



CAZ (THAILAND)
PUBLIC COMPANY LIMITED

บริษัท ซี เอ แชด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
CAZ (Thailand) Public Company Limited

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

**สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก (“IPO”)
บริษัท ซี เอ แชด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)**

ระยะเวลาการเสนอขาย:

1. หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของ TAKUNI วันที่ 8 มกราคม 2562 ถึงวันที่ 10 มกราคม 2562
2. หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่าย และผู้มีอุปการคุณของบริษัท และบริษัทย่อย และ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ วันที่ 11 มกราคม 2562 ถึงวันที่ 15 มกราคม 2562

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

ผู้เสนอขาย	: บริษัท ซี เอ แชด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “CAZ”)
เลขทะเบียนบริษัทฯ	: 0107561000145
ประเภทธุรกิจ	: ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างให้แก่ลูกค้าในอุตสาหกรรมน้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	: 80,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.57 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	: 1. เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นบริษัท ทาคูนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน): ไม่เกิน 16,000,000 หุ้น 2. เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท: ไม่เกิน 9,600,000 หุ้น 3. เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท: ไม่เกิน 6,400,000 หุ้น 4. เสนอขายต่อบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่าย: ประมาณ 48,000,000 หุ้น
เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย	: <input checked="" type="checkbox"/> รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) <input type="checkbox"/> ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)
ราคาเสนอขายต่อประชาชน	: 3.60 - 4.10 บาทต่อหุ้น มูลค่าการเสนอขาย : 288.00 – 328.00 ล้านบาท
ตลาดรอง	: <input type="checkbox"/> SET <input checked="" type="checkbox"/> MAI
กลุ่มอุตสาหกรรม	: อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Propcon)
เกณฑ์เข้าจดทะเบียน	: <input checked="" type="checkbox"/> Profit test <input type="checkbox"/> Market capitalization test
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานจนถึงช่วงเสนอขาย:	
<input checked="" type="checkbox"/> ไม่มี	
<input type="checkbox"/> มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย	

มูลค่าที่ตราไว้ (Par)	: 0.50 บาทต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value)	: 0.72 บาทต่อหุ้น (คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 จำนวน 144.84 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่ 200 ล้านหุ้น)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (Price to Earnings Ratio: P/E ratio) โดยราคาหุ้นสามัญที่เสนอขาย 3.60 – 4.10 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E ratio) ประมาณ 17.86 – 20.34 เท่า โดยคำนวณจากผลประกอบการรอบ 12 เดือนที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 56.45 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่จำนวน 280,000,000 หุ้น (Fully diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.20 บาท

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E ratio) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 18 ธันวาคม 2560 ถึงวันที่ 17 ธันวาคม 2561 ของบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ พบว่า บมจ. ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น (“TRC”) มีอัตราส่วน P/E ratio เท่ากับ 62.54 เท่า ในขณะที่ บมจ. ทีทีซีแอล (“TTCL”), บมจ. บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี (“BJCHI”) และ บมจ. ศรีราชาคอนสตรัคชั่น (“SRICHA”) นั้นไม่มีอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E ratio) ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งไม่เหมาะในการนำมาเปรียบเทียบกับ P/E ratio ของบริษัทฯ

อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 18 ธันวาคม 2560 ถึงวันที่ 17 ธันวาคม 2561 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	กลุ่มอุตสาหกรรม	ราคาเฉลี่ย (บาทต่อหุ้น) ¹⁾	P/E ratio (เท่า) ²⁾	P/BV ratio (เท่า) ²⁾
TRC	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	0.69	62.54	1.49
TTCL	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	10.10	N/A	1.38
BJCHI	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	2.55	N/A	1.02
SIRCHA	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	15.68	N/A	2.88
เฉลี่ย			62.54	1.69

ที่มา : www.setsmart.com

หมายเหตุ : 1) เป็นราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักซึ่งคำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

2) เป็น P/E ratio เฉลี่ย และ P/BV ratio เฉลี่ย คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลัง ตั้งแต่ วันที่ 18 ธันวาคม 2560 ถึงวันที่ 17 ธันวาคม 2561 โดยราคาหุ้น (P) เป็นราคาซื้อขายของหุ้นในช่วงเวลานั้นๆ และกำไรสุทธิ (E) เป็นกำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน ณ ช่วงเวลานั้นๆ

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period :

จำนวน 19,577,400 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 6.99 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1. ใช้เป็นหลักทรัพยค้ำประกันแก่ธนาคาร ¹	100.00	ทันทีหลังได้รับเงิน
2. เงินทุนหมุนเวียนในกิจการ	129.44 – 168.44	ภายในปี 2562
3. ลงทุนซื้ออุปกรณ์เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจ	40.00	ภายในปี 2562
รวม	269.44 – 308.24	

หมายเหตุ: ¹ใช้เป็นหลักทรัพยค้ำประกันแทนสินทรัพยของกลุ่ม TAKUNI ที่ใช้ค้ำประกันอยู่ ณ ปัจจุบัน และปลดสินทรัพยของกลุ่มทากูนิดังกล่าวออก

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท:

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหลังหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายและบริษัทฯ ได้กำหนดไว้จากงบการเงินเฉพาะกิจการ และการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ สภาพคล่องของบริษัทฯ แผนการขยายธุรกิจ ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นใดในอนาคต และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เห็นสมควร ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น

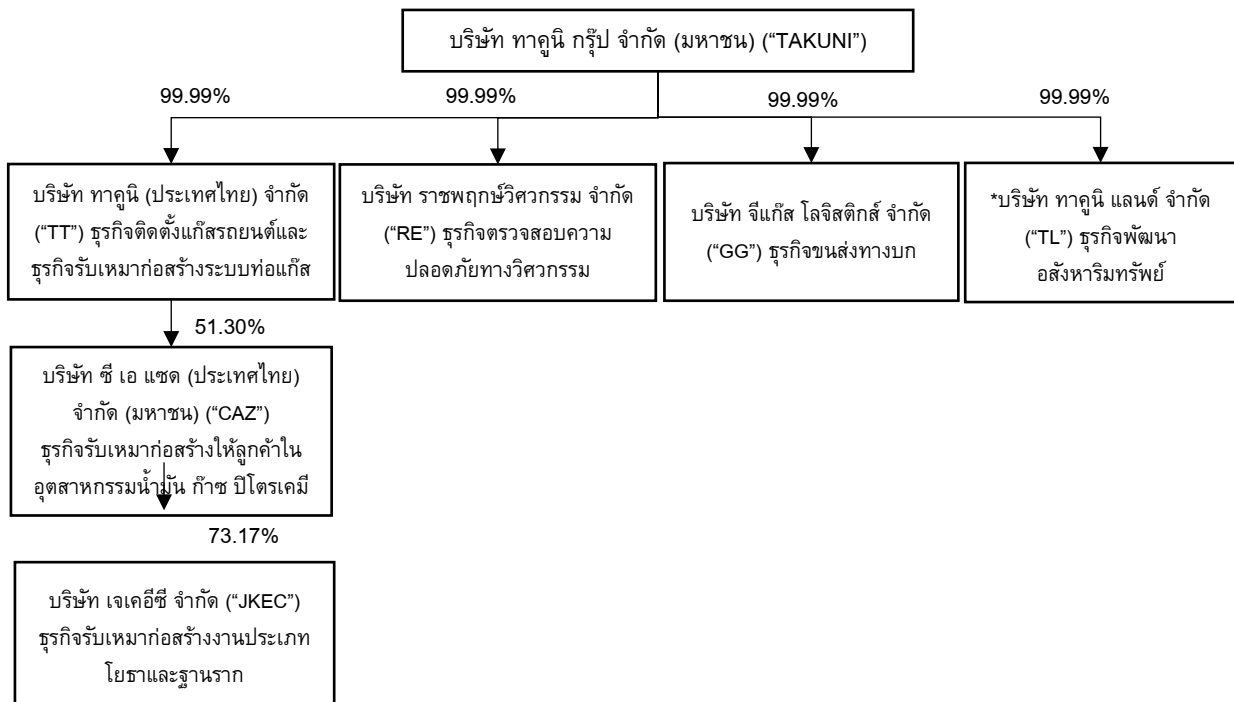
รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย:

