

## 8. โครงสร้างเงินทุน

### 8.1 หลักทรัพย์ของบริษัท

ทุนจดทะเบียน และทุนชำระแล้วของบริษัท ณ วันที่ 10 สิงหาคม 2554 มีดังนี้

|                     |   |                  |
|---------------------|---|------------------|
| ทุนจดทะเบียน        | : | 350,000,000 บาท  |
| ทุนที่เรียกชำระแล้ว | : | 250,504,000 บาท  |
| แบ่งเป็นหุ้นสามัญ   | : | 250,504,000 หุ้น |
| มูลค่าที่ตราไว้     | : | 1 บาทต่อหุ้น     |

ทั้งนี้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 2/2553 ณ วันที่ 11 พฤศจิกายน 2553 ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 99,496,000 หุ้นเพื่อเสนอขายแก่ประชาชน อย่างไรก็ตาม สืบเนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวมีผลทำให้บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) ("บริษัท CEN") มีส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงในบริษัทลดลงจากร้อยละ 90.98 เหลือร้อยละ 65.12 หรือคิดเป็นอัตราลดลง (Dilution Effect) เท่ากับร้อยละ 28.43 ซึ่งเปรียบเสมือนผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท CEN มีส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงลดลงในสัดส่วนเดียวกันคือ ร้อยละ 28.43 ทั้งนี้ บริษัท CEN ไม่สามารถนำหุ้นสามัญจำนวน 99,496,000 หุ้นมาเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท CEN ทั้งจำนวนเพื่อเป็นการชดเชยผลกระทบดังกล่าวเนื่องจากจะมีผลทำให้บริษัท CEN และบริษัทมีฐานะผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลเดียวกันเหมือนกันหมด ซึ่งจะไม่สอดคล้องกับเจตนารมณ์ของบริษัท CEN และบริษัทที่ต้องการขยายฐานนักลงทุนให้กว้างขวางขึ้น ซึ่งนักลงทุนดังกล่าวอาจมีความต้องการการลงทุนที่แตกต่างกันออกไป เนื่องจากบริษัท CEN และบริษัทมีรูปแบบการประกอบธุรกิจและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน โดยบริษัท CEN เป็นบริษัทโฮลดิ้ง ซึ่งมีการกระจายการลงทุนในบริษัทหลากหลายประเภท และมีผลตอบแทนที่แตกต่างกันตามแต่ละประเภทธุรกิจที่เข้าลงทุน ส่วนบริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสาโครงเหล็กชุบสังกะสี ประเภทเสาโครงเหล็กสายส่งไฟฟ้าแรงสูง เสาโครงเหล็กสถานีไฟฟ้าย่อย เสาโครงเหล็กโทรคมนาคม งานโครงเหล็กทั่วไป การให้บริการชุบสังกะสี และการจัดจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรม ซึ่งอาจมีผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของบริษัทที่แตกต่างจากบริษัท CEN ดังนั้น ผู้ลงทุนที่สนใจลงทุนในบริษัท CEN และบริษัทอาจเป็นคนละประเภทกัน นอกจากนี้ บริษัทและบริษัท CEN ต่างมีผู้บริหารที่แยกจากกันอย่างชัดเจน ทำให้สามารถบริหารงานได้อย่างเป็นอิสระต่อกัน ซึ่งการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทต่อประชาชนจะช่วยให้บริษัท CEN และบริษัทได้รับประโยชน์ดังนี้

#### ผลประโยชน์ต่อบริษัท CEN

1. ลดภาระของบริษัทในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในระยะยาวแก่บริษัท
2. เป็นการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทให้มากขึ้น
3. ลด Dilution Effect ให้น้อยลง เนื่องจาก โดยทั่วไปการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนจะได้ราคาที่ดีกว่าการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดหรือผู้ถือหุ้นเดิม ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนจะทำให้บริษัท ได้รับจำนวนเงินจากการเพิ่มทุนตามเป้าหมายโดยการเพิ่มทุนด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่น้อยลง

## ผลประโยชน์ต่อบริษัท

1. ได้รับเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ
2. เพิ่มช่องทางการระดมเงินทุนได้มากขึ้น
3. เพิ่มศักยภาพการแข่งขันของบริษัทให้มากขึ้น

