



ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหุ้น ("บริษัท") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือ อาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ที่ **website** ของสำนักงาน ก.ล.ด.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท บางกอก เดค-คอน จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: ตั้งแต่เวลา 8.30 น. – 17.00 น. ของ วันที่ 16 ถึง 18 กันยายน 2556)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย: บริษัท บางกอก เดค-คอน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท")

ประเภทธุรกิจ : ให้บริการรับเหมาตึกแต่งภายใน นอคาร ประสาทคอนโดมิเนียม โรงแรม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า มหาวิทยาลัย โรงพยาบาล และ สถานที่ราชการ เป็นต้น

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: 180,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.71 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเสนอขายและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ราคาเสนอขายต่อประชาชน: 1.50 บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: 270 ล้านบาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า

ไม่มี มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขายหุ้น ราคาเสนอขาย.....บาท

มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par): 0.50 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556: 0.62 บาทต่อหุ้น คำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ซึ่งเท่ากับ 323.70 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้น 520,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท หรือ เท่ากับ 0.46 บาทต่อหุ้น คำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ซึ่งเท่ากับ 323.70 บาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 700,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ทั้งนี้ มูลค่าตามบัญชีนี้ ยังไม่ได้นับรวม มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่ บริษัทจะได้รับเพิ่มจากการเสนอขายหุ้นสามัญ ต่อประชาชนภายหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอีกจำนวนประมาณ 261 ล้านบาท ซึ่งหากนับ รวมจำนวนเงินดังกล่าวแล้วจะทำให้ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวนเท่ากับ 584.70 ล้านบาท และ เมื่อหาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดภายหลังการเสนอขายต่อประชาชนซึ่งเท่ากับ 700,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จะได้มูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 0.84 บาทต่อหุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

ราคาเสนอขายหุ้นของบริษัท ที่ราคาหุ้นละ 1.50 บาท กำหนดจากการเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรของบริษัท กับ อัตราส่วนราคาต่อกำไรเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 1 เดือน ตั้งแต่ วันที่ 23 กรกฎาคม 2556 ถึงวันที่ 22 สิงหาคม 2556 ของ บริษัท โมเดอร์นฟอรัมกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท สยามสตีล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) และ บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ลักษณะใกล้เคียงกับของบริษัท โดยสองบริษัทแรกจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ บริษัทหลังจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ซึ่งอยู่ที่ 18.13 เท่า 15.29 และ 25.14 เท่า ตามลำดับ และให้ส่วนลดในอัตราประมาณร้อยละ 36.35 ร้อยละ 24.53 และ ร้อยละ 54.10 ตามลำดับ ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้น



ประชาชน (IPO) คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไร ที่ 11.54 เท่า โดย กำไรต่อหุ้นของบริษัท (EPS) ที่ใช้ในการคำนวณอัตราส่วนราคาต่อกำไรข้างต้น มาจากกำไรสุทธิต่อหุ้นของงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท 4 ไตรมาสที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2555 ถึง 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 116.85 ล้านบาท หักด้วยรายการกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 26.16 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการพิเศษจะเหลือเป็นกำไรสุทธิ เท่ากับ 90.69 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 700,000,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิเท่ากับ 0.13 บาทต่อหุ้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญเกี่ยวกับราคาหุ้นของบริษัท

อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Price to Book Ratio) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เท่ากับ 1.78 เท่า*

* คำนวณจากราคาเสนอขายหุ้น IPO ของบริษัทที่หุ้นละ 1.50 บาทหารด้วยมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ซึ่งมูลค่าหุ้นตามบัญชีดังกล่าวได้มีการปรับปรุงโดยรวมเอามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่บริษัทจะได้รับเพิ่มจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนภายหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอีกจำนวนประมาณ 261 ล้านบาท และ จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนจำนวน 700,000,000 หุ้น (Fully Diluted) เข้าไว้ในกำรคำนวณตามบัญชีต่อหุ้นนี้ ซึ่งจะได้เท่ากับ 0.84 บาทต่อหุ้น

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องและ/หรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ได้แก่ บริษัท โมเดิร์นฟาร์มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท สยามสตีล อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด (มหาชน) และ อีสต์โคสต์เฟอริเทค จำกัด (มหาชน) ในช่วงระยะเวลา 1 เดือนตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2556 จนถึงวันที่ 22 สิงหาคม 2556