บริษัท ซี เอ แชด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจการให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการบริหารจัดการงานรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจรในกลุ่มอุตสาหกรรมน้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมีเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในทุกขั้นตอน โดยช่องทางการรับงาน มีทั้งการให้บริการตรงจากบริษัทเจ้าของโครงการ (Project Owner) และจากบริษัทผู้รับเหมาหลัก (Main Contractor) โดยการให้บริการส่วนใหญ่เป็นงานที่มีความซับซ้อน และมีมาตรการเกี่ยวกับความปลอดภัยที่เข้มงวด จึงต้องอาศัยความชำนาญ ทั้งนี้ ด้วยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ประสบความสำเร็จที่ผ่านมาในหลายโครงการในประเทศไทย พร้อมทั้งมีฝ่ายบริหารจัดการต้นทุน มีระบบการบริหารจัดการและการควบคุมที่ดี บริษัทฯ จึงสามารถบริหารจัดการและควบคุมต้นทุนการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ สามารถส่งมอบงานได้ตรงตามกำหนดเวลา ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจอย่างสูงจากลูกค้า

ลักษณะงานและการบริการแบ่งออกเป็น 4 ประเภทหลัก ได้แก่

1. บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (Engineering, Procurement and Construction: EPC)
2. บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (Structural Mechanical Piping (SMP) and Electrical and Instrument Service)
3. บริการงานด้านวิศวกรรมโยธาและอาคาร (Civil and Building Service)
4. บริการผลิต ประกอบ และบริการอื่น (Fabrication and Other Service)

ผลกระทบของการ spin-off บริษัท CAZ ที่มีต่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่ม TAKUNI



*หมายเหตุ: ปัจจุบันบริษัท ทาคูนี แลนด์ จำกัด ยังไม่ได้มีพัฒนาโครงการใดๆ

หลังเสนอขายหุ้น CAZ ต่อประชาชน CAZ จะยังคงสถานะเป็นบริษัทย่อยของ TAKUNI TAKUNI ยังคงต้องจัดทำงานการเงินรวมเช่นเดิม ดังนั้น หากพิจารณาผลกระทบทางบัญชีในแง่รายได้ หลังจากสัดส่วนการถือหุ้นของ TAKUNI ลดลงเหลือ ร้อยละ 36.64 รายได้ในงบการเงินรวมจะไม่มีผลเปลี่ยนแปลง และในแง่กำไรสุทธิของ TAKUNI ในงบการเงินรวมจะมีผลเปลี่ยนแปลงในด้านการแบ่งปันกำไร ซึ่งกำไรส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่ที่มาจาก CAZ จะลดลงประมาณร้อยละ 28.57 และส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจะเพิ่มขึ้น

เปรียบเทียบรายได้และกำไรสุทธิของ TAKUNI กรณี TAKUNI ถือหุ้น CAZ ร้อยละ 51.30 และ ร้อยละ 36.64

ตารางรายได้และกำไรสุทธิของ TAKUNI ตามงบการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	2558	2559	2560	9M/2561
รายได้				
TAKUNI ไม่รวม CAZ	1,352.88	1,130.41	901.92	639.23
CAZ ในงบการเงิน TAKUNI	-	458.78	1,023.20	1,059.06
TAKUNI รวม CAZ	1,352.88	1,589.19	1,925.12	1,698.29
กำไรสุทธิ				
TAKUNI - ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ไม่รวม CAZ	54.61	8.80	7.42	-1.46
CAZ- ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ในงบการเงิน TAKUNI	10.77	7.70	17.93	16.90
กำไรสุทธิของ TAKUNI ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	65.38	16.50	25.35	15.44

หมายเหตุ :

- วันที่ 20 มีนาคม 2558 TAKUNI เข้ามาถือหุ้น CAZ ร้อยละ 47.72 ทำให้ CAZ เป็นบริษัทร่วมของ TAKUNI และ TAKUNI รับรู้กำไรเป็นส่วนใหญ่จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จึงไม่มีรายได้ของ CAZ ในงบการเงินรวมของ TAKUNI ในปี 2558
- วันที่ 7 เมษายน 2559 TAKUNI เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นจากร้อยละ 47.72 เป็นร้อยละ 51.30 และ CAZ เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อยของ TAKUNI ทำให้ TAKUNI รับรู้รายได้ของ CAZ เต็มจำนวน

ตารางเปรียบเทียบกำไรสุทธิ

	2558		2559		2560		9M/2561		
กำไรสุทธิตามงบการเงิน									
TAKUNI ไม่รวม CAZ	54.61	84%	8.80	53%	7.42	29%	-1.46	-9%	
CAZ - ส่วนที่เป็นของ TAKUNI (51.30%) ตามงบ	10.77	16%	7.70	47%	17.93	71%	16.90	109%	
กำไรสุทธิ TAKUNI รวม CAZ	65.38	100%	16.50	100%	25.35	100%	15.44	100%	
TAKUNI ถือหุ้น CAZ ร้อยละ 36.64									
TAKUNI ไม่รวม CAZ	54.61	91%	8.80	65%	7.42	37%	-1.46	-14%	
CAZ- ส่วนที่เป็นของ TAKUNI (36.64%)	5.38	9%	4.81	35%	12.81	63%	12.07	114%	
กำไรสุทธิ TAKUNI รวม CAZ	59.99	100%	13.60	100%	20.23	100%	10.61	100%	

หมายเหตุ :