ดังนั้น ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท CEN ครั้งที่ 3/2553 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2553 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 2/2553 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2553 ได้มีมติอนุมัติให้มีการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท CEN ตามสัดส่วนการถือหุ้น โดยจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 28,300,000 หุ้น เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท CEN ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right) โดยผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท CEN มีสิทธิจองซื้อหุ้นของบริษัทได้ไม่เกินกว่าสิทธิของตน ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท CEN ใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นของบริษัทไม่เต็มจำนวนตามที่จัดสรรไว้ และหรือมีเศษของหุ้นที่เกิดจากการปิดเศษทศนิยม ให้นำจำนวนหุ้นส่วนที่เหลือดังกล่าวไปเสนอขายแก่ประชาชนต่อไป รายละเอียดของการกำหนดสัดส่วนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท CEN สรุปได้ดังนี้

|  |  |
|--|--|
| หลักทรัพย์ที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท CEN                      | : หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท   |
| จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท CEN                       | : ไม่เกิน 28,300,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.44 ของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะเสนอขายให้แก่ประชาชนและบุคคลทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)   |
| อัตราส่วนการจัดสรรต่อผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท CEN                        | : 17.8656 หุ้นสามัญของบริษัท CEN ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัท และเศษหุ้นที่เป็นทศนิยมที่เกิดจากการคำนวณสิทธิจะถูกปัดทิ้ง   |
| วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัท CEN เพื่อกำหนดรายชื่อผู้ได้รับสิทธิ | : หลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติแบบคำขออนุญาตของบริษัท บริษัท CEN ได้กำหนดและแจ้งวันปิดสมุดทะเบียน ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2555 เพื่อกำหนดรายชื่อผู้ได้รับสิทธิ ซึ่งบริษัท CEN ได้แจ้งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันตามระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ ฯ |
| ราคาเสนอขายหุ้นของบริษัท   | : เป็นราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้น IPO ซึ่งจะกำหนดและแจ้งให้ทราบในภายหลัง (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)   |

|                 |  |
|-----------------|--|
| รายละเอียดอื่นๆ | :<br><p>1. ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท CEN มีสิทธิจองซื้อหุ้นของบริษัทได้ไม่เกินกว่าสิทธิของตน ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท CEN ใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นของบริษัท ไม่เต็มจำนวนตามที่จัดสรรไว้ และหรือมีเศษของหุ้นที่เกิดจากการปิดเศษทศนิยม ให้คณะกรรมการบริษัท หรือ รองประธานกรรมการบริษัท (นายวุฒิชัย สันะบรรจง) หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย และรับประกันการจำหน่ายหุ้นของบริษัท มีอำนาจจัดสรรหุ้นดังกล่าวเพื่อเสนอขายต่อประชาชนและบุคคลทั่วไปต่อไป ตลอดจนกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นดังกล่าวตามที่เห็นเหมาะสม และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมาย และ/หรือกฎ หรือระเบียบที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ และหรือหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ต่อประชาชนและบุคคลทั่วไปเป็นครั้งแรกนี้ประสบความสำเร็จในการเสนอขายสูงสุด</p> <p>2. ผู้ถือ CEN-W2 และ CEN-W3 ของบริษัท CEN ที่ประสงค์จะใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จะต้องใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัท CEN ก่อนจึงจะได้รับสิทธิดังกล่าว โดยคณะกรรมการของบริษัท CEN และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท CEN และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท CEN จะกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อรับสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ภายหลังจากวันที่บริษัทได้รับอนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์จากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ บริษัทจะถือว่า ผู้ถือ CEN-W2 และ CEN-W3 ที่ไม่ได้ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท กำหนดให้เป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อรับสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ตามเงื่อนไขที่กล่าวข้างต้นได้สละสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท และจะไม่มี การปรับสิทธิใดๆ ให้แก่ผู้ถือ CEN-W2 และ CEN-W3</p> |
|-----------------|--|