บริษัท	P/E เฉลี่ย (เท่า)	ราคาพาร์ (บาท)
บริษัท โมเดิร์นฟาร์มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	18.13	1.00
บริษัท สยามสตีล อินเทอร์เน็ตชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	15.29	1.00
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอริเทค จำกัด (มหาชน)	25.14	0.25

ที่มา: SETSMART

ตลาดรอง: SET mai

หมวดธุรกิจ (sector): mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit Test Market Capitalization Test Holding Test



วัตถุประสงค์ในการใช้เงิน

บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ ซึ่งมีจำนวนประมาณ 261 ล้านบาท (ภายหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง) ไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้หากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องนำเงินกำไรสุทธิจำนวนดังกล่าวมาใช้เพื่อขยายการดำเนินงานของบริษัท

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2535 ด้วยทุนจดทะเบียน 25 ล้านบาท มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ นางนุชนารถ รัตนสุวรรณชาติ และ ครอบครัวรัตนสุวรรณชาติ เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ไม้และเฟอร์นิเจอร์ไม้ยางพาราทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยในปี 2536 บริษัท ได้เริ่มประกอบธุรกิจรับเหมาตกแต่งภายใน จนกระทั่งในปี 2543 บริษัท ได้เริ่มลงงานผลิตและจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์มาดำเนินธุรกิจรับเหมาตกแต่งภายในอย่างเต็มตัว โดยบริษัทจะรับเหมาตกแต่งภายในอาคาร ประเภท คอนโดมิเนียม โรงแรม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า มหาวิทยาลัย โรงพยาบาล และ สถานที่ราชการ เป็นต้น ทั้งนี้ ในการรับเหมางานตกแต่งภายในนั้น บริษัทจะรับผิดชอบตั้งแต่การจัดหาวัสดุอุปกรณ์เพื่อนำมาผลิตชิ้นงานเอง ภายใต้งานงานผลิตของตนเองเพื่อป้อนให้กับโครงการต่างๆ อาทิ เฟอร์นิเจอร์แบบติดตั้งตายตัว (Built-In) และ งานเฟอร์นิเจอร์ลอยตัวต่างๆ การจัดหาอุปกรณ์และเฟอร์นิเจอร์สำเร็จรูปอื่นๆ ที่ไม่สามารถผลิตได้เองภายในโรงงาน อาทิ เครื่องสุขภัณฑ์ อุปกรณ์เครื่องครัว อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เป็นต้น รวมถึงงานระบบพื้นฐานต่างๆ อาทิ งานระบบไฟฟ้า ประปา แอร์ สุขาภิบาล เครื่องคอมพิวเตอร์ ฯลฯ เป็นต้น ซึ่งบริษัทจะทำการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงที่มีความชำนาญในงาน ระบบนั้นๆ มาเป็นผู้รับผิดชอบ โดยทางบริษัทจะเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบในงานที่เกี่ยวข้องกับการตกแต่งภายในทั้งหมดจนกว่าโครงการจะเสร็จสมบูรณ์

บริษัทมีช่องทางในการรับงานตกแต่งภายในจากหลายช่องทาง โดยจะรับงานตกแต่งภายในตรงจากเจ้าของโครงการ (Project owner) หรือ ผ่านผู้รับเหมาหลัก (Main Contractor) หรือ จากการประกวดราคา ประมูล หรือ จากการที่ลูกค้าเข้ามาติดต่อเอง โดยในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ปี 2553 – ไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัท มีรายได้เฉลี่ยที่มาจากโครงการประมูลงานคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.98 และ มีรายได้เฉลี่ยที่มาจากโครงการรับงานโดยตรงจากเจ้าของโครงการหรือผ่านผู้รับเหมาหลัก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.02 ของรายได้จากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายในทั้งหมดของช่วงระยะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ ผลงานการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายในของบริษัทในอดีตที่ผ่านมา อาทิ ได้แก่ โครงการ โรงแรม อมารีหวิหิน โครงการ คอนโดมิเนียม สีวาทัย ราชปรารภ โครงการ อาคารสำนักงานใหญ่ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธกส.) โครงการ ศูนย์ส่งเสริมสุขภาพ ห้องประชุม และ อาคารสำนักงาน ของ บมจ. ปตท. โครงการ อาคารสำนักงาน บมจ. เจมาร์ท โครงการ ของโรงพยาบาล จุฬาลงกรณ์ และ โรงพยาบาลตำรวจ เป็นต้น

