

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุปสำคัญ (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และสำนักงานใหญ่ของบริษัทหรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด

ข้อมูลสรุปสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท เอสซีไอ อิเล็คทริค จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 5-7 ตุลาคม 2558)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขายหลักทรัพย์	:	บริษัท เอสซีไอ อิเล็คทริค จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “SCI”)
เลขทะเบียนนิติบุคคลบริษัท	:	0107558000202
ประเภทธุรกิจ	:	1. ผลิตและจำหน่ายตู้สวิตช์บอร์ด รางเดินสายไฟและอุปกรณ์รองรับ 2. ผลิตและจำหน่ายเสาไฟฟ้าแรงสูง เสาสื่อสารโทรคมนาคม และโครงสร้างเหล็กชูปกัลวาไนซ์ ภายใต้บริษัทย่อย 3. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน (ปัจจุบัน มีธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังน้ำขนาดเล็ก) ภายใต้บริษัทย่อย 4. ธุรกิจบริการรับเหมาติดตั้งระบบส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบไฟฟ้าจำหน่าย
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	:	187,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยแบ่งเป็น (1) 178,125,000 หุ้น เสนอขายต่อประชาชน คิดเป็นร้อยละ 23.75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ (2) 9,375,000 หุ้น เสนอขายต่อผู้บริหาร(ที่มีใช้กรรมกร)ของบริษัท และพนักงานของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 1.25 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ ทั้งนี้ หากมีหุ้นเหลือจากการเสนอขายต่อผู้บริหาร(ที่ไม่เป็นกรรมกร) และพนักงานของบริษัท ให้ส่วนที่เหลือทั้งหมดไปรวมเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (ราคาเสนอขายเป็นราคาเดียวกันกับเสนอขายต่อประชาชน)
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	:	1) ผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 140,625,000 หุ้น 2) ผู้มีอุปการคุณของบริษัท 37,500,000 หุ้น และ 3) ผู้บริหาร(ที่มีใช้กรรมกร)ของบริษัท และพนักงานของบริษัทไม่เกิน 9,375,000 หุ้น

เงื่อนไขในการจำหน่าย	:	<input checked="" type="checkbox"/> รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) <input type="checkbox"/> ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)
ราคาเสนอขายต่อประชาชน	:	5.90 บาทต่อหุ้น
มูลค่าการเสนอขาย	:	1,106.25 ล้านบาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์	:	
แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า	:	-ไม่มี-
มูลค่าที่ตราไว้(Par)	:	1 บาทต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value)	:	1.28 บาทต่อหุ้น (ณ 30 มิถุนายน 2558)
อัตราส่วนราคาต่อกำไร(P/E Ratio)	:	11.33 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557 ถึง 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 390.69 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 750,000,000 หุ้น จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.52 บาทต่อหุ้น โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหุ้นสามัญที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดประมาณร้อยละ 55.82 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในกลุ่มธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในช่วงระยะเวลา 3 เดือนตั้งแต่วันที่ 26 มิถุนายน 2558 จนถึงวันที่ 25 กันยายน 2558 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 25.64 เท่า
ตลาดรอง	:	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
เกณฑ์เข้าจดทะเบียน	:	เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit test)
<p>สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร”ที่ไม่ติด Silent Period: จำนวน 88,665,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 11.82 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้</p>		

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินประมาณ(ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. เพื่อใช้ชำระคืนเงินกู้สถาบันการเงิน	100	ไตรมาสที่ 4 ปี 2558
2. ลงทุนในโรงงานผลิตเสาส่งไฟฟ้าแรงสูงและเสาโทรคมนาคมในประเทศพม่า	350	ปี 2559
3. ลงทุนในโรงงานไฟฟ้าพลังงานทดแทน	450	ปี 2559
4. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ	ส่วนที่เหลือจาก 1,2 และ 3	ไตรมาสที่ 4 ปี 2558 – ปี 2559

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมายสำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัท อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน สภาพคล่อง ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจะต้องถูกนำเสนอเพื่อขออนุญาตจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป

บริษัท อาจพิจารณา แอนด์ เอสซีไอ เมทัล เทค จำกัด และบริษัท เอสซีไอ โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้กำหนดนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทในอัตราร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมายสำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัท และหากบริษัทมีบริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทร่วมเพิ่มเติม รวมทั้งบริษัท ตาดสเลน พาวเวอร์ จำกัดจะมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทในอัตราร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมายสำหรับงบการเงินเฉพาะของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทร่วมอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้หากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องนำเงินกำไรสุทธิจำนวนดังกล่าวมาใช้เพื่อขยายการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งไปลดภาระทางการเงินหรือสำรองเพื่อการใช้จ่ายและการลงทุน