- ตัวเลขตามตารางเป็นการทำตัวเลขเพื่อเปรียบเทียบ กรณีกำไรสุทธิตามงบการเงินใช้ตัวเลขกำไรสุทธิของ CAZ จากงบการเงิน TAKUNI กรณี TAKUNI ถือหุ้น CAZ ร้อยละ 36.64 กำไรของสุทธิคำนวณตามสัดส่วนการถือหุ้น ร้อยละ 36.64
- กำไรสุทธิที่แสดงเป็นกำไรสุทธิตามส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่

ทั้งนี้ หากพิจารณาผลประกอบการ 9 เดือน 2561 ของ TAKUNI พบว่าจากรายได้รวมทั้งสิ้น 1,698.29 มาจาก CAZ 1,059.06 ล้านบาท มาจากธุรกิจอื่นของ TAKUNI 639.23 ล้านบาท และกำไรสุทธิรวมทั้งสิ้น 15.44 ล้านบาท มาจาก CAZ 16.90 ล้านบาท มาจากธุรกิจอื่นของ TAKUNI -1.46 ล้านบาท

แนวทางการป้องกันที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกิจที่แข่งขันกันระหว่างกลุ่ม TAKUNI และบริษัทฯ

ธุรกิจในกลุ่ม TAKUNI และบริษัทฯ ที่อาจมีความคล้ายคลึงกัน คือ การให้บริการรับเหมาก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจของทั้งสองบริษัทมีความแตกต่างกันในแง่ของความชำนาญและมาตรฐานของงาน ดังนั้น ลูกค้าจะเป็นฝ่ายเลือกใช้บริการจากบริษัทใดขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของงาน

บริษัท ซี เอ แชด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีการดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง โดยกลุ่มลูกค้าเป็นผู้ประกอบการรายใหญ่ในกลุ่มอุตสาหกรรมน้ำมัน ก๊าซ และปิโตรเคมี ลักษณะงานที่รับเหมาก่อสร้างใช้ประสบการณ์ เน้นคุณภาพทั้งมาตรฐานของวัตถุดิบ กระบวนการผลิตที่รัดกุม มีทีมงานวิศวกรที่มีความชำนาญและความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ต่างๆ สำหรับให้คำแนะนำแก่ลูกค้า มีทีมงานฝีมือที่ได้รับประกาศนียบัตรช่างเชื่อมตามที่มาตรฐานของผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทกำหนด ทำให้บริการของบริษัทมีมาตรฐานสูง โดยได้รับการตรวจสอบคุณภาพในทุกขั้นตอนของกระบวนการผลิตและการติดตั้ง นอกจากนี้บริษัทฯ ได้รับประกาศนียบัตรรับรองมาตรฐานต่างๆ จากสถาบันที่มีชื่อเสียงซึ่งจะมีเจ้าหน้าที่จากแต่ละสถาบันเข้ามาตรวจสอบทุกๆ 3 ปี เช่น ASME NBIC เป็นต้น ทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนในการให้บริการสูง

บริษัท ทาคูนี (ประเทศไทย) จำกัด ("TT") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ TAKUNI มีการดำเนินธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้างเช่นเดียวกับ CAZ แต่เป็นการรับเหมาก่อสร้างระบบท่อก๊าซ LPG เท่านั้น เช่น ศูนย์การค้า โรงพยาบาล ร้านอาหาร อีกทั้งทั้งมาตรฐานการในก่อก่อสร้าง วัตถุดิบและคุณภาพแรงงาน อยู่ในระดับที่กฎหมายกำหนด ซึ่ง TT ไม่สามารถทำงานที่เป็นมาตรฐานเดียวกับ CAZ ได้เพราะข้อจำกัดหลายประการ เช่น ความเชี่ยวชาญนอกเหนือจากระบบท่อก๊าซ LPG ความสามารถของวิศวกรมาตรฐานแรงงานที่ต้องมีความสามารถเฉพาะทาง เป็นต้น

ด้านรายการระหว่างกันที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

แนวทางสำหรับรายการระหว่างกันในอนาคตของบริษัทฯ และเครือกลุ่ม TAKUNI หากเป็นรายการระหว่างกันที่เป็นรายการธุรกิจปกติและรายการสนับสนุนธุรกิจปกติซึ่งมีเงื่อนไขทางการค้าโดยทั่วไป บริษัทฯ จะดำเนินการตามมาตรฐานการควบคุมการทำรายการระหว่างกันตามหลักการที่คณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติไว้แล้วตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และให้ปฏิบัติตามสัญญาที่ตกลงร่วมกันอย่างเคร่งครัด พร้อมทั้งกำหนดราคาและเงื่อนไขรายการต่าง ๆ ให้ชัดเจนเป็นธรรม และไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทประโยชน์ ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นนั้น บริษัทฯ จะจัดให้มีบุคคลที่มีความรู้ ความชำนาญพิเศษ เช่น ผู้สอบบัญชี หรือผู้ประเมินราคาทรัพย์สินที่มีความเป็นอิสระ เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน โดยความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบหรือบุคคลที่มีความรู้ ความชำนาญพิเศษ จะถูกนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัทหรือผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี เพื่อให้มีความมั่นใจว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะไม่เป็นการยกย่ำ หรือถ่ายเทผลประโยชน์ระหว่างบริษัทหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งของบริษัทฯ แต่เป็นการทำรายการที่บริษัทฯ ได้คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2561 บริษัทย่อยของ TAKUNI ได้งานรับเหมาก่อสร้างคลังก๊าซจากบริษัทแห่งหนึ่ง ซึ่ง TAKUNI มีการ sub contract งานให้แก่ CAZ นั้น กลุ่ม TAKUNI ได้มีการเปรียบเทียบราคากับผู้รับเหมารายอื่นแล้ว และ CAZ ได้เสนอราคาเป็นไปตามเงื่อนไขปกติของ CAZ ที่เสนอให้กับลูกค้ารายอื่น โดยสรุปเงื่อนไขการทำรายการของทั้ง TAKUNI และ CAZ เป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป นอกจากนี้ FA และ Internal Audit ของ CAZ ได้มีการตรวจสอบการทำรายการดังกล่าวแล้วว่า ราคาและเงื่อนไขการค้าของงานที่ CAZ ทำให้บริษัทย่อยของ TAKUNI เมื่อเทียบกับงานที่ CAZ ทำให้ลูกค้าบุคคลภายนอกแล้ว พบว่าโครงการมี margin โกลด์เดียวกันและเงื่อนไขการค้าไม่แตกต่างกัน รวมทั้งคณะกรรมการตรวจสอบของ CAZ ก็เข้ามาพิจารณาตรวจสอบและให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของราคาดังกล่าวแล้ว

