ISO9001:2008 จากสถาบันรับรองมาตรฐานไอเอสโอ (SGS) สำหรับการผลิตเสาโครงเหล็กชุบสังกะสีประเภทเสาโครงเหล็กสายส่งไฟฟ้าแรงสูง เสาโครงเหล็กโทรคมนาคม เสาโครงเหล็กสถานีไฟฟ้าย่อย การให้บริการชุบสังกะสี และการจัด

- จำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรม ตั้งแต่วันที่ 4 กันยายน 2550 และได้รับการต่ออายุใบรับรองดังกล่าว จนถึงวันที่ 3 กันยายน 2556
- ธันวาคม - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2550 ได้มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นที่เพิ่มทุนจำนวน 84,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนกับประชาชนทั่วไปจำนวน 50,666,600 หุ้น และเสนอขายกับผู้ถือหุ้นของบริษัท CEN จำนวน 33,333,400 หุ้น
- ปี 2551 มีนาคม - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 ได้มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนจากจำนวน 415.01 ล้านบาท เป็นจำนวน 331.01 ล้านบาท โดยตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 84,000,000 หุ้นและให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 119,000,000 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนมีจำนวน 450.01 ล้านบาท โดยจัดสรรหุ้นสามัญที่เพิ่มทุนจำนวน 99,000,000 หุ้นเสนอต่อประชาชนทั่วไป และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้นให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท CEN ในขณะเดียวกันนายวุฒิชัย สีนะบรรจง และ นายชนะชัย สีนะบรรจงได้เข้ามามีรายชื่อเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท CEN ณ วันปิดสมุดทะเบียนบริษัท CEN วันที่ 14 มีนาคม 2551
- มิถุนายน - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2551 มีมติให้ชะลอการนำหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากภาวะการณ ณ ขณะนั้น ไม่เอื้ออำนวย และให้เพิ่มทุนเฉพาะเจาะจง จำนวน 130.00 ล้านบาท ซึ่งต่อมาบริษัทได้รับชำระค่าหุ้นเบื้องต้นจำนวน 0.80 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวยังไม่ได้นำออกจำหน่ายและไม่ได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ บริษัทจึงได้คืนเงินค่าหุ้นดังกล่าวพร้อมดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการดำเนินการให้กับนักลงทุนดังกล่าว
- สิงหาคม - ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2551 ตามมติประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2551 ของบริษัท CEN ในฐานะบริษัทแม่ของบริษัท ได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการโดยมีคณะกรรมการชุดใหม่ จำนวน 10 ท่าน และเปลี่ยนแปลงผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท CEN เพื่อทำหน้าที่แทนคณะกรรมการชุดเดิม โดยมีนายวุฒิชัย สีนะบรรจงได้รับมอบหมายจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เข้ามาบริหารบริษัท CEN ซึ่งเป็นบริษัทแม่ อีกทั้งได้มีการยกเลิกมติของกรรมการชุดเดิมของบริษัท CEN ที่จะให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน 50 ล้านหุ้น การขายหุ้นกู้แปลงสภาพ 80.50 ล้านหุ้น ขายหุ้นเพิ่มทุนเฉพาะเจาะจง 119 ล้านหุ้น พร้อมกับสลະสิทธิในการจองซื้อหุ้นของบริษัทระยองไวร์ อินดัสตริส จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2551 เป็นต้นมา นอกจากนี้ ภายหลังจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของบริษัท ในเดือนกันยายน 2551 จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นดังกล่าวในบริษัท CEN ซึ่งต่อมาภายหลังกายวุฒิชัย สีนะบรรจง และ นายชนะชัย สีนะบรรจง ได้รับรองในการถือหุ้นของบริษัท CEN และ นายวุฒิชัย สีนะบรรจง ได้รับรองในการถือหุ้นของบริษัทว่า เป็นผู้ถือหุ้นที่แท้จริงไม่ได้ถือแทนบุคคลอื่นใดทั้งสิ้นหรือมีความเกี่ยวข้องกับผู้บริหารเดิมของบริษัท CEN
- ปี 2552 มิถุนายน - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2552 ได้มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการแปลงสภาพจากเดิม หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นกู้ ทั้งนี้ ระยะเวลาครบกำหนดยังคงเป็นวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคม 2552 และดอกเบี้ยร้อยละ 3.75 ต่อปี เช่นเดิม
- กรกฎาคม - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2552 ได้มีมติให้ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดโดยชำระเป็นจำนวนรวม 4 งวด ซึ่งแบ่งเป็นการชำระงวดละจำนวน 20 ล้านบาทในเดือนสิงหาคม เดือนกันยายน เดือนตุลาคม ปี 2552 และงวดสุดท้ายจำนวน 20.50 ล้านบาทในเดือนพฤศจิกายน ปี 2552 ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งหมดแล้วภายในปี 2552