## 8.2 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่และสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท 10 อันดับแรก ณ วันที่ 20 เมษายน 2554 มีดังนี้

| รายชื่อผู้ถือหุ้น              | ก่อนเสนอขายหุ้นต่อประชาชน |                  | หลังเสนอขายหุ้นต่อประชาชน |                  |
|--------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
|                                | จำนวนหุ้น                 | สัดส่วน (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น                 | สัดส่วน (ร้อยละ) |
| 1. บริษัท CEN                  | 227,916,130               | 90.98            | 227,916,130               | 65.12            |
| 2. นายอุดมชัย ลีนะบรรจง        | 8,473,517                 | 3.38             | 8,473,517                 | 2.42             |
| 3. นายวรวิทย์ ลีนะบรรจง        | 8,066,470                 | 3.22             | 8,066,470                 | 2.30             |
| รวมกลุ่มครอบครัวลีนะบรรจง      | 16,539,987                | 6.60             | 16,539,987                | 4.73             |
| 4. นายเดชขจร ธีรวิจักษณ์ญาณกุล | 5,962,000                 | 2.38             | 5,962,000                 | 1.70             |
| 5. นางวันดี โตเจริญ            | 6,742                     | 0.00             | 6,742                     | 0.00             |
| 6. นางสาวลักขณา แสงวงหา        | 6,742                     | 0.00             | 6,742                     | 0.00             |
| 7. นายสุทิพน น้อยเจริญ         | 6,742                     | 0.00             | 6,742                     | 0.00             |
| 8. นางสาวมาลี มีวงษ์           | 6,000                     | 0.00             | 6,000                     | 0.00             |
| 9. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ             | 59,657                    | 0.02             | 59,657                    | 0.02             |
| 10. ประชาชนอื่นๆ (IPO)         | -                         | -                | 99,496,000                | 28.43            |
| <b>รวม</b>                     | <b>250,504,000</b>        | <b>100.00</b>    | <b>350,000,000</b>        | <b>100.00</b>    |

หมายเหตุ บริษัท CEN เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 505,596,635.00 บาท โดยมีมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ หุ้นละ 1 บาท รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่และสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท CEN 10 อันดับแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 มีดังนี้

| รายชื่อผู้ถือหุ้น               | จำนวนหุ้น          | สัดส่วน (ร้อยละ) |
|---------------------------------|--------------------|------------------|
| 1. ครอบครัวลีนะบรรจง            | 120,371,100        | 23.80            |
| 2. นายโกมล จึงรุ่งเรืองกิจ      | 37,942,000         | 7.50             |
| 3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด | 34,056,400         | 6.74             |
| 4. นายศิริพงษ์ ว่องวุฒิพรชัย    | 24,964,000         | 4.94             |
| 5. นายสุรศักดิ์ เทวอักษร        | 22,000,000         | 4.35             |
| 6. นายถาวร เสรีดีเลิศ           | 17,867,400         | 3.53             |
| 7. นายทวี งานทวี                | 14,759,200         | 2.92             |
| 8. นายยุทธพงษ์ เสรีดีเลิศ       | 7,934,800          | 1.57             |
| 9. น.ส.เจตินางค์ ธรรมชนวนวิริยะ | 5,664,200          | 1.12             |
| 10. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ             | 220,037,535        | 43.52            |
| <b>รวม</b>                      | <b>505,596,635</b> | <b>100.00</b>    |

ครอบครัวสิ้นบริวารประกอบด้วย

| รายชื่อผู้ถือหุ้น          | จำนวนหุ้น   | สัดส่วน (ร้อยละ) |
|----------------------------|-------------|------------------|
| 1. นายชนะชัย สิ้นบริวาร    | 70,997,800  | 14.04            |
| 2. นายวุฒิชัย สิ้นบริวาร   | 42,882,500  | 8.48             |
| 3. นายวรวิทย์ สิ้นบริวาร   | 5,52,900    | 1.09             |
| 4. นางสาวภาณีชา สิ้นบริวาร | 745,500     | 0.15             |
| 5. นางสาววิไล สิ้นบริวาร   | 204,100     | 0.04             |
| 6. นางสาววิมล สิ้นบริวาร   | 20,000      | 0.00             |
| รวม                        | 120,371,100 | 23.80            |

### 8.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล หากการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการทำงานตามปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจกำหนดให้มีการจ่ายเงินปันผลในอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้ หากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องนำเงินกำไรสุทธิจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อขยายการดำเนินงานของบริษัท