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

ธุรกิจในกลุ่มบริษัท เอสซีไอ อิเล็คทริก จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “SCI”) เริ่มก่อตั้งขึ้นโดยครอบครัวพฤตินีอารกร กับเพื่อนนักธุรกิจชาวฮ่องกง ก่อตั้งบริษัท ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าไทย จำกัด (Thai Electric Product) ตั้งแต่ปี 2509 ขึ้นเพื่อผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า เช่น โคมไฟถนน เตารีด พัดลม ทั้งรับจ้างผลิตให้กับแบรนด์ต่างๆ (OEM) ต่อมามีการขยายกิจการหลังจากคุณอุณนดา เริ่มเข้ามาร่วมงานที่บริษัท โดยก่อตั้ง หจก.สหชัย เอ็นจิเนียริ่ง เริ่มผลิตตู้สวิตช์บอร์ด(Switchboard)โดยการร่วมมือกันของกลุ่มเพื่อน ทั้งที่เป็นผู้รับเหมาและกลุ่มวิศวกรไฟฟ้าและผลิตรางเดินสายไฟ (Cable Tray) ให้กับบริษัท ASEA และ Brown, Boveri & Cie ประเทศสวีเดน (ปัจจุบัน คือ บริษัท เอบีบี จำกัด (“ABB”)) ในปี 2530 บริษัทจึงย้ายโรงงานไปยังบางปะอิน สมุทรปราการ (สถานที่ตั้งบริษัทในปัจจุบัน) และเปิดเป็นบริษัทใหม่ ในนามบริษัท เอส.ซี.ไอ. อิเล็คทริก แม้นิวแพ็คเซอร์จ จำกัด พร้อมกันนั้น จึงได้ปิดทั้ง บริษัท ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าไทย จำกัด และ หจก.สหชัย เอ็นจิเนียริ่ง ลงในปีเดียวกัน

ต่อมาเมื่องานวางรางสายไฟ ของบริษัทมีมากขึ้น บริษัทจึงเปิดโรงงานใหม่เพื่อซัพพลายให้งานของตัวเอง โดยก่อตั้งบริษัท เวิลด์ โค้ดตั้ง โพรเซส จำกัด (“WCP”) ขึ้นเมื่อปี 2534 ที่อำเภอพานทอง จังหวัดชลบุรี (เริ่มต้นถือหุ้นโดยผู้บริหาร ต่อมาโอนให้ SCI เป็นผู้ถือหุ้นในปี 2539 ในสัดส่วนร้อยละ 91.80) ต่อมาในปี 2537 บริษัทเล็งเห็นโอกาสความต้องการไฟฟ้าภายในประเทศเพิ่มมากขึ้น จากรัฐบาลมีแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าระยะยาวเกิดขึ้น บริษัทจึงก่อตั้ง บริษัท เอสซีไอ เมทัล เทค จำกัด โดย SCI ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 92.80 เพื่อผลิตโครงเหล็กเสาไฟฟ้าแรงสูง (Transmission Tower) โครงสร้างเหล็กสถานีไฟฟ้าผลิตเสาสื่อสาร เพื่อรองรับการขยายงานของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และการขยายตัวของระบบสื่อสารในประเทศ โดยบริษัทซื้อ know-how จาก AG Ajikawa Corporation “AG (Japan)” ซึ่งเป็นบริษัทออกแบบและผลิตเสาส่งไฟฟ้าแรงสูงจากญี่ปุ่น โดย AG (Japan) เข้ามาช่วยถ่ายทอดความรู้ด้านเทคโนโลยีการผลิตด้านวิศวกรรม การควบคุมคุณภาพ (QC) ช่วยจัดหางานจากต่างประเทศ ตลอดจนการซื้อสินค้าจากบริษัท ซึ่งต่อมาทาง AG (Japan) ได้เข้าร่วมทุนในบริษัท SCI ในปี 2544 และได้เปลี่ยนชื่อ บริษัท เอสซีไอ เมทัล เทค จำกัด เป็น บริษัท อาจีกว่า แอนด์เอสซีไอ เมทัล เทค จำกัด (“AG&SCIMT”)

ต่อมาในช่วงปี 2546 บริษัทเล็งเห็นศักยภาพและโอกาสลงทุนในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) โดยเริ่มเข้าไปศึกษาความเป็นไปได้ครั้งแรกเมื่อปี 2546 และเริ่มประเมินผลกระทบสิ่งแวดล้อม(EIA) บริษัทได้ก่อตั้งบริษัท ตาดสเลน พาว

เวอร์ จำกัด (“ตาดสเลน” หรือ “TAD”) ณ ขณะนั้น บริษัท SCI ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 (ต่อมาได้โอนหุ้นให้บจ. เอสซีไอ โฮลดิ้ง ถือหุ้นแทน) ซึ่งจดทะเบียนที่สปป.ลาว เพื่อพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังน้ำ(ขนาดเล็ก) เพื่อก่อสร้างเขื่อนตาดสเลนเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้าขนาด 3.2 เมกะวัตต์ให้แก่รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาวในช่วงปี 2554 และสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ในปี 2556

