# ส่วนที่ 1

# การประกอบธุรกิจ

## 1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) จดทะเบียนก่อตั้งเริ่มแรก เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2505 โดยคุณหญิงชัชนี จาติกวณิช ด้วยทุนจดทะเบียน 500,000 บาท ในชื่อบริษัท เยนเนอรัล เอนยิเนียริ่ง จำกัด ทำการผลิตเสาเข็มคอนกรีตอัดแรง ซึ่งขณะนั้นนำมาใช้แทนเสาเข็มไม้ บริษัทฯได้เข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2534 ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (วัสดุก่อสร้าง) และทำการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2536 โดยมีทุนจดทะเบียน 180 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 18 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 6,380,069,603.15 บาท และทุนชำระแล้ว 4,728,445,264.70 บาท แบ่งเป็น 5,562,876,782 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.85 บาท บริษัทฯมีใบสำคัญแสดงสิทธิในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญรุ่นที่ 4 จำนวน 1,327,187,433 หน่วย ซึ่งซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในชื่อ “GEL-W4”

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ การผลิตวัสดุก่อสร้าง เสาเข็มคอนกรีตอัดแรง ผลิตภัณฑ์พื้นและผนังคอนกรีตสำเร็จรูป ผลิตภัณฑ์คอนกรีตเสริมใยแก้ว ปูนซีเมนต์ชนิดไม่หดตัว และพื้นคอนกรีตอัดแรงในที่ชนิดไร้คาน

### 1.1 นโยบายในการดำเนินงานของบริษัท

บริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ได้ริเริ่มการผลิตเสาเข็มคอนกรีตอัดแรง โดยเป็นผู้นำเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ที่มีมาตรฐานเข้าสู่วงการก่อสร้าง บริษัทฯได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น เสาเข็มคอนกรีตอัดแรง, ผลิตภัณฑ์คอนกรีตเสริมใยแก้ว, ผลิตภัณฑ์พื้นและผนังคอนกรีตสำเร็จรูป, พื้นคอนกรีตอัดแรงในที่ชนิดไร้คาน พื้นกึ่งสำเร็จรูปอัลฟ่าทรัส และปูนซีเมนต์ชนิดไม่หดตัว ฯลฯ โดยได้รับการรับรองระบบบริหารคุณภาพตามมาตรฐาน TIS/ISO 9001: 2008 และมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (มอก.)

❖ **วิสัยทัศน์**

บริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้นำในการผลิตวัสดุก่อสร้าง มีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ทั้งทางด้านคุณภาพสินค้าและการบริการซึ่งเป็นที่ยอมรับของลูกค้า สามารถให้บริการในการให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าทางด้านเทคนิคต่าง ๆให้ความรู้แก่บุคคลทั่วไปในเรื่องความเสียหายที่อาจเกิดจากการใช้วัสดุที่ไม่ได้มาตรฐาน บริษัทมุ่งเน้นพัฒนาคุณภาพของผลิตภัณฑ์และการให้บริการเพื่อคงความเป็นผู้นำในธุรกิจนี้

## 1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาที่สำคัญ

**1) การเปลี่ยนแปลงทุนเรือนหุ้น**

**1.1) ปี 2556**

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 ในวันที่ 26 มีนาคม 2556 ผู้ถือหุ้นมีมติที่สำคัญดังนี้

(1) มีมติลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 3,612,509,200 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 24,705,038,590 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 21,092,529,390 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 361,250,920 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2556

(2) มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากเดิม หุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 30 บาท ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้กับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2556

(3) มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 จำนวนไม่เกิน 1,327,199,947 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้

- ❖ ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตรา 10 หุ้นสามัญ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ จำนวน 51,046,152 หน่วย
- ❖ ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ในอัตราจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน 2 หุ้น จะได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ จำนวน 1 หน่วย จำนวน 1,276,153,795 หน่วย

(4) มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 191,715,226,110 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 21,092,529,390 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 6,390,507,537 หุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 2,552,307,590 หุ้น ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม ในอัตรา 1 หุ้นเดิม ต่อ 5 หุ้นเพิ่มทุน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.75 บาท โดยบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2556 และได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจำนวน 1,914,230,692.50 บาท หักค่าใช้จ่ายแล้วคิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,913,493,205.36 บาท

ข. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,327,199,947 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่จะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ค. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 11,000,000 หุ้น สำรองไว้สำหรับการปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิของ GEL-W3

ง. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 2,500,000,000 หุ้น ให้แก่นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือ นักลงทุนประเภทสถาบัน (นักลงทุน) ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ทั้งนี้บริษัทได้จัดสรรหุ้นจำนวน 500,000,000 หุ้น ในราคา 0.83 บาท ให้แก่นักลงทุนจำนวน 8 ราย และจัดสรรหุ้นจำนวน 185,000,000 หุ้น ในราคา 0.75 บาท ให้แก่

นักลงทุนจำนวน 1 ราย โดยบริษัทฯได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2556 และได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งสิ้นจำนวน 553,750,000.00 บาท

**1.2) ปี 2557**

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ในวันที่ 25 เมษายน 2557 ผู้ถือหุ้นมีมติที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

(1) มีมติลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายซึ่งไม่ได้สำรองไว้สำหรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือหุ้นกู้แปลงสภาพ ก่อนการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 54,450,375,420 บาทจากทุนจดทะเบียนจำนวน 212,807,755,500 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 158,357,380,080 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 1,815,012,514 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท ดังนี้

- หุ้นสามัญเพิ่มทุนซึ่งจัดสรรให้แก่นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) ที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 1,815,000,000 หุ้น
- หุ้นรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ GEN-W4 ส่วนเกิน จำนวน 12,514 หุ้น

ตามที่บริษัทได้มีการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ GEN-W4 จำนวนไม่เกิน 1,327,199,947 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 โดยสามารถจัดสรรได้ทั้งสิ้นจำนวน 1,327,187,433 หน่วย คงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิ GEN-W4 ที่ไม่ได้จัดสรรและได้ดำเนินการยกเลิกแล้วจำนวนทั้งสิ้น 12,514 หน่วย ดังนั้นจึงมีหุ้นสามัญรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ GEN-W4 ส่วนเกินจำนวน 12,514 หุ้น

ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2557

(2) มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 66,821,547,090 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 158,357,380,080 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 225,178,927,170 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 7,505,964,239 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 2,227,384,903 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2557

(3) มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 412,384,903 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ GEN-W3 ที่เพิ่มขึ้นจากการปรับสิทธิตามเงื่อนไขและข้อกำหนดสิทธิของ GEN-W3 ซึ่งปัจจุบันมีหุ้นคงเหลือที่สำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิจำนวน 203,622,795 หุ้น โดยภายหลังการเพิ่มทุนจะมีหุ้นที่สำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิ GEN-W3 จำนวนทั้งสิ้น 616,007,698 หุ้น

เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2556 บริษัททำการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 3 (GEN-W3) ตามข้อกำหนดสิทธิ ข้อ 4.2 (ข) หน้าที่ 15 เมื่อบริษัทเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และ/หรือประชาชนทั่วไป และ/หรือบุคคลในวงจำกัด โดยราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญบริษัท” และข้อ 4.2 (ค) หน้าที่ 17 เมื่อบริษัทเสนอขายหลักทรัพย์ออกใหม่ใดๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมและ/หรือบุคคลใดๆ โดยที่หลักทรัพย์นั้นให้สิทธิที่จะแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ เช่น

หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ โดยราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่ออกใหม่เพื่อรองรับสิทธิดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของ "ราคาตลาดของหุ้นสามัญบริษัท" เพื่อรักษาสิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิฯ เป็นดังนี้

- อัตราการใช้สิทธิใหม่ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1.066 หุ้น
- ราคาการใช้สิทธิใหม่ 0.937 บาทต่อหุ้น

ปัจจุบันบริษัทมีใบสำคัญแสดงสิทธิ GEN-W3 ซึ่งจดทะเบียนไว้กับตลาดหลักทรัพย์จำนวน 577,868,385 หน่วย การปรับสิทธิดังกล่าวจึงทำให้จำนวนหุ้นรองรับการใช้สิทธิไม่เพียงพอ ดังนั้นบริษัทจึงจำเป็นต้องเพิ่มจำนวนหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ GEN-W3 ดังกล่าว ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2557

2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 1,815,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท ทั้งจำนวนหรือแต่บางส่วนในคราวเดียวกันหรือต่างคราวกันให้แก่นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และ/หรือ นักลงทุนประเภทสถาบัน (นักลงทุน) ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2551 ในราคาเสนอขายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด ซึ่งเป็นหุ้นที่ยังไม่ได้ออกและเสนอขายจำนวน 1,815,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2556 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2556 ที่เสนอเพิ่มทุนกลับเข้ามาตามเดิม โดยมีวัตถุประสงค์ดังนี้

- เพื่อการประกอบธุรกิจและรองรับการขยายตัวของบริษัท
- เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท
- ลงทุนหรือร่วมลงทุนในหลักทรัพย์หรือในกิจการต่าง ๆ ที่มีศักยภาพและโอกาสที่จะเจริญเติบโตและมีแนวโน้มที่จะได้รับผลตอบแทนที่สูง

การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 1,815,000,000 หุ้น ดังกล่าวข้างต้น บริษัทจะดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนการลดทุนจดทะเบียนโดยการลดมูลค่าหุ้น จากมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.85 บาท เพื่อลดส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นและลดขาดทุนสะสม ราคาเสนอขายดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัท ซึ่งบริษัทจะต้องปฏิบัติตามและได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามมาตรา 52 แห่ง พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) อย่างไรก็ดีราคาเสนอขายหุ้นดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศของ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2557 และได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวทั้งสิ้นจำนวน 998,250,006 บาท

(4) มีมติเห็นชอบให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติลดทุนจดทะเบียนโดยการลดมูลค่าหุ้นจากมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.85 บาท เพื่อลดส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นและลดขาดทุนสะสม เนื่องจาก การลดมูลค่าหุ้นจะกระทำภายหลังการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้กับนักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงแล้ว ซึ่งจะทำให้ส่วนต่ำมูลค่าหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้น ดังนั้นหากบริษัทจะล้างส่วนต่ำมูลค่าหุ้นและขาดทุนสะสมให้หมด บริษัทจึงจำเป็นต้องลดพาร์เหลือ 0.85 บาท

ทั้งนี้หากจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 1,815,000,000 หุ้น ให้แก่นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) เป็นไปตามแผนที่วางไว้ การประมาณการลดทุนจดทะเบียนโดยการลดมูลค่าหุ้น จากมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.85 บาท เพื่อลดส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นและลดขาดทุนสะสมมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

| ส่วนของผู้ถือหุ้น (บาท) | 31 ธ.ค.2556 (3,747,769,108 หุ้น) | ส่วนเกินหัก ส่วนต่ำมูลค่าหุ้น | เพิ่มทุน PP (1,815,000,000 หุ้น) | มูลค่าที่ตราไว้ 30 บาท (5,562,769,108 หุ้น) | มูลค่าที่ตราไว้ 0.85 บาท (5,562,769,108 หุ้น) | การล้างขาดทุนสะสม |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ทุนชำระแล้ว | 112,433,073,240 | 112,433,073,240 | 54,450,000,000 | 166,883,073,240 | 4,728,353,742 | 162,154,719,498 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 31,729,260 | | | | 120,880,399 | |
| ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น | (108,663,577,046) | (108,631,847,786) | (53,278,521,669) | (161,910,369,455) | | (161,910,369,455) |
| ขาดทุนสะสม | (123,469,644) | (123,469,644) | | (123,469,644) | | (123,469,644) |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 130,405 | 130,405 | | 130,405 | 130,405 | 120,880,399 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท | 3,677,886,215 | 3,677,886,215 | | 4,849,364,546 | 4,849,364,546 | |
| ราคาตลาดเฉลี่ย 7 วัน (24 ก.พ. – 4 มี.ค. 2557) | | | 0.7172 | | | |
| ราคา PP ร้อยละ 90 | | | 0.6454 | | | |

จากประมาณการข้างต้น เมื่อมีการลดมูลค่าหุ้นจากมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 30 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.85 บาท จะมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการลดทุนจำนวน 162,154,719,498 บาท เมื่อนำมาหักลบกับส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นคงเหลือจำนวน 161,910,369,455 บาท และหักลบขาดทุนสะสมจำนวน 123,469,644 บาท จะทำให้ยอดขาดทุนสะสมของบริษัทหมดไป และคงเหลือส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 120,880,399 บาท ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้กับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557

**2) การเปลี่ยนแปลงของใบสำคัญแสดงสิทธิ**

**2.1) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 3 (GEL-W3)**

เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2554 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (GEL-W3) จำนวนไม่เกิน 939,119,305 หน่วยให้กับผู้ถือหุ้นสามัญเดิมที่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่มีรายชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2554 โดยไม่คิดมูลค่าในอัตรา 2 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยบริษัทได้จดทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิให้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 577,868,385 หน่วย จำนวนที่เหลืออีก 361,250,920 หน่วย บริษัทได้ทำการยกเลิกแล้วทั้งจำนวน ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวเป็นชนิดระบุชื่อและเปลี่ยนมือได้ โดยมีอายุ 3 ปี นับตั้งแต่ วันที่ 16 พฤษภาคม 2554 และสามารถใช้สิทธิได้ทุกเดือนธันวาคมของแต่ละปี ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยสามารถใช้สิทธิ ครั้งแรกในวันที่ 30 ธันวาคม 2554 ส่วนการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายสามารถทำได้ในวันที่ 14 พฤษภาคม 2557 ซึ่งอัตราการใช้สิทธิจะเท่ากับใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น ในราคา 1.00 บาทต่อหุ้น มีผลตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2554 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม อัตราและราคาการใช้สิทธิอาจเปลี่ยนแปลงได้ในกรณีที่มีการปรับเปลี่ยนเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิ

เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2556 บริษัททำการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 3 (GEL-W3) ตามข้อกำหนดสิทธิ ข้อ 4.2 (ข) หน้าที่ 15 และข้อ 4.2 (ค) หน้าที่ 17 เพื่อรักษาสิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิฯ เป็นดังนี้

