

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท ศรีราชาคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเมื่อปี พ.ศ. 2537 โดยคุณบุญเครือ เขมาภิรัตน์ และทีมงานวิศวกรที่มีความเชี่ยวชาญ เพื่อดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโลหะในโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ (Mechanical Construction) โดยกลุ่มเป้าหมายหลักของบริษัทฯ คือ ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมี กลุ่มอุตสาหกรรมพลังงาน โรงไฟฟ้า โรงกลั่นน้ำมัน และกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและการเกษตรขนาดใหญ่

ตลอดระยะเวลา 17 ปี ที่ผ่านมาบริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการรับเหมาก่อสร้างโรงงานต่าง ๆ มากกว่า 50 โครงการ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้บริษัทฯ มีชื่อเสียง และได้รับความไว้วางใจอย่างสูงจากลูกค้า ทั้งในเรื่องคุณภาพของงานการออกแบบและการก่อสร้าง การส่งมอบงานได้ทันตามกำหนดการ และความปลอดภัยในการดำเนินงาน

บริษัทฯ วางเป้าหมายในการรักษาความเป็นผู้นำในการให้บริการรับเหมาก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรม โดยบริษัทฯ จะมุ่งเน้นการพัฒนาขีดความสามารถของบุคลากร ระบบการบริหารจัดการ รวมทั้งการจัดการเทคโนโลยีต่างๆ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถรักษาคุณภาพของบริการให้อยู่ในมาตรฐานสากล และดำเนินงานส่งมอบได้ตรงตามเวลาที่กำหนด

บริษัทฯ รับเหมาก่อสร้างงานโลหะในโรงงานอุตสาหกรรมหนักแบบครบวงจรให้กับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ ขอบเขตการให้บริการของบริษัทฯ ครอบคลุมถึง งานออกแบบรายละเอียดทางวิศวกรรม (Detailed Engineering) งานจัดหาวัตถุดิบในการผลิต (Procurement) และงานรับเหมาก่อสร้างงานในโรงงานอุตสาหกรรมหนัก (Construction) หรือที่รวมเรียกว่า EPC (Engineering, Procurement and Construction) โดยบริษัทฯ จะมุ่งเน้นในส่วนของงานก่อสร้างในโรงงานอุตสาหกรรมหนัก (Construction) มากกว่าในส่วนอื่นๆ

การให้บริการทางวิศวกรรมของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 4 ประเภท ดังต่อไปนี้

1. งานโครงสร้างเหล็ก (Steel Structure) โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้จัดหาวัสดุและหรือจัดทำประกอบ และติดตั้งโครงสร้างเหล็กสำหรับรองรับเครื่องจักรที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น โครงสร้างสำหรับอาคารขนาดใหญ่ และโครงสร้างเหล็กที่เป็นส่วนประกอบของเครื่องจักร นอกจากนี้บริษัทฯ ยังให้บริการงานโครงสร้างเหล็กสำหรับรองรับระบบท่อ เพื่อใช้สำหรับเป็นทางเดินของเหลวและก๊าซต่าง ๆ (Pipe Bridge and Pipe Rack) เช่น น้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ เป็นต้น
2. งานประกอบและติดตั้งระบบท่อ (Piping) บริษัทฯ ให้บริการในการประกอบและติดตั้งระบบท่อหลายชนิด เช่น ระบบท่อก๊าซ ระบบท่อลำเลียงของเหลวในโรงไฟฟ้า โรงกลั่นน้ำมัน และโรงงานปิโตรเคมี ระบบท่อในโรงงานปิโตรเคมีนั้นจะใช้เป็นช่องทางในการส่งผ่านสารเคมีในกระบวนการผลิต จึงต้องมีความทนทานต่อสภาวะแวดล้อมที่รุนแรงและสารเคมีต่างๆ รวมถึงต้องมีความสามารถในการรองรับแรงดันสูง จึงจำเป็นต้องใช้ความแม่นยำและความชำนาญสูงในการก่อสร้าง นอกจากนี้ ท่อแต่ละชนิดต้องใช้ทักษะ เทคนิค และความชำนาญของบุคลากรที่แตกต่างกันในการประกอบ การต่อเชื่อม และการตรวจสอบคุณภาพหลังการติดตั้ง
3. งานประกอบและติดตั้งถังบรรจุ เครื่องจักรและอุปกรณ์ (Tanks, Equipment & Mechanical Installation and Modification) บริษัทฯ ให้บริการประกอบและติดตั้งถังบรรจุของเหลว เครื่องจักร อุปกรณ์ และวัสดุต่างๆที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม อาทิ เช่น โรงงานปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมัน และ