เมื่อปี 2552 บริษัทได้เสนองานโครงการสายส่งกระแสไฟฟ้าขนาด 115 kV (กิโลโวลต์)ทางภาคใต้ของลาว ความยาวสายส่ง 150 กิโลเมตรโดยลักษณะเป็นงาน Turn key คือ บริษัทศึกษาความเป็นไปได้ จัดหาเงินกู้ ออกแบบ จัดสรรอุปกรณ์ และก่อสร้าง (Engineering, Procurement and Construction: EPC) ในปี 2555 บริษัทได้เข้าร่วมเสนองานการปรับปรุงระบบจำหน่ายไฟฟ้า (Power Distribution System Rehabilitation Project: PDSR) สำหรับ 4 เมืองใหญ่ (นครหลวงเวียงจันทน์ ท่าแขก สะหวันนะเขต และปากเซ) เฟส 1 ของสปป.ลาว บริษัทได้ลงนามในสัญญา EPC เมื่อเดือนธันวาคม 2555 และเริ่มโครงการเมื่อเดือนพฤษภาคม 2556 ที่ผ่านมามีอายุสัญญา 36 เดือน นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างการนำเสนอเพื่อขออนุมัติโครงการปรับปรุงระบบจำหน่ายไฟฟ้า สี่ตัวเมือง เฟส 2 ซึ่งเป็นส่วนต่อขยายงานจากงานของเฟส 1

บริษัทแบ่งลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการของกลุ่ม SCI เป็น 4 ธุรกิจหลัก ดังนี้

1. ธุรกิจผลิตตู้สวิตช์บอร์ด รางเดินสายไฟ และอุปกรณ์รองรับ

ตู้สวิตช์บอร์ด บริษัทผลิตตู้สวิตช์บอร์ดหรือตู้ควบคุมระบบไฟฟ้า หรืออาจเรียกว่าตู้ MDB (Main Distribution Board) และตู้คอนโทรล ต่างๆ โดยรับออกแบบตู้สวิตช์บอร์ดตามแบบวงจรไฟฟ้าผลิตและประกอบตู้ พร้อมอุปกรณ์ Complete set ตามมาตรฐาน International Electrotechnical Commission (IEC) ภายใต้ความต้องการของลูกค้า

ตู้สวิตช์บอร์ด แบ่งประเภทตามลักษณะการรับรองของมาตรฐาน สามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ประเภท ได้แก่

1) ตู้สวิตช์บอร์ดที่ไม่ได้ทำ Type Test หมายถึง ตู้สวิตช์บอร์ดที่ออกแบบ ผลิต และควบคุมคุณภาพ ผ่านการตรวจสอบจากโรงงานที่ออกแบบเอง โดยอ้างอิงมาตรฐาน IEC แต่ไม่ได้นำผู้ไปทดสอบยังสถานที่ทดสอบ

2) ตู้ Type Test หมายถึงตู้สวิตช์บอร์ดที่ออกแบบ ผลิตและควบคุมคุณภาพโดยผ่านการตรวจสอบจากโรงงานว่าได้ผลิตตามแบบเฉพาะที่อ้างอิงมาตรฐาน IEC และผ่านการทดสอบเฉพาะแบบ (Type Test) จากสถานที่ทดสอบที่ได้มาตรฐานระดับสากล เป็นที่ยอมรับและมีใบ Certificate รับรองการทดสอบ

3) License Type Test หมายถึง ตู้สวิตช์บอร์ดที่ผลิต และควบคุมคุณภาพตามแบบที่ผู้ผลิตได้รับ License ผู้ชนิดนั้นๆ จากเจ้าของ Brand เช่น ABB, Siemens, Schneider

รางเดินสายไฟและอุปกรณ์รองรับ บริษัทผลิตรางเดินสายไฟควบคู่ไปกับการผลิตตู้สวิตช์บอร์ด เนื่องจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ อาทิ บีโตร์เคมี การก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์ หรือขนส่งมวลชน ล้วนแต่ต้องมีการใช้ไฟฟ้า และจำเป็นต้องมีรางเดินสายไฟฟ้าซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในการติดตั้งอุปกรณ์สายฟ้า รางเดินสายและอุปกรณ์รองรับไฟนิยมใช้ในการเดินสายไฟฟ้าในงานอุตสาหกรรม เพราะมีข้อดีคือการติดตั้งง่าย สะดวกรวดเร็ว และสามารถวางสายได้เป็นจำนวนมาก ระบายอากาศได้ดี ใช้ได้ทั้งระบบไฟฟ้าแรงดันสูงปานกลางและแรงดันต่ำ เพื่อทำหน้าที่ป้องกันการกระแทกจากภายนอก โดยสายไฟฟ้าจะถูกซ่อนไว้ โดยบริษัทได้ผลิตรางเดินสายไฟทั้งสำหรับในอาคารและในโรงงาน ตลอดจนโครงการรถไฟ

2. ธุรกิจผลิตเสาไฟฟ้าแรงสูง เสาสื่อสารโทรคมนาคม และโครงสร้างเหล็กชุบกำลวไนซ์ และบริการชุบสังกะสี โดยบริษัทย่อย (โดย AG&SCIMT)

AG&SCIMT ได้แบ่งผลิตภัณฑ์เหล็กชุบกำลวไนซ์เป็น 4 ประเภท และ 1 ประเภทการให้บริการ ดังนี้

1. เสาไฟฟ้าแรงสูง (Transmission Tower) ที่รองรับแรงดันไฟฟ้าที่เชื่อมต่อจากระบบผลิตไฟฟ้าที่จะส่งต่อมายังสถานีไฟฟ้าหรือจากสถานีไฟฟ้าจุดหนึ่งไปยังอีกสถานีไฟฟ้าอีกจุด