อัตราการใช้สิทธิใหม่ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1.066 หุ้น

ราคาการใช้สิทธิใหม่ 0.937 บาทต่อหุ้น

ณ วันที่ 14 พฤษภาคม 2557 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายที่สามารถใช้สิทธิในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (GEL-W3) มีผู้ใช้สิทธิทั้งหมดจำนวน 6 ราย เป็นจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมด 101,009 หน่วย นับเป็นจำนวนหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ 107,674 หุ้น ภายหลังการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญในครั้งสุดท้ายนี้คงเหลือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (GEL-W3) ที่ยังไม่ใช้สิทธิแปลงสภาพจำนวน 577,767,376 หน่วย ซึ่งพ้นสภาพจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 ทั้งจำนวน โดยมีจำนวนหุ้นสามัญรองรับการใช้สิทธิคงเหลือ 615,900,024 หุ้น ซึ่งบริษัทจะได้ดำเนินการยกเลิกต่อไป

**2.2) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 4 (GEL-W4)**

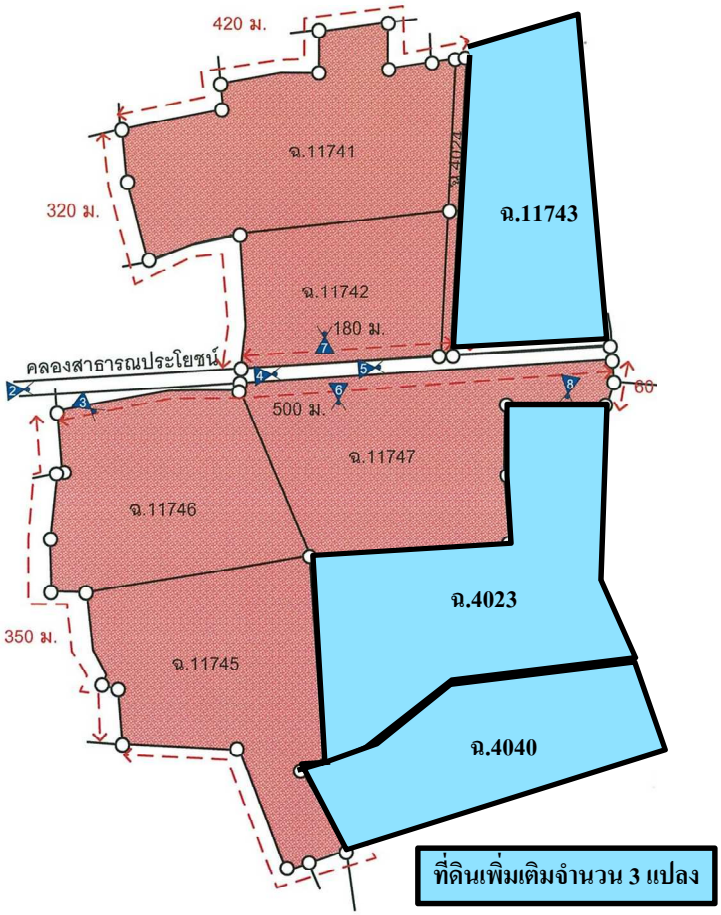
เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2556 บริษัทได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (GEL-W4) จำนวนไม่เกิน 1,327,199,947 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ซึ่งกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อสิทธิในการรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิในวันที่ 10 เมษายน 2556 โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 10 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หน่วย และเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วนการจองหุ้นเพิ่มทุนใหม่ 2 หุ้นได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย โดยบริษัทได้จดทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิให้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 1,327,187,433 หน่วย จำนวนที่เหลืออีก 12,514 หน่วย บริษัทได้ทำการยกเลิกแล้วทั้งจำนวน ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวเป็นชนิดระบุชื่อและเปลี่ยนมือได้ โดยมีอายุ 3 ปี นับตั้งแต่ วันที่ 10 มิถุนายน 2556 และสามารถใช้สิทธิได้ทุกเดือนธันวาคมของแต่ละปี ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยสามารถใช้สิทธิ ครั้งแรกในวันที่ 30 ธันวาคม 2556 ส่วนการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายสามารถทำได้ในวันที่ 9 มิถุนายน 2559 ซึ่งอัตราการใช้สิทธิจะเท่ากับใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น ในราคา 1.20 บาทต่อหุ้น มีผลตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2556 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม อัตราและราคาการใช้สิทธิอาจเปลี่ยนแปลงได้ในกรณีที่มีการปรับเปลี่ยนเงื่อนไขตามข้อกำหนดสิทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (GEL-W4) ที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิมีจำนวน 1,327,187,433 หน่วย

**3) การพัฒนาที่สำคัญ**

3.1) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2557 ได้มีมติอนุมัติการซื้อที่ดินว่างเปล่าจำนวน 3 แปลง เนื้อที่รวม 46 – 1 – 45.8 ไร่ หรือ 18,545.8 ตารางวา โฉนดที่ดินเลขที่ 4023, 4040 และ 11743 ตั้งอยู่ที่ ถนนคลองวัดพลับ ถนนสายศูนย์ศิลปาชีพบางไทร (ทล.347) ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี ในราคาไร่ละ 4 ล้านบาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 185,458,000 บาท จากนายอดิศักดิ์ อภิวัฒน์การุญ นอกจากนี้คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการลงทุนพัฒนาที่ดินในวงเงินจำนวน 50 ล้านบาท และได้มีมติอนุมัติการซื้อเครื่องจักรผลิตตะแกรงเหล็กสำเร็จรูป (Wire Mesh) ในวงเงินจำนวน 70 ล้านบาท

โดยเหตุผลและความจำเป็นที่บริษัทฯจะเข้าซื้อที่ดินว่างเปล่าจำนวน 3 แปลง เพิ่มเติมอีก เนื่องจากวัตถุประสงค์ที่บริษัทได้ซื้อที่ดินจำนวน 109-2-92.0 ไร่ ในการอนุมัติรายการในคราวที่แล้ว ไว้ใช้เพื่อรองรับการประกอบธุรกิจการขยายกำลังการผลิตเพื่อผลิตชิ้นส่วนสำเร็จรูปตลอดจนขยายกำลังการผลิตผลิตภัณฑ์อื่นที่บริษัทได้ดำเนินกิจการอยู่ และยังใช้เพื่อรองรับในกรณีการย้ายธุรกิจที่ประกอบธุรกิจบนที่ตั้งของโรงงานเดิมในบางผลิตภัณฑ์ด้วย แต่เนื่องจากในปัจจุบันสัญญาเช่าที่ดินที่ตั้งโรงงานซึ่งจะครบกำหนดปี 2557 ทางผู้ให้เช่ายังไม่ได้ต่อสัญญาเช่าให้กับทางบริษัท ทางบริษัทจึงจำเป็นต้องวางแผนในระยะยาวไว้เพื่อรองรับการย้ายโรงงานทั้งหมดโดยเฉพาะโรงงานผลิตเสาเข็มทั้งหมด แต่เนื่องจากรูปที่ดินที่บริษัทมีอยู่ในปัจจุบัน มีข้อจำกัดมีความยาวที่ดินไม่เพียงพอสำหรับการตั้งโรงงานเพื่อผลิตและเก็บสต๊อคของเสาเข็มทั้งหมดได้ ประกอบกับหากบริษัทได้ที่ดินดังกล่าวมาเพิ่มก็จะทำให้รูปของที่ดินทั้งหมดในภาพรวมมีรูปที่ดินที่สมบูรณ์มากขึ้น(เป็นรูปสี่เหลี่ยม) และจะเป็นประโยชน์ที่บริษัทสามารถ lay out การสร้างโรงงานแต่ละโรงงานได้อย่างเหมาะสมส่งผลให้สามารถใช้พื้นที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและประการสุดท้ายที่ดินที่บริษัทซื้อเพิ่มดังกล่าวเป็นแปลงที่ดินที่ติดกับที่ดินที่การทางพิเศษแห่งประเทศไทยได้เวนคืนไปเพื่อก่อสร้างเป็นทางด่วน ซึ่งจะทำให้ภาพรวมพื้นที่ก่อสร้างโรงงานทั้งหมดสามารถมีทางเข้าออกได้เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ราคาที่ดินทั้งหมดในภาพรวมซึ่งเป็นสินทรัพย์ของบริษัทเพิ่มขึ้นด้วยในอนาคตทั้งยังเป็นการลดต้นทุนค่าขนส่งอีกทางหนึ่งด้วย ซึ่งในอนาคตที่ดินทั้งหมดนี้ก็จะเป็นศูนย์กลางของที่ตั้งโรงงานทั้งหมดของทุกผลิตภัณฑ์และรวมทั้งผลิตภัณฑ์ใหม่ๆที่เกี่ยวเนื่องที่บริษัทจะมีการผลิตเพิ่มเติมจากเดิมในอนาคตอีกด้วยเพื่อทำให้ธุรกิจของบริษัทมีการผลิตผลิตภัณฑ์ที่สนับสนุนธุรกิจก่อสร้างที่ครบวงจรมากขึ้น โดยปรากฏรายละเอียดตามรูปที่ดินข้างล่างนี้




3.2) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2557 เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2557และที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 3/2557 เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2557 ได้มีมติอนุมัติการลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (AQUA) ซึ่งเกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ AQUA-W2 จำนวน 285,000,040 หน่วย ในอัตราส่วนการใช้สิทธิ 1: 1.301โดยแปลงเป็นหุ้นสามัญจำนวน 370,785,052 หุ้น ในราคาการใช้สิทธิหุ้นละ 0.576 บาท เป็นเงินทั้งสิ้น 213,572,189.95 บาท

โดยบริษัทได้แต่งตั้งบริษัท เวลท์ พลัส แอ๊ดไวเซอรี่ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งได้พิจารณาทางเลือก ข้อดี ข้อเสีย และข้อมูลการปรับสิทธิใหม่ข้างต้น และได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ รุ่นที่ 2 (AQUA-W2) ว่า “หากบริษัทไม่แปลงสภาพ จะมีผลขาดทุนที่บริษัทฯ ต้องรับรู้ทันทีภายในช่วงไตรมาส 1 ปี 2557 ระหว่าง 74.10 – 142.50 ล้านบาท ในขณะที่หากบริษัทฯ ตัดสินใจแปลงสภาพ และขายหุ้น AQUA ทันที จะมีการรับรู้ผลขาดทุนเพียง 33.67 ล้านบาท แต่หากไม่ขายหุ้นทันที บริษัทฯ จะมีโอกาสในการขายหุ้น AQUA ในอนาคต ซึ่งมีโอกาสได้รับผลดี และความเสี่ยง ตามผลการดำเนินงานของ AQUA ดังนั้น Wealth Plus เห็นว่า บริษัทฯ ควรตัดสินใจแปลงสภาพ AQUA-W2”

ทั้งนี้เมื่อบริษัทดำเนินการใช้สิทธิแปลงสภาพ AQUA-W2 เป็นหุ้นสามัญจำนวน 370,785,052 หุ้น เมื่อรวมกับหุ้นสามัญ AQUA ที่บริษัทมีอยู่เดิมจำนวน 500,080 หุ้น บริษัทจะถือหุ้นสามัญ AQUA เป็นจำนวนทั้งสิ้น 371,285,132 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.12 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว

3.3) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 10/2557 เมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2557 ได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท อควา คอร์เปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (AQUA) ให้แก่ นายธีระชัย รัตนกมลพร จำนวน 100,000,000 หุ้น และนายกำพล วีระเทพสุภรณ์ จำนวน 271,285,132 หุ้น รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 371,285,132 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.94 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วในราคาหุ้นละ1บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 371,285,132 บาท

ต่อมาเมื่อวันที่ วันที่ 18 มิถุนายน 2557 บริษัทได้รายงานความคืบหน้าในการขายหุ้น AQUA ดังกล่าวข้างต้นว่ายังคงเหลือหุ้นสามัญ AQUA ที่ยังไม่ได้ซื้อ/ขายทั้งสิ้น 285,132 หุ้น ทั้งนี้เนื่องจากหุ้น AQUA ส่วนที่เหลือจำนวนดังกล่าวไม่สามารถทำการซื้อ/ขายหลักทรัพย์รายใหญ่ (Big Lot) ซึ่งกำหนดให้มีปริมาณซื้อขายตั้งแต่ 1 ล้านหุ้น หรือมูลค่าซื้อขาย ตั้งแต่ 3 ล้านบาท ขึ้นไป ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 11/2557 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2557 จึงมีมติอนุมัติให้บริษัทขายหุ้นสามัญ AQUA ส่วนที่เหลือจำนวน 285,132 หุ้นผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในราคาหุ้นละ 1.83 บาท เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2557

3.4) เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2557 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2557 ได้มีมติอนุมัติการขายเงินลงทุนในบริษัท บ่อพลอย โซล่าร์ จำกัด จำนวน 5,882,400 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ในราคา 137,059,920 บาท ให้แก่ บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) (“EPCO”) เนื่องจากในช่วงระยะเวลาในขณะนี้เกิดความไม่แน่นอนทั้งทางด้านเศรษฐกิจและการเมือง ที่ผ่านมาการลงทุนในบริษัท บ่อพลอย โซล่าร์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ทางบริษัทถือว่า เงินลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนในธุรกิจอื่นๆที่มีศักยภาพที่จะช่วยเสริมรายได้และกำไรให้กับบริษัทนอกเหนือจากธุรกิจหลัก ดังนั้น หากการขายเงินลงทุนดังกล่าวสามารถทำกำไรให้กับบริษัทตลอดจนช่วยเสริมสภาพคล่องสำรองให้กับบริษัทเพื่อรองรับการขยายลงทุนต่อไปในอนาคตได้ รวมทั้งราคาที่ซื้อ/ขายกันในครั้งนี้เป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดที่ประเมินโดยที่ปรึกษาการเงินอิสระและเป็นราคาที่บริษัทคิดว่าเป็นการประเมินราคาที่ค่อนข้างเต็มมูลค่าแล้วในปัจจุบัน บริษัทจึงพิจารณาว่ามีความสมเหตุสมผลที่จะขาย ซึ่งบริษัทก็จะได้กำไรจากการขายหุ้นดังกล่าวเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 26,126,860.27 บาท และหากคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนรวมจะเท่ากับ 41.97% ต่อปี

3.5) เมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2557 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 10/2557 ได้มีมติอนุมัติการลงทุนพัฒนาที่ดินของบริษัท ซึ่งตั้งอยู่ที่ ถนนคลองวัดพลับ ถนนสายศูนย์ศิลปาชีพบางไทร (ทล.347) ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี ในงบประมาณรวม 80 ล้านบาท

3.6) เมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2557 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำการซื้อหุ้นของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) (“MILL”) ได้แก่ (1) หุ้นสามัญจำนวน 251,007,266 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.93 บาท เป็นเงิน 484,444,023.38 บาท (2) หุ้นบุริมสิทธิ (MILL-PA) จำนวน 249,555,211 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.12 บาท เป็นเงิน 529,057,047.32 บาท รวมทั้งสิ้น 500,562,477 หุ้น หรือสัดส่วน 20.00 % ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1,013,501,070.70 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 6 ราย

ต่อมาเมื่อวันที่ วันที่ 18 มิถุนายน 2557 บริษัทได้รายงานความคืบหน้าในการซื้อหุ้น MILL ดังกล่าวข้างต้นว่า บริษัทได้ทำการซื้อขายหุ้น MILL เสร็จสิ้นแล้วในสัดส่วนร้อยละ 19.44 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว และยังคงเหลือหุ้นสามัญ MILL ที่ยังไม่ได้ซื้อ/ขายทั้งสิ้น 13,962,477 หุ้น จากผู้ขาย 3 ราย ได้แก่ นายวรพจน์ อำนวยพล, นายปฏิภาณ ชาตะเมธีกุล และน.ส.สุชาตา มุดจนทองสุข

ทั้งนี้เนื่องจาก หากบริษัทถือหุ้น MILL ในสัดส่วนร้อยละ 20 ตามมาตรฐานการบัญชีจะถือว่า บริษัทมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อ MILL ซึ่งจะส่งผลโดยตรงต่อความสามารถของบริษัทในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 11/2557 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2557 จึงได้มีมติอนุมัติยกเลิกการซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือจำนวน 13,962,477 หุ้น จากผู้ขายทั้ง 3 รายดังกล่าว บริษัทได้ดำเนินการแจ้งยกเลิกสัญญาซื้อ/ขายหุ้น MILL ส่วนที่เหลือจำนวน 13,962,477 หุ้น ไปยังผู้ขายทั้ง 3 ราย เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2557 และบริษัทได้รับหนังสือยืนยันข้อตกลงยกเลิกสัญญาดังกล่าวแล้ว เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2557

3.7) เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2557ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 11/2557 ได้มีมติอนุมัติให้กลุ่มบริษัทลงทุนในกิจการร่วมค้า (Joint Venture) เพื่อสร้างโรงงานผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณในประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพพม่า เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 5,400,000 USD หรือ 173,863,800 บาท (อัตราแลกเปลี่ยน 32.197 บาท ณ วันที่ 18 กรกฎาคม 2557) หรือสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 45 ของวงเงินลงทุนรวม 12,000,000 USD โดยอนุมัติให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการเจรจา จัดทำ ลงนาม เอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้อง รวมถึงมีอำนาจในการดำเนินการใดๆที่จำเป็น และ/หรือเกี่ยวเนื่องกับการจัดตั้งกิจการร่วมค้า (*Joint Venture*) ในประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพพม่า

3.8) เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2557 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 12/2557 ได้มีมติอนุมัติการลงทุนก่อสร้างโรงงานเพิ่มเติมบนที่ดินของบริษัทซึ่ง ตั้งอยู่ที่ ถนนคลองวัดพลับ ถนนสายศูนย์ศิลปาชีพบางไทร (ทล.347) ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี ในงบประมาณรวม 440 ล้านบาท

3.9) เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2557 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนในบริษัท แมคทริค จำกัด บริษัทร่วมในสัดส่วนร้อยละ 32.65 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 16,325 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,632,500 บาท

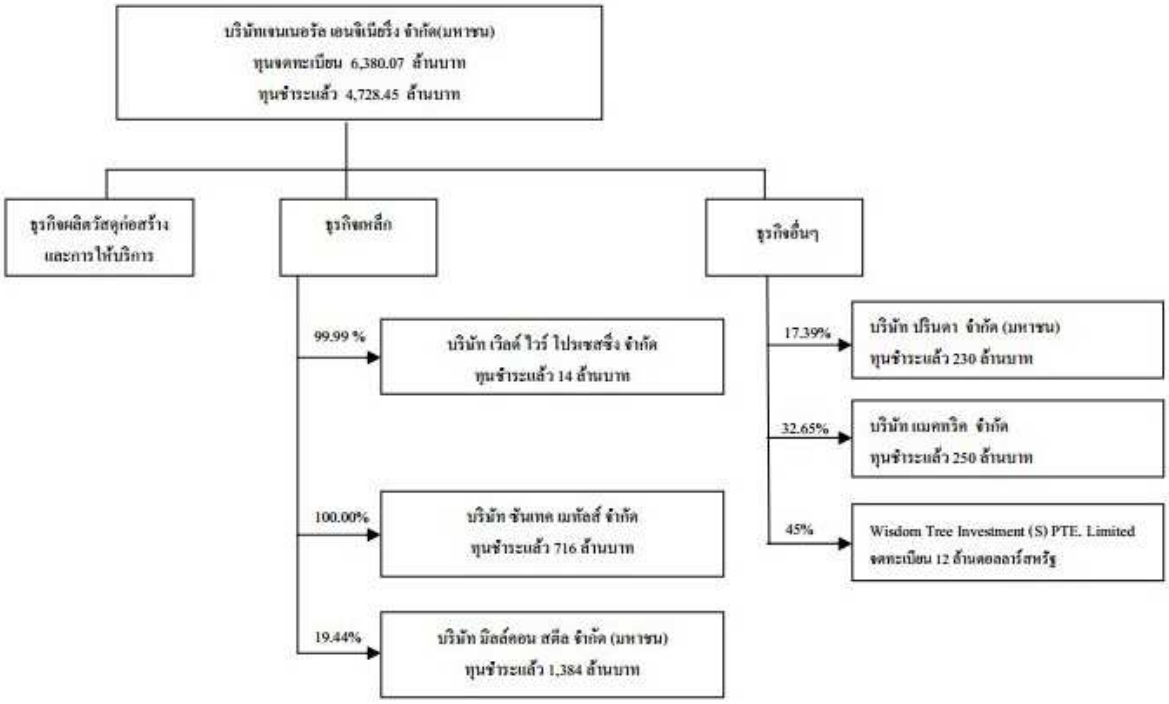
## 1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

บริษัทฯประกอบธุรกิจหลัก คือ ผลิตวัสดุก่อสร้าง, เสาเข็มคอนกรีตอัดแรง พื้นและผนังคอนกรีตสำเร็จรูป คอนกรีตเสริมใยแก้ว ปูนซีเมนต์ผสมสารป้องกันการหดตัว และพื้นคอนกรีตอัดแรงในที่ชนิดไร้คาน

บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจหลัก 3 ประเภท ดังนี้

1. ผลิตวัสดุก่อสร้างและการให้บริการ
2. ธุรกิจเหล็ก
3. ธุรกิจอื่นๆ

**โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)**
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557**




**<u>หมายเหตุ</u>** ไม่มีบุคคลที่มีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเกินร้อยละ 10

**<u>รายชื่อบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอื่นๆ</u>** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

| บริษัท | ประกอบธุรกิจ | สัดส่วน (%) | ทุนที่เรียกชำระ (ล้านบาท) | ต้นทุนเงินลงทุน (ล้านบาท) | มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท) |
|---|---|---|---|---|---|
| **<u>บริษัทย่อย</u>** | | | | | |
| บริษัท เวิลด์ ไวร์ โปรเซสซิ่ง จำกัด<br>44/2 หมู่ 2 ถ. ติวานนท์ ต. บางกะดี<br>อ. เมืองปทุมธานี จ. ปทุมธานี 12000<br>โทรศัพท์ 66 (0) 2501-2020<br>โทรสาร 66 (0) 2501-2134 | ธุรกิจเหล็ก | 99.99% | 14.00 | 13.99 | 13.99 |
| บริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด<br>339 หมู่ที่ 6 ถนนปากร่วม-อ่าวอุดม ต.บ่อวิน<br>อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี<br>โทรศัพท์ 038-345437-41<br>โทรสาร 038-345444 | ธุรกิจเศษเหล็ก | 100% | 716.00 | 849.36 | 829.36 |
| **<u>บริษัทร่วม</u>** | | | | | |
| บริษัท ปรินดา จำกัด (มหาชน)<br>151 หมู่ 7 ถ. คีรีนคร ต. ห้วยกะปิ<br>อ. เมืองชลบุรี จ. ชลบุรี 20000<br>โทรศัพท์ (038) 276-800<br>โทรสาร (038) 276-800 | จำหน่ายหินทรายเพื่อก่อสร้าง | 17.39% | 230.00 | 87.13 | - |
| บริษัท แมคทริค จำกัด<br>121/105 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้นที่ 39 ถนน<br>รัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง<br>กรุงเทพมหานคร<br>โทรศัพท์ 0-2641-2100<br>โทรสาร 0-2641-2030, 0-2641-2029 | รับเหมาก่อสร้างและให้บริการ<br>ติดตั้งงานระบบ | 32.65% | 250.00 | 185.63 | 185.63 |
| บริษัท Wisdom Tree Investment (S) PTE. Limited<br>1 Raffles Place #39-01 One Raffles Place<br>Singapore(048616)<br>โทรศัพท์ (65) 6225-1868<br>โทรสาร (65) 3125-7212 | บริษัทจัดตั้งขึ้นในประเทศ<br>สิงคโปร์ เพื่อประกอบธุรกิจการ<br>ลงทุนในกิจการร่วมค้าสร้าง<br>โรงงานและประกอบกิจการผลิต<br>และจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก<br>รูปพรรณในประเทศพม่า | 45% | USD 12.00 | USD 5.40 | USD 5.40 |

**<u>หมายเหตุ</u>** ไม่มีบุคคลที่มีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเกินร้อยละ 10

1) เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2556 บริษัทได้ซื้อหุ้นของบริษัท แมคทริด จำกัด จำนวน 800,000 หุ้น หรือสัดส่วน 32.65 % ของทุนจดทะเบียน ในราคารวม 184,000,000 บาท จากบริษัท Twin Glory Investment Ltd.

2) เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2557 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริหารบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 9/2557 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนในบริษัท แมคทริด จำกัด บริษัทร่วมในสัดส่วนร้อยละ 32.65 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 16,325 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,632,500 บาท

3) เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2557 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 11/2557 ได้มีมติอนุมัติให้กลุ่มบริษัทลงทุนในกิจการร่วมค้า (Joint Venture) เพื่อสร้างโรงงานผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณในประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพพม่า เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 5,400,000 USD หรือ 173,863,800 บาท (อัตราแลกเปลี่ยน 32.197 บาท ณ วันที่ 18 กรกฎาคม 2557) หรือสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 45 ของวงเงินลงทุนรวม 12,000,000 USD

4) เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2556 บริษัทได้ซื้อหุ้นของบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด จำนวน 32,600,000 หุ้น หรือสัดส่วน 100 % ของทุนจดทะเบียน ในราคารวม 459,359,992 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 6 ราย

5) เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2557 ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 9/2557 คณะกรรมการมีมติอนุมัติให้บริษัทลงทุนเพิ่มในการเพิ่มทุนของบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด จำนวน 39,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงิน 390 ล้านบาท

## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### 1) โครงสร้างรายได้แยกตามสายผลิตภัณฑ์

โครงสร้างรายได้จากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ตั้งแต่ ปี 2555 - ปี 2557 สามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