โรงงานผลิตเครื่องตี๋ม เป็นต้น โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้ดำเนินการประกอบถังบรรจุ และส่วนประกอบของเครื่องจักร

4. งานอื่นๆ นอกเหนือจากงานที่ได้กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ ยังให้บริการงานซ่อมบำรุงเครื่องจักรและอุปกรณ์ในโรงงานอุตสาหกรรม โดยงานซ่อมบำรุงส่วนใหญ่จะเป็นงานที่มีกำหนดระยะเวลาที่จำกัด เนื่องจากโรงงานอุตสาหกรรมส่วนใหญ่จำเป็นต้องดำเนินการผลิตอย่างต่อเนื่อง ทำให้การดำเนินงานต้องใช้ความชำนาญเป็นพิเศษ เนื่องจากต้องปฏิบัติในสถานที่ที่มีเครื่องจักรเดินเครื่องหรือคนงานกำลังปฏิบัติงานอยู่ (Live Plant)

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องสม่ำเสมอ โดยในปีบัญชี 2551 ปีบัญชี 2552 ปีบัญชี 2553 บริษัทฯ มีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างและการให้บริการจำนวน 1,909.8 ล้านบาท 1,974.7 ล้านบาท และ 2,383 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราเติบโตถัวเฉลี่ยต่อปี (CAGR) เท่ากับร้อยละ 11.7 ต่อปี สำหรับในงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2554 บริษัทฯ มีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างและการให้บริการจำนวน 2,160.0 ล้านบาท สูงขึ้นจากงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2553 ซึ่งบริษัทฯ มีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างและให้บริการจำนวน 1,526.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.5

ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทฯ เป็นผลจากคุณภาพที่ดีของงานภายใต้การดูแลของบริษัทฯ และชื่อเสียงที่บริษัทฯ สั่งสมมาในอดีต ทำให้บริษัทฯ สามารถชนะการประมูลงานโครงการขนาดใหญ่ในต่างประเทศ โดยโครงการขนาดใหญ่สองโครงการที่บริษัทฯ ชนะการประมูลในปี 2551 และปี 2552 คือ โครงการ Ambatovy ในประเทศมาดากัสการ์ ซึ่งมีมูลค่างานเบื้องต้นสูงถึง 94 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเป็นโครงการที่เกิดจากการร่วมทุนระหว่างบริษัท Sherritt International Corporation (ประเทศแคนาดา) บริษัท ซูมิโตโม คอร์ปอเรชั่น (ประเทศญี่ปุ่น) และ Korea Resource Corporation (Kores-ประเทศเกาหลี) และโครงการ Singapore Parallel Train ของบริษัท ExxonMobil ที่ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งมีมูลค่างาน 1,000 ล้านบาท ในปี 2552 จากการชนะการประมูลงานดังกล่าวทำให้บริษัทฯ มีรายได้สูงขึ้นในปีบัญชี 2552 และปีบัญชี 2553

จากปัจจัยดังกล่าว ทำให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นเป็นลำดับ โดยมีกำไรสุทธิสำหรับปีบัญชี 2551 ปีบัญชี 2552 และปีบัญชี 2553 เท่ากับ 497.0 ล้านบาท 720.3 ล้านบาท 1,194.9 ล้านบาท ตามลำดับ ผลประกอบการที่ต่อเนื่องทำให้บริษัทฯ มีฐานะการเงินที่ดีขึ้น และมีสภาพคล่องสูง โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสำหรับปีบัญชี 2551 ปีบัญชี 2552 และปีบัญชี 2553 เท่ากับ 852.2 ล้านบาท 1,520.4 ล้านบาท และ 904.7 ล้านบาทตามลำดับ

บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งสามารถพิจารณาได้จากข้อมูลทางการเงินต่อไปนี้

	ปีบัญชี 2551	ปีบัญชี 2552	ปีบัญชี 2553	งวดเก้าเดือน สิ้นสุด 30 ก.ย. 2554
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	2,456.8	2,705.7	2,593.9	2,671.3
รายได้รับล่วงหน้า (ล้านบาท)	712.5	1,197.7	1,145.7	650.1
เงินปันผลค้างจ่าย (ล้านบาท)	-	-	-	850.0
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	1,343.3	1,609.4	1,352.1	1,818.9
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ล้านบาท)	1,113.5	1,096.3	1,241.9	852.4
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.21	1.47	1.09	2.13
หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (ล้านบาท)	0.0	0.0	0.0	0.0
อัตราส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.00	0.00	0.00	0.00

ปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อมมีดังนี้

1. ความเสี่ยงจากการผันผวนของรายได้

รายได้ของบริษัทฯ ในอนาคตอาจมีความผันผวน เนื่องจากในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้หลักจากโครงการขนาดใหญ่สองโครงการ คือ โครงการ Ambatovy ที่ประเทศมาดากัสการ์และโครงการ Singapore Parallel Train ที่ประเทศสิงคโปร์ ดังนั้นเมื่อโครงการทั้งสองโครงการสิ้นสุดลง หากบริษัทฯ ไม่สามารถประมูลงานเพิ่มได้อาจทำให้รายได้ของบริษัทฯ ในอนาคตมีความผันผวนแม้ว่าบริษัทฯ จะพยายามรักษาความต่อเนื่องของรายได้ โดยบริษัทฯ จะผลิตงานให้มีคุณภาพ ได้มาตรฐาน และส่งมอบงานตรงต่อเวลา ในราคาที่เหมาะสม เป็นที่พึงพอใจแก่ลูกค้า และสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้รับเหมาหลัก (Main Contractor) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันได้ว่ากลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวจะมีผลให้บริษัทฯ รักษาระดับรายได้และกำไรอย่างต่อเนื่อง

2. ความเสี่ยงจากการสูญเสียทรัพยากรบุคคล

การก่อสร้างงานโครงสร้างเหล็กในโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ (Mechanical Construction) เป็นงานที่ต้องอาศัยความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษ เนื่องจากเป็นการก่อสร้างสำหรับรองรับการผลิตในอุตสาหกรรมหนัก ดังนั้นการก่อสร้างจะต้องรองรับแรงดัน ความร้อน ความเป็นกรดต่าง การทนต่อการกัดกร่อน ที่อาจเกิดขึ้นในการดำเนินการ หากมีชิ้นงานที่ไม่ได้มาตรฐานอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อกระบวนการผลิตโดยรวมได้ ซึ่งการก่อสร้างเหล่านี้ ต้องอาศัยทีมวิศวกรและช่างที่มีความสามารถ และประสบการณ์สูง การสูญเสียบุคลากรเหล่านี้ อาจส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียความสามารถในการแข่งขันและกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากโครงการขนาดใหญ่

ในช่วงปีบัญชี 2551 ถึงปีบัญชี 2553 รายได้มากกว่าร้อยละ 50 จากบริษัท Dynatec Madagascar ซึ่งว่าจ้างให้บริษัทฯ เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างในโครงการ Ambatovy ที่ประเทศมาดากัสการ์ ซึ่งโครงการดังกล่าวถือเป็นโครงการขนาดใหญ่และใช้แรงงานเป็นจำนวนมาก หากโครงการดังกล่าวระงับการก่อสร้าง หรือผู้ว่าจ้างมีปัญหาในการชำระเงิน อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้โครงการ Ambatovy มีกำหนดแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปีบัญชี 2555 ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถหาโครงการอื่นมาทดแทนรายได้ในส่วนนี้ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้

