

ส่วนที่ 1 : การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม พ.ศ. 2501 ในนามบริษัทอิตาเลียนไทย ดีเวลอปเมนต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 2 ล้านบาท โดยมีผู้เริ่มก่อตั้งบริษัท 2 ท่าน คือ นายแพทย์ ชัยยุทธ กรรณสูต ชาวไทย และ Mr. Giorgio Berlingieri ชาวอิตาลี มีวัตถุประสงค์ เพื่อดำเนินธุรกิจรับจ้างก่อสร้างทั่วไป

ต่อมาเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน พ.ศ. 2528 บริษัทฯ ได้รับพระมหากรุณาธิคุณโปรดเกล้าพระราชทานพระบรมราชานุญาต ให้เป็นบริษัทภายใต้พระบรมราชูปถัมภ์ (Royal Patronage by the King) และโปรดเกล้าพระราชทานครุฑพ่าห์ ให้เป็นศักดิ์และศรี จวบจนปัจจุบัน

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 24 มีนาคม พ.ศ. 2537 และเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ 9 สิงหาคม พ.ศ. 2537 บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารงานโครงการก่อสร้างให้เสร็จทันเวลา และได้คุณภาพสูง จนปรากฏเป็นที่ยอมรับของเจ้าของงานทั้งภาคเอกชนและภาครัฐบาