

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์หุ้น (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องครีเสาะหาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม โดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากคูแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ฉบับเต็มได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. www.sec.or.th

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก (“IPO”)
บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : 19[●] - 22[●] พฤศจิกายน 2556)

ปรับรูปแบบสรุปข้อมูล
สำคัญ ตามแนวทาง
ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

| | |
|---------------------------------|---|
| ผู้เสนอขาย | : บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “BJCHI”) |
| ประเภทธุรกิจ | : ให้บริการงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) และงานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) เพื่อใช้ในงานอุตสาหกรรม |
| จำนวนหุ้นที่เสนอขาย | : 80,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ |
| ราคาเสนอขายต่อประชาชน | : 30.00[●] บาท/หุ้น |
| มูลค่าการเสนอขาย | : 2,400,000,000[●] บาท/หุ้น |
| การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ | : <input checked="" type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่ <u>แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า</u> <u>เสนอขาย - หุ้น ราคาเสนอขาย - บาท</u> |
| มูลค่าที่ตราไว้ (Par) | : 1 บาท/หุ้น |
| มูลค่าตามราคาบัญชี (Book value) | : 7.58[●] บาท/หุ้น (ณ วันที่ 30 กันยายน 2556) |

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย :

อัตราส่วนราคาต่อกำไร (“P/E ratio”) : เท่ากับ 8.09 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลรวมกำไรสุทธิของบริษัทในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2555 ถึงไตรมาสที่ 3 ปี 2556) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1,186.50 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 320 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 3.71 บาทต่อหุ้น

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน : ในการกำหนดราคาเสนอขายในครั้งนี้ ได้พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท เปรียบเทียบกับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ที่มีการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงกับธุรกิจของบริษัท คือธุรกิจงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก สำหรับโรงงานอุตสาหกรรม ได้แก่ บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ศรีราชาคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีค่า P/E เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วงวันที่ 1 สิงหาคม -31 ตุลาคม 2556 เท่ากับ 16.67 เท่า

[●]อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E ratio") : [●] เท่า

P/E ratio ของบริษัทอื่นใน : (1) [●] เท่า (2) [●] เท่า (3) [●] เท่า

วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน :

- ลงทุนในโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตของบริษัทและลงทุนเพิ่มเติมในเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน **ประมาณ 360 [●] ล้านบาท**
- ลงทุนในโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงานใหม่และปรับปรุงพื้นที่ภายในบริษัทจำนวน **ประมาณ 60 [●] ล้านบาท**
- ลงทุนในโครงการลงทุนเพิ่มเติมในที่ดินและโรงงานแห่งใหม่จำนวน **ประมาณ 800 [●] ล้านบาท**
- ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการของบริษัท จำนวนเงินจากส่วนที่เหลือจากโครงการลงทุนข้างต้น

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนดและตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ดำเนินธุรกิจให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) **งานแปรรูปและ** ประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) และติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) รวมถึง งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) เพื่อใช้ในงานอุตสาหกรรม โดยบริษัทสามารถผลิตสินค้าและบริการรองรับการใช้งานของลูกค้าได้ในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมพลังงาน โรงกลั่นน้ำมัน โรงไฟฟ้า ก๊าซธรรมชาติ ปิโตรเคมี และเหมืองแร่ เป็นต้น ซึ่งกลุ่มลูกค้าของบริษัทกระจายอยู่ตามประเทศต่างๆ ทั้งในทวีปออสเตรเลีย ตะวันออกกลาง เอเชีย ยุโรป และอเมริกา โดยลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัท มีรายละเอียดจำแนกตามลักษณะงานได้ดังนี้

1) **งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication)** บริษัทให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ให้เป็นชิ้นส่วนโครงสร้างเหล็ก โดยการนำเหล็กรูปพรรณ ท่อเหล็ก และเหล็กแผ่น ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมาตัด ดัด เชื่อม และประกอบ ตามแบบที่ลูกค้ากำหนด งานแปรรูปผลิตภัณฑ์สามารถแบ่งออกเป็นประเภทดังนี้

- งานโครงสร้างเหล็ก (Steel Structure)
- งานประกอบและเชื่อมท่อ (Piping Fabrication)
- โครงสร้างเตาเผาอุตสาหกรรมและโครงสร้างอุปกรณ์กำเนิดความร้อน (Heater & Reformer)
- ภาชนะบรรจุ (Storage Tank)
- ภาชนะความดัน (Pressure Vessel) และ ชิ้นส่วนทนแรงดัน (Pressure Part)

- 2) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) บริษัทรับจ้างงานก่อสร้างและประกอบกลุ่มงานตามแบบของลูกค้า โดยงานประเภทนี้จะใช้การออกแบบที่เน้นโครงสร้างเหล็กและการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กเป็นหลัก เมื่อประกอบชิ้นส่วนงานระบบท่อ ระบบไฟฟ้า เครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ เข้าด้วยกันแล้ว จะได้เป็นกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ และถูกใช้ในหลากหลายอุตสาหกรรม
- 3) งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) บริษัทให้บริการติดตั้งโครงสร้างเหล็กนอกสถานที่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยการจัดทีมวิศวกร ช่างฝีมือ และช่างก่อสร้างที่เหมาะสมกับงานโครงการแต่ละประเภทเข้ารับผิดชอบในการดำเนินโครงการในพื้นที่การก่อสร้างของลูกค้า ซึ่งสามารถรับงานได้หลากหลายอุตสาหกรรม
- 4) งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) บริษัทให้บริการผลิตผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูปตามแบบของลูกค้าเป็นหลัก โดยลูกค้าเป็นผู้จัดหาแม่แบบ (Mold) และส่งให้กับบริษัทหรือบริษัทเป็นผู้จัดหาแม่แบบเองแล้วแต่การตกลง