ปัจจุบัน บริษัท มีทุนจดทะเบียน จำนวน 350 ล้านบาท มีทุนชำระแล้วจำนวน 260 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 520 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยทุนจดทะเบียนส่วนที่ยังไม่ออกและเรียกชำระจำนวน 90 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 180 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท บริษัทจะเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: "IPO") และ จะดำเนินการยื่นคำขออนุญาตนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ต่อไป



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2556 บริษัท

ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย IPO		ภายหลังการเสนอขาย IPO	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
I. กลุ่มครอบครัวรัตนสุวรรณชาติ	513,800,000	98.81	513,800,000	73.40
1. นางนุชนารถ รัตนสุวรรณชาติ	315,000,000	60.58	315,000,000	45.00
2. นางสาวณัฐนันท์ ประสงค์ชัยกุล***	40,000,000	7.69	40,000,000	5.71
3. นางสาวกนกนารถ รัตนสุวรรณชาติ	30,000,000	5.77	30,000,000	4.29
4. นางสาวสมพร น้อยโรจน์	24,200,000	4.65	24,200,000	3.46
5. นายนิคม เพียรดี	24,200,000	4.65	24,200,000	3.46
6. นายสิวชัย กลินสุคนธ์	23,600,000	4.54	23,600,000	3.37
7. นางสาวธัชพร รุ่งธนกุล	20,000,000	3.85	20,000,000	2.86
8. นางธนันท์ ซาโต	10,000,000	1.92	10,000,000	1.43
9. นายธีระเมศร์ รัตนสุวรรณชาติ	10,000,000	1.92	10,000,000	1.43
10. นางนภััสสรณ์ ทิพย์อัครยอด**	10,000,000	1.92	10,000,000	1.43
11. นายนิธิวัชร ทิพย์อัครยอด**	2,000,000	0.38	2,000,000	0.29
12. นายโพน รัตนสุวรรณชาติ	2,000,000	0.38	2,000,000	0.29
13. ด.ช. ศุภชาติ รัตนสุวรรณชาติ	2,000,000	0.38	2,000,000	0.29
14. นายเอกศิษฐ์ ทิพย์อัครยอด**	200,000	0.04	200,000	0.03
15. นางสาวจเรจ เต็มเจริญ	200,000	0.04	200,000	0.03
16. นางสาวณัฐธันณ์ น้อยโรจน์	200,000	0.04	200,000	0.03
17. นายวิษณุ กลินสุคนธ์	200,000	0.04	200,000	0.03
II. อื่น ๆ (2 ราย)	6,200,000	1.19	6,200,000	0.89
1. นายบุญรัตน์ เชื้อสุดกิจ	4,200,000	0.81	4,200,000	0.60
2. นางทวีรัตนา บุตรสุนทร	2,000,000	0.38	2,000,000	0.29
III. เสนอขายแก่บุคคลทั่วไป	-	-	180,000,000	25.71
รวมทั้งหมด	520,000,000	100.00	700,000,000	100.00



สัดส่วนรายได้

โครงสร้างรายได้	2553		2554		2555		ไตรมาส 1/56 (1มค.-31มีค.)		ไตรมาส 2/56 (1มค.-30มิย.)	
	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	425.36	93.08	363.21	99.52	865.87	91.86	134.05	99.72	289.20	99.71
ตกแต่งภายใน										
รายได้จากการขาย	5.94	1.30	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้หลัก	431.30	94.38	363.21	99.52	865.87	91.86	134.05	99.72	289.20	99.71
รายได้อื่น ๆ ^{1/}	25.71	5.62	1.75	0.48	76.74*	8.14	0.59	0.28	0.85	0.29
รายได้รวม	457.01	100.00	364.96	100.00	942.61	100.00	134.64	100.00	290.05	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้อื่น ๆ ที่สำคัญ ของปี 2553 ได้แก่ รายการกรลบลค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 12.96 ล้านบาท รายการตัดเจ้าหนี้เงินประกันผลงานค้างนานจำนวน 6.52 ล้านบาท หนี้สูญรับคืนจำนวน 3.75 ล้านบาท

รายได้อื่น ๆ ที่สำคัญของ ปี 2554 ได้แก่ รายการกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 0.93 ล้านบาท