2. โครงหลักสถานีไฟฟ้าย่อย (Substation) จะเป็นแหล่งรับกระแสไฟฟ้าจากระบบส่งไฟฟ้าเพื่อควบคุมและปรับลดแรงดันไฟฟ้าก่อนที่จะส่งไปยังผู้บริโภค

3. เสาสื่อสารโทรคมนาคม (Telecommunication Tower) เป็นเสาสูงที่ออกแบบมาเพื่อติดตั้งอุปกรณ์สื่อสารในระบบโทรคมนาคม อาทิ ระบบการกระจายเสียงและแพร่ภาพออกอากาศ ระบบส่งสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่

4. โครงสร้างเหล็กอื่นๆ ชูบักลว้าไนซ์ เช่น โครงสร้างเหล็กรับแผงโซลาร์เซลล์ ในส่วนแผงโครงเหล็กสำหรับติดตั้งแผงสะพานเหล็กข้ามทางรถไฟ หมอนรถไฟเหล็ก เป็นต้น

5. บริการชูบักลว้าไนซ์ (สังกะสี)

3. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน -พลังงานน้ำขนาดเล็ก ดำเนินการโดยบริษัท ตาดสเลน พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยโดยบริษัทลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานน้ำขนาดเล็ก คือ โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำตาดสเลน กำลังการผลิต 3.2 เมกะวัตต์ ณ เมือง เซโปน แขวงสะหวันนะเขต สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) โดยในปี 2551 บริษัท ตาดสเลน ได้เซ็นสัญญาตกลงซื้อขายไฟฟ้ากับรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว (EDL) และเริ่มก่อสร้างเมื่อปี 2553 สร้างเสร็จปี 2555 และบริษัทได้ทดสอบการใช้งาน บริษัทได้เริ่มดำเนินการผลิตไฟฟ้าอย่างเป็นทางการโดยได้รับการอนุมัติจากกระทรวงพลังงานและเหมืองแร่และ EDL เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2556 ก่อนที่จะจำหน่ายไฟฟ้าอย่างเป็นทางการให้แก่ EDL โดยมีระยะเวลาสัมปทาน 30 ปี

4. ธุรกิจบริการรับเหมาติดตั้งระบบส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบไฟฟ้าจำหน่าย

ธุรกิจให้บริการออกแบบ สำรวจ จัดหา ก่อสร้าง และติดตั้งระบบงานทางวิศวกรรมไฟฟ้า ทั้งระบบไฟฟ้าแรงสูงและระบบจำหน่ายแบบเบ็ดเสร็จ (Turn Key) โดยรับงานจากลูกค้าต่างประเทศทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งลักษณะงานจะครอบคลุมถึงการให้บริการและติดตั้งเกี่ยวกับระบบไฟฟ้า

1. งานรับเหมาก่อสร้างระบบไฟฟ้าแรงสูง (High Voltage Transmission Line System) : เป็นระบบส่งไฟฟ้าแรงสูงที่เชื่อมต่อจากระบบผลิตไฟฟ้าที่จะส่งต่อมายังสถานีไฟฟ้าหรือจากสถานีไฟฟ้าจุดหนึ่งไปยังอีกสถานีไฟฟ้าอีกจุด โดยส่งกระแสไฟฟ้าผ่านสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและเสาไฟฟ้าแรงสูง โดยสามารถก่อสร้างให้รองรับแรงดันไฟฟ้าได้ตั้งแต่ 69 กิโลโวลต์ (เควี หรือ KV) 115 เควี 230 เควี จนถึง 500 เควี

2. งานรับเหมาก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย (Substation) : เป็นงานก่อสร้างโครงสร้างและระบบในสถานีไฟฟ้าย่อย ซึ่งรับไฟฟ้ามาจากโรงงานผลิตไฟฟ้าก่อนที่จะกระจายกระแสไฟฟ้าไปยังครัวเรือนหรือย่านอุตสาหกรรม

3. งานรับเหมาก่อสร้างและปรับปรุงระบบไฟฟ้าจำหน่าย (Power Distribution System) : เป็นงานก่อสร้างเดินระบบไฟฟ้าจำหน่ายแรงดัน 400 โวลต์ จนถึงระบบไฟฟ้า 22 กิโลโวลต์ พร้อมทั้งปรับปรุงระบบจำหน่ายโดยติดตั้งอุปกรณ์เข้าไปในระบบให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้นในระบบ บริษัทให้ความสำคัญกับการนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาใช้ในการควบคุม และติดตามการทำงานการส่งไฟฟ้า