ปี 2553 พฤศจิกายน - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นบริษัทครั้งที่ 2/2553 ได้มีมติให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนจากจำนวน 450.01 ล้านบาท เป็นจำนวน 250.50 ล้านบาท โดยตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 199.50 ล้านหุ้น และให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 99.50 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายแก่ประชาชน ซึ่งส่งผลให้มีทุนจดทะเบียนจำนวน 350.00 ล้านบาท นอกจากนั้น ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นมีมติให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัท CEN ในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นจำนวนรวมไม่เกิน 28.30 ล้านหุ้น ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right) หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.44 ของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน (99.50 ล้านหุ้น) ส่วนที่เหลืออีก 71.20 ล้านหุ้น ให้เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป

ทั้งนี้ โครงสร้างผู้ถือหุ้นที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

ผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)									
	พ.ค. 2544 (1)	พ.ค. 2545 (2)	ม.ค. 2548 (3)	เม.ย. 2548 (4)	มิ.ย. 2548 (5)	ต.ค. 2548 (6)	ก.พ. 2549 (7)	เม.ย. 2549 (8)	มี.ค. 2551 (9)	เม.ย. 2554 (10)
1. BAM	74.98	99.90	-	-	-	-	-	-	-	-
2. นางจิตราดา เปาอินทร์	-	-	99.90	99.67	99.67	8.51	-	-	-	-
3. บริษัท CEN	-	-	-	-	-	48.75	86.71	90.98	90.98	90.98
4. นายคมกฤษ ลือจรรยา	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. นายสมเกียรติ ชินธรรมมิตร	-	-	-	-	-	4.74	-	-	-	-
6. The ADM Maculus Fund L.P.	-	-	-	-	-	37.96	-	-	-	-
7. กลุ่มสินะบรรจง	-	-	-	-	-	-	9.73	6.60	6.60	6.60
8. นายเดชขจร วีระวิจารณ์ญาณกุล	-	-	-	-	-	-	3.53	2.40	2.38	2.38
9. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	25.02	0.10	0.10	0.33	0.33	0.04	0.04	0.02	0.04	0.04
รวมทั้งหมด	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	14.07	726.07	726.07	861.58	14.52	170.00	170.00	250.50	250.50	250.50

- หมายเหตุ: (1) - (2) BAM เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท จากการซื้อสินทรัพย์ด้วยคุณภาพและหลักทรัพย์ของ BBC
- (3) นางจิตราดา เปาอินทร์ ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.90 โดยการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 72.53 ล้านหุ้น จาก BAM ตามสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญ (Share Sale and Purchase Agreement)
- (4) บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 135.51 ล้านบาท เป็นจำนวน 861.58 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 135.51 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อชำระหนี้ให้แก่เจ้านั้น Precious Oriental Overseas Ltd ซึ่งต่อมาได้ออขายให้กับนางจิตราดา เปาอินทร์
- (5) บริษัทได้ลดทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจากจำนวน 861.58 ล้านบาท เป็นจำนวน 14.52 ล้านบาท
- (6) บริษัท CEN กองทุน The ADM Maculus Fund L.P. นายคมกฤษ ลือจรรยา (ซึ่งได้ขายสิทธิเรียกร้องนี้ให้กับบริษัท CEN) และนายสมเกียรติ ชินธรรมมิตร ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท จากการแปลงหนี้เป็นทุนตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้
- (7) - บริษัท CEN มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 48.75 เป็นร้อยละ 86.71 จากการซื้อหุ้นสามัญจำนวน 64,531,760 หุ้น จาก The ADM Maculus Fund L.P.
- บริษัท CEN ซื้อหุ้นกู้แปลงสภาพจาก The ADM Maculus Fund L.P. และนายสมเกียรติ ชินธรรมมิตร
- นายสมเกียรติ ชินธรรมมิตร ได้ขายหุ้นทั้งหมดจำนวน 8,066,470 หุ้น (ร้อยละ 4.74) ให้กับนายวรวีต สินะบรรจง
- นางจิตราดา เปาอินทร์ ได้ขายหุ้นจำนวน 8,473,517 หุ้น (ร้อยละ 4.98) ให้กับนายวุฒิชัย สินะบรรจง และจำนวน 6,000,000 หุ้น (ร้อยละ 3.53) ให้กับนายเดชขจร วีระวิจารณ์ญาณกุล