รายได้อื่น ๆ ที่สำคัญของปี 2555 ได้แก่ รายได้ค่าสินไหมทดแทนจากเหตุการณ์น้ำท่วมจำนวน 75.39 ล้านบาท รายการกำไรจากการขายสินค้าจำนวน 0.58 ล้านบาท เงินช่วยเหลือจากเหตุการณ์น้ำท่วม 0.31 ล้านบาท และ รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากจำนวน 0.22 ล้านบาท

รายได้อื่น ๆ ที่สำคัญของไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ได้แก่ กำไรจากการขายหน่วยลงทุนจำนวน 0.48 ล้านบาท

รายได้อื่น ๆ ที่สำคัญของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 ได้แก่ กำไรจากการขายเศ วัสดุจำนวน 0.10 ล้านบาท และ กำไรจากการขายหน่วยลงทุนจำนวน 0.10 ล้านบาท



คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

- | | |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1. นายวินัย วิทวัสการเวช | ประธานกรรมการ |
| 2. นางนุชนารถ รัตนสุวรรณชาติ | กรรมการ |
| 3. นางสาวกนกนารถ รัตนสุวรรณชาติ | กรรมการ |
| 4. นางธนันท์ ซาโต | กรรมการ |
| 5. นายธีระเมศฐ์ รัตนสุวรรณชาติ | กรรมการ |
| 6. นางนภัสสรณ์ ทิพย์อัครยอด | กรรมการ |
| 7. นางศิริใจ เอกนันท์ | กรรมการอิสระ/
ประธานกรรมการ
ตรวจสอบ |
| 8. ดร.เชียน วงศ์สุริย์ | กรรมการอิสระ/
กรรมการตรวจสอบ |
| 9. ว่าที่เรืออากาศโทอนิรุทธิ์
ถนอมกุลบุตร | กรรมการอิสระ/
กรรมการตรวจสอบ |

เลขานุการบริษัท : นางกนกนารถ รัตนสุวรรณชาติ

กรรมการผู้มีอำนาจ : นางนุชนารถ รัตนสุวรรณชาติ, นางสาวกนกนารถ รัตนสุวรรณชาติ, นายธีระเมศฐ์ รัตนสุวรรณชาติ, นางนภัสสรณ์ ทิพย์อัครยอด, นางธนันท์ ซาโต สองในห้าคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญบริษัท

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- 1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ เนื่องจากบริษัทให้บริการลูกค้ารายย่อยทำให้อาจมีรายได้จากลูกค้ารายใดรายหนึ่งในสัดส่วนที่สูง
- 1.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงงานประมูลราชการเป็นหลัก
- 1.3 ความเสี่ยงด้านการต่อเนื่องของรายได้ เนื่องจาก รายได้เฉลี่ยของบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มาจากการประมูลงานเป็นหลัก ซึ่งหากบริษัทไม่สามารถชนะการประมูลงานใหม่ๆ ได้ อาจทำให้บริษัทมีรายได้ลดลงหรือไม่ต่อเนื่อง
- 1.4 ความเสี่ยงจากการได้รับชำระหนี้ล่าช้า
- 1.5 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ว่าจ้างชำระเงินไม่ครบตามจำนวน
- 1.6 ความเสี่ยงเรื่องค่าปรับจากการทำงานล่าช้ากว่ากำหนด
- 1.7 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับเหมาช่วงโครงการ
- 1.8 ความเสี่ยงจากการควบคุมต้นทุนไม่เป็นไปตามเป้าหมายและความผันผวนของราคาวัตถุดิบ
- 1.9 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ
- 1.10 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรม
- 1.11 ความเสี่ยงจากการขาดแคลนแรงงานและบุคลากร
- 1.12 ความเสี่ยงด้านข้อพิพาทกฎหมาย
- 1.13 ความเสี่ยงจากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของภาครัฐ
- 1.14 ความเสี่ยงด้านเงินทุนหมุนเวียน
- 1.15 ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
- 1.16 ความเสี่ยงด้านอุทกภัย
- 1.17 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทเริ่มการทำงานไปก่อน ที่ลูกค้าจะลงนามในสัญญาเปลี่ยนแปลงการเพิ่ม /ลดงาน ทำให้มีความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้

2. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

- 2.1 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน

3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 3.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
- 3.2 ความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญของบริษัที่อาจผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่จองซื้อหุ้นสามัญของบริษัในการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้



สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และ ไตรมาสล่าสุด

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	2553	2554	2555	ไตรมาสที่ 1/56 (1 มค.-31 มีค.)	ไตรมาสที่ 2/56 (1 มค.-30 มิย.)
สินทรัพย์รวม	532.71	405.71	637.99	649.02	578.59
หนี้สินรวม	246.67	144.41	211.60	347.12	254.89
ส่วนของผู้ถือหุ้น	286.04	261.30	426.39	301.90	323.70
รายได้รวม	457.01	364.96	942.60	134.64	290.05
ค่าใช้จ่ายรวม	432.32	388.58	780.42	123.95	257.55
กำไรสุทธิ	24.69	(23.62)	162.18	10.71	32.51
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (บาท)	0.09	(0.05)	0.31	0.02	0.06
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	0.86	0.55	0.50	1.15	0.79
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	4.60	(5.03)	31.08	6.66	5.62
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	9.02	(8.63)	47.17	11.76	10.04

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2553-2555 และ สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนใน ไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 457.01 ล้านบาท, 364.96 ล้านบาท, 942.60 ล้านบาท, และ 290.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายได้หลักจากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายในให้แก่ภาครัฐและเอกชนคิดเป็นจำนวน 425.36 ล้านบาท, 363.21 ล้านบาท, 865.87 ล้านบาท, และ 289.20 ล้านบาท. ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 93.08, ร้อยละ 99.52, ร้อยละ 91.86 และ ร้อยละ 99.71 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายใน ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว มีสัดส่วนงาน ของภาครัฐคิดเป็นร้อยละ 73.31, ร้อยละ 34.56, ร้อยละ 46.29 และ ร้อยละ 60.26 ของรายได้จากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายในทั้งหมด ตามลำดับ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัท มีมูลค่าโครงการคงเหลือที่ยังไม่ได้รับรู้อยู่ได้จำนวน 193.31 ล้านบาท และ มีงานที่ได้มีการตกลงกันแล้วและอยู่ระหว่างการรอลงนามในสัญญาอีกจำนวน 1,055.37 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ยังไม่ได้มีการเริ่มงาน (โปรดพิจารณา รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 6 โครงการในอนาคต)

ในปี 2553 - 2555 และ ไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทมีรายได้อื่นๆ ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับรายได้จากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายในที่สำคัญ ได้แก่ ปี 2553 บริษัทมีรายได้ จากการขายเฟอร์นิเจอร์ จำนวน 5.94 ล้านบาท และ รายได้อื่นๆ จำนวน 25.71 ล้านบาท ซึ่งหลักๆ ได้แก่ รายได้จากการกลับค่าเผื่อการด้อยค่าที่ดิน จำนวน 12.97 ล้านบาท การตัดเจ้าหนี้เงินประกันผลงานค้างนานจำนวน 6.52 ล้านบาท และ หนี้สูญรับคืนจำนวน 3.75 ล้านบาท ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา บริษัทไม่มีรายได้จากการขายเฟอร์นิเจอร์ ในปี 2554 ไม่มีรายได้อื่นๆ ที่สำคัญ และในปี 2555 บริษัทมีรายได้อื่นๆ ที่สำคัญได้แก่ รายได้จากค่าสินไหมทดแทนเหตุการณ์น้ำท่วมจำนวน 75.39 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทไม่มีรายได้อื่นๆ ที่สำคัญ

ในปี 2553-2555 และ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทมีต้นทุนค่าบริการตกแต่งภายในจำนวน 351.16 ล้านบาท 285.06 ล้านบาท 704.87 ล้านบาท และ 218.60 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 83 ร้อยละ 78 ร้อยละ 81 และ ร้อยละ 76 ของรายได้จากการให้บริการรับเหมาตกแต่งภายใน ตามลำดับ