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท แสดงได้ดังตารางข้างล่างนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558		ภายหลังการเสนอขาย แก่บุคคลทั่วไป	
	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
กลุ่มพหุฒินารากร :				
1. ครอบครัวพหุฒินารากร	484,588,300	86.15	484,588,300	64.61
2. ครอบครัวญาติวงศ์กุล*	25,296,500	4.50	25,296,500	3.37
3. ครอบครัวเพียรวิทยาสกุล*	17,542,200	3.12	17,542,200	2.34
รวมกลุ่มพหุฒินารากร	527,427,000	93.76	527,427,000	70.32
4. บริษัท เอเชียาจีกว่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด	26,404,400	4.69	26,404,400	3.52
5. กลุ่มอื่น ๆ :				
- นายมน สีตะสิทธิ์	6,811,700	1.21	6,811,700	0.91
- นายชนินทร์ ปัญจมาสกุล	1,826,900	0.32	1,826,900	0.24
- นายชัยประเสริฐ เจียรวัฒนกุล	30,000	0.01	30,000	0.01
6. เสนอขายแก่บุคคลทั่วไป ผู้บริหาร(ที่มีใช้ กรรมการ)ของบริษัทและพนักงานของบริษัท :				
- บุคคลทั่วไป	-	-	178,125,000	23.75
- ผู้บริหาร (ที่มีใช้กรรมการ)ของบริษัท และ พนักงานของบริษัท	-	-	9,375,000	1.25
รวมทั้งหมด	562,500,000	100.00	750,000,000	100.00

หมายเหตุ : * มีบุคคลในครอบครัวมีสกุลเดิมเป็น "พหุฒินารากร"

สัดส่วนรายได้:

โครงสร้างรายได้***	ดำเนิน การ โดย	งบการเงินรวม									
		2555**		2556		2557		6 เดือนแรก 2557		6 เดือนแรก 2558	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย :											
1. ธุรกิจผลิตตู้สวิตช์บอร์ด และรางเดินสายไฟ	SCI	327.78	21.50	477.87	21.53	326.76	11.57	126.32	11.87	198.32	16.31
2. ธุรกิจผลิตเสา โครงเหล็ก และซูปกัลวาไนซ์	AG& SCIMT	1,024.59	67.20	546.19	24.61	1,105.74	39.16	359.41	33.78	573.51	47.16
3. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังน้ำ (ขนาดเล็ก)	TAD	-	-	28.90	1.30	30.39	1.08	10.06	0.95	4.14	0.34
รวมรายได้จากการขาย		1,352.37	88.70	1,052.96	47.44	1,462.89	51.81	495.79	46.59	775.97	63.81
4. ธุรกิจบริการงานโครงการ	SCI	91.30	5.99	1,122.85	50.58	1,345.71	47.66	560.83	52.70	433.06	35.61
รวมรายได้จากการบริการ		91.30	5.99	1,122.85	50.58	1,345.71	47.66	560.83	52.70	433.06	35.61
รวมรายได้จากการขาย และบริการ		1,443.67	94.69	2,175.81	98.02	2,808.60	99.48	1,056.62	99.30	1,209.03	99.42
รายได้อื่น****		81.02	5.31	43.98	1.98	14.74	0.52	7.48	0.70	7.00	0.58
รวมรายได้		1,524.69	100.00	2,219.79	100.00	2,823.34	100.00	1,064.10	100.00	1,216.03	100.00

หมายเหตุ: * เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน ปี 2556 บริษัทได้มีการควบรวมกิจการระหว่าง AG&SCIMT และ WCP และจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ภายใต้ชื่อเดิม คือ AG&SCIMT โดย SCI ถือหุ้น 100%

** งบการเงินรวมปี 2555 จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท เพื่อการเปรียบเทียบ

*** โครงสร้างรายได้ ประกอบด้วย รายได้ประเภทต่าง ๆ ดังนี้ (1) ผลิตและจำหน่ายผู้สวิตช์บอร์ด ร่างเดินสายไฟและอุปกรณ์รองรับ (2) ผลิตและจำหน่ายเสาไฟฟ้าแรงสูง เสา สื่อสารโทรคมนาคม (3) ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังน้ำ (ขนาดเล็ก) (4) ธุรกิจบริการรับเหมาติดตั้งระบบไฟฟ้าแรงดันสูงและระบบจำหน่ายไฟฟ้า

**** รายได้อื่น ได้แก่ กำไรจากการขายทรัพย์สิน ดอกเบี้ยรับ หนี้สูญได้รับคืน และ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น โดยในปี 2555 รายได้อื่นส่วนหนึ่งจำนวน 70.43 ล้านบาท เป็นรายการกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทย่อย และในปี 2556 เป็นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 33 ล้านบาท

คณะกรรมการบริษัท :

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายพนพล มลิินทางกูร	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ
2. นางปรานี ภาชีผล	ประธานกรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง / กรรมการอิสระ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
3. นางฉัตรทอง ทิพยกะลิน	กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง / กรรมการอิสระ
4. นางสาวชวนา วิวัฒน์พนชาติ	กรรมการตรวจสอบและบริหารความเสี่ยง / กรรมการอิสระ
5. นายสุเมธ ชัยเลิศวิมลกุล	ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ
6. นางสาวอุณนดา พุฒินารากร*	กรรมการ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
7. นายเกรียงไกร เพียรวิทยาสกุล*	กรรมการ
8. นายธนวัฒน์ ญาณิสรางค์กุล	กรรมการ
9. นายศิริชัย พุฒินารากร*	กรรมการ
10. นายวิชัย ญาณิสรางค์กุล	กรรมการ