ทั้งนี้ สำหรับทาคุนิแลนด์ ปัจจุบันยังไม่มีแผนที่ชัดเจนในการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ ใดๆ ก็ดี หากในอนาคตกลุ่ม TAKUNI จะมีการว่าจ้าง CAZ หรือบริษัทย่อยของ CAZ ในเรื่องใด ทั้ง TAKUNI และ CAZ จะมีการพิจารณาเปรียบเทียบราคาดตลาด และเงื่อนไขการค้าทั่วไป รวมทั้งพิจารณาความสมเหตุสมผลในการทำรายการ โดยคณะกรรมการตรวจสอบและ Internal Audit ของทั้งกลุ่ม TAKUNI และ CAZ จะเข้ามาตรวจสอบการทำรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทั่วไปได้ทราบและปฏิบัติให้เป็นไปตามเกณฑ์รายการเกี่ยวข้องกัน

แนวทางการปลดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เครือ TAKUNI ได้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้แก่บริษัทฯ โดยให้บริษัท ทาคุนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน), บริษัท ทาคุนิ (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัท จีแก๊ส โลจิสติกส์ จำกัด และบริษัท ราชพฤกษ์วิศวกรรม จำกัด เป็นผู้ค้ำประกัน และ ใช้ทรัพย์สินของบริษัท ทาคุนิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทาคุนิ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยมีการขอสินเชื่อจากธนาคารไทยพาณิชย์, ธนาคารทหารไทย, ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารกรุงเทพ

สำหรับปลดภาระค้ำประกันที่จะเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ประมาณ 100 ล้านบาทมาค้ำประกันแทนหลักทรัพย์เดิมในวงเงินของธนาคารกสิกรไทย และยื่นคำขอปลดเครือ TAKUNI จากผู้ค้ำประกันกับธนาคาร ได้มีหนังสือแจ้ง CAZ ว่าจะปลดชื่อ TAKUNI จากการเป็นผู้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อของ CAZ เมื่อ CAZ ได้รับอนุญาตให้เข้าตลาด MAI แล้ว สำหรับธนาคารกรุงเทพ บริษัทฯ ได้รับใบปลดค้ำประกัน ณ วันที่ 29 สิงหาคม 2561 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ธนาคารทหารไทยในไตรมาส 2 ปี 2561 มีการเบิกใช้วงเงินจำนวน 2.20 ล้านบาทและไม่มีได้มีการเบิกเงินเพิ่มเติมหลังจากนั้น ซึ่งวงเงินเป็นลักษณะ Retention bond จะหมดอายุสัญญาในวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และเมื่ออายุของสัญญาหมด บริษัทฯ จะทำการยกเลิกการใช้หนังสือค้ำประกันหลังจากนั้น และในช่วงเดือนกันยายน 2561 ที่ผ่านมา CAZ ได้เบิกใช้วงเงินของธนาคารกสิกรไทย จำนวนทั้งสิ้น 72,714,000 บาท โดยแบ่งเป็น 1. สัญญาค้ำประกันวงเงิน 59,342,000 บาท และเงินประกันจำนวน

7,417,750 บาท สำหรับโครงการโรงโอลิเฟินสีใหม่ กิจกรรมงานผลิตขึ้นรูปโครงสร้างเหล็ก (PTTGC ORP Structure Fabrication) โดยหนังสือค้ำประกันจะสิ้นสุดลงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2563 และ 2. สัญญาค้ำประกันการประมูลงานโครงการหนึ่ง วงเงิน 13,372,000 บาท (เงินประกันจำนวน 13,372,000 บาท) โดยหนังสือค้ำประกันจะสิ้นสุดลงวันที่ 28 ธันวาคม 2561

หมายเหตุ: รายการรับหรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นภายในอนาคต บริษัทฯ มีนโยบายให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับเหตุผลและความจำเป็นต่อการทำรายการรับหรือให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว รวมถึงพิจารณาราคาที่เป็นธรรมในการทำรายการ และปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่งหรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการทำรายการ Spin Off สำหรับ TAKUNI

ผลประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท TAKUNI

1. ได้สิทธิจองซื้อหุ้น IPO ของ CAZ ก่อนตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (Pre-emptive right)
2. เพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ถือหุ้นและนักลงทุน โดยสามารถเลือกลงทุนใน TAKUNI และ/หรือ CAZ ได้ตามนโยบายการลงทุนของนักลงทุนแต่ละราย
3. เป็นการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนใน CAZ โดยหุ้นที่ TAKUNI ลงทุนใน CAZ จะมีมูลค่าสูงขึ้น โดยอ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้น CAZ เมื่อเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ส่งผลให้เป็นการเพิ่มมูลค่าหุ้นของ TAKUNI โดยทางอ้อม

ผลประโยชน์ต่อบริษัท TAKUNI

1. ลดภาระในการสนับสนุนด้านเงินทุนแก่ธุรกิจของ CAZ ซึ่งมีการเติบโต และจำเป็นต้องใช้เงินทุนมากขึ้น โดย CAZ จะสามารถระดมทุนด้วยเครื่องมือทางการเงินผ่านตลาดทุน
2. การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จะทำให้กลไกการบริหารจัดการของ CAZ มีประสิทธิภาพ
3. สะท้อนมูลค่ากิจการและราคาหุ้นของ TAKUNI ได้มากขึ้น เนื่องจากมีราคาตลาดอ้างอิง

ผลประโยชน์ต่อบริษัท CAZ

1. CAZ มีเงินทุนจากการระดมทุนเพิ่มเติมในการขยายธุรกิจ หรือเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืม และ/หรือ สำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนของ CAZ
2. เพิ่มช่องทางในการจัดหาเงินทุนของ CAZ ในอนาคต ทำให้ CAZ มีความยืดหยุ่นและคล่องตัวในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนมากขึ้น
3. เพิ่มความแข็งแกร่ง ส่งเสริมภาพลักษณ์และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของ CAZ
4. เพิ่มมูลค่าและสภาพคล่องให้แก่หุ้นสามัญของ CAZ

หมายเหตุ: อ้างอิงจากสารสนเทศเกี่ยวกับการนำ CAZ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ TAKUNI เข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และการลดสัดส่วนการถือหุ้นใน CAZ ตามความเห็นที่ประชุมคณะกรรมการ TAKUNI ครั้งที่ 2/2561 วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2561

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามที่ปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 30 กันยายน 2561		ภายหลังเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	
	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
1. กลุ่ม TAKUNI				
บริษัท ทาคูนี (ประเทศไทย) จำกัด ¹ ("TAKUNI")	102,599,000	51.30	102,599,000	36.64