| กลุ่มธุรกิจ | ดำเนินการโดย | % การถือหุ้น ของบริษัทฯ | ปี 2557 | | ปี 2556 | | ปี 2555 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| ธุรกิจผลิตวัสดุก่อสร้าง | บมจ. เจนเนอรัล | | | | | | | |
| ผลิตภัณฑ์เสาเข็มคอนกรีตอัดแรง | เอนจิเนียริ่ง | | 1,005.92 | 29.33 | 916.34 | 53.64 | 571.82 | 53.92 |
| ผลิตภัณฑ์คอนกรีตพิเศษ | | | 461.12 | 13.45 | 311.98 | 18.26 | 236.84 | 22.33 |
| ผลิตภัณฑ์พิเศษ | | | 44.39 | 1.29 | 30.05 | 1.76 | 28.99 | 2.73 |
| โครงการพิเศษ | | | 7.02 | 0.20 | 4.42 | 0.26 | 43.70 | 4.12 |
| รวม | | | 1,518.45 | 44.28 | 1,262.79 | 73.91 | 881.35 | 83.10 |
| ธุรกิจเศษเหล็ก | บจก.ซันเทค เมทัลส์ | 100.00 | | | | | | |
| ขายเศษเหล็ก | | | 1,386.81 | 40.44 | 209.65 | 12.27 | | |
| ขายเศษเหล็กแปรสภาพ | | | 260.63 | 7.60 | 64.37 | 3.77 | | |
| ขายเหล็กเส้นกลมและเหล็กข้ออ้อย | | | 15.29 | 0.45 | | | | |
| อื่นๆ | | | 77.70 | 2.27 | 9.33 | 0.55 | | |
| รวม | | | 1,740.43 | 50.75 | 283.35 | 16.59 | | |
| รายได้บริการ | บจก.เวิลด์ ไวร์ โปรเซสซิ่ง | 99.99 | | | | | 1.44 | 0.13 |
| รวมรายได้จากการขายและบริการ | | | 3,258.88 | 95.03 | 1,546.14 | 90.50 | 882.79 | 83.24 |
| ธุรกิจการลงทุน | บมจ. เจนเนอรัล | | | | | | | |
| กลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | เอนจิเนียริ่ง | | 14.85 | 0.43 | - | - | 6.35 | 0.60 |
| กำไรขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ | | | | | 1.06 | 0.06 | - | - |
| รายได้จากการขายเศษซาก | | | | | 1.79 | 0.10 | 1.46 | 0.14 |
| ดอกเบี้ยและส่วนลดรับ | | | 23.23 | 0.68 | 35.22 | 2.06 | 2.28 | 0.21 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | | | 9.43 | 0.27 | | | | |
| กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน | | | 29.58 | 0.86 | - | - | 112.35 | 10.59 |
| ชั่วคราว | | | | | - | - | 9.58 | 0.90 |
| กลับรายการด้อยค่าของสินทรัพย์ | | | | | - | - | 22.41 | 2.11 |
| เงินปันผลรับ | | | 10.07 | 0.29 | | | | |
| ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม | | | 25.24 | 0.74 | 27.88 | 1.63 | | |
| กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน | | | 32.90 | 0.96 | 51.53 | 3.02 | | |
| รายได้ภาษีเงินได้ | | | | | 10.23 | 0.60 | | |
| รายได้อื่นๆ | | | 19.08 | 0.56 | 5.77 | 0.34 | 23.14 | 2.18 |
| รวม | | | 164.48 | 4.80 | 133.48 | 7.81 | 177.57 | 16.74 |
| ธุรกิจการลงทุน | บจก. เวิลด์ไวร์ โปรเซสซิ่ง | 99.99 | | | | | | |
| ดอกเบี้ยรับและอื่น ๆ | | | 0.03 | 0.00 | 0.04 | 0.00 | 0.18 | 0.02 |
| รวม | | | 0.03 | 0.00 | 0.04 | 0.00 | 0.18 | 0.02 |
| ธุรกิจการลงทุน | บจก.ซันเทค เมทัลส์ | 100.00 | | | | | | |
| ดอกเบี้ยรับและอื่น ๆ | | | 5.64 | 0.16 | 28.24 | 1.65 | | |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | | | 0.33 | 0.01 | 0.55 | 0.03 | | |
| รวม | | | 5.97 | 0.17 | 28.79 | 1.69 | | |
| รวมรายได้จากธุรกิจการลงทุน | | | 170.48 | 4.97 | 162.31 | 7.82 | 177.75 | 16.76 |
| รวมรายได้ | | | 3,429.36 | 100.00 | 1,708.45 | 100.00 | 1,060.54 | 100.00 |

## 2.1 ลักษณะของผลิตภัณฑ์และบริการ

### 1) ธุรกิจหลักของบริษัท

ธุรกิจผลิตวัสดุก่อสร้างและบริการดำเนินการโครงการ โดยบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ชื่อผลิตภัณฑ์ | คุณสมบัติ | การใช้งาน |
|---|---|---|---|
| ผลิตภัณฑ์เสาเข็มคอนกรีตอัดแรง | * เสาเข็มเหลี่ยม<br>* เสาสี่เหลี่ยมกลวง<br>* เสาเข็มรูปตัวไอ (I) | เป็นเสาที่มีประสิทธิภาพประหยัดเวลา และค่าใช้จ่ายในการก่อสร้าง | หน่วยงานราชการ,รัฐวิสาหกิจ, ห้างสรรพสินค้า, โรงงาน, มหาวิทยาลัย, สนามบิน,บ้านจัดสรร และงานสะพาน เป็นต้น |
| ผลิตภัณฑ์พื้นและผนังคอนกรีต | * ผลิตภัณฑ์คอนกรีต เสริมใยแก้ว (GRC) | นำใยแก้วมาเสริมในคอนกรีตโดยไม่เสริมเหล็ก ทำชิ้นงานได้รูปทรงต่างๆ มีลักษณะคมชัด สวยงาม น้ำหนักเบา ง่ายต่อการติดตั้ง ซึ่งคอนกรีตธรรมดาทำได้ยาก | สำหรับลูกค้าที่ต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ที่เป็นลักษณะพิเศษเฉพาะ |
| | * ผนังคอนกรีตสำเร็จรูป | สามารถควบคุมคุณภาพและมาตรฐานได้ สม่ำเสมอทั้งแผ่นทำให้การก่อสร้างเป็นไปอย่างรวดเร็ว ตามที่เจ้าของโครงการออกแบบ | งานโรงงาน, ห้างสรรพสินค้า,อาคารสูง, สนามกีฬา เป็นต้น |
| | พื้นกึ่งสำเร็จรูป | ออกแบบเพื่อใช้งานพื้นที่มีช่วงเสากว้างเกินกว่ามาตรฐานปกติสามารถทดแทนไม้แบบ และเป็นพื้นรับน้ำหนักได้ตามที่ผู้ออก แบบต้องการมีความรวดเร็วในการติดตั้ง | งานโรงงาน, งานสะพาน |
| | * พื้นคอนกรีตอัดแรงในที่ชนิดไร้คาน | ใช้สำหรับพื้นที่ที่ต้องการช่วงห่างของเสากว้างกว่าปกติ และไม่ต้องการมีคานรับพื้น เพื่อให้อาคารมีเสาน้อย มีพื้นที่ใช้สอยมากขึ้น ก่อสร้างได้รวดเร็ว | อาคารจอดรถ, พื้นอาคารสูง |
| ผลิตภัณฑ์พิเศษ | * ซีเมนต์พิเศษเดนก้า (DENKA) | เป็นปูนซีเมนต์ชนิดไม่หดตัว และรับกำลังอัดสูง ใช้ในงานติดตั้งเครื่องจักร เป็นผลิตภัณฑ์เดียวจากหลายสิบผลิตภัณฑ์ที่ผ่านการทดสอบคุณภาพและอนุมัติให้ใช้ในการติดตั้งเครื่องกำเนิดไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย | โรงไฟฟ้าของ EGAT โรงงานไฟฟ้า IPP และ SPP โรงปิโตรเคมี โรงกลั่นน้ำมัน โรงเหล็ก โรงงานกระดาษ โรงงานน้ำตาล ฯลฯ |
| | กำแพงกันเสียง | เป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้ป้องกัน, แก้ไขมลภาวะทางเสียงจากการจราจรหรือเครื่องจักร | ทางด่วนพิเศษ, ทางหลวง, อุโมงค์ทาง ลอด,โรงไฟฟ้าและโรงงานต่าง ๆ |
| | ปูนซีเมนต์ผสมเสร็จสำหรับงานฉาบบาง (Super Skimcoat) | เป็นปูนฉาบผิวบางมีความยึดเกาะสูง ใช้สำหรับตกแต่งผนัง, พื้นผิวงาน Precast ให้ออกมาเรียบสวยงาม ไม่มีรอยแตกร้าว ประหยัดสีในการทาสี | ในอาคารสูงทั่วไป ในงานผนังสำเร็จรูป ในการตกแต่งทั่วไป |
| ผลิตภัณฑ์ STEEL (บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่าย) | เหล็กเส้น<br>เหล็กรูปพรรณ | ความสามารถในการขึ้นรูป และความทนทานยอดเยี่ยมรวมถึงยืด-หยุ่นได้ดี มีค่าจุดคราก และการนำความร้อนที่ดี ตลอดจนคุณสมบัติที่สำคัญอีกอย่างหนึ่งที่มีในเหล็ก-กล้าไร้สนิทนั่นคือ ความทนทานต่อการกัดกร่อน | ใช้สำหรับการก่อสร้างทุกชนิด |

| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ชื่อผลิตภัณฑ์ | คุณสมบัติ | การใช้งาน |
|---|---|---|---|
| ผลิตภัณฑ์คอนกรีตผสมเสร็จ (บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่าย) | - | เป็นส่วนผสมของปูนซีเมนต์ หินทราย น้ำ และน้ำยาผสมคอนกรีตที่ผสมกันเบ็ดเสร็จจากโรงงาน รวมถึงบริการจัดส่งไปที่หน่วยงานก่อสร้างโดยรถผสมคอนกรีต | ใช้สำหรับงานก่อสร้างทุกชนิดมีลักษณะพิเศษที่เหมาะสมกับงานก่อสร้างทุกประเภท |

* เป็นสินค้าที่ได้รับการรับรองระบบคุณภาพ ISO 9001: 2008

**2) ธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม**

**บริษัทย่อย**

(1) บริษัท เวิลด์ ไวร์ โปรเซสซิ่ง จำกัด ดำเนินธุรกิจการให้บริการติดตั้งโดยบริษัทมีทีมงานผู้รับเหมาติดตั้งที่มีความชำนาญ เชื่อถือได้เพื่อให้บริการแก่ลูกค้า

(2) บริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด ดำเนินธุรกิจทางด้านบริหารจัดการทางด้านเศษเหล็กและแปรรูปเศษเหล็ก เพื่อขายให้แก่โรงหลอมเหล็ก

**บริษัทร่วม**

(1) บริษัท ปรินดา จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตหินโดยมีโรงโม่หินที่ จังหวัดชลบุรี, จังหวัดสระบุรี และ จังหวัดเพชรบุรี นอกจากนั้นยังให้บริการจำหน่าย และขนส่ง หิน ทราย สำหรับธุรกิจก่อสร้าง โดยลูกค้าหลักของบริษัท คือ บริษัท ผลิตปูนซีเมนต์รายใหญ่ของประเทศ นอกจากนั้นยังให้บริการจำหน่าย และขนส่ง หิน ทราย สำหรับธุรกิจก่อสร้าง

(2) บริษัท แมคทริค จำกัด ดำเนินธุรกิจทางด้านวิศวกรรมงานก่อสร้างและการวางระบบไฟฟ้าเครื่องกล ในแขนงต่าง ๆ ที่ครบวงจร โดยแบ่งสายงานเป็น 2 สายหลัก คือ งานด้านวิศวกรรมก่อสร้างทั่วไป และงานด้านวิศวกรรมระบบไฟฟ้าและเครื่องกลในแขนงต่างๆที่ครบวงจร โดยแบ่งเป็นงานด้านวิศวกรรมก่อสร้างทั่วไป และงานด้านวิศวกรรมระบบไฟฟ้าและเครื่องกล โดยมีลักษณะงานในการก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างในรูปแบบต่างๆ ได้แก่ งานก่อสร้างอาคารพาณิชย์ อาคารที่อยู่อาศัย สถาบันการศึกษา งานก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรม งานก่อสร้างวิศวกรรมโยธา เป็นต้น ซึ่งบริษัทให้บริการตั้งแต่งานสถาปัตยกรรม การสื่อสารโทรคมนาคม ระบบประปาสุขาภิบาล และระบบป้องกันไฟ ระบบปรับอากาศและระบายอากาศ

(3) บริษัท Wisdom Tree Investment (S) PTE. Limited ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ เพื่อประกอบธุรกิจการลงทุนในกิจการร่วมค้าเพื่อประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณในประเทศพม่า

**2.2 การตลาดและการแข่งขัน**

ภาพรวมของธุรกิจ เนื่องจากราคาน้ำมันและราคาวัตถุดิบมีความผันผวนสูง และเกิดปัญหาขาดแคลนแรงงานที่มีคุณภาพ ทำให้บริษัทมีต้นทุนผลิตสินค้าเพิ่มขึ้น รวมทั้งปัญหาเสถียรภาพทางการเมืองและเศรษฐกิจภายในประเทศ ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลกระทบเชิงลบต่อการขยายตัวของธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง ทำให้เกิดการชะลอ

ตัวในอุตสาหกรรมก่อสร้างตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวม เพราะอุตสาหกรรมก่อสร้างจะควบคู่ไปกับภาวะเศรษฐกิจของประเทศ

ในปี 2557 อุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างมีการแข่งขันค่อนข้างสูง โดยปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อของลูกค้าอันดับแรกน่าจะเป็นเรื่องราคา เนื่องจากลูกค้าแต่ละโครงการต้องการบริหารต้นทุนของงานก่อสร้างให้มีต้นทุนต่ำ เพื่อรักษาระดับอัตรากำไรให้ได้ตามเป้าหมาย การเปรียบเทียบราคาและการต่อรองจึงมีความจำเป็นมาก ซึ่งการเสนอราคาขายบางครั้งไม่สามารถปรับราคาตามวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นได้มากนัก

**1) อุตสาหกรรมการผลิตวัสดุก่อสร้าง กลุ่มลูกค้าประกอบด้วย**

| | |
|---|---|
| 1. ผู้รับเหมาขนาดใหญ่ | - เป็นบริษัทที่มีศักยภาพในการเข้าประมูลงานขนาดใหญ่ เช่น อาคารสูง และงานสาธารณูปโภค |
| 2. เจ้าของโครงการ | - ต้องการจะซื้อวัสดุในการก่อสร้างเอง เพราะมีความมั่นใจในคุณภาพของสินค้าและการบริการโดยไม่ผ่านบริษัทผู้รับเหมาก่อสร้าง |
| 3. สถาปนิกและวิศวกร | - เป็นผู้ออกแบบและคำนวณแบบ เป็นผู้มีความรู้ความเข้าใจในการใช้ผลิตภัณฑ์นั้น ๆ เป็นอย่างดี และสามารถจะแนะนำเจ้าของโครงการให้ใช้ผลิตภัณฑ์นั้นๆ ได้ |
| 4. ทั่วๆ ไป | - ลูกค้ามีความประสงค์จะนำสินค้าไปใช้กับอาคาร หรือเพื่อตกแต่งให้สวยงาม |

**2) กลยุทธ์การตลาด**

(1) <u>กลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์และบริการ</u>

บริษัทฯ มีนโยบายมุ่งเน้นคุณภาพของสินค้าและบริการโดยผลิตสินค้าที่มีคุณภาพได้มาตรฐานสากล มีความปลอดภัย มีความรับผิดชอบต่อสังคม และมีความหลากหลายของผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า การปรับปรุงการให้บริการอย่างสม่ำเสมอ โดยจัดทีมงานที่มีความรู้ความชำนาญมาดูแลงานเพื่อมิให้การส่งมอบงานล่าช้าหรือเกิดความเสียหาย ด้วยประสบการณ์การดำเนินงานด้านการผลิตวัสดุก่อสร้างและการให้บริการมากว่า 52 ปี ลูกค้าให้ความเชื่อมั่นในคุณภาพสินค้าและบริการของบริษัทฯ