ในปี 2553-2555 และ ไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 60.50 ล้านบาท 59.93 ล้านบาท 62.48 ล้านบาท และ 28.28 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ เฉพาะในงวดหกเดือนของไตรมาสที่ 2 ปี 2556 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงรวมทั้งสิ้น 16.59 ล้านบาท จาก 44.87 ล้านบาทเหลือ 28.28 ล้านบาท โดยเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ที่ลดลง 23.11 ล้านบาทเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 โดยมีสาเหตุสำคัญเนื่องจากบริษัทมีรายการค่าใช้จ่ายด้านการบริหารบางรายการในงวดหกเดือนแรกของปี 2556 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 ได้แก่ รายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลงเป็นจำนวน 10.68 ล้านบาท รายการความเสียหายจากการขนส่งสินค้าลดลง 1.05 ล้านบาท รายการปรับปรุงบัญชีทรัพย์สินในส่วนที่มีการซ่อมแซมและปรับปรุงอาคารเพิ่มเติมจากเหตุการณ์น้ำท่วม ซึ่งเป็นผลทำให้บริษัทต้องปรับมูลค่าทรัพย์สินบางส่วนไปเป็นค่าซ่อมแซม อาคารและอุปกรณ์ และ รายการขาดทุนจากทรัพย์สินเสียหาย จึงทำให้ยอดค่าใช้จ่ายในการบริหารในส่วนของการซ่อมแซม อาคารและอุปกรณ์ลดลงเป็นจำนวน 7.94 ล้านบาท และ ในส่วนของรายการขาดทุนจากทรัพย์สินเสียหายลดลงคิดเป็นจำนวน 2.85 ล้านบาท ขณะที่ในส่วนของการขาย ของงวดหกเดือนแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 6.53 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 เนื่องจาก บริษัทได้มุ่งเน้นกิจกรรมที่ก่อให้เกิดรายได้ เช่น การจ้างพนักงานเพิ่มเพื่อเตรียมประมูลงานสำหรับโครงการในอนาคต การติดต่อประสานงานกับลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าที่อยู่ระหว่างการเสนองานเพื่อรักษาความสัมพันธ์ที่ดี ส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับเงินเดือน ค่าล่วงเวลา ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์ และ ค่าแบบประมูลงาน เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ช่วงหกเดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีการจ่ายเงินบำเหน็จกรรมการ และ จำนวนเงินโบนัสให้กับพนักงานเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2555

ในปี 2553- 2555 และ ไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม (ขาดทุนเบ็ดเสร็จ) ทั้งสิ้น 24.69 ล้านบาท, (23.62) ล้านบาท 162.18 ล้านบาท. และ 32.51 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ผลขาดทุนในปี 2554 เนื่องจากบริษัทได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วมจึงทำให้ไม่สามารถดำเนินโครงการได้ในช่วงตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 3 ของปี 2554

ฐานะการเงิน

บริษัทมีสินทรัพย์รวมในปี 2553 - ปี 2555 และ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 เท่ากับ 532.71 ล้านบาท 405.71 ล้านบาท 637.99 ล้านบาท และ 578.59 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2554 บริษัทมีสินทรัพย์ลดลงจำนวน 127.00 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 23.84 โดยสินทรัพย์ที่ลดลงเป็นสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับรายได้ เช่น ลูกหนี้การค้า และ รายได้ค้างรับ เป็นต้น เนื่องจากบริษัทมีรายได้ลดลง สำหรับปี 2555 บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 232.28 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.25 โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นเป็นสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับ เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้า เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า และรายได้ค้างรับเช่นกัน เนื่องจากบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์ลดลงจากงวดสิ้นปี 2555 คิดเป็นจำนวน 59.41 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 9.31 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทขายเงินลงทุนชั่วคราวในหน่วยลงทุน เพื่อนำเงินสดมาใช้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

บริษัทมีหนี้สินรวมในปี 2553 - ปี 2555 เท่ากับ 246.67 ล้านบาท 144.41 ล้านบาท 211.60 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2554 บริษัทมีหนี้สินลดลงจำนวน 102.25 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 41.45 โดยบริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน สำหรับปี 2555 บริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 67.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.53 โดยหนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเนื่องจากบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 43.28 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.46 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะสั้น และ เงินเบิกเกินบัญชี จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ



ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 350 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญทั้งสิ้น 700,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วเท่ากับ 260 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 520,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีกำไรสะสมจำนวน 63.70 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 323.70 ล้านบาท ทั้งนี้ ในส่วนของทุนจดทะเบียนจำนวน 90 ล้านบาท ที่ยังไม่ได้เรียกชำนั้น แบ่งเป็นจำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น 180 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งจะจัดสรรเพื่อเสนอขายให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering)

นักลงทุนสัมพันธ์:

นางสาวกนกนารถ รัตนสุวรรณชาติ

บริษัท บางกอก เดค-คอน จำกัด (มหาชน)

52/3 หมู่ 8 ถนนบางบัวทอง-สุพรรณบุรี ตำบลละหาร อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี 11110

โทรศัพท์เคลื่อนที่ 086-357-4444 โทรศัพท์ 02-925-5777 โทรสาร 02-925-5778

e-mail: kung@bangkokdeccon.com