4. ความเสี่ยงจากผลกระทบจากความไม่แน่นอนทางการเมืองของประเทศมาดากัสการ์

ประเทศมาดากัสการ์เป็นประเทศที่การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองสูง โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีการชุมนุมประท้วงโดยประชาชนหลายครั้ง รวมถึงมีการปฏิวัติรัฐประหารจนนำมาสู่การเปลี่ยนแปลงอำนาจทางการเมือง ซึ่งอาจนำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเมือง เศรษฐกิจ และกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลให้ บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการก่อสร้างตามสัญญาก่อสร้างส่วนที่ยังสร้างไม่เสร็จ หรืออาจไม่สามารถเรียกเก็บเงินตามสัญญาที่เหลืออยู่ หรืออาจให้มีการแก้ไขเงื่อนไขสัญญาก่อสร้างที่ให้ผลทางลบต่อบริษัทฯ ซึ่งเหตุการณ์

ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ กระแสเงินสด ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในที่สุด นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองอาจส่งผลกระทบต่อความไม่แน่นอนของนโยบายรัฐบาล รวมถึงลดจรรยาบรรณและข้อบังคับต่างๆ ที่ใช้ควบคุมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ โดยอาจทำให้บริษัทฯ มีภาระเพิ่มมากขึ้นในการปฏิบัติตามนโยบาย กฎระเบียบและหลักเกณฑ์ทางกฎหมายที่เปลี่ยนแปลงไปนั้น

5. ความเสี่ยงจากการส่งมอบโครงการให้ลูกค้าไม่ทันตามกำหนดเวลา

สำหรับธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง สัญญาจ้างงานโดยทั่วไปจะระบุกำหนดเวลาแล้วเสร็จและจะมีบทลงโทษหากไม่สามารถส่งมอบงานได้ตามกำหนดเวลา ซึ่งความล่าช้าอาจเกิดได้จากสาเหตุหลายประการ บางกรณีเป็นสาเหตุที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถควบคุมได้ เช่น ความล่าช้าของผู้รับเหมาช่วงหรือผู้รับเหมารายอื่น เป็นต้น แม้ว่าบริษัทฯ ไม่เคยมีประวัติในการส่งมอบงานล่าช้าจนทำให้บริษัทฯ ต้องเสียค่าปรับแต่อย่างไร แต่บริษัทฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า บริษัทฯ จะสามารถส่งมอบงานได้ตรงตามกำหนดสำหรับงานทุกงานในอนาคต หากบริษัทฯ ไม่สามารถส่งมอบงานได้ตามเวลาที่กำหนดในสัญญา บริษัทฯ อาจต้องจ่ายค่าปรับเพื่อชดเชยความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการล่าช้าและส่งผลให้ต้นทุนสำหรับโครงการนั้นๆ เพิ่มสูงขึ้น และทำให้บริษัทฯ มีผลกำไรลดลง นอกจากนี้ อาจส่งผลให้เสียชื่อเสียงและไม่ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ารายอื่นๆ และทำให้เสียโอกาสทางธุรกิจในอนาคตได้

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

หุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้มีจำนวนรวมไม่เกิน 78,250,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 78,250,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 25.9 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทฯ หลังการเสนอขายในครั้งนี้

ราคาเสนอขายเบื้องต้นหุ้นละ [•] บาท รวมเป็นเงินจากการเสนอขายหุ้นทั้งหมดในครั้งนี้อยู่ที่ [•] ล้านบาท บริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นดังกล่าวในวันที่ [•] ซึ่งเป็นการเสนอขายต่อประชาชนตามดุลพินิจของผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย ทั้งนี้

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการใช้เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างรวมประมาณ [•] บาท หลังหักค่าใช้จ่ายต่างๆ แล้วดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ
1. ลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักร	[•]
2. ขยายโรงงานและลงทุนในท่าเรือสำหรับการประกอบชิ้นงานขนาดใหญ่	[•]
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	[•]