(2) <u>กลยุทธ์ด้านราคา</u>

บริษัทฯ มีนโยบายในการผลิตสินค้าและบริการที่มีคุณภาพเพื่อให้ผลิตภัณฑ์มีอายุการใช้งานที่ยาวนาน มีผู้เชี่ยวชาญให้คำปรึกษาแก่ลูกค้าและดูแลอย่างใกล้ชิด รวมทั้งศักยภาพของบริษัทในการทำงานให้ลูกค้าเสร็จทันเวลาหรือไม่มีความเสียหายที่อาจทำให้ลูกค้าต้องมีค่าใช้จ่ายมากขึ้น ซึ่งจะทำให้ลูกค้าเกิดความพึงพอใจในราคาสินค้าและบริการของบริษัท

(3) กลยุทธ์ด้านการส่งเสริมการตลาด

บริษัทฯ มีสินค้าหลากหลายผลิตภัณฑ์ เพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อวัสดุก่อสร้างต่างๆ ได้จากผู้ผลิตเดียว เช่น ในการก่อสร้างอาคาร บริษัทจะมีผลิตภัณฑ์เสาเข็มคอนกรีตอัดแรงพร้อมบริการการตอกพื้นคอนกรีตอัดแรงในที่ชนิดไร้คาน ผนังคอนกรีตสำเร็จรูป ผลิตภัณฑ์คอนกรีตเสริมใยแก้วเพื่อตกแต่งอาคารตามที่สถาปนิกออกแบบ เป็นต้น บริษัทฯ จะมีความสัมพันธ์อันดีกับสถาปนิกและวิศวกรเนื่องจากมีความเชื่อมั่นในคุณภาพสินค้าของบริษัท รวมทั้งบริษัทฯได้ให้ความสำคัญกับลูกค้าทุกราย การประชาสัมพันธ์องค์กรโดยการติดป้ายบริษัทในบริเวณโครงการที่บริษัทฯรับดำเนินการ การให้นิสิตนักศึกษาและผู้สนใจมาเยี่ยมชมโรงงาน เพื่อจะได้ทราบคุณสมบัติต่าง ๆ ของผลิตภัณฑ์

(4) กลยุทธ์ด้านการพัฒนา

บริษัทฯ ตระหนักดีว่าการรักษาการเป็นผู้นำของธุรกิจได้ บริษัทฯจะต้องมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ กระบวนการผลิต เพื่อให้ได้สินค้าที่มีคุณภาพ มีความแตกต่างจากคู่แข่งอื่น การเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์เพื่อสนองความต้องการของลูกค้า และให้สอดคล้องกับการออกแบบอาคารที่ทันสมัยในปัจจุบัน

(5) กลยุทธ์การจัดจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

ช่องทางการจำหน่าย แบ่งได้ดังนี้

| | 2557 | | | 2556 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| จำหน่ายให้แก่ | ภาครัฐ | ภาคเอกชน | รวม | ภาครัฐ | ภาคเอกชน | รวม |
| เจ้าของโดยตรง | - | 39.75 | 39.75 | - | 56.23 | 56.23 |
| บริษัทผู้รับเหมา | 1.53 | 58.72 | 60.25 | 1.94 | 41.83 | 43.77 |
| บริษัทผู้ออกแบบ | - | - | - | - | | - |
| รวม % | 1.53 | 98.47 | 100.00 | 1.94 | 98.06 | 100.00 |

**หมายเหตุ** เป็นตัวเลขจากจำนวนงานที่เกิดขึ้นในแต่ละปีของบริษัทฯ

**3) สภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน**

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตวัสดุก่อสร้างที่มีความแข็งแกร่ง ด้วยประสบการณ์ที่ยาวนานกว่า 52 ปีรวมทั้งการมุ่งเน้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง

***<u>จำนวนคู่แข่งขัน</u>***

| *ผลิตภัณฑ์* | จำนวนคู่แข่งรายใหญ่ (ราย) | | |
|---|---|---|---|
| | 2557 | 2556 | 2555 |
| ผลิตและจำหน่ายเสาเข็มคอนกรีตอัดแรง | 7 | 7 | 6 |
| ผลิตและติดตั้งผนังคอนกรีตสำเร็จรูป | 10 | 3 | 4 |
| ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตเสริมใยแก้ว จี.อาร์.ซี | 3 | 3 | 3 |
| ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตอัดแรงในที่ชนิดไร้คาน | 5 | 5 | 7 |
| ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ซีเมนต์พิเศษเดนก้า | 12 | 5 | 5 |
| ผลิตภัณฑ์ STEEL | 3 | 14 | - |
| ผลิตภัณฑ์คอนกรีตผสมเสร็จ | - | 7 | - |

## 2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

**1) การผลิต**

บริษัทฯ มีโรงงานอยู่ 3 แห่ง ดังนี้

(1) โรงงานบางกะดี จังหวัดปทุมธานี ตั้งอยู่ที่ 44/2 หมู่ที่ 2 ถนนติวานนท์ ต.บางกะดี อ.เมือง จ.ปทุมธานี

(2) สาขาที่ 1 โรงงานบางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา ตั้งอยู่ที่ 544 หมู่ที่ 3 ตำบลบ้านเลน อำเภอบางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา ซึ่งเป็นสำนักงานสาขาของบริษัท ประกอบกิจการผลิตชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป โดยเริ่มดำเนินการในเดือนธันวาคม 2556

(3) สาขาที่ 2โรงงานเชียงรากน้อย ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 99 หมู่ที่ 4 ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี ซึ่งเป็นสำนักงาน สาขาของบริษัท ขณะนี้อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

***<u>กำลังการผลิตและปริมาณการผลิตจริง</u>***

| การผลิต | | ปี 2557 | | | | ปี 2556 | | | | ปี 2555 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | กำลังการผลิตเต็มที่ | ปริมาณการผลิตจริง | อัตราการใช้กำลังผลิต (ร้อยละ) | ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น (ร้อยละ) | กำลังการผลิตเต็มที่ | ปริมาณการผลิตจริง | อัตราการใช้กำลังผลิต (ร้อยละ) | ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น (ร้อยละ) | กำลังการผลิตเต็มที่ | ปริมาณการผลิตจริง | อัตราการใช้กำลังผลิต (ร้อยละ) | ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น (ร้อยละ) |
| ผลิตภัณฑ์เสาเข็มคอนกรีตอัดแรง | (ลบ.เมตร) | 165,000 | 118,950 | 72.09 | 6.54 | 165,000 | 111,649 | 67.67 | 23.36 | 100,000 | 90,506 | 90.51 | 17.01 |
| ผลิตภัณฑ์พื้นคอนกรีตอัดแรงในที่ชนิดไร้คาน | (ตร.เมตร) | 500,000 | 422,344 | 84.47 | 14.87 | 400,000 | 367,671 | 91.92 | 4.17 | 400,000 | 352,959 | 88.24 | - 16.28 |
| ผลิตภัณฑ์จี.อาร์.ซี. | (กิโลกรัม) | 1,700,000 | 410,957 | 24.17 | -40.31 | 1,000,000 | 688,438 | 68.84 | 23.73 | 1,000,000 | 556,401 | 55.64 | 150.93 |
| ผลิตภัณฑ์ซีเมนต์พิเศษ | (กิโลกรัม) | 15,000,000 | 8,032,200 | 53.55 | 194.63 | 3,000,000 | 2,726,225 | 90.87 | 10.71 | 2,700,000 | 2,462,525 | 91.20 | 126.76 |
| ผลิตภัณฑ์พื้นและผนังคอนกรีตสำเร็จรูป | (ตร.เมตร) | 350,000 | 271,545 | 77.58 | 253.83 | 70,000 | 76,744 | 109.63 | 73.30 | 56,400 | 44,285 | 78.52 | 83.50 |

<u>หมายเหตุ</u> ในปี 2556 ผลิตภัณฑ์พื้นและผนังคอนกรีตสำเร็จรูปมีปริมาณการผลิตจริงมากกว่ากำลังการผลิตเต็มที่ เนื่องจากในเดือนพฤศจิกายน-ธันวาคม 2556 ได้มีการเพิ่มชั่วโมงการทำงานมากขึ้นเป็น 2 ช่วง ทำให้ปริมาณการผลิตเพิ่มมากขึ้น

**2) การจัดหาวัตถุดิบหรือผลิตเพื่อจำหน่าย**

ในปี 2557 วัตถุดิบประมาณร้อยละ 99 บริษัทฯ จัดซื้อจากผู้ผลิตภายในประเทศ สำหรับสินค้าที่สั่งซื้อจากต่างประเทศ บริษัทฯสามารถหาทดแทนได้จากผู้ผลิตอื่นในประเทศ และวัตถุดิบที่ซื้อในประเทศ บริษัทฯ ก็สามารถหาทดแทนได้เนื่องจากมีผู้จำหน่ายหลายราย

ราคาวัตถุดิบในปีนี้มีราคาค่อนข้างผันผวน อันเนื่องมาจากความต้องการของตลาดที่น้อยลงทำให้ผู้จัดจำหน่ายต้องปรับราคาสินค้าให้เหมาะสมเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปประกอบกับค่าเงินบาทในปีนี้ที่อ่อนค่าลง มีผลทำให้ราคาวัตถุดิบในบางช่วงปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ดีบริษัทได้วางแผนโดยการจองราคาวัตถุดิบกับผู้ผลิตเพื่อรองรับโครงการที่บริษัทจะเสนอราคา เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากราคาที่มีความผันผวนและการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อสำรองการผลิตประจำวัน นอกจากนี้บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตรายใหญ่มีเครดิตทางการค้าที่ดี ทางผู้ผลิตจะให้ความเชื่อมั่นและจัดเตรียมวัตถุดิบให้เพียงพอ

**3) จำนวนผู้ผลิตวัตถุดิบหลัก**

| | | | |
|---|---|---|---|
| ปูนซีเมนต์ | ซื้อจากผู้จำหน่าย | 2 | ราย |
| เหล็กเส้น PC Wire | ซื้อจากผู้จำหน่าย | 3 | ราย |
| เหล็กเส้น | ซื้อจากผู้จำหน่าย | 7 | ราย |
| หินทราย | ซื้อจากผู้จำหน่าย | 3 | ราย |

การสั่งซื้อจากผู้จำหน่ายขึ้นอยู่กับคุณภาพราคาและเงื่อนไขทางการค้า

**4) ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม**

เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทผลิตวัสดุก่อสร้าง จึงอาจจะมีมลภาวะเกิดขึ้นคือ ฝุ่น เสียง และเศษวัสดุอุตสาหกรรม โดยบริษัทฯ ตั้งอยู่ในพื้นที่โซนที่สามารถประกอบอุตสาหกรรมประเภทซีเมนต์ได้ บริษัทฯได้มีมาตรการป้องกันแก้ไขในเรื่องของฝุ่นและเสียง มีการพัฒนาเครื่องจักรเครื่องมือ ศึกษาเทคนิคในการลดฝุ่น เสียง อีกทั้งสถานที่ผลิตตั้งอยู่ห่างไกลจากสถานที่ข้างเคียง บริษัทฯ มีหน่วยงานความปลอดภัย เพื่อดูแลด้านความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อมในโรงงาน บริษัทฯ ได้รับการรับรองคุณภาพ ISO 9001:2008 ซึ่งจะรวมถึงการควบคุมมลภาวะสภาพการทำงาน เรื่องเสียง แสงและฝุ่นด้วย สำหรับเศษวัสดุที่ไม่ใช้แล้วออกนอกบริเวณโรงงาน กระทรวงอุตสาหกรรม มีมาตรการกำหนดระเบียบกฎเกณฑ์ให้บริษัทฯ ต้องปฏิบัติในการกำจัดสิ่งปฏิกูลหรือวัสดุที่ไม่ใช้แล้วออกนอกบริเวณโรงงาน รวมตลอดถึงต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติการสาธารณสุข พ.ศ. 2535 และบทบัญญัติเทศบาล ตำบลบางกะดี เรื่องการกำจัดสิ่งปฏิกูลและมูลฝอย พ.ศ.2548

## 2.4 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

ณ วันสิ้นสุดของงบการเงินรวม บริษัทฯ มีสัญญาการขายและบริการ ซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบสินค้า ดังนี้

| (หน่วย : ล้านบาท) | 31 ธันวาคม 2557 | 31 ธันวาคม 2556 | 31 ธันวาคม 2555 |
|---|---|---|---|
| จำนวนที่ยังไม่ได้ส่งมอบ | 715.31 | 722.09 | 442.50 |

# 3. ปัจจัยความเสี่ยง

## 3.1 ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

1) ความเสี่ยงเกี่ยวกับรายได้

รายได้ของบริษัทฯ มาจากการขายวัสดุก่อสร้าง ซึ่งปัจจุบันมีผู้ผลิตจำนวนมากรายขึ้นทำให้เกิดการแข่งขันด้านราคาค่อนข้างรุนแรงประกอบกับผู้บริโภคบางกลุ่มมีความต้องการซื้อสินค้าที่มีราคาถูกโดยบางครั้งได้มองข้ามคุณภาพของสินค้า ซึ่งสามารถใช้งานได้นานกว่า มีความปลอดภัยมากกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจมาเป็นระยะเวลากว่า 52 ปี สินค้าของบริษัทฯ เป็นที่ยอมรับว่ามีคุณภาพดี และยังมีกลุ่มผู้บริโภคที่ต้องการสินค้าดีมีคุณภาพ และการบริการที่สามารถดำเนินงานให้แล้วเสร็จทันกำหนด โดยไม่ทำให้ผู้ซื้อเสียหายจากงานล่าช้า

2) ความเสี่ยงจากการปรับราคาวัตถุดิบ

ในปี 2557 ราคาวัตถุดิบบางรายการได้แก่ ลวดและเหล็ก, ปูนซีเมนต์ ได้มีการปรับขึ้น-ลงในระหว่างปีและมีการปรับราคาสูงขึ้นในช่วงปลายปี ทำให้บริษัทต้องมีการติดตามราคาวัตถุดิบอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทฯได้มีการแก้ไขปัญหาโดยจะวางแผนการซื้อสินค้ากับผู้ผลิตวัตถุดิบ เมื่อบริษัทฯ รับงานโครงการขนาดใหญ่ เป็นการตกลงราคาล่วงหน้าก่อนที่บริษัทจะเสนอราคากับลูกค้า มีการซื้อสินค้าเก็บไว้เป็นสต็อกซึ่งเป็นการแก้ไขปัญหาในระดับหนึ่ง