นาย ประเสริฐ ตรีวีรานวัฒน์	200	0.0001	200	0.0001
นางสาว นิตา ตรีวีรานวัฒน์ ²	200	0.0001	200	0.0001
นาง จุติมา ธนาปกิจ	200	0.0001	200	0.0001
นาย สมชัย ก้านบัวแก้ว	200	0.0001	200	0.0001
นางสาว กาญจนา रिมนิพนธ์กิจ ³	200	0.0001	200	0.0001
รวมกลุ่ม TAKUNI	102,600,000	51.30	102,600,000	36.64
2. กลุ่ม CAZ				
นายชุง ชิก ฮอง	31,418,800	15.71	31,418,800	11.22
นาย ยอง ซอล ซอย	13,675,200	6.84	13,675,200	4.88
นาย หวัง ยอบ จี	14,530,400	7.27	14,530,400	5.19
นาย บูม วุค ควิวก	11,353,000	5.68	11,353,000	4.05
นาย สันติ อ่ำสวัสดิ์	10,813,800	5.41	10,813,800	3.86
นาย เบิง คิน ยู	5,637,000	2.82	5,637,000	2.01
นาย นพ วิจักขณา	4,000,000	2.00	4,000,000	1.43
นาย ควง จุน ยู	2,600,000	1.30	2,600,000	0.93
นาย จอง ฮยอก คิม	3,371,800	1.69	3,371,800	1.20
รวมกลุ่ม CAZ	97,400,000	48.70	97,400,000	34.79
รวม	200,000,000	100.00	200,000,000	71.43
เสนอขายประชาชน			80,000,000	28.57
รวมทั้งสิ้น			280,000,000	100.00

หมายเหตุ :

¹ หน้าที่ถือโดยบริษัท ทาคูนิ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนที่ไม่ติดเกณฑ์ระยะเวลาห้ามขาย (silent period) จำนวน 11,572,000 หุ้น บริษัท ทาคูนิ (ประเทศไทย) จำกัด จะไม่ขายออกในวันที่ CAZ ทำการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ วันแรก

² นางสาว นิตา ตรีวีรานวัฒน์ เป็นบุตรของนาย ประเสริฐ ตรีวีรานวัฒน์

³ นางสาว กาญจนา रिมนิพนธ์กิจ เป็นภรรยาของนาย ประเสริฐ ตรีวีรานวัฒน์

*หุ้นที่ไม่ติดเกณฑ์ระยะเวลาห้ามขาย (silent period) ส่วนอื่น จากการสอบถามผู้ถือหุ้นดังกล่าว ผู้ถือหุ้นอาจจะทำการขายหรือไม่ขายหุ้นบางส่วนหรือทั้งหมด ในวันที่ CAZ ทำการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ วันแรก ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับราคาตลาด ณ วันนั้น

การเสนอขายหุ้นใหม่ให้แก่ประชาชน

	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
เสนอหุ้นใหม่ขายประชาชน	80,000,000	100.00
1. Pre-emptive right ให้ผู้ถือหุ้น TAKUNI	16,000,000	20.00
กลุ่มตรีวีรานวัฒน์	8,290,130 ²	10.36 ²
ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ TAKUNI อื่น	7,709,870 ²	9.64 ²
2. ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ¹	9,600,000	12.00
3. กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ	6,400,000	8.00
4. ผู้ถือหุ้นรายย่อย	48,000,000	60.00

หมายเหตุ :

¹ ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ หมายถึง กลุ่มบุคคลธรรมดา และ/หรือนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางการค้ากับบริษัทฯ เช่น ลูกค้า คู่สัญญา บริษัทคู่ค้า ผู้จัดหาสินค้า/บริการ (Supplier) ผู้ให้การสนับสนุนข้อมูลทางธุรกิจ ผู้แนะนำลูกค้าและธุรกิจ เป็นต้น ทั้งที่ติดต่อในปัจจุบัน ที่เคยติดต่อ และผู้เคยให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ ซึ่งไม่เป็นบุคคลเกี่ยวโยงกับบริษัทในเครือ TAKUNI

² คำนวณจากวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ TAKUNI ณ วันที่ 12 ธันวาคม 2561

คณะกรรมการบริษัท:

ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2561 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน รายละเอียดดังนี้

รายชื่อคณะกรรมการ		ตำแหน่ง
1.	นาย ณรงค์ฤทธิ์ ถาวรวิศิษฏ์พร	ประธานกรรมการ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
2.	นาย สุทธิ ธรรมอำนวยสุข	ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
3.	นาย ยิ่งยง เตชะรุ่งนรินทร์	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
4.	นาย ชุง ซิก ฮอง (Mr. Chung Sik Hong)	กรรมการผู้จัดการ
5.	นาย ประเสริฐ ตรีวีรานูวัฒน์	กรรมการ (ตัวแทนจากกลุ่มทาคุนิ)
6.	นางสาว นิตา ตรีวีรานูวัฒน์	กรรมการ (ตัวแทนจากกลุ่มทาคุนิ)
7.	นาย สมชัย กำนบัวแก้ว	กรรมการ (ตัวแทนจากกลุ่มทาคุนิ)
8.	นางสาว กาญจนา ริมพณิชยกิจ	กรรมการ (ตัวแทนจากกลุ่มทาคุนิ)
9.	นาย เจริญชัย อำนาจสมบูรณ์สุข	กรรมการ (ตัวแทนจากกลุ่มทาคุนิ)

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามชื่อแทนบริษัทฯ คือ นาย ชุง ซิก ฮอง (Mr. Chung Sik Hong) ลงนามชื่อร่วมกับ นาย สมชัย กำนบัวแก้ว หรือ นางสาว นิตา ตรีวีรานูวัฒน์ และประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

สรุปปัจจัยความเสี่ยงของบริษัท:

3.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารหลัก - เนื่องจากกลุ่มผู้บริหารที่ได้ร่วมก่อตั้งบริษัทฯ เป็นผู้บริหารสัญชาติเกาหลี งานที่ได้มาในระยะแรกมาจากความน่าเชื่อถือของผู้บริหาร อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการทำสัญญาข้อตกลงการจ้างงาน 5 ปี หลังจากเข้าจดทะเบียน กับผู้บริหารหลัก อีกทั้ง ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มีชื่อเป็น vendor list ของลูกค้า เช่น กลุ่มปตท. ไทยออยล์ และบางจาก เป็นต้น บริษัทฯ สามารถประมวลและรับงานจากลูกค้าในโครงการใหญ่ๆ ได้โดยตรง ซึ่งได้มาจากสะสมประสบการณ์ทำงานของบริษัทฯ ที่ผ่านมา ความพร้อมของบุคลากร และชื่อเสียงของบริษัทฯ ไม่ใช่มาจากบุคลากรคนใดคนหนึ่ง

3.2 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขของวงเงินสินเชื่อ - บริษัทฯ ทำสัญญากู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง โดยสัญญาระบุว่าบริษัทฯ ต้องมี D/E ในอัตราส่วนไม่เกิน 2:1 ตั้งแต่ปี 2562 จนถึงสิ้นสุดอายุสัญญาสินเชื่อ และ DSCR ในอัตราส่วนไม่น้อยกว่า 1.2 เท่าตลอดอายุสัญญาสินเชื่อ หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามอัตราดอกเบี้ยวงเงินสินเชื่อทั้งหมด ดังนั้น บริษัทฯ จึงจัดให้มีการบริหารทางการเงินและประเมินความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไข

3.3 ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระค่าบริการจากผู้ว่าจ้าง - บริษัทฯ มีมาตรการก่อนที่จะมีการรับงานประมวลทุกครั้ง จะพิจารณาถึงความน่าเชื่อถือและฐานะทางการเงินของผู้ว่าจ้างก่อนเข้าประมวลงาน ตรวจสอบงบการเงินของผู้ว่าจ้าง ตลอดจน สอบถามเครดิตของผู้ว่าจ้างจากลูกค้า โดยหากพบว่าผู้ว่าจ้างรายใดมีความเสี่ยงสูงก็จะปฏิเสธในการเข้าร่วมประมวลงาน

3.4 ความเสี่ยงด้านเงินทุนหมุนเวียนไม่เพียงพอ - การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูง โดยเฉพาะในกรณีเป็นโครงการใหญ่และอาจใช้ระยะเวลานานกว่าจะสร้างแล้วเสร็จ บริษัทฯ จึงได้หาแนวทางป้องกันโดยการเตรียมขออนุมัติวงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินให้เพียงพอ เพื่อเพิ่มโอกาสและสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ อีกทั้งในการที่บริษัทฯ จะดำเนินการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) เป็นเหตุผลหนึ่งเพื่อรองรับการขยายงานของบริษัทฯ และเป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่จะทำให้บริษัทฯ มีช่องทางการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนลดความเสี่ยงได้

3.5 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ในอนาคต - จะมีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่องรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า (IFRS15) ที่คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ในประเทศไทยในปี 2562 ซึ่งในทางบัญชีการรับรู้รายได้จะต้องเป็นไปตามหลักการสำคัญตามขั้นตอนดังนี้ การระบุสัญญาที่ทำกับลูกค้า การระบุภาระที่ต้องปฏิบัติในสัญญา การกำหนดราคาของรายการ การปันส่วนราคาของรายการให้กับภาระที่ต้องปฏิบัติที่รวมอยู่ในสัญญา การรับรู้รายได้เมื่อ (หรือขณะที่) กิจการปฏิบัติตามภาระที่ต้องปฏิบัติเสร็จสิ้น บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงปัจจัยดังกล่าว โดยฝ่ายบริหารได้มีการศึกษามาตรฐานการรายงานทางการเงิน และมีการปรึกษากับทางผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ เพื่อการเตรียมพร้อมหากมีผลกระทบกับการบันทึกบัญชีในอนาคต

3.6 ความเสี่ยงด้านการแข่งขันและความต่อเนื่องของรายได้จากการประมูล - บริษัทฯ จะต้องเข้าไปประมูลงานกับเจ้าของโครงการ ทำให้รายได้ของบริษัทฯ จึงมีความผันผวนตามความสามารถในการชนะการประมูล บริษัทฯ จึงต้องรักษาความต่อเนื่องของรายได้ โดยการรักษาคุณภาพของงานและการให้บริการแก่ลูกค้า ทั้งในด้านความถูกต้องตามหลักวิศวกรรม ความคุ้มค่า ตรงเวลา พร้อมทั้งรับประกันผลงานก่อสร้าง โดยมีสัญญาการชดเชยค่าเสียหายของผลงาน ภายในระยะเวลา 1 ปีหลังจากก่อสร้างแล้วเสร็จ เพื่อสร้างความพึงพอใจและความไว้วางใจให้แก่ลูกค้า ส่งผลให้ลูกค้ารายเดิมกลับมาใช้บริการ และจะพิจารณาคัดเลือกบริษัทฯ ให้เป็นผู้ให้บริการในโครงการอื่นต่อไป ตลอดจนให้คำแนะนำลูกค้ารายอื่นให้มาใช้บริการแก่บริษัทฯ อีกด้วย

3.7 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัสดุและอุปกรณ์ที่ใช้ในการติดตั้ง - ต้นทุนวัสดุก่อสร้างและวัสดุ ได้แก่ แผ่นเหล็ก ลวดทองแดง เป็นต้น กรณีที่ราคาวัสดุดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลาการดำเนินโครงการของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่ออัตราการทำกำไรของบริษัทฯ ทำให้ประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างก่อนการเสนอราคาเพื่อเข้าประมูลก่อสร้างในแต่ละโครงการ การพิจารณาดำเนินการก่อสร้างจะมาจากฐานข้อมูลภายในของบริษัทฯ และข้อมูลต้นทุนจากการให้บริการงานก่อสร้างแก่ลูกค้าในอดีต ตลอดจนวางแผนกำหนดราคาวัสดุไว้ล่วงหน้า โดยการออกไปสั่งซื้อล่วงหน้าแก่ลูกค้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการปรับตัวของราคาวัสดุ

3.8 ความเสี่ยงจากการประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างผิดพลาด - บริษัทฯ มีการทำสัญญาในลักษณะเหมาจ่าย หรือเป็นสัญญาที่มีการตกลงราคาไว้ตั้งแต่ได้รับงานประมูลแล้ว จึงจำเป็นต้องมีการประเมินต้นทุนและควบคุมต้นทุนให้เป็นไปตามงบประมาณที่ได้กำหนดไว้ และจะใช้บริษัทฯ ระบบโปรแกรมควบคุมการผลิตแบบเบ็ดเสร็จ (ITC) เพื่อใช้ควบคุม วิเคราะห์ และปรับปรุงต้นทุนโครงการให้มีประสิทธิภาพและเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ทั้งในส่วนของงานเบิกใช้วัสดุอุปกรณ์ และจำนวนชั่วโมงการทำงานของวิศวกรโครงการ ทำให้บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนการให้บริการก่อสร้างให้อยู่ในอัตราที่ใกล้เคียงกันในแต่ละปี โดยทีมผู้บริหารจะมีการประชุมภายในทุกเดือน เพื่อติดตามสถานะค่าใช้จ่ายของแต่ละโครงการ และทุกไตรมาสจะมีการปรับปรุงอัตราค่าใช้จ่ายของแต่ละโครงการให้เป็นปัจจุบัน จึงทำให้ความเสี่ยงจากการประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างผิดพลาดลดลง

3.9 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน - บริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัสดุ อุปกรณ์ และเครื่องจักรมาจากต่างประเทศ โดยเฉพาะพวกวัสดุพวกเหล็กที่ต้องนำเข้าจากประเทศเกาหลี อินโดนีเซีย มาเลเซีย และญี่ปุ่น เป็นต้น บริษัทฯ จึงมีการวิเคราะห์แนวโน้มของอัตราแลกเปลี่ยนในอนาคตก่อนที่จะทำการจัดซื้อวัสดุ