ผู้ถือหุ้นใหญ่ :

| รายชื่อ | ณ วันที่ 9 พฤษภาคม 2556 | | หลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน | |
|----------------------------|-------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| | จำนวนหุ้น | ร้อยละ | จำนวนหุ้น | ร้อยละ |
| กลุ่มตระกูลดี | | | | |
| 1. นายหยัง เงิน ดี | 90,000,000 | 37.50 | 90,000,000 | 28.13 |
| 2. นายเชิง วุ ดี | 90,000,000 | 37.50 | 90,000,000 | 28.13 |
| 3. นายคิล ย้ง ดี | 53,600,000 | 22.33 | 53,600,000 | 16.75 |
| 4. นางจัม จา ยาง | 3,150,000 | 1.31 | 3,150,000 | 0.98 |
| 5. นางฮี ลิน ชัน | 500,000 | 0.21 | 500,000 | 0.15 |
| 6. นางอา หยัง มูน | 500,000 | 0.21 | 500,000 | 0.15 |
| 7. นายเชิง จิน ดี | 500,000 | 0.21 | 500,000 | 0.15 |
| รวมกลุ่มตระกูลดี | 238,250,000 | 99.27 | 238,250,000 | 74.44 |
| 8. นางจันทร์จิรา สมัครไทย | 1,000,000 | 0.42 | 1,000,000 | 0.31 |
| 9. นายเดวิท จอห์น ดาร์แกน | 500,000 | 0.21 | 500,000 | 0.15 |
| 10. นางพรจันทร์ ผาสุก | 50,000 | 0.02 | 50,000 | 0.02 |
| 11. นางสาวนภสร ธรรมพิทักษ์ | 50,000 | 0.02 | 50,000 | 0.02 |
| 12. นายวิเชษฐ ปานบางปูน | 50,000 | 0.02 | 50,000 | 0.02 |
| 13. นายพัฒนา อรุณสวัสดิ์ | 50,000 | 0.02 | 50,000 | 0.02 |
| 14. นายฮี แจ ปาร์ค | 50,000 | 0.02 | 50,000 | 0.02 |
| 15. ประชาชน | - | - | 80,000,000 | 25.00 |
| รวม | 240,000,000 | 100.00 | 320,000,000 | 100.00 |

แก้ไขคำผิด และปรับปรุงข้อมูลจาก 3 เดือน เป็น 6 เดือน ปี 2556

สัดส่วนรายได้ :

หน่วย : ล้านบาท

| โครงสร้างรายได้ | ปี 2553 | | ปี 2554 | | ปี 2555 | | งวด 63 เดือนแรก ปี 2555 | | งวด 63 เดือนแรก ปี 2556 | |
|--|---------|--------|---------|--------|----------|--------|----------------------------|--------|----------------------------|--------|
| | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ |
| 1. งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) | 502.64 | 87.95 | 497.36 | 59.31 | 985.82 | 26.99 | 488.77 | 39.74 | 178.46 | 8.43 |
| - งานโครงสร้างเหล็ก (Steel Structure) | 380.38 | 66.56 | 276.39 | 32.96 | 722.41 | 19.78 | 250.01 | 20.33 | 178.46 | 8.43 |
| - งานประกอบและเชื่อมท่อ (Piping Fabrication) | - | - | 108.66 | 12.94 | 210.45 | 5.76 | 133.18 | 26.68 | 231.96 | 16.38 |
| - งานโครงสร้างเตาเผาและเครื่องกำเนิดความร้อนสำหรับอุตสาหกรรม (Heater & Reformer) | 122.26 | 21.39 | 108.58 | 12.96 | 52.6 | 1.44 | 128.26 | 25.69 | - | - |
| - งานโครงสร้างภาชนะบรรจุ (Storage Tank) | - | - | 3.73 | 0.45 | 0.36 | 0.01 | 52.70 | 4.28 | - | - |
| | | | | | | | 21.69 | 4.35 | | |
| | | | | | | | 0.34 | 0.03 | - | - |
| | | | | | | | 0.34 | 0.07 | | |
| 2. งานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่ม ชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) | - | - | 276.9 | 33.03 | 2,564.26 | 70.2 | 685.17 | 55.70 | 1,922.72 | 90.84 |
| | | | | | | | 187.56 | 37.57 | 1,178.52 | 83.20 |
| 3. งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) | 29.88 | 5.24 | - | - | - | - | -- | -- | - | - |
| 4. งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) | 23.79 | 4.16 | 38.46 | 4.58 | 63.47 | 1.74 | 40.84 | 3.32 | - | - |
| | | | 4.2 | 0.5 | | | 18.96 | 3.80 | | |
| รวมรายได้ตามสัญญา | 556.31 | 97.35 | 812.72 | 96.92 | 3,613.55 | 98.93 | 1,214.78 | 98.76 | 2,101.18 | 99.27 |
| | | | | | | | 490.00 | 98.16 | 1,410.48 | 99.58 |
| รายได้อื่น ^{1/} | 15.17 | 2.65 | 25.87 | 3.08 | 39.03 | 1.07 | 15.24 | 1.24 | 15.36 | 0.73 |
| | | | | | | | 9.18 | 1.84 | 5.89 | 0.42 |
| รวมรายได้ | 571.48 | 100.00 | 838.59 | 100.00 | 3,652.58 | 100.00 | 1,230.02 | 100.00 | 2,116.54 | 100.00 |
| | | | | | | | 499.18 | | 1,416.37 | |