โดยมี นางวนิดา พุฒินารากร ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท

*กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท คือ นางสาวอุณนดา พุฒินารากร หรือ นายศิริชัย พุฒินารากร หรือ นายเกรียงไกร เพียรวิทยาสกุล กรรมการสองในสามคน ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้ที่ไม่แน่นอนจากงานโครงการ เนื่องจากในปี 2556 และปี 2557 รายได้หลักของบริษัทมาจากงานโครงการจัดหาและติดตั้งอุปกรณ์ปรับปรุงระบบการส่งจ่ายไฟฟ้าในประเทศสาธารณรัฐประชาชนลาว (สปป.ลาว) ซึ่งเป็นงานพัฒนาโครงการระยะเวลา 3 ปี และคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 4 ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากโครงการดังกล่าวในปี 2556 – 2557 และช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 50.58 ร้อยละ 47.66 และร้อยละ 35.61 ของรายได้รวมตามลำดับ
- ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในการลงทุนในโครงการในอนาคต โดยเฉพาะโรงงานผลิตเสาไฟฟ้าแรงสูงและเสาโทรคมนาคมในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ (พม่า) และการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย โดยบริษัทมีแผนที่จะใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน (IPO) ในครั้งนี้ (หลังหักค่าใช้จ่าย) ประมาณ 1,067.43 ล้านบาท หากการลงทุนดังกล่าวล่าช้าหรือไม่ประสบความสำเร็จ แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการระดมทุนในครั้งนี้ จะไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ซึ่งจะกระทบต่อแผนการขยายธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต
- ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยรายของ AG&SCIMT โดยเป็นรายได้จากการจำหน่ายกลุ่มเสาไฟฟ้าแรงสูง

รายหนึ่งในปี 2557 และ 6 เดือนแรกปี 2558 จำนวน 367.39 ล้านบาท และ 285.96 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 31.26 และ ร้อยละ 49.86 ของรายได้จากการขายของ AG&SCIMT ตามลำดับ

4. วัตถุประสงค์สำคัญคือ ผลิตเหล็กและแท่งสังกะสี มีราคาผันแปรไปตามราคาซื้อขายของตลาดโลก โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีการสั่งซื้อเฉลี่ยในช่วง 3 ปีย้อนหลังคิดเป็นประมาณร้อยละ 70-80 ของมูลค่าการซื้อวัตถุดิบรวม
5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบและผู้ผลิตที่สำคัญ คือ SCI ซึ่งซื้อวัตถุดิบจากผู้จัดจำหน่ายรายหนึ่งในช่วงปี 2555- 2557 คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 18.9 และในไตรมาส 2 ปี 2558 ในสัดส่วนร้อยละ 18.30 ของยอดรวมของการซื้อวัตถุดิบทั้งหมดของ SCI และส่วนของ AG&SCIMT ได้สั่งซื้อวัตถุดิบประเภทเหล็กจากผู้จัดจำหน่ายรายหนึ่งในช่วงปี 2555- 2557 คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 49.52 และในไตรมาส 2 ปี 2558 ในสัดส่วนร้อยละ 54.43
6. ความเสี่ยงจากผลกระทบจากความผันผวนของปริมาณน้ำเหนือเขื่อนตาดสะเลนซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว (EDL) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
7. ความเสี่ยงจากเงินทุนหมุนเวียนไม่เพียงพอ บริษัทต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสำหรับการศึกษาโครงการ โดยจะต้องมีค่าใช้จ่ายก่อนโครงการได้รับการอนุมัติ ซึ่งบริษัทจะต้องหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนให้เพียงพอ นอกจากนี้ ยังมีงานโครงการในลักษณะที่บริษัทจะต้องมีการจ่ายค่าใช้จ่ายล่วงหน้าบางส่วน
8. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากมีรายได้จากขายไฟฟ้ากับ EDL รวมทั้งโครงการพัฒนาระบบไฟฟ้าในประเทศลาว (PDSR) นั้นจะมีรายได้เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีรายจ่ายเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐในสปป.ลาวเช่นเดียวกัน รวมถึงบริษัทย่อยต้องชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเช่นเดียวกัน ทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยมีการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในเวลาเดียวกัน (Natural hedge) และบริษัทมีการสำรองวงเงิน forward ไว้บางส่วน
9. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทผิดสัญญากู้ยืมเงิน บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) เกินที่เงื่อนไขที่กำหนดไว้ ปัจจุบัน บริษัทได้รับการอนุมัติการผ่อนผันการคงอัตราส่วนทางการเงินจากสถาบันการเงินดังกล่าวแล้ว
10. ความเสี่ยงจากบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ > 50% ที่มีอำนาจกำหนดนโยบายการบริหาร
11. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
12. ความเสี่ยงด้านประเด็นทางกฎหมาย เนื่องจากธุรกิจของบริษัทอยู่ในสปป.ลาว ที่ยังไม่มีบทบัญญัติด้านประเด็นทางกฎหมายในการจัดปัญหาความขัดแย้งของข้อกฎหมายเหมือนประเทศไทย

สรุปฐานะการเงิน:

รายละเอียด	หน่วย	งบการเงินรวม			
		2555* (ปรับปรุงใหม่)**	2556 (ปรับปรุงใหม่)**	2557	ณ 30 มิถุนายน 2558
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	1,219.26	1,936.36	1,927.09	1,767.62
หนี้สินรวม	ล้านบาท	1,137.00	1,633.34	1,300.60	1,046.81
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	ล้านบาท	78.50	303.02	626.48	720.81