3.10 ความเสี่ยงจากการขาดแคลนแรงงาน - ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ จำเป็นต้องอาศัยบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถเฉพาะทาง ต้องมีประสบการณ์ในการดำเนินงาน การสูญเสียหรือการขาดแคลนบุคลากรเหล่านี้ถือเป็นอีกหนึ่งความเสี่ยงของบริษัทฯ จึงมีการกำหนดนโยบายพัฒนาบุคลากรในด้านความรู้ ความสามารถพร้อมกับการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างบุคลากรในองค์กร ตั้งแต่อดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ มีอัตราหมุนเวียนของบุคลากรในส่วนของกลุ่มวิศวกรผู้ควบคุมงานค่อนข้างต่ำ ทำให้บริษัทฯ ไม่ได้รับผลกระทบในการสรรหาแรงงานมากนัก

3.11 ความเสี่ยงต่อความปลอดภัย ชื่อเสียง และผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมข้างเคียง - การดำเนินงานก่อสร้างโครงการ หากมีความผิดพลาดซึ่งส่งผลกระทบต่อบุคคลภายนอก อาจยังเป็นเหตุให้บริษัทฯ ถูกดำเนินคดีในชั้นศาลในกรณีที่ถูกเรียกร้องค่าเสียหายเป็นจำนวนมาก บริษัทฯ จึงมีการฝึกอบรมพนักงานทุกระดับตั้งแต่ผู้บริหารจนถึงคนงานให้เข้าใจและคำนึงถึง

ความปลอดภัยของการดำเนินงานในทุกขั้นตอน เช่น การจัดบุคลากรเข้าอบรมด้านความปลอดภัย กำหนดให้เจ้าหน้าที่ความปลอดภัยระดับวิชาชีพให้ความรู้ด้านความปลอดภัยแก่พนักงานก่อนเริ่มงาน การให้สวัสดิการตรวจสอบสุขภาพของลูกจ้างที่ทำงาน มีการจัดอบรมซ้อมดับเพลิงขั้นต้น การจัดการเรื่องมลภาวะทางเสียง

3.12 ความเสี่ยงจากความล่าช้าของโครงการและส่งมอบงานให้ลูกค้าไม่ทันกำหนดเวลา - บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในเรื่องค่าปรับและภาระค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการส่งมอบสินค้าไม่ทันกำหนดการ บริษัทฯ จึงนำระบบ IT เข้ามาช่วยในการตรวจสอบขั้นตอนและความเรียบร้อยของงาน เช่น โปรแกรม SPCM ที่มีความสามารถตรวจสอบการปฏิบัติงาน ตั้งแต่รับวัสดุจากผู้จัดจำหน่าย นำมาประกอบ ฟันสี เชื่อมโลหะ และนำออกจากโรงงานเพื่อไปติดตั้ง ทำให้บริษัทฯ ทราบความคืบหน้าของโครงการเป็นระยะ เมื่อพบปัญหาผู้จัดการโครงการสามารถรายงานปัญหาที่เกิดขึ้นได้ทันที เพื่อให้ได้รับคำแนะนำจากผู้บริหารสำหรับแก้ไขปัญหา

3.13 ความเสี่ยงจากการเข้าร่วมในกิจการร่วมค้า ที่อาจทำให้บริษัทฯ ต้องรับผิดชอบหากผู้ร่วมค้าไม่ปฏิบัติตามข้อตกลง - บริษัทฯ ยังไม่มีการดำเนินธุรกิจในรูปแบบกิจการร่วมค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังมีมาตรการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยจะทำการวิเคราะห์ผู้ร่วมค้า ซึ่งพิจารณาจากประวัติ ผลงานที่ผ่านมา สถานะทางการเงินของผู้ร่วมค้า ก่อนที่จะตกลงร่วมงานกัน ทำให้มีความมั่นใจว่าผู้ร่วมค้าจะสามารถเข้ารับผิดชอบในส่วนงานได้หากเกิดปัญหาขึ้น ช่วยลดทอนความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ได้

3.14 ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากข้อพิพาททางกฎหมาย - ณ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีข้อพิพาททางกฎหมาย 1 คดี ซึ่งคดีดังกล่าวอยู่ในชั้นศาลอุทธรณ์ (ศาลชั้นต้นพิพากษาให้ยกฟ้องแล้ว) เป็นคดีที่เป็นผลจากการประกอบธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายในข้อหาผิดสัญญาจ้างทำของจากบริษัทแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 1.52 ล้านบาท ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษายกฟ้องคดีนี้ เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม พ.ศ. 2560

เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 โจทก์ได้มีการยื่นคำอุทธรณ์ต่อ และนัดฟังคำพิพากษาในวันที่ 15 พฤศจิกายน 2561 ที่ผ่านมา ซึ่งศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาว่า ให้บริษัทฯ ต้องชำระเงินจำนวน 347,514.66 บาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี นับตั้งแต่วันฟ้อง (13 กันยายน 2559) ตามสัญญาจ้างงาน ซึ่งเป็นการแก้ไขสัญญาจ้างงานฉบับหลัก

โดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ มีความเห็นที่จะยื่นคำร้องต่อศาลฎีกาต่อไป เนื่องจากสัญญาดังกล่าวไม่เคยมีการกล่าวถึงมาก่อนในการพิจารณาคดีในศาลชั้นต้น และโจทก์ยังเคยอ้างว่าสัญญาฉบับแก้ไขดังกล่าวไม่เกี่ยวข้องกับสัญญาที่พิพาทนี้ อีกทั้งโจทก์ก็ไม่ได้เรียกร้องเงินจำนวนดังกล่าวมาฟ้องในศาล จึงมองว่าบริษัทฯ ไม่ต้องชำระเงินในส่วนนี้

3.15 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตลาดหลักทรัพย์ MAI - ในการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นขออนุญาตเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อ ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่หลักทรัพย์ของบริษัทฯอาจไม่ได้รับอนุญาตให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ทำให้ผู้ลงทุนไม่มีตลาดรองเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์และไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคูณสมบัติของบริษัทฯในเบื้องต้นแล้ว เห็นว่า บริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ได้ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การเปิดเผยสารสนเทศ การรายงานการถือครองหลักทรัพย์และการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ พ.ศ.2560 ลงวันที่ 11 กรกฎาคม 2560 และมีคุณสมบัติผ่านเกณฑ์ครบ

สรุปผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินที่สำคัญ:

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญ

รายการ	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2560	งวด 9 เดือน ปี 2561
รายได้จากการก่อสร้าง (ล้านบาท)	742.54	651.30	1,019.29	585.61	1,060.09
ต้นทุนจากการก่อสร้าง (ล้านบาท)	667.50	576.05	917.54	524.32	955.05
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	75.04	75.25	101.75	61.28	105.04
รายได้อื่น (ล้านบาท)	0.47	4.25	2.69	2.24	1.74
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	8.30	12.68	23.17	6.06	39.34
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	10.11	11.55	9.98	10.47	9.91
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	1.12	1.93	2.27	1.03	3.70
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) ^{1/}	0.08	0.10	0.19	0.05	0.18
กำไรสุทธิต่อหุ้น Fully Diluted (บาทต่อหุ้น) ^{2/}	0.03	0.04	0.08	0.02	0.13