3) ความเสี่ยงในการหาวัตถุดิบ

วัตถุดิบที่บริษัทฯ ใช้ในการผลิตร้อยละ 99 ของปริมาณการใช้วัตถุดิบทั้งหมด เป็นวัตถุดิบที่ผลิตในประเทศ เมื่อราคาวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น สิ่งที่ตามมาคือการขาดแคลนวัตถุดิบในบางช่วงเวลา วัตถุดิบบางรายการเป็นการขายแบบผูกขาด ทำให้การต่อรองเป็นไปได้น้อย

ในกรณีนี้บริษัทฯ ได้แก้ไขปัญหาโดยการติดตามข้อมูลข่าวสารของราคาและแหล่งวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด มีการวางแผนการซื้อวัตถุดิบอย่างเหมาะสมและเพียงพอกับการผลิต มีการซื้อวัตถุดิบล่วงหน้าหากมีสัญญาณการขาดแคลน นอกจากนี้บริษัทฯ เป็นที่เชื่อถือของบริษัทผู้ผลิตวัตถุดิบ และการจัดซื้อในแต่ละครั้งมีปริมาณที่สูงมาก ทำให้ผู้ผลิตจัดเตรียมวัตถุดิบให้บริษัทได้เพียงพอและทันเวลาที่บริษัทต้องการใช้

4) ความเสี่ยงจากการแข่งขัน

ในธุรกิจผู้ผลิตวัสดุก่อสร้าง มีการแข่งขันสูงมากระหว่างผู้ผลิตในประเทศ ส่วนใหญ่เป็นการแข่งขันด้านราคา เนื่องจากแต่ละธุรกิจพยายามรักษาสภาพคล่องของธุรกิจ และมีงานผลิตอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯได้ทำการปรับกลยุทธ์โดยการบริหารต้นทุน การพัฒนากระบวนการผลิตอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีต้นทุนที่สามารถแข่งขันได้ พัฒนาเทคนิคและคุณภาพ โดยบริษัทฯได้นำเทคนิคใหม่ๆมาใช้ทำการผลิตสินค้าเพื่อให้แตกต่างจากคู่แข่งขันอื่น ทำให้สินค้ามีมูลค่าเพิ่มมากขึ้น มีสินค้าหลากหลายเพื่อสนองความต้องการของลูกค้า มีคุณภาพเป็นที่ยอมรับ และข้อสนับสนุนที่สำคัญคือ บริษัทฯ มีศักยภาพในการทำงานให้แล้วเสร็จภายในกำหนดเวลา โดยไม่ทำให้ลูกค้าเสียหายหรือมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

5) ความเสี่ยงในการให้สินเชื่อกับลูกค้า

ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นบริษัทผู้รับเหมารายใหญ่ ในประเทศไทย ซึ่งมีผู้รับเหมารายใหญ่ไม่มากรายนัก หากการจ่ายเงินชำระค่าสินค้าของลูกค้ามีปัญหา จะมีผลกระทบต่อบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายในการปล่อยสินเชื่อให้ความรัดกุมมากยิ่งขึ้น โดยการกระจายการขายไปยังลูกค้าหลายราย ขายโดยตรงให้กับเจ้าของงาน รวมทั้งการขอหลักประกันการซื้อสินค้าและการให้บริการ เช่น เงินล่วงหน้า หรือหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร เป็นต้น

6) ความเสี่ยงต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศ

ธุรกิจก่อสร้าง เป็นธุรกิจที่เติบโตไปในทิศทางเดียวกับภาวะเศรษฐกิจของประเทศโครงการพัฒนาประเทศ เช่น โครงการสาธารณูปโภค อาคารที่พักอาศัย และอาคารสำนักงาน เป็นต้น ความเสี่ยงของธุรกิจก่อสร้างอยู่ที่เสถียรภาพทางการเมืองและเศรษฐกิจของประเทศ การชะลอการก่อสร้างโครงการใหญ่ๆของภาครัฐและเอกชน รวมถึง ผลกระทบจากการขาดแคลนแรงงานที่มีฝีมือ ความผันผวนของราคาค่าน้ำมัน ไฟฟ้า ค่าขนส่ง ทำให้บริษัทมีต้นทุนสินค้าที่สูงขึ้นตามไปด้วย

จากภาวะดังกล่าวจะกระทบโดยตรงต่อการทำธุรกิจหลักของบริษัทฯ แต่เนื่องจากบริษัทมีผลิตภัณฑ์หลายชนิดที่สามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ รวมทั้งบริษัทฯ ได้รับคำสั่งซื้อล่วงหน้าจากหลายโครงการ ดังนั้นผลการดำเนินงานที่ปรากฏในปี 2557 บริษัทฯยังมีรายได้จากการขายที่เติบโตสูงขึ้น

## 3.2 ความเสี่ยงในการลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม

1) ความเสี่ยงในการลงทุนในบริษัทย่อย

ธุรกิจบริหารจัดการทางด้านเศษเหล็กและแปรรูปเศษเหล็กเพื่อขายให้แก่โรงหลอมเหล็กของ บริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด เป็นธุรกิจที่มีความเจริญเติบโตไปในทิศทางเดียวกับปริมาณการผลิตและความต้องการการใช้งานรวมไปถึงราคาของผลิตภัณฑ์เหล็กในประเทศและต่างประเทศทั่วโลก ซึ่งราคาเศษเหล็กจะมีความผันผวนโดยตรงต่อราคาเหล็กในตลาดโลก บริษัทย่อยจึงมุ่งเน้นในการบริหารจัดการสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เพียงพอและสอดคล้องทันต่อความต้องการของลูกค้าเพื่อลดความเสี่ยงของการผันผวนของราคาเศษเหล็กโลก มีเงินทุนหมุนเวียนในระดับที่เหมาะสม ดำเนินการซื้อขายและให้บริการทั้งกับผู้ขายและลูกค้าที่เชื่อถือได้ นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังร่วมมือกันสร้างกำลังผนึก(Synergy) โดยการล็อคราคาผลิตภัณฑ์เหล็กที่บริษัทต้องการใช้กับผู้ผลิตเหล็กด้วยต้นทุนเศษเหล็กที่บริษัทย่อยสามารถจัดหามาได้ การดำเนินการข้างต้นนอกจากจะเอื้อให้บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนที่แน่นอนในการดำเนินธุรกิจมากขึ้น ยังสามารถช่วยลดปัญหาการขาดแคลนสินค้าของบริษัทที่เคยประสบมาในอดีตอีกด้วย

2) ความเสี่ยงในการลงทุนในบริษัทร่วม

2.1) บริษัท แมคทริค จำกัด

ธุรกิจก่อสร้าง เป็นธุรกิจที่เติบโตไปในทิศทางเดียวกับภาวะเศรษฐกิจของประเทศโครงการพัฒนาประเทศ เช่น โครงการสาธารณูปโภค อาคารที่พักอาศัย และอาคารสำนักงาน เป็นต้น ความเสี่ยงของธุรกิจก่อสร้างอยู่ที่เสถียรภาพทางการเมืองและเศรษฐกิจของประเทศ การชะลอการก่อสร้างโครงการใหญ่ๆของภาครัฐและเอกชน รวมถึง ผลกระทบจากการขาดแคลนแรงงานที่มีฝีมือ ความผันผวนของราคาค่าน้ำมัน ไฟฟ้า ค่าขนส่ง ทำให้บริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมก่อสร้างมีต้นทุนสินค้าที่สูงขึ้นตามไปด้วย

จากภาวะดังกล่าวจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อการทำธุรกิจของบริษัท แมคทริค จำกัด (บริษัทร่วมของบริษัท) ที่ดำเนินธุรกิจทางด้านวิศวกรรมงานก่อสร้างและการวางระบบไฟฟ้าเครื่องกล ในแขนงต่าง ๆ ที่ครบวงจร มีการให้บริการที่หลากหลายโดยทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์สูง ตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ตรงจุด จึงสามารถสร้างรายได้อย่างต่อเนื่องให้กับบริษัทร่วม รวมทั้งบริษัทร่วมยังมีงานที่ได้ทำสัญญาแล้วและอยู่ในระหว่างดำเนินการอีกหลายโครงการ ดังนั้นผลการดำเนินงานที่ปรากฏในปี 2557 บริษัทร่วมนี้ยังมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจที่เติบโตสูงขึ้น

2.2) บริษัท Wisdom Tree Investment (S) PTE. Limited

บริษัทได้เข้าลงทุนร่วมในบริษัท Wisdom Tree Investment (S) PTE. Limited (บริษัทร่วมของบริษัท) ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ เพื่อประกอบธุรกิจการลงทุนในกิจการร่วมค้าเพื่อประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณในประเทศพม่า ปัจจุบันธุรกิจในประเทศพม่ามีการเจริญเติบโตในระดับที่สูงมากประเทศหนึ่งในโลกจากนโยบายการสนับสนุนการลงทุนและพัฒนาเศรษฐกิจของรัฐบาลพม่า ส่งผลให้การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในประเทศพม่าเจริญเติบโตแบบก้าวกระโดดในปีที่ผ่านมา และคาดว่าจะมีระดับการเจริญเติบโตในระดับที่สูงนี้ในอีกหลายปีข้างหน้า อย่างไรก็ดีธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณก็ไม่ต่างจากธุรกิจอื่นๆที่มีการแข่งขันที่สูง มีราคาวัตถุดิบและราคาขายที่ผันผวนโดยตรงต่อปริมาณและราคาของเหล็กซึ่งเป็นสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐานที่มีการผลิตและซื้อขายกันทั่วโลก บริษัทร่วมจึงมีนโยบายที่จะมุ่งเน้นการบริหารจัดการปริมาณการผลิตและจำหน่ายรวมถึงการรักษาระดับวัตถุดิบและสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เพียงพอและสอดคล้องทันต่อความต้องการของลูกค้าเพื่อลดความเสี่ยงของการผันผวนของราคาผลิตภัณฑ์เหล็กโลก รักษาระดับเงินทุนหมุนเวียนในระดับที่เหมาะสม ดำเนินการซื้อขายทั้งกับผู้ขายและลูกค้าที่เชื่อถือได้ สอดคล้องต่อการขยายช่องทางการทำธุรกิจในตลาดที่มีศักยภาพของประเทศพม่าที่กำลังพัฒนาขึ้นใหม่ในอัตราการเจริญเติบโตที่สูงอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจุบันบริษัทร่วมอยู่ระหว่างการลงทุนและก่อสร้างโรงงานในประเทศพม่า

## 3.3 ความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ถือหลักทรัพย์

1) ความเสี่ยงจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท

บริษัทฯ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซึ่งบริษัทฯคาดหวังว่าราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีมูลค่าสูงพอที่จะทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิฯ ได้ใช้สิทธินั้นภายใน

กำหนดเวลาเพื่อเป็นช่องทางในการเพิ่มทุน ซึ่งจากความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจในต่างประเทศ รวมทั้งปัญหาเสถียรภาพทางการเมืองและเศรษฐกิจภายในประเทศและต่างประเทศ ได้ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นอย่างมาก ราคาหุ้นลดต่ำลงอย่างมาก ซึ่งจะมีผลทำให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิฯ ยังไม่ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ

บริษัทฯ จึงเล็งเห็นว่าผลประกอบการของบริษัทฯ จะส่งผลโดยตรงต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน และเป็นปัจจัยหลักที่ผลักดันให้ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯในตลาดหลักทรัพย์ฯ สะท้อนผลประกอบการและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทให้อยู่ในระดับราคาที่เหมาะสม บริษัทฯมุ่งมั่นที่จะดูแลในเรื่องผลประกอบการให้ดีอย่างสม่ำเสมอ มีความโปร่งใสในการดำเนินงาน ส่งผลให้เกิดความเชื่อมั่นต่อผู้ลงทุน