หมายเหตุ : *งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ 1 มกราคม 2556 ซึ่งแสดงเปรียบเทียบ ได้รับการตรวจสอบและรับรองโดยผู้สอบบัญชีซึ่งเป็นตัวเลขเดียวกันกับงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2555

** ปรับปรุงใหม่เนื่องจากเดิมบริษัทรับรู้สิ่งตอบแทนที่ได้รับหรือค้างรับสำหรับโครงการเขื่อนตาดสะเลนเป็นลูกหนี้ภายใต้สัญญาสัมปทาน ต่อมาเกิดความไม่เปลี่ยนแปลงเป็นการบันทึกต้นทุนการก่อสร้างเขื่อนเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน นอกจากนั้น บริษัทได้บันทึกประมาณการหนี้สินระยะยาวเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการดูแลและบูรณะสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรน้ำ

สรุปผลการดำเนินงาน

รายละเอียด	หน่วย	งบการเงินรวม				
		2555*	2556 (ปรับปรุงใหม่)**	2557	ม.ค. – มิ.ย. 2557	ม.ค. – มิ.ย. 2558
รายได้จากการขาย	ล้านบาท	1,352.37	1,052.95	1,462.89	495.79	775.97
รายได้จากการบริการ	ล้านบาท	91.30	1,122.85	1,345.71	560.83	433.06
ต้นทุนขาย	ล้านบาท	(1,147.18)	(953.16)	(1,154.74)	(431.48)	(637.62)
ต้นทุนการให้บริการ	ล้านบาท	(76.63)	(896.40)	(1,076.00)	(452.91)	(334.50)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	65.29	171.29	326.51	78.90	143.07
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (EPS) (ใช้จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก) ***	บาท/หุ้น	0.85	1.04	1.98	1.91****	0.81****
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น ปรับลดเต็มที่ (Fully Diluted)***	บาท/หุ้น	0.85	1.04	1.98	1.91****	0.51****

หมายเหตุ : * งบการเงินรวมปี 2555 จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ

** ปรับปรุงใหม่เนื่องจากเดิมบริษัทรับรู้สิ่งตอบแทนที่ได้รับหรือค้างรับสำหรับโครงการเชื่อมตาดสเลนเป็นลูกหนี้ภายใต้สัญญาสัมปทาน ต่อมามีการตีความใหม่ เปลี่ยนเป็นการบันทึกต้นทุนการก่อสร้างเชื่อมเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน นอกจากนั้น บริษัทได้บันทึกประมาณการหนี้สินระยะยาวเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการดูแลและบูรณะสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรน้ำ

*** ปรับเป็นราคากำไรสุทธิต่อหุ้นเทียบกับมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

**** คำนวณเป็นปี (Annualized)

อัตราส่วนทางการเงิน

รายละเอียด	หน่วย	งบการเงินรวม			
		2555*	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2557	ณ 30 มิถุนายน 2558
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	15.23	14.99	20.57	19.60
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	13.82	5.39	2.08	1.45
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	5.36	10.86	16.90	15.49**
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	79.38	88.92	70.25	42.48**

หมายเหตุ : * งบการเงินรวมปี 2555 จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ

** คำนวณเป็นปี (Annualized)

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

ผลการดำเนินงาน

ตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2555 – 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเท่ากับ 1,443.67 ล้านบาท 2,175.81 ล้านบาท และ 2,808.60 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 50.71 เมื่อเทียบกับปี 2555 และอัตราการเติบโตในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 29.08 เมื่อเทียบกับปี 2556 ตามลำดับ โดยเหตุผลหลักของการเติบโตของรายได้เนื่องจากธุรกิจบริการงานโครงการซึ่งเป็นงานปรับปรุงโครงข่ายระบบจำหน่ายกระแสไฟฟ้า (Power Distribution System Rehabilitation Project หรือ PDSR) ที่สปป.ลาวซึ่งมีการไฟฟ้าลาว (EDL) เป็นลูกค้า เริ่มรับรู้รายได้ในปี 2556 ส่วนรายได้ที่เติบโตขึ้นในปี 2557 เกิดจากรายได้จากธุรกิจบริการงานโครงการ PDSR ที่รับรู้รายได้ต่อเนื่องมาและอีก

ส่วนหนึ่งเป็นรายได้จากรูทกิจกรรมผลิตเสาสื่อสารโทรคมนาคมที่เพิ่มมากขึ้นจากการขยายตัวของเครือข่ายระบบการสื่อสารโทรคมนาคมภายในประเทศในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2557