หมายเหตุ: ^{1/}คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยหารกำไรสุทธิสำหรับงวดด้วยจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี

^{2/}คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยหารกำไรสุทธิสำหรับงวดด้วยจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้วภายหลังเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน (280 ล้านหุ้น)

สรุปฐานะทางการเงินที่สำคัญ	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	30 ก.ย. 2561
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	183.00	186.38	370.90	479.34
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	85.83	125.09	165.67	214.77
- รายการที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	84.71	50.21	88.85	182.84
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	94.04	375.01	358.23	457.80
- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	25.70	316.72	314.79	348.38
รวมสินทรัพย์	277.04	561.39	729.13	937.14
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน	187.27	234.24	396.73	628.33
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	95.16	71.92	171.60	267.05
- เงินกู้ยืมธนาคารที่ครบกำหนดใน 1 ปี	-	38.64	38.64	38.64
หนี้สินไม่หมุนเวียน	12.70	229.19	190.89	163.96
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	-	220.98	182.34	152.64
รวมหนี้สิน	199.97	463.43	587.62	792.29
ส่วนของผู้ถือหุ้น	77.07	97.96	141.51	144.84
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	277.04	561.39	729.13	937.14
อัตราร้อยละหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.59	4.73	4.15	5.47
อัตรากำไรต่อส่วนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	3.90	3.03	3.59	6.95
อัตรากำไรต่อส่วนต่อผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	14.63	14.49	19.35	45.36

ผลการดำเนินงาน:

ในปี 2558 – 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการก่อสร้างจำนวน 742.54 ล้านบาท 651.30 ล้านบาท และ 1,019.29 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานประเภทติดตั้งโครงสร้างและระบบ ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการประเภท EPC เพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 53.98 ของรายได้จากการก่อสร้างรวม สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างจำนวน 1,060.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างจำนวน 585.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.02 ซึ่งมีสาเหตุจากการรับรู้รายได้ของโครงการหลักที่กำลังก่อสร้าง ซึ่งเป็นงานที่ประมูลได้ในปี 2561

กำไรขั้นต้นในปี 2558 จนถึงงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 75.04 ล้านบาท 75.25 ล้านบาท 101.75 ล้านบาท และ 105.04 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 10.11 ร้อยละ 11.55 ร้อยละ 9.98 และร้อยละ 9.91 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง ถือเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างคงที่ เนื่องจากบริษัทฯ กำหนดให้ฝ่ายบริหารจัดการต้นทุนควบคุมค่าใช้จ่ายตลอดทั้งโครงการว่าเป็นไปตามงบประมาณที่กำหนดไว้หรือไม่ มีการสอบทานและติดตามผลการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด ตลอดจนวางแผนงานก่อสร้าง การจัดสรรบุคลากรในงานก่อสร้างให้เหมาะสม จึงทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนในการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรสุทธิในปี 2558 จนถึงงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 8.30 ล้านบาท 12.68 ล้านบาท 23.17 ล้านบาท และ 39.34 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.12 ร้อยละ 1.93 ร้อยละ 2.27 และร้อยละ 3.70 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง อัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี เป็นผลมาจากประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนในการก่อสร้าง และจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารให้เหมาะสม ประกอบกับอัตรากำไรสุทธิของรายได้อย่างต่อเนื่องในแต่ละปี ที่มีอัตรากำไรสุทธิที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจึงทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯมีจำนวนเพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน:

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 277.04 ล้านบาท 561.39 ล้านบาท 729.13 ล้านบาท และ 937.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในปี 2559 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมในปี 2558 จำนวน 284.35 ล้านบาท เกิดจากการซื้อสินทรัพย์ของบริษัท ประกอบด้วย ดัชนีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ของบริษัท ในขณะที่การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในปี 2560 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมในปี 2559 จำนวน 167.74 ล้านบาท มีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการเพิ่มทุนจดทะเบียน ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระจากการให้บริการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น ส่วนสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ณ 30 กันยายน 2561 จำนวน 208.01 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจาก ณ สิ้นปี 31 ธันวาคม 2560 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ และลูกหนี้การค้า ทั้งนี้ ณ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 20.79 ล้านบาท โดยเงินจำนวนนี้บริษัทฯ นำไปหลักทรัพย์ค้ำประกันการออก LG สำหรับโครงการที่ได้มาในระหว่างงวดเก้าเดือน ปี 2561 และโครงการที่อยู่ในระหว่างประมูล ของบริษัทฯ

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังสำหรับปี 2558 โดยการบันทึกการขายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์ (ในค่าใช้จ่ายการบริหาร) จำนวน 6.37 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในเดือนมีนาคม 2558 ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับปี 2558 ลดลงจากเดิมเท่ากับ 14.67 ล้านบาท เป็น 8.30 ล้านบาท และกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากเดิมจำนวน 22.57 ล้านบาท เหลือ 16.20 ล้านบาท โดยการปรับปรุงดังกล่าวได้ถูกตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีและลงวันที่ 29 มีนาคม 2561

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560 และวันที่ 30 กันยายน 2561 จำนวน 4.27 ล้านบาท 7.48 ล้านบาท 91.98 ล้านบาท และ 14.06 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินสดที่เพิ่มขึ้น ณ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน

จาก 58.50 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท ในเดือนธันวาคม 2560 ประกอบกับการรับเงินค่าบริการล่วงหน้าจากลูกค้ารายหนึ่ง จำนวน 137.00 ล้านบาทในช่วงใกล้สิ้นงวด ในขณะที่กระแสเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ลดลงเมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2560 เกิดจากการลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ในการก่อสร้าง การจ่ายเงินปันผล รวมถึงการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคาร

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องระหว่าง 0.76 - 0.98 เท่าระหว่างปี 2558 ถึงงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2561 ซึ่งเป็นอัตราค่อนข้างคงที่ เนื่องจากบริษัทฯ ใช้เงินทุนหมุนเวียนในระดับที่ใกล้เคียงกันในแต่ละปี ไม่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการใช้เงินทุนหมุนเวียน

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 14.49 – 45.36 และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 3.03 – 6.95 ระหว่างปี 2558 ถึงงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 โดยอัตราผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการดำเนินการดำเนินงานของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้น

นักลงทุนสัมพันธ์:

ชื่อ: คุณ ณัฐจิยา จารุสมบัติ
ที่อยู่: 239 ถ.ห้วยโป่ง-หนองบอน ต.ห้วยโป่ง อ.เมืองระยอง จ.ระยอง 21150
โทรศัพท์: 038-606-242
โทรสาร: 038-606-166
เว็บไซต์: www.caz.co.th
อีเมล: info@caz.co.th