# 4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

## 4.1 ทรัพย์สินถาวรหลัก

รายละเอียดและมูลค่าทางบัญชีสุทธิของทรัพย์สินของงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

| ประเภททรัพย์สิน | ลักษณะกรรมสิทธิ์ | มูลค่าสุทธิทางบัญชี (ล้านบาท) | หมายเหตุ |
|---|---|---|---|
| 1. ที่ดินบริเวณที่ตั้งโรงงาน<br>เนื้อที่ 5ไร่ 2 งาน 38 ตารางวา<br>ตั้งอยู่เลขที่ 44/2 หมู่ 2 ถ.ติวานนท์<br>ต.บางกะดี อ. เมืองปทุมธานี<br>จ.ปทุมธานี | บมจ. เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง | 1.87 | |
| 2. ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน เพื่อก่อสร้างโรงงาน<br>เนื้อที่ 156 ไร่-0- 37.80 ตารางวา<br>ตั้งอยู่ต.เชียงรากน้อย อ.สามโคก จ.ปทุมธานี<br>(โรงงานอยู่ระหว่างการก่อสร้าง) | บมจ. เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง | 667.25 | |
| 3. ที่ดินบริเวณที่ตั้งโรงงาน<br>เนื้อที่ 2 ไร่ 3 งาน 88 ตารางวา<br>ข้างเคียงเลขที่ 44/2 หมู่ 2<br>ถ. ติวานนท์ ต. บางกะดี<br>อ. เมืองปทุมธานี จ. ปทุมธานี | บจก.เวิล์ด ไวร์ โปรเซสซิ่ง (เดิมชื่อ บจก. จี. อี.แอล.เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่งเซอร์วิส) | 2.44 | เป็นที่ดินมีสัญญาเช่าระหว่างกันกับบมจ.เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง |
| 4. ที่ดินเปล่า เพื่อก่อสร้างโรงงาน<br>เนื้อที่ 57 ไร่ 0 งาน 58 ตารางวา<br>ต.บ่อวิน อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี | บจก.เวิล์ด ไวร์ โปรเซสซิ่ง (เดิมชื่อ บจก. จี. อี.แอล.เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่งเซอร์วิส) | 61.50 | บริษัท เวิล์ดไวร์ โปรเซสซิ่ง ซื้อจากบริษัทซันเทค เมทัลส์ จำกัด ในราคา 228.93 ล้านบาท มีกำไรจากการขายทรัพย์สินระหว่างกัน 167.43 ล้านบาท |
| 5. ที่ดินบริเวณที่ตั้งโรงงาน<br>เนื้อที่ 63 ไร่ 0 งาน 0 ตารางวา<br>339 หมู่ 6 ต.บ่อวิน อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี | บจก. ซันเทค เมทัลส์ | 316.02 | ที่ดินราคาตามบัญชี 67.79 ล้านบาทและมีส่วนเกินจากการประเมินราคา 248.23 ล้านบาทในวันที่รวมกิจการ |
| 6. ที่ดินบริเวณที่ตั้งโรงงาน<br>เนื้อที่ 74 ไร่ 2 งาน 18 ตารางวา<br>44/2 หมู่ 2 ถ. ติวานนท์ ต. บางกะดี อ.เมืองปทุมธานี<br>จ. ปทุมธานี | นายชัยรัตน์ ลาภทรงสุข | - | เป็นที่ดินมีสัญญาเช่ากับ<br>นายชัยรัตน์ ลาภทรงสุข |
| 7. อาคารพร้อมสิ่งปลูกสร้าง | บมจ. เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง | 11.05 | เป็นอาคารสำนักงาน สร้างบนที่ดินของบริษัท 4.69 ล้านบาท และอาคารโรงงานที่สร้างบนที่ดินเช่า 6.36 ล้านบาท |
| | บจก. ซันเทค เมทัลส์ | 102.94 | ราคาตามบัญชี 8.39 ล้านบาท และมีส่วนเกินจากการประเมินราคา ในวันที่รวมกิจการ 94.55 ล้านบาท |
| 8. สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง | บมจ. เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง | 131.71 | โรงงานระหว่างก่อสร้างแห่งใหม่ ที่ ต. เชียงรากน้อย อ.สามโคก จ. ปทุมธานี |
| | บจก.เวิล์ด ไวร์ โปรเซสซิ่ง (เดิมชื่อ บจก. จี. อี.แอล.เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่งเซอร์วิส) | 0.03 | เป็นการเตรียมการก่อสร้างโรงงาน ที่ ต. บ่อวิน อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี |
| 9. เครื่องจักรระหว่างติดตั้ง | บมจ. เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง | 290.02 | บริษัทนำเข้าเครื่องจักรจากต่างประเทศ อยู่ระหว่างการติดตั้งที่ โรงงานเชียงรากน้อย |

(หน่วย : ล้านบาท)

| ประเภททรัพย์สิน | มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 | | | | ลักษณะกรรมสิทธิ์ | หมายเหตุ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | บริษัท | บจก.ซันเทค เมทัลส์ | บจก.เวิล์ด ไวร์ โปรเซสซิ่ง | รวม | | |
| <u>อุปกรณ์</u><br>เครื่องจักรเครื่องมืออุปกรณ์ | 27.34 | 120.50 | - | 147.84 | เจ้าของ | ราคาตามบัญชีเครื่องจักรของบริษัท ซันเทค เมทัลส์ เท่ากับ 41.69 ล้านบาทรวมกับส่วนเกินราคาที่ประเมินในวันรวมกิจการ 78.81 ล้านบาท รวม 120.50 ล้านบาท |
| เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน | 5.01 | 0.86 | - | 5.87 | เจ้าของ | |
| ยานพาหนะ | 31.16 | - | - | 31.28 | เจ้าของ | |
| รวมอุปกรณ์สุทธิ | 63.51 | 121.36 | - | 184.99 | | |

## 4.2 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องใกล้เคียงกัน หรือก่อให้เกิดประโยชน์และเป็นการสนับสนุนการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อสร้างความมั่นคง นโยบายการบริหารงานในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม บริษัทฯ จะส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทนั้น ๆ เพื่อร่วมกันกำหนดนโยบายในการดำเนินธุรกิจและควบคุมเรื่องนโยบายทางการเงิน และการดำเนินงานของบริษัทย่อยอย่างใกล้ชิด

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 2 บริษัท คือ บริษัท เวิลด์ ไวร์ โปรเซสซิ่ง จำกัด และบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด และลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 3 บริษัท คือ บริษัท ปรินดา จำกัด (มหาชน), บริษัท แมคทริค จำกัด และบริษัท Wisdom Tree Investment (S) PTE. Limited สำหรับนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในอนาคตบริษัทฯ ยังคงมีนโยบายในการรักษาสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของส่วนแบ่งรายได้และเงินปันผลจากการลงทุนในบริษัทย่อย

## 4.3 ราคาประเมินทรัพย์สิน

**1) หุ้นสามัญของบริษัท แมคทริค จำกัด**

(1) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 9/2556 เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำการซื้อหุ้นของบริษัท แมคทริค จำกัด จำนวน 800,000 หุ้น หรือสัดส่วน 32.65 % ของทุนจดทะเบียน ในราคารวม 184,000,000 บาท จากบริษัท Twin Glory Investment Ltd.

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนและการชำระมูลค่า

บริษัทได้กำหนดเกณฑ์การพิจารณามูลค่าสิ่งตอบแทนด้วยวิธีต่างๆ โดยอ้างอิงจากฐานะทางการเงิน วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัท แมคทริค จำกัด ดังนี้

ก. มูลค่าตามบัญชี (Book value)

ข. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นของ บริษัท แมคทริค จำกัด ตามเกณฑ์ต่างๆ สรุปได้ดังนี้

| วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น | มูลค่าบริษัท (ล้านบาท) | มูลค่าหุ้น (บาทต่อหุ้น) |
|---|---|---|
| 1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) | 109.20 | 109.20 |
| 2. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) | - | 224 - 247 |

ซึ่งบริษัทที่ปรึกษาการเงินได้กำหนดราคาที่เหมาะสมโดยได้ประเมินราคาเท่ากับ 224 - 247 บาทต่อหุ้น แต่บริษัทได้ทำการต่อรองราคาซื้อหุ้นดังกล่าวแล้วในราคาหุ้นละ 230 บาท ผู้ขายตกลงขายในราคารวมที่ 184 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับราคาประเมินมูลค่าหุ้นที่ที่ปรึกษาการเงินประเมินมูลค่าหุ้น

คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นราคาที่เหมาะสมและสามารถยอมรับได้ เนื่องจากเป็นราคาอยู่ระหว่างมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่ประเมินโดยที่ปรึกษาการเงินอิสระ (บริษัท สีลม แอ๊ดไวเซอร์รี่ จำกัด)

(2) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริหารบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 9/2557 เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2557 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนในบริษัท แมคทริค จำกัด บริษัทร่วมในสัดส่วนร้อยละ 32.65 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 16,325 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,632,500 บาท

**2) หุ้นสามัญของบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด**

(1) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 16/2556 เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำการซื้อหุ้นของบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด จำนวน 32,600,000 หุ้น หรือสัดส่วน 100 % ของทุนจดทะเบียน ในราคารวม 459,359,992 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 6 ราย

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนและการชำระมูลค่า

บริษัทได้กำหนดเกณฑ์การพิจารณามูลค่าสิ่งตอบแทนด้วยวิธีต่างๆ โดยอ้างอิงจากฐานะทางการเงิน วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด ดังนี้

ก. มูลค่าตามบัญชี (Book value)

ข. วิธีมูลค่าปรับมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value)

ทั้งนี้ มูลค่าหุ้นของ บริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด ตามเกณฑ์ต่างๆ สรุปได้ดังนี้

| วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น | มูลค่าบริษัท (ล้านบาท) | มูลค่าหุ้น (บาทต่อหุ้น) |
|---|---|---|
| 1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) | 120.452 | 3.694 |
| 2. วิธีปรับมูลค่าตามบัญชี ( Adjusted Book Value Approach) | 566.046 | 17.363 |

คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นราคาที่เหมาะสมและสามารถยอมรับได้ เนื่องจากเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ปรับมูลค่าทางบัญชีที่ประเมินทรัพย์สินโดยบริษัทประเมินอิสระคือ บริษัท เค.ที.แอพไพรซัล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทประเมินที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต

บริษัทได้นำราคาประเมินทรัพย์สิน ซึ่งประเมินโดยบริษัท เค.ที.แอพไพรซัล จำกัด มูลค่ารวม 631,660,000 บาทมาปรับในมูลค่าสินทรัพย์บริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งประกอบด้วย

1) ที่ดินจำนวน 3 แปลง เนื้อที่รวม 120-0-57 ไร่ หรือ 48,057 ตารางวา พร้อมสิ่งปลูกสร้าง โดยใช้วิธีวิเคราะห์จากต้นทุน (Cost Approach) ซึ่งมีมูลค่าประเมินเท่ากับ 491,200,000 บาท
2) เครื่องจักรตามรายการทรัพย์สินทางบัญชี ประกอบด้วยเครื่องจักร 57 รายการ โดยใช้วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) ซึ่งมีมูลค่าประเมินเท่ากับ 140,460,000 บาท

และทางบริษัทนำราคาประเมิน มาใช้ปรับมูลค่าทางบัญชี ดังนี้

| | ล้านบาท |
|---|---|
| มูลค่าหุ้นตามบัญชี | 120.45 |
| หัก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 186.07 |
| บวก มูลค่าประเมินทรัพย์สิน | 631.66 |
| มูลค่าบริษัท ( Adjusted Book Value Approach) | 566.04 |

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ ของบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 | ล้านบาท |
|---|---|
| ▪ ที่ดิน | 129.30 |
| ▪ อาคารและส่วนปรับปรุง | 10.33 |
| ▪ เครื่องจักรและอุปกรณ์ | 45.70 |
| ▪ อุปกรณ์สำนักงาน | 0.54 |
| ▪ ยานพาหนะ | 0.20 |
| รวม | 186.07 |

ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทเข้าทำการซื้อหุ้นของบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด สัดส่วน 100% จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 6 ราย ประกอบกับราคาประเมินของบริษัท เค.ที.แอพไพรซัล จำกัดนั้น เป็นราคาประเมินทรัพย์สินไม่ใช่การประเมินราคาหุ้น ดังนั้นบริษัทจึงจำเป็นต้องนำราคาประเมินทรัพย์สินดังกล่าวมาปรับมูลค่าหุ้นตามบัญชีเพื่อให้ทราบถึงมูลค่าที่เหมาะสมของหุ้นดังกล่าว ซึ่งเหตุผลที่บริษัทใช้วิธีนี้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณา เนื่องจากวัตถุประสงค์ของบริษัทคือ ต้องการที่จะซื้อสินทรัพย์ที่เป็นสินทรัพย์หลักของบริษัท Suntech คือ ที่ดิน และ

เครื่องจักร แต่เนื่องจากทางบริษัทต้องการประหยัดต้นทุนค่าธรรมเนียมโอน และประกอบกับ Suntech มีสิทธิประโยชน์ทางภาษี (Tax shield) เหลืออยู่เป็นจำนวนมาก ในกรณีบริษัท Suntech มีผลประกอบการกำไรในอนาคต ดังนั้นทางบริษัทจึงตัดสินใจซื้อบริษัท Suntech แทน จึงได้ใช้วิธีการปรับมูลค่าทางบัญชี เป็นเกณฑ์ในการพิจารณา

(2) เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2557 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 9/2557 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนในบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด (บริษัทย่อย) จำนวน 390 ล้านบาท

**3) ที่ดินว่างเปล่าจำนวน 9 แปลง เนื้อที่รวม** 156-0-37.80 **ไร่ หรือ** 62,437.80 **ตารางวา**

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 16/2556 เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2556 ได้มีมติอนุมัติให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหารมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการเจรจา จัดทำ ลงนาม เอกสารต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการซื้อที่ดินว่างเปล่าจำนวน 6 แปลง เนื้อที่รวม 109-2-92.0 ไร่ หรือ 43,892.00 ตารางวา โฉนดที่ดินเลขที่ 4024, 11741, 11742, 11745, 11746, และ 11747 ตั้งอยู่ที่ ถนนคลองวัดพลับ ถนนสายศูนย์ศิลปาชีพบางไทร (ทล.347) ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี รวมถึงมีอำนาจในการดำเนินการใดๆที่จำเป็น และ/หรือเกี่ยวเนื่องกับการซื้อที่ดินดังกล่าว โดยมีเงื่อนไขว่า ราคาซื้อ/ขายจะต้องไม่เกินกว่าราคาประเมินที่ดินที่ประเมินโดยบริษัท เค.ที.แอพไพรซัล จำกัด

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 3/2556 เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2556 ได้มีมติอนุมัติการซื้อที่ดินดังกล่าว ในราคาไร่ละ 4 ล้านบาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 438.92 ล้านบาท จากนางสาวภัสนันทน์ ศตเธียรวิทย์

<u>เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนและการชำระมูลค่า</u>

ที่ดินเปล่า 9 แปลง รวมพื้นที่ทั้งหมด 109-2-92.0 ไร่ หรือ 43,892 ตารางวา บนถนนคลองวัดพลับ ถนนสายศูนย์ศิลปาชีพบางไทร (ทล.347) ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี โดยมีรายละเอียดสรุปดังนี้

| รายละเอียด | เนื้อที่ (ไร่) | เนื้อที่ (ตารางวา) | ราคาต่อหน่วย | มูลค่าประเมิน | ภาระผูกพัน |
|---|---|---|---|---|---|
| โฉนดเลขที่ 4024 | 1-1-27.0 | 527.0 | 10,750.00 บาท/ตารางวา | 5,665,250 | ไม่มี |
| โฉนดเลขที่ 11741 | 25-3-52.0 | 10,352.0 | 10,750.00 บาท/ตารางวา | 111,284,000 | ไม่มี |
| โฉนดเลขที่ 11742 | 14-0-54.0 | 5,654.0 | 10,750.00 บาท/ตารางวา | 60,780,500 | ไม่มี |
| โฉนดเลขที่ 11745 | 22-3-03.0 | 9,103.0 | 10,000.00 บาท/ตารางวา | 91,030,000 | ไม่มี |
| โฉนดเลขที่ 11746 | 21-0-76.0 | 8,476.0 | 10,000.00 บาท/ตารางวา | 84,760,000 | ไม่มี |
| โฉนดเลขที่ 11747 | 24-1-80.0 | 9,780.0 | 10,000.00 บาท/ตารางวา | 97,800,000 | ไม่มี |
| รวม | 109-2-92 ไร่ | 43,892.0 | - | * 451,300,000 (ปัดเศษ) | - |