สำหรับช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.42 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 มีปริมาณการขายเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากทั้งรายได้จากการขายตู้สวิตช์บอร์ดและรางเดินสายไฟ และการรับงานเสาสื่อสารโทรคมนาคมเพิ่มมากขึ้นจากการขยายงานของผู้ให้บริการสื่อสารในการเพิ่มเครือข่ายมากยิ่งขึ้น แต่ในขณะที่การรับรู้รายได้ของงานโครงการ PDSR ในไตรมาส 2 ปี 2558 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 เนื่องจากช่วง 6 เดือนปี 57 โดยเฉพาะในไตรมาส 2 ปี 2557 รายได้งานโครงการ PDSR ค่อนข้างสูงเนื่องจากเป็นงานที่เกี่ยวข้องกับการติดตั้งวัสดุและอุปกรณ์ที่สถานีไฟฟ้าย่อย และอุปกรณ์เกี่ยวกับระบบจำหน่ายไฟฟ้าตามหัวเมืองต่าง ๆ ซึ่งสามารถดำเนินการได้รวดเร็วจึงรับรู้รายได้ได้ค่อนข้างเร็ว ในขณะที่งานที่เกิดในไตรมาส 2 ปี 2558 เป็นการติดตั้งวัสดุและอุปกรณ์ในขั้นตอนสุดท้ายซึ่งมีอุปสรรคในการติดตั้งอุปกรณ์ต่าง ๆ ค่อนข้างช้าเนื่องจากต้องหลีกเลี่ยงผลกระทบต่อประชาชน และอีกสาเหตุหนึ่งเนื่องจากงานในไตรมาส 2 ปี 2558 เป็นการเก็บงานที่เหลือเพียงเล็กน้อย และส่วนใหญ่เป็นเพียงงานด้านเอกสารที่ต้องใช้เวลาในการรวบรวม

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2555 – 2557 เท่ากับ 65.29 ล้านบาท 171.29 ล้านบาท และ 326.51 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.28 ร้อยละ 7.72 และร้อยละ 11.56 ตามลำดับ ในปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 162.33 เมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้นเนื่องจากงานรับเหมาติดตั้งระบบไฟฟ้าแรงดันสูงพร้อมระบบจำหน่ายไฟฟ้า และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน 32.73 ล้านบาท แต่บริษัทยังคงรักษาระดับกำไรสุทธิไว้ได้ที่ประมาณร้อยละ 5-11 นอกจากนั้นยังมีมาตรการของรัฐบาลในการปรับลดอัตราภาษีเงินได้สำหรับกำไรสุทธิทางภาษีจากเดิมร้อยละ 23 ในปี 2555 ลดลงเหลือร้อยละ 20 ในปี 2556 ซึ่งช่วยแบ่งเบาค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทด้วย ส่วนในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มร้อยละ 90.62 เนื่องจากรายได้จากการขายเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 38.93 ในขณะที่ต้นทุนขายเพิ่มสูงขึ้นเพียงร้อยละ 21.15 เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ได้แก่ รางเดินสายไฟ เสาสื่อสารโทรคมนาคม เป็นต้น ตลอดจนการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยที่รายได้จากการให้บริการและต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่เท่ากันคือประมาณร้อยละ 20 สำหรับมูลค่าต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้น (ร้อยละ 21.15) ในสัดส่วนที่น้อยกว่ามูลค่าขายที่เพิ่มสูงขึ้น (ร้อยละ 39.93)

สำหรับช่วง 6 เดือนแรกปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 143.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 11.77 มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.36 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้นจาก งานขายตู้สวิตช์บอร์ด รางเดินสายไฟและอุปกรณ์รองรับเพิ่มมากขึ้น ตลอดจนบริษัทได้รับงานเสาสื่อสารโทรคมนาคม มากขึ้นซึ่งส่งผลต่อกำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555 - 2557 และ ณ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 1,219.26 ล้านบาท 1,936.36 ล้านบาท 1,927.09 ล้านบาท และ 1,767.62 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2555 - 2557 และ ณ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 767.70 ล้านบาท 1,386.39 ล้านบาท 1,341.98 ล้านบาท และ 1,181.88 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.96 ร้อยละ 71.60 ร้อยละ 69.64 และร้อยละ 66.86 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 และ ณ 30 มิถุนายน 2558 หนี้สินรวมมีจำนวนเท่ากับ 1,137.00 ล้านบาท 1,633.34 ล้านบาท 1,300.60 ล้านบาท และ 1,046.81 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียน โดยหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2555 - 2557 และ ณ 30 มิถุนายน 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 944.33 ล้านบาท 1,538.83 ล้านบาท 1,199.82 ล้านบาท และ 948.40 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 87.45 ร้อยละ 94.21 ร้อยละ 92.25 และร้อยละ 90.60 ของหนี้สินรวมตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2555 - 2557 และ ณ 30 มิถุนายน 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 82.25 ล้านบาท 303.02 ล้านบาท 626.48 ล้านบาท และ 720.81 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 6.75 ร้อยละ 15.65 ร้อยละ 32.51 และ ร้อยละ 40.78 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นทุกปี นอกจากนี้ บริษัทได้มีการเพิ่มทุนในระหว่างปี เพื่อปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท และนำเงินไปขยายธุรกิจที่เติบโตขึ้น

นักลงทุนสัมพันธ์:

นายเกรียงไกร เพียรวิทยาสกุล

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ที่อยู่ : เลขที่ 107/1 หมู่ที่ 1 ถนนบางนา-ตราด กม.27 ตำบลบางเพรียง อำเภอบางปะกง จังหวัดสมุทรปราการ 10560

โทรศัพท์ : 02-338-1414-9

โทรสาร : 02-708-0326-7