หมายเหตุ : 1/ รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรขาดทุนจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก และ รายได้บริการอื่น

คณะกรรมการบริษัท:

| รายชื่อ | ตำแหน่ง |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| 1. นางสาวผกาวัลลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา | ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ |
| 2. นายคิล ย้ง ลี | กรรมการ |
| 3. นายหยัง เจิน ลี | กรรมการ |
| 4. นายเซ็ง ฐู ลี | กรรมการ |
| 5. นายเซ็ง จิน ลี | กรรมการ |
| 6. นางจันทร์จิรา สัมครไทย | กรรมการ |
| 7. นายบุญช่วย ก่อกิจโรจน์ | ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |
| 8. รศ.ดร.เอกจิตต์ จีงเจริญ | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |
| 9. นายนพดล วีระบุตรวงศ์กุล | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |

สรุปปัจจัยเสี่ยง :

เพิ่มเติมรายละเอียดปัจจัยเสี่ยง แนวทางการป้องกันความเสี่ยง และเรียงลำดับหัวข้อความเสี่ยงใหม่

ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ บริษัทมีความเสี่ยงจากวัตถุดิบหลักประเภทซึ่งได้แก่ เหล็กกล้า คาร์บอน และท่อและข้อต่อ มีความผันแปรไปตามราคาซื้อขายในตลาดโลก ซึ่งการเปลี่ยนแปลงอาจส่งผลกระทบต่อ กำไรขั้นต้นของบริษัท บริษัทได้มีการวางแผนในการซื้อวัตถุดิบดังกล่าวเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว คือ ในกรณีเป็น วัตถุดิบที่สั่งซื้อจากต่างประเทศ สำหรับโครงการระยะสั้นที่มีระยะเวลาดำเนินโครงการน้อยกว่า 12 เดือน บริษัทจะทำการสั่งซื้อทั้งจำนวน แต่หากเป็นโครงการระยะยาวที่มีระยะเวลาดำเนินโครงการมากกว่า 12 เดือน บริษัทจะทยอยสั่งซื้อ ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-80 ของปริมาณความต้องการในการผลิตตามรอบของการส่งมอบสินค้า และในกรณีที่ เป็นการสั่งซื้อภายในประเทศทั้งโครงการระยะสั้นและระยะยาว บริษัทจะทำการสั่งซื้อในสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-80 ของปริมาณสัดส่วนหลักในประเทศที่ต้องใช้ทั้งโครงการ/หรือปริมาณที่ต้องใช้ตามรอบการส่งมอบ ในตอนเริ่มต้น โครงการ เพื่อเป็นการลดความผันผวนของราคา
2. ความเสี่ยงจากต้นทุนการดำเนินโครงการสูงกว่าต้นทุนที่ระบุไว้ตามสัญญา (Cost Overrun) บริษัทอาจมีความเสี่ยงได้ในอนาคตจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงเปลี่ยนแปลงไปสูงกว่าต้นทุนตามสัญญาอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลให้ บริษัทมีการขาดทุนจากการรับงาน ทั้งนี้บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยการคำนวณเผื่อค่าผลกระทบจากความเสียหายจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการ ในขั้นตอนการเสนอราคา นอกจากนี้ สำหรับโครงการที่มีระยะเวลาในการดำเนินงานน้อยกว่า 12 เดือน บริษัทจะทำการสั่งซื้อเหล็กประมาณร้อยละ 70-80 ของจำนวนเหล็กที่ต้องใช้ทั้งโครงการ ขณะที่โครงการที่มีระยะเวลาในการดำเนินงานมากกว่า 12 เดือน บริษัทจะทำการ จัดซื้อเหล็กตามรอบการส่งมอบงาน โดยทำการสั่งซื้อประมาณร้อยละ 70-80 ของจำนวนเหล็กที่ต้องการใช้ในรอบการส่งมอบงานแต่ละรอบเช่นกัน นอกจากนี้ สำหรับโครงการที่มีระยะเวลาดำเนินงานมากกว่า 12 เดือน บริษัทยังมีนโยบายในการเจรจาต่อรองกับลูกค้าเพื่อกำหนดเงื่อนไขในการปรับราคาตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในอนาคต (Escalation) ไว้ในสัญญา
3. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบประเภทเหล็ก บริษัทมีความเสี่ยงจากการขาดแคลนหรือมีความล่าช้าในการส่งมอบวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายได้ ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการดำเนินการ ตรวจสอบราคาและปริมาณเหล็กจากผู้จัดจำหน่าย และต้องได้รับการยืนยันจากผู้จัดจำหน่ายว่าสามารถส่งเหล็กได้ตามที่ตกลงกันก่อนที่บริษัทจะทำสัญญากับลูกค้า อีกทั้งการสั่งซื้อเหล็กของบริษัท จะทำการสั่งซื้อเหล็กทันทีที่ประมาณ ร้อยละ 70-80 ของปริมาณการใช้ของทั้งโครงการหรือปริมาณการใช้ในการส่งมอบงานรอบนั้นๆ หลังจากบริษัทมั่นใจว่าจะได้รับงานจากลูกค้า
4. ความเสี่ยงจากการรับงานโครงการที่มีขนาดใหญ่ จากการรับงานโครงการขนาดใหญ่ของบริษัท บริษัทอาจมีความเสี่ยงหากลูกค้าประสบปัญหาไม่สามารถชำระเงินได้ตามสัญญาหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อไปได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรดำเนินงานโดยรวมของบริษัทได้ ทั้งนี้ บริษัทมีทีมผู้บริหารที่ทำหน้าที่ดูแลความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการรับงานทุกโครงการ อีกทั้งลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทจะเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียง มีความน่าเชื่อถือ และมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง นอกจากนี้ โดยทั่วไปลักษณะของสัญญาที่ทำกับลูกค้าจะมีการแบ่งการชำระเงินกันตามความคืบหน้าของผลงาน หรือมีการส่งมอบงานเป็นงวดๆ ตามระยะเวลาที่ได้รับไว้ในสัญญา หากเกิดเหตุการณ์ที่ลูกค้าไม่สามารถชำระเงินหรือผิดเงื่อนไขตามสัญญา บริษัทสามารถพิจารณาที่จะไม่ดำเนินงานในขั้นตอนต่อไปได้

5. ความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัท

- **ความเสี่ยงจากความต่อเนื่องของรายได้จากการประมูล** รายได้ของบริษัทขึ้นอยู่กับความสามารถในการชนะการประมูล ซึ่งมีความไม่แน่นอนและอาจส่งผลให้รายได้ของบริษัทผันผวนตามปริมาณงานที่บริษัทประมูลงานได้ตั้งนั้น บริษัทจึงได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงมีนโยบายที่จะรักษาความต่อเนื่องของรายได้โดยการมุ่งเน้นในการผลิตงานอย่างมีคุณภาพและได้มาตรฐานในราคาที่เหมาะสม อีกทั้งการส่งมอบงานให้ตรงต่อเวลา นอกจากนี้บริษัทยังคงมีการเข้าเสนอราคาเพื่อประมูลงานอย่างต่อเนื่อง และเพื่อให้มีรายได้ต่อเนื่องในระยะยาว
- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสัญญาซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกำไรของโครงการ** ลักษณะโดยทั่วไปของสัญญาจ้างที่บริษัททำกับลูกค้า จะมีการกำหนดให้มีการส่งมอบสินค้า และชำระราคาเป็นงวดๆ โดยก่อนการชำระเงินงวดสุดท้าย ลูกค้าและบริษัทจะตกลงร่วมกันสำหรับจำนวนเงินที่จะชำระในงวดสุดท้าย (เรียกว่า Final Account) ดังนั้น ในกรณีที่มีการสรุป Final Account แล้วทำให้มูลค่าโครงการลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อกำไรที่คาดว่าจะได้รับจากงานโครงการนั้นๆ ได้ แต่อย่างไรก็ตาม จากประสบการณ์ที่ผ่านมาของบริษัท มูลค่าของงานที่เปลี่ยนแปลงไปมีจำนวนน้อยกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าโครงการตั้งต้น ซึ่งบริษัทประเมินว่าไม่มีผลกระทบต่อกำไรของโครงการอย่างมีนัยสำคัญ
- **ความเสี่ยงด้านความผันผวนของรายได้และกำไรในแต่ละไตรมาส** บริษัทมีความเสี่ยงด้านความผันผวนของรายได้และกำไรในแต่ละไตรมาสในกรณีที่โครงการที่ดำเนินการอยู่แล้วเสร็จและไม่สามารถประมูลงานโครงการใหม่เข้ามาเพิ่มได้ จึงอาจทำให้บริษัทมีการรับรู้รายได้ในจำนวนที่ไม่เพียงพอกับต้นทุนค่าใช้จ่ายคงที่ของบริษัท และอาจทำให้เกิดการขาดทุนในไตรมาสนั้นๆ ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เข้าร่วมประมูลงานโครงการต่างๆ ให้มากขึ้น และมีการกระจายความเสี่ยงไปยังหลากหลายอุตสาหกรรม และหลากหลายภูมิภาค เพื่อที่จะเพิ่มโอกาสในการรับรู้รายได้ในแต่ละไตรมาสให้สูงขึ้น
- **ความเสี่ยงจากการถูกยกเลิกสัญญาก่อนกำหนด** บริษัทมีความเสี่ยงจากความเสียหายหากมีการถูกยกเลิกสัญญาจ้างโครงการก่อนกำหนดจากลูกค้าหรือเจ้าของโครงการ ซึ่งอาจมีสาเหตุจากบริษัทไม่สามารถดำเนินการตามที่ได้ตกลงกับลูกค้าตามสัญญา ดังนั้นหากมีการยกเลิกสัญญาก่อนกำหนดอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และภาพลักษณ์ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายที่เน้นในเรื่องของคุณภาพ ความตรงต่อเวลา และการทำตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงไว้ในสัญญาอย่างเคร่งครัด อีกทั้งโดยทั่วไปในสัญญาจะระบุไว้ว่า หากบริษัทมีการละเมิดข้อตกลงหรือการไม่ทำตามเงื่อนไขในสัญญา ลูกค้าจะต้องมีการแจ้งเตือนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน
- **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้หลักจากประเทศออสเตรเลีย** ในปี 2553-2555 และ งวด 6 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายได้ตามสัญญาจากโครงการในประเทศออสเตรเลียเป็นหลัก ทั้งนี้ประเทศออสเตรเลียนี้มีปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ภายในประเทศ โดยเฉพาะความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ซึ่งอาจส่งผลให้งานโครงการของลูกค้าอาจต้องหยุดการก่อสร้างหรือเกิดความล่าช้าออกไป จึงอาจทำให้เกิดความเสี่ยงต่อรายได้ของบริษัททั้งในส่วนของความต่อเนื่องจากรายได้และความสามารถในการชำระเงินของลูกค้า ทั้งนี้บริษัทจึงมีนโยบายการกระจายความเสี่ยงของรายได้ไปยังภูมิภาคอื่น โดยปัจจุบันบริษัทได้ศึกษาความเป็นไปได้ในการให้บริการแก่ลูกค้าในภูมิภาคอื่นๆ เช่น ทวีปอเมริกาใต้ และทวีปเอเชีย
- **ความเสี่ยงด้านรายได้จากวัฏจักรอุตสาหกรรมพลังงานและเหมืองแร่** บริษัทอาจมีความเสี่ยงและเกิดผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทในอนาคตได้ หากการขยายตัวและการลงทุนในอุตสาหกรรมพลังงานและเหมืองแร่ในอนาคตมีอัตราที่ลดลงหรือหดตัว อย่างไรก็ตาม บริษัทมีความสามารถรับงานได้หลากหลายรูปแบบไม่จำกัดเฉพาะ 2 อุตสาหกรรมดังกล่าว ทำให้สามารถกระจายแหล่งที่มาของรายได้ไปยังอุตสาหกรรมอื่นๆ ได้