<u>หมายเหตุ</u> * มูลค่าที่ดินตามราคาประเมินโดยบริษัท เค ที แอพไพรซัล จำกัด ( “ผู้ประเมินอิสระ”) ตามรายงานเลขที่ KT 5610036 ลงวันที่ 30 ตุลาคม 2556

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2557 ได้อนุมัติซื้อที่ดินว่างเปล่าที่จังหวัดปทุมธานีเพื่อใช้ในการก่อสร้างโรงงาน จำนวน 3 แปลง เนื้อที่รวม 46-1-45.80 ไร่ หรือ 18,545.80 ตารางวา ราคาไร่ละ 4 ล้านบาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 185.46 ล้านบาท จากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

| | |
|---|---|
| ประเภททรัพย์สิน | ที่ดินว่างเปล่าจำนวน 3 แปลง เนื้อที่รวม 46 – 1 – 45.8 ไร่ หรือ 18,545.8 ตารางวา |
| ที่ตั้ง | ถนนคลองวัดพลับ ถนนสายศูนย์ศิลปาชีพบางไทร(ทล.347) ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี |
| เอกสารสิทธิ์ที่ดิน | โฉนดที่ดินเลขที่ 4023, 4040 และ 11743 |
| ผู้ขาย | นายอดิศักดิ์ อภิวัฒน์การุญ |
| ผู้ซื้อ | บริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) |
| ราคาซื้อ/ขาย | ไร่ละ 4 ล้านบาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 185,458,000 บาท |
| ราคาประเมินโดยบริษัท เค.ที. แอพไพรซัล จำกัด | 189,100,000 บาท |
| การโอนกรรมสิทธิ์ | โอนกรรมสิทธิ์ภายหลังคณะกรรมการบริษัทฯมีมติอนุมัติ |
| เงื่อนไขการชำระเงิน | ชำระเป็นเงินสดครั้งเดียวทั้งจำนวน โดยมีเงื่อนไขคือชำระเมื่อบริษัทได้รับโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินที่กรมที่ดินแล้ว |
| หมายเหตุ | ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ : บรรดาค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจดทะเบียนโอนกรรมสิทธิ์ ค่าธรรมเนียม ค่าอากรแสตมป์ ค่าภาษีอากร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดจากการซื้อ/ขายที่ดิน ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงเป็นผู้ออกชำระฝ่ายละครึ่ง โดยผู้ซื้อตกลงเป็นผู้ออกชำระในจำนวนไม่เกิน 3.5 ล้านบาท ส่วนที่เกินผู้ขายตกลงเป็นผู้ออกชำระ |

**4) หุ้นสามัญของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)**

เมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2557 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำการซื้อหุ้นของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) (“MILL”) ได้แก่

(1) หุ้นสามัญจำนวน 251,007,266 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.93 บาท เป็นเงิน 484,444,023.38 บาท

(2) หุ้นบุริมสิทธิ (MILL-PA) จำนวน 249,555,211 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.12 บาท เป็นเงิน 529,057,047.32 บาท รวมทั้งสิ้น 500,562,477 หุ้น หรือสัดส่วน 20.00 % ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 1,013,501,070.70 บาท จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 6 ราย

ต่อมาเมื่อวันที่ วันที่ 18 มิถุนายน 2557 บริษัทได้รายงานความคืบหน้าในการซื้อหุ้น MILL ดังกล่าวข้างต้น ว่า บริษัทได้ทำการซื้อขายหุ้น MILL เสร็จสิ้นแล้วในสัดส่วนร้อยละ 19.44 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว และยังคงเหลือหุ้นสามัญ MILL ที่ยังไม่ได้ซื้อ/ขายทั้งสิ้น 13,962,477 หุ้น จากผู้ขาย 3 ราย ได้แก่ นายวรพจน์ อำนวยพล, นายปฏิภาณ ชาตะเมธีกุล และน.ส.สุชาตา มุดจนทองสุข

ทั้งนี้เนื่องจาก หากบริษัทถือหุ้น MILL ในสัดส่วนร้อยละ 20 ตามมาตรฐานการบัญชีจะถือว่า บริษัทมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญต่อ MILL ซึ่งจะส่งผลโดยตรงต่อความสามารถของบริษัทในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 11/2557 เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2557 จึงได้มีมติอนุมัติยกเลิกการซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือจำนวน 13,962,477 หุ้น จากผู้ขายทั้ง 3 รายดังกล่าว บริษัทขอเรียนให้ทราบว่า บริษัทได้ดำเนินการแจ้งยกเลิกสัญญาซื้อ/ขายหุ้น MILL ส่วนที่เหลือจำนวน 13,962,477 หุ้น ไปยังผู้ขายทั้ง 3 ราย เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2557 และบริษัทได้รับหนังสือยืนยันข้อตกลงยกเลิกสัญญาดังกล่าวแล้ว เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2557

# 5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัท และบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากข้อพิพาททางกฎหมายและการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายตามปกติธุรกิจ ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลของข้อพิพาทและคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้วและตั้งค่าเผื่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น ในบัญชีตามจำนวนที่สมเหตุสมผล ณ วันที่ในงบการเงิน อย่างไรก็ตามผลที่เกิดขึ้นอาจแตกต่างไปจากที่ได้มีการประมาณการไว้

# 6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

## 6.1 ข้อมูลทั่วไป

1) ข้อมูลทั่วไปของบริษัท (ณ. วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

| | | |
|---|---|---|
| ชื่อบริษัท | : | บริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) |
| ชื่อย่อ | : | GEL (เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2557 บริษัทเปลี่ยนแปลงชื่อย่อหลักทรัพย์จากเดิม “GEN” เป็น “GEL”) |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | : | 44/2 หมู่ที่ 2 ถนนติวานนท์ ต. บางกะดี อ.เมือง จ.ปทุมธานี 12000 |
| สำนักงานสาขา | : | สาขาที่ 1 เลขที่ 544 หมู่ที่ 3 ตำบลบ้านเลน อำเภอบางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา 13160<br>สาขาที่ 2 เลขที่ 99 หมู่ที่ 4 ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี 12160<br>(จดทะเบียนเมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2558) |
| ลักษณะการประกอบธุรกิจ | : | ผลิตวัสดุก่อสร้าง, เสาเข็มคอนกรีตอัดแรง, พื้นและผนังคอนกรีตสำเร็จรูป, ผลิตภัณฑ์คอนกรีตเสริมใยแก้ว, ปูนซีเมนต์ชนิดไม่หดตัว และพื้นคอนกรีตอัดแรงในที่ชนิดไร้คาน |
| เลขทะเบียนบริษัท | : | 0107536001338 |
| หมายเลขติดต่อ | : | โทรศัพท์ 02-501-2020, 02-501-1055<br>โทรสาร 02-501-2468, 02-501-2134 |
| เว็บไซต์ | : | www.gel.co.th |
| ทุนจดทะเบียน | : | 6,380,069,603.15 บาท |
| ทุนเรียกชำระแล้ว | : | 4,728,445,264.70 บาท |
| จำนวนหุ้นสามัญชำระแล้ว | : | 5,562,876,782 หุ้น |
| มูลค่าที่ตราไว้ | : | 0.85 บาท |
| รอบระยะเวลาบัญชี | : | 1 มกราคม - 31 ธันวาคม |
| นายทะเบียนหลักทรัพย์ | : | บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด<br>อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย<br>เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย<br>เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110<br>โทรศัพท์ 02-229-2800 โทรสาร 02-359-1259 |
| ผู้สอบบัญชี | : | บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด<br>เลขที่ 87/1 ออลซีซั่นส์ เพลส แคปิตอล ทาวเวอร์ ชั้น18<br>ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330<br>โทรศัพท์ 02-205-8222 โทรสาร 02-634-5399 , 02-654-3339 |

2) ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

(1) ชื่อบริษัท : บริษัท เวิลด์ ไวร์ โปรเซสซิ่ง จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : 44/2 หมู่ที่ 2 ถนนติวานนท์ ตำบลบางกะดี อำเภอเมือง จังหวัดปทุมธานี 12000
ลักษณะการประกอบธุรกิจ : ธุรกิจเหล็ก
หมายเลขติดต่อ : โทรศัพท์ 02-501-2020, 02-501-1055
โทรสาร 02-501-2468, 02-501-2134
ทุนจดทะเบียน : 14,000,000 บาท (จำนวน 140,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท )
ทุนที่เรียกชำระแล้ว : 14,000,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้น : ร้อยละ 99.99
สถานะที่เกี่ยวข้องกัน : บริษัทย่อย
หมายเหตุ : -

(2) ชื่อบริษัท : บริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : 339 หมู่ที่ 6 ถนนปากร่วม-อ่าวอุดม ต.บ่อวิน อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี 20230
ลักษณะการประกอบธุรกิจ : ธุรกิจเศษเหล็ก
หมายเลขติดต่อ : โทรศัพท์ 038-345437-41
โทรสาร 038-345444
ทุนจดทะเบียน : 716,000,000 บาท (จำนวน 71,600,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท)
ทุนที่เรียกชำระแล้ว : 716,000,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้น : ร้อยละ 100.00
สถานะที่เกี่ยวข้องกัน : บริษัทย่อย
หมายเหตุ : 1.เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2556 บริษัทได้ดำเนินการซื้อหุ้นเพิ่มทุนในบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด จำนวน 32,600,000 หุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 326,000,000 บาท
2.เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2557 บริษัทได้ดำเนินการเพิ่มทุนในบริษัท ซันเทค เมทัลส์ จำกัด จำนวน 39,000,000 หุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 390 ล้านบาท

(3) ชื่อบริษัท : บริษัท ปรินดา จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : 151 หมู่ 7 ถ. คีรีนคร ต. ห้วยกะปิ อ. เมืองชลบุรี จ. ชลบุรี 20000
ลักษณะการประกอบธุรกิจ : จำหน่ายหินทรายเพื่อก่อสร้าง
หมายเลขติดต่อ : โทรศัพท์ (038) 276-800
โทรสาร (038) 276-800
ทุนจดทะเบียน : 230,000,000 บาท
ทุนที่เรียกชำระแล้ว : 230,000,000 บาท
สัดส่วนการถือหุ้น : ร้อยละ 17.39
สถานะที่เกี่ยวข้องกัน : บริษัทร่วม

| | | | |
|---|---|---|---|
| (4) | ชื่อบริษัท | | บริษัท แมคทริค จำกัด |
| | ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | : | 121/105 อาคารอาร์เอสทาวเวอร์ ชั้นที่ 39 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร |
| | ลักษณะการประกอบธุรกิจ | : | รับเหมาก่อสร้างและให้บริการติดตั้งงานระบบ |
| | หมายเลขติดต่อ | : | โทรศัพท์ 0-2641-2100<br>โทรสาร 0-2641-2030, 0-2641-2029 |
| | ทุนจดทะเบียน | : | 250,000,000 บาท (จำนวน 2,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) |
| | ทุนที่เรียกชำระแล้ว | : | 250,000,000 บาท |
| | สัดส่วนการถือหุ้น | : | ร้อยละ 32.65 |
| | สถานะที่เกี่ยวข้องกัน | : | บริษัทร่วม |
| | หมายเหตุ | : | 1.เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2556 บริษัทได้ซื้อหุ้นของบริษัท แมคทริค จำกัด จำนวน 800,000 หุ้น หรือสัดส่วน 32.65 % ของทุนจดทะเบียน ในราคารวม 184,000,000 บาท จากบริษัท Twin Glory Investment Ltd.<br>2.เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2557 บริษัทได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนในบริษัท แมคทริค จำกัด บริษัทร่วม ในสัดส่วนร้อยละ 32.65 ของทุนจดทะเบียน จำนวน 16,325 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,632,500 บาท |

| | | |
|---|---|---|
| (5) | ชื่อบริษัท | บริษัท Wisdom Tree Investment (S) PTE. Limited |
| | ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | 1 Raffles Place #39-01 One Raffles Place Singapore(048616) |
| | ลักษณะการประกอบธุรกิจ | บริษัทจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ เพื่อประกอบธุรกิจการลงทุนในกิจการร่วมค้าสร้างโรงงานและประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณในประเทศพม่า |
| | หมายเลขติดต่อ | (65) 6225-1868 |
| | ทุนจดทะเบียน | 12 ล้านดอลลาร์ |
| | สัดส่วนการถือหุ้น | ร้อยละ 45% |
| | สถานะที่เกี่ยวข้องกัน | บริษัทกิจการร่วมค้า |
| | หมายเหตุ | เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2557ได้มีมติอนุมัติให้กลุ่มบริษัทลงทุนในกิจการร่วมค้า (Joint Venture) เพื่อสร้างโรงงานผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กรูปพรรณในประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพพม่า สัดส่วนไม่เกินร้อยละ 45 ของวงเงินลงทุนรวม 12,000,000 USD |

3) <u>นายทะเบียนหุ้น</u>

บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

4) ผู้สอบบัญชีของบริษัท

นายสมคิด เตียตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 2785หรือนางสุมาลี โชคดีอนันต์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3322 หรือนายธีรศักดิ์ ฉั่วศรีสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6624 หรือนางสาวศันสนีย์ พูลสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6977

บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด

เลขที่ 87/1 ออลซีซั่นส์ เพลส แคปิตอล ทาวเวอร์ ชั้น18 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 02-205-8222 โทรสาร 02-634-5399, 02-654-3339

## 6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

-ไม่มี-