- (8) บริษัท CEN ได้มีการใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 80,504 หน่วย เพื่อแปลงเป็นหุ้นสามัญจำนวน 80.50 ล้านหุ้น ทำให้ทุนจดทะเบียนที่ได้รับชำระแล้วเพิ่มขึ้นจากเดิม 170.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 250.50 ล้านบาท และเป็นผลให้บริษัท CEN มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท เพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 86.71 เป็นร้อยละ 90.98

2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทมีสำนักงานใหญ่และโรงงานตั้งอยู่เลขที่ 247 ถนนร่มเกล้า แขวงแสนแสบ เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ บนเนื้อที่รวม 28-3-24 ไร่ เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสาโครงเหล็กชุบสังกะสี ประเภทเสาโครงเหล็กสายส่งไฟฟ้าแรงสูง เสาโครงเหล็กสถานีไฟฟ้าย่อย เสาโครงเหล็กโทรคมนาคม งานโครงเหล็กทั่วไป การให้บริการชุบสังกะสี และการจัดจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรม โดยมีกำลังการผลิตเสาโครงสร้างเหล็กรวมประมาณ 24,000 ต้นต่อปี และบ่อชุบสังกะสีมีกำลังการผลิตประมาณ 24,000 ต้นต่อปี ทั้งนี้ สามารถสรุปผลิตภัณฑ์ของบริษัท ได้ดังนี้

1. เสาโครงเหล็กชุบสังกะสี

(ก) เสาโครงเหล็กสายส่งไฟฟ้าแรงสูง (Transmission Line Tower - TL) เป็นเสาโครงเหล็กชุบสังกะสีซึ่งผลิตตามความต้องการของลูกค้าที่รับเหมาก่อสร้างโครงการระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย การไฟฟ้านครหลวง และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยเสาโครงเหล็กชุบสังกะสีจะใช้ในการจัดส่งกระแสไฟฟ้าผ่านสายส่งไฟฟ้าแรงสูงที่มีขนาดแรงดันตั้งแต่ 115 - 500 กิโลโวลต์ จากโรงผลิตไฟฟ้าไปยังสถานีไฟฟ้าย่อยเพื่อปรับลดแรงดันไฟฟ้าก่อนที่จะส่งกระแสไฟฟ้าต่อไปถึงสถานที่ผู้ใช้งานในเขตชุมชนผ่านเสาไฟฟ้าคอนกรีตต่อไป

(ข) เสาโครงเหล็กสถานีไฟฟ้าย่อย (Substation Steel Supporting - ST) เป็นเสาโครงเหล็กชุบสังกะสีที่รองรับอุปกรณ์ไฟฟ้าในสถานีไฟฟ้าย่อย เช่น Disconnecting Switches, Lighting Arrestors, Capacitors และอื่นๆ โดยสถานีไฟฟ้าย่อยจะทำหน้าที่รับกระแสไฟฟ้าและแปลงแรงดันไฟฟ้าตั้งแต่ 69 กิโลโวลต์ 115 กิโลโวลต์ 230 กิโลโวลต์ และ 500 กิโลโวลต์ เพื่อส่งต่อเป็นทอดๆ ผ่านสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบจำหน่ายไฟฟ้าก่อนที่จะจำหน่ายไฟฟ้าไปยังผู้บริโภค

(ค) เสาโครงเหล็กโทรคมนาคม (Telecommunication Tower - TC) เป็นเสาโครงเหล็กชุบสังกะสีซึ่งผลิตตามความต้องการของลูกค้าเพื่อใช้รองรับการติดตั้งอุปกรณ์สื่อสารในระบบโทรคมนาคม โดยปกติเสาโครงเหล็กโทรคมนาคมมักจะมี ความสูงตั้งแต่ 20 เมตร ถึง 100 เมตร

(ง) งานโครงเหล็กทั่วไป (Building and Frame - BF, General Fabrication - GF) เป็นโครงเหล็กที่ใช้ในกิจการต่างๆ ทั้งที่มีการชุบสังกะสีและไม่ชุบสังกะสี เช่น โครงหลังคา ทางเดิน รั้ว โครงสร้างอาคารและโรงงาน เป็นต้น

(จ) การให้บริการชุบสังกะสี เป็นบริการให้กับลูกค้าทั่วไปที่ต้องการนำผลิตภัณฑ์โครงเหล็กของตนเอง เช่น ตะแกรง ท่อเหล็ก รางรับสายไฟ เป็นต้น มาชุบสังกะสีกับบริษัท เพื่อให้ผลิตภัณฑ์เหล็กคงทนต่อการเกิดสนิม ทั้งนี้บริษัทสามารถชุบเคลือบสังกะสีแบบจุ่มร้อนตามมาตรฐานที่สำคัญ ได้แก่ มาตรฐาน ISO 1461 มาตรฐานอเมริกัน ASTM A123, ASTM A153 มาตรฐานอังกฤษ BS 729 มาตรฐานญี่ปุ่น JIS H 8641 และ JIS H 9124 มาตรฐานออสเตรเลีย AS 1214: AS/NZS 4680 และมาตรฐานเยอรมัน DIN 50976 เป็นต้น

2. การจัดจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรม เป็นธุรกิจเริ่มแรกของบริษัท โดยมีสินค้าหลักที่จำหน่ายได้แก่ อุปกรณ์ส่งกำลังประเภทโซ่ เฟือง มอเตอร์ และเกียร์ต่างๆ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทได้นำเข้าสินค้าอุตสาหกรรมจากผู้ผลิตหลายยี่ห้อจาก

ต่างประเทศ ส่วนใหญ่จะนำเข้าผลิตภัณฑ์ยี่ห้อ **Renold** จากประเทศอังกฤษ ซึ่งเป็นสินค้าที่ผลิตโดยผู้ผลิตชั้นนำของโลก และยี่ห้อ **Arnold** จากประเทศเยอรมัน

2.3 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทในปี 2551 - 2554 สามารถจำแนกตามประเภทของรายได้โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ประเภทของรายได้	ปี 2551		ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากกรรับจ้างและงานโครงการ								
- เสาคองเหล็กสายส่งไฟฟ้าแรงสูง	434.97	70.98	608.36	83.00	265.89	59.66	305.38	47.91
- เสาคองเหล็กโทรคมนาคม	80.93	13.21	20.04	2.73	18.85	4.25	47.42	7.44
- เสาคองเหล็กสถานีไฟฟ้าย่อย	19.86	3.24	51.39	7.01	86.52	19.52	77.40	12.14
- งานโครงการทั่วไป	11.04	1.80	5.22	0.71	8.20	1.85	128.80	20.21
- ค่าบริการซบส่งกะสี	21.68	3.54	13.81	1.89	20.56	4.64	23.16	3.63
รวม	568.48	92.77	698.82	95.34	400.02	89.92	582.16	91.33
2. รายได้จากการจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรม	15.35	2.50	12.77	1.74	14.71	3.32	18.58	2.91
3. โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-	11.59	1.82
4. รายได้อื่น ¹	28.95	4.72	21.38	2.92	29.98	6.76	25.07	3.93
รวมรายได้	612.77	100.00	732.97	100.00	444.72	100.00	637.40	100.00

หมายเหตุ ¹ รายได้อื่นที่สำคัญ ได้แก่ รายได้จากการขายซิงค์เม็ด ซิงค์ฝุ่น ซิงค์โครสและเศษเหล็ก (ซึ่งเป็นผลพลอยได้จากการบริการซบส่งกะสีและผลิตเสาคองเหล็ก) ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน เป็นต้น

2.4 เป้าหมายการประกอบธุรกิจ

บริษัทเป็นผู้ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสาคองเหล็กซบส่งกะสี ที่ได้คุณภาพมาตรฐานมานานเกือบ 30 ปี ด้วยวิสัยทัศน์ของทีมนักบริหารที่มีความสามารถและประสบการณ์สูง จึงทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทเป็นที่ยอมรับของลูกค้าทั้งด้านคุณภาพของสินค้าและการให้บริการที่ดีมาอย่างยาวนาน ก่อปรกกับการบริหารการผลิตที่มีระบบมาตรฐานสูง จึงทำให้ได้รับการรับรองระบบบริหารงานคุณภาพ ISO 9001:2008 ต่อเนื่องมาตั้งแต่วันที่ 4 กันยายน 2550 จนถึงวันที่ 3 กันยายน 2556

นอกจากนี้ บริษัทเป็นผู้นำภายในประเทศในการรับผลิตเสาคองเหล็กซบส่งกะสี และมีเป้าหมายที่จะคงความเป็นผู้นำดังกล่าวด้วยการมุ่งเน้นบริการที่หลากหลายเพื่อขยายฐานลูกค้าให้มีจำนวนมากขึ้นและเป็นการเพิ่มรายได้ให้สูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งงานโครงการเหล็กทั่วไปที่บริษัทได้สังเกตเห็นถึงโอกาสการขยายตัวของกลุ่มลูกค้าประเภทนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นจากงานก่อสร้างต่างๆ ในขณะที่เดียวกันบริษัทมีนโยบายการผลิตให้มีประสิทธิภาพสูงสุด และควบคุมต้นทุนในการดำเนินการให้อยู่ในระดับที่น้อยที่สุด ด้วยการลดอัตราส่วนการสูญเสียต่างๆ ในการผลิต การใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มที่ บำรุงและดูแลรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ เพื่อสร้างความได้เปรียบทางด้านต้นทุนและเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในระยะยาวได้ ซึ่งจะส่งผลตอบแทนสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