6. ความเสี่ยงจากงานล่าช้าและส่งมอบงานให้ลูกค้าไม่ทันกำหนดเวลา บริษัทอาจมีความเสี่ยงด้านค่าปรับและภาระค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการส่งมอบสินค้าได้ไม่ทันกำหนดเวลา อีกทั้งยังส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการส่งมอบงานแก่ลูกค้าให้ตรงตามกำหนดระยะเวลาเป็นอย่างมาก โดยมีการวางแผนและบริหารโครงการอย่างละเอียด เพื่อควบคุมการดำเนินงานในโครงการให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้ อย่างใกล้ชิด ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถตรวจสอบความคืบหน้าของโครงการ รวมทั้งสามารถแก้ปัญหาอย่างทันท่วงที
7. ความเสี่ยงจากค่าขาดเสียหายจากการรับประกันสินค้า บริษัทมีความเสี่ยงจากค่าขาดเสียหายจากการรับประกันสินค้าของบริษัท ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายในการผลิตงานที่มีคุณภาพมาตรฐาน และมีการตรวจสอบคุณภาพจากฝ่ายควบคุมคุณภาพในทุกๆ ขั้นตอนของกระบวนการผลิต รวมถึงมีการทดสอบคุณภาพของสินค้าก่อนส่งให้ลูกค้า เพื่อให้ได้คุณภาพของสินค้าเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดและลดความเสี่ยงจากการถูกปรับดังกล่าว
8. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรเฉพาะทางและแรงงานมีฝีมือ เนื่องจากลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทต้องอาศัยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถเฉพาะทาง ดังนั้นการสูญเสียหรือการขาดแคลนบุคลากรเฉพาะทางย่อมส่งผลกระทบต่อการทำงานและความสามารถในการแข่งขันของบริษัทในอนาคต บริษัทจึงมีการวางแผนนโยบายการบริหารทรัพยากรบุคคล ด้วยการพัฒนาบุคลากรในด้านความรู้ความสามารถพร้อมกับการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างบุคลากรในองค์กร นอกจากนี้ บริษัทได้มีการกำหนดการให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม จึงทำให้ลดความเสี่ยงในการสรรหาแรงงานมีฝีมือ ทั้งนี้ บริษัทไม่เคยประสบปัญหาการขาดแคลนบุคลากร
9. ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่อสัญญาเช่าใช้พื้นที่
 - 1) พื้นที่เช่าในบริเวณท่าเรือสัตหีบ-กองทัพเรือ บริษัทมีความเสี่ยงหากบริษัทไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่าจากท่าเรือพาณิชย์สัตหีบ-กองทัพเรือ หากไม่ได้รับการต่อสัญญาบริษัทอาจมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขนส่งสินค้าสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดเตรียมแผนสำรองหากเกิดกรณีที่ไม่สามารถต่อสัญญาเช่าได้ โดยแบ่งออกเป็น 3 แนวทางตามลำดับ คือ 1) การย้ายการประกอบชิ้นงานไปดำเนินการให้แล้วเสร็จในพื้นที่โรงงานและทำการขนส่งชิ้นงานขนาดใหญ่ไปยังท่าเรือเพื่อส่งออก 2) บริษัทอาจพิจารณาซื้อที่ดิน และ/หรือ หาพื้นที่เช่าอื่นนอกท่าเรือสัตหีบแต่อยู่ใกล้กับท่าเรือสัตหีบ หรือ 3) บริษัทอาจพิจารณาใช้ท่าเรืออื่นเพื่อการส่งออกแทน เช่น ท่าเรือแหลมฉบัง ท่าเรือมาบตาพุด ซึ่งจากแต่อย่างใดแนวทางดังกล่าว บริษัทจะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน
 - 2) ที่ดินเช่าบริเวณด้านหลังโรงงานเพื่อก่อสร้างโรงชุบสังกะสี บริษัททำสัญญาเช่าที่ดินจากนายเสนาะ ยังเจริญ โดยสัญญาเช่ามีอายุ 2 ปี 6 เดือน และสามารถต่ออายุได้อีก 2 ครั้งๆ ละ 2 ปี 6 เดือน รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 7 ปี 6 เดือน ทั้งนี้การลงทุนก่อสร้างในที่ดินเช่าอาจเกิดความเสี่ยงในกรณีที่บริษัทไม่สามารถต่ออายุเช่าได้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถคืนทุนได้ภายในระยะเวลา 5 ปี และอาจพิจารณาขอซื้อที่ดินแปลงดังกล่าวหากสามารถซื้อได้ในราคาที่เหมาะสม แต่หากบริษัทไม่สามารถต่ออายุสัญญาเช่าหลังจากครบ 7 ปี 6 เดือน หรือไม่สามารถเจรจาขอซื้อได้ บริษัทก็สามารถย้ายอุปกรณ์และระบบต่างๆ ในโรงชุบไปติดตั้งยังพื้นที่อื่นได้

10. ความเสี่ยงจากการยกเลิกการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน จากกรณีที่บริษัทเป็นนิติบุคคลต่างด้าวซึ่งได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจบริการและรับจ้างผลิต และได้รับสิทธิในการถือครองที่ดินภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุนของ BOI ดังนั้นบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนดังกล่าวซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสิทธิในการถือครองที่ดินของบริษัท และการประกอบธุรกิจที่ได้รับอนุญาตภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุน อย่างไรก็ตาม การได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI นั้น ไม่มีการกำหนดอายุ ยกเว้นในเรื่องของสิทธิประโยชน์ทางภาษีเท่านั้นที่มีกำหนดอายุ ดังนั้น การได้รับการส่งเสริมการลงทุนจะคงอยู่จนกว่าบริษัทจะขอยกเลิกเอง หรือเกิดการควบรวมกิจการ/เลิกกิจการ หรือถูกยกเลิกเนื่องจากกรณีที่บริษัทไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ซึ่งหากบริษัทฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทตระหนักดีว่าจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในบัตรส่งเสริมการลงทุนแต่ละฉบับอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกยกเลิกการส่งเสริมการลงทุน

ความเสี่ยงด้านการเงิน

4. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ แหล่งรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทเกือบทั้งหมดมาจากกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ โดยเฉพาะประเทศออสเตรเลีย บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการรับรู้รายได้ลดลงอย่างมาก ในกรณีที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินดอลลาร์ออสเตรเลียได้ถูกชดเชยไปบางส่วน จากการที่บริษัทสามารถนำเงินรายได้ในสกุลเงินดอลลาร์ออสเตรเลียมาหักชำระค่าวัตถุดิบซึ่งเป็นเงินสกุลเดียวกันได้ (Natural Hedge) นอกจากนี้ บริษัทจึงมีนโยบายและแนวทางในการลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยพิจารณาทำการซื้อสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ในสัดส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของจำนวนที่เหลือภายหลังจากการทำ Natural Hedge

ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

4. ความเสี่ยงจากกรณีบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายบริหาร ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี กลุ่มผู้ถือหุ้นตระกูลลี ถือหุ้นในบริษัทรวมกันคิดเป็นร้อยละ 74.44 ซึ่งสัดส่วนที่มากกว่าร้อยละ 50 ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท จึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลเรื่องในกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอให้ที่ประชุม

ผู้ถือหุ้นพิจารณา อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาโครงสร้างการจัดการของบริษัท เห็นได้ว่าบริษัทมีการวางโครงสร้างการบริหารงานและมีการกำหนดขอบเขตหน้าที่ของคณะกรรมการชุดต่างๆ อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยมีบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระเข้าร่วมตรวจสอบ ถ่วงดุลในการตัดสินใจ ทั้งนี้เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นถึงความโปร่งใสในการบริหารจัดการ

ความเสี่ยงด้านการเสนอขายหลักทรัพย์

4. ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทจึงยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่เป็นไปได้ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าภายหลังจากการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนแล้วเสร็จ บริษัทจะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับภาวะกระจายการถือหุ้นตามเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวข้างต้น

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ข้อ 2 ข้อ 1. ปัจจัยความเสี่ยง)

เพิ่มเติมข้อมูลงวด 9 เดือน ปี 2556 และ
วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเพิ่มเติม

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง:

| รายละเอียด | หน่วย | งบการเงินเฉพาะบริษัท | | | | |
|--|----------|----------------------|---------|----------|------------------------------------|---------------------------|
| | | ปี 2553 | ปี 2554 | ปี 2555 | งวด 63 เดือน แรกปี 2556 | งวด 9 เดือน แรกปี 2556 |
| สินทรัพย์รวม | ล้านบาท | 563.45 | 984.19 | 1,880.70 | <u>1,964.43</u> <u>2,306.68</u> | <u>2,271.61</u> |
| หนี้สินรวม | ล้านบาท | 66.00 | 421.84 | 583.73 | <u>556.26</u> <u>1,069.52</u> | <u>453.34</u> |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | ล้านบาท | 497.45 | 562.35 | 1,296.97 | <u>1,408.17</u> <u>1,237.16</u> | <u>1,818.28</u> |
| รายได้รวม | ล้านบาท | 571.48 | 838.59 | 3,652.58 | <u>2,116.54</u> <u>4,416.37</u> | <u>3,018.63</u> |
| ต้นทุน | ล้านบาท | 455.05 | 755.59 | 2,854.50 | <u>1,346.06</u> <u>1,043.80</u> | <u>1,780.69</u> |
| กำไร(ขาดทุน) สุทธิ | ล้านบาท | 99.95 | 70.91 | 791.62 | <u>542.33</u> <u>371.32</u> | <u>952.44</u> |
| กำไร(ขาดทุน) สุทธิ ต่อหุ้น* (EPS) | บาท/หุ้น | 73.49 | 41.03 | 352.77 | <u>2.33</u> <u>163.72</u> | <u>4.04</u> |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) | เท่า | 0.13 | 0.75 | 0.45 | <u>0.40</u> <u>0.86</u> | <u>0.25</u> |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) | ร้อยละ | 13.47 | 9.16 | 55.26 | <u>63.54</u> <u>58.18</u> | <u>59.72</u> |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) | ร้อยละ | 22.04 | 13.38 | 85.15 | <u>104.25</u> <u>118.76</u> | <u>82.36</u> |

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

บริษัทประกอบธุรกิจการให้บริการงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) งานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) และ งานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) โดยบริษัทรับงานเป็นโครงการและมีการผลิตตามสัญญาจ้างผลิต (Contract) หรือสัญญาสั่งซื้อ (Purchase Order) ของลูกค้าเป็นหลัก ซึ่งงานตามสัญญานั้นจะมีทั้งลักษณะที่เป็นงานที่รับจากผู้รับเหมาโครงการหลัก (EPC) และงานที่รับจากเจ้าของโครงการโดยตรง โดยผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทสามารถรองรับการใช้งานของลูกค้าได้ในหลากหลายอุตสาหกรรม ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทไม่มีบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมแต่อย่างใด ดังนั้น การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในเชิงเปรียบเทียบของปี 2553-2555 และงวด 63 เดือนแรกปี 2556 จึงเป็นการวิเคราะห์โดยใช้ตัวเลขจากงบการเงินเฉพาะบริษัท

รายได้รวมของบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากโครงการลงทุนก่อสร้างในอุตสาหกรรมต่างๆที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้รวมในปี 2553-2555 เท่ากับ 571.48 ล้านบาท 838.59 ล้านบาท และ 3,652.58 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.74 และร้อยละ 335.56 ในปี 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ ในขณะที่ช่วง 63 เดือนแรกของปี 2555 และช่วง 63 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,230.12499-18 ล้านบาท และ 2,116.544,416-37 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 72.07483-74 โดยการเติบโตของรายได้ของบริษัทในปี 2554-2555 และงวด 63 เดือนแรกของปี 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทได้รับงานโครงการขนาดใหญ่จำนวน 2 โครงการในประเทศออสเตรเลีย ได้แก่ 1) โครงการก่อสร้างโรงผลิตก๊าซธรรมชาติเหลวจากเจ้าของโครงการชื่อ Australia Pacific LNG Pty Limited (“APLNG”) มูลค่าโครงการรวมประมาณ 7,110.28 7,058.87 ล้านบาท และ 2) โครงการก่อสร้างเหมืองแร่จากผู้รับเหมาโครงการหลักชื่อ Laing O'Rourke Australia Construction Pty Limited (“LOR”) มูลค่าโครงการรวมประมาณ 1,080.591,134-06 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2553 - 2555 เท่ากับ 99.95 ล้านบาท 70.91 ล้านบาท และ 791.62 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับในงวด 63 เดือนแรกของปี 2555 - 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 221.2059-44 ล้านบาท และ 542.33374-32 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2553 - 2555 และงวด 63 เดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 17.49 ร้อยละ 8.46 ร้อยละ 21.67 และร้อยละ 25.6226-22 ตามลำดับ โดยในปี 2555 และงวด 63 เดือนแรก ปี 2556 กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 791.62 ล้านบาท และ 542.33374-32 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามสัญญาของโครงการ APLNG ซึ่งเป็นโครงการก่อสร้างจากเจ้าของโครงการโดยตรง จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของโครงการดังกล่าวสูงกว่าโครงการอื่นๆ อีกทั้ง ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีสัดส่วนการเพิ่มขึ้นที่น้อยกว่ารายได้ตามสัญญา ซึ่งมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ดังนั้น รายได้ตามสัญญาที่เพิ่มขึ้นทำให้มีการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale)

เมื่อพิจารณาฐานะการเงินของบริษัทพบว่า สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 และวันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 563.46 ล้านบาท 984.19 ล้านบาท 1,880.70 ล้านบาท และ 1,964.432,306-68 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของสินทรัพย์รวมเกิดจากการเพิ่มขึ้นสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท โดยเฉพาะลูกหนี้การค้า มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า และสินค้าคงเหลือ ซึ่งสอดคล้องไปกับการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมของบริษัท

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 และ วันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556 เท่ากับ 66.00 ล้านบาท 421.84 ล้านบาท 583.73 ล้านบาท และ 556.264,069-52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทจำเป็นต้องซื้อวัตถุดิบในการผลิตมากขึ้นเพื่อรองรับงานโครงการก่อสร้าง ที่บริษัทได้รับมา ในขณะที่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินลดลงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการลดลงของ

เจ้าหน้าที่การค้าจาก 530.59 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เป็น 259.48 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีรายได้รับล่วงหน้าจากงานส่วนเพิ่มเติมโครงการ APLNG จำนวน 530.07 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทมีเงินปันผลค้างจ่ายจำนวน 224.90 ล้านบาท จากการจัดเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปีก่อนจำนวน 448.80 บาท ทั้งนี้ จากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแต่อย่างใด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553-2555 และ วันที่ 30 มิถุนายน 31 มีนาคม 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 497.45 ล้านบาท 562.35 ล้านบาท 1,296.97 ล้านบาท และ 1,408.174,237.16 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของบริษัท และการเพิ่มทุนจดทะเบียนในปี 2554 และในไตรมาสแรก-ช่วง 3 เดือนแรก-ของปี 2556 จำนวน 88.40 ล้านบาท และ 15.60 ล้านบาท ตามลำดับ

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 :

ในช่วง 9 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 3,018.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,403.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.60 จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน โดยการเติบโตของรายได้ของบริษัทในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นผลจากการที่บริษัทได้รับงานเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะงานจากเจ้าของโครงการ APLNG เนื่องจากบริษัทได้รับการยอมรับในเรื่องของคุณภาพและการส่งมอบสินค้าตรงต่อเวลา ส่งผลให้บริษัทได้รับความพึงพอใจจากลูกค้า และได้รับความไว้วางใจให้เป็นผู้ผลิตงานส่วนเพิ่ม (Addition Work) รวมถึงงานในส่วนอื่นๆ ของโครงการ APLNG นอกจากนี้บริษัทยังได้รับงานโครงการใหม่จากผู้รับเหมาโครงการหลัก LOR ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ซึ่งเป็นงานโครงสร้างเหล็ก จากโครงการเหมืองแร่ในประเทศออสเตรเลีย มูลค่าสัญญาประมาณ 675 ล้านบาท และทยอยรับรู้เป็นรายได้ในเดือนกรกฎาคม - กันยายน 2556 แล้วจำนวนประมาณ 170 ล้านบาท โดยงานจากโครงการใหม่ดังกล่าว เป็นโครงการในการลงทุนระยะที่ 2 (Phase 2) ต่อเนื่องจากงานโครงการ Phase 1 ที่บริษัทเคยได้รับมาแล้วเมื่อช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2555 - ไตรมาส 1 ปี 2556 และโครงการประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี จึงทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจให้ดำเนินงานโครงการใหม่ดังกล่าว ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทของงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 952.44 ล้านบาท จาก 557.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 70.82 จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน โดยอัตรากำไรสุทธิของงวด 9 เดือนแรกปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 31.55 จากร้อยละ 25.62 ของช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการได้รับงานส่วนเพิ่ม (Addition Work) ซึ่งเป็นงานที่มีต้นทุนต่ำกว่างานตามสัญญาตั้งต้น (Original Contract) เพิ่มมากขึ้น และมีสัดส่วนการรับรู้รายได้จากงานโครงการ APLNG สูงขึ้น ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นในสัดส่วนเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 29.50 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2555 เป็นร้อยละ 40.69 ในงวด 9 เดือนแรกปี 2556 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่

ในส่วนของฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 สินทรัพย์ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 2,271.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,880.70 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนเพิ่มเติมในอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและรองรับปริมาณงานที่คาดว่าจะสูงขึ้น โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 963.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.40 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจาก 575.99 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 30.63 ของสินทรัพย์รวม

บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 453.34 ล้านบาท ณ ร้อยละ 22.18 เนื่องจากการลดลงของเจ้าหน้าที่การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่ายจาก 530.59 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 จาก 583.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีการจัดซื้อวัตถุดิบสำหรับงานโครงการของปี 2556 ไปแล้วบางส่วน ซึ่งเป็นการจัดซื้อล่วงหน้าตั้งแต่ในช่วงปี 2555 อีกทั้งบริษัทมีการพิจารณาซื้อสินค้าวัตถุดิบด้วยเงินสดมากขึ้น เพื่อประโยชน์ในการได้รับส่วนลดทางการค้าจากการซื้อวัตถุดิบเป็นเงินสด ทั้งนี้

ปัจจุบันจากการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแต่อย่างใด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,818.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,296.97 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิของงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 1,072.57 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2555 เป็น 1,578.28 ล้านบาท ณ 30 กันยายน 2556 รวมทั้งในระหว่างงวด 9 เดือนแรก ปี 2556 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 15.60 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 224.40 ล้านบาท เป็น 240.00 ล้านบาท

นักลงทุนสัมพันธ์ : นายพชร แก้วบุญกุล

เลขที่ 594 หมู่ 4 ตำบลมะขามคู่ อำเภอนิคมน้ำอ้นพัฒนา จังหวัดระยอง 21180

โทรศัพท์ : 0-3889-3709

โทรสาร : 0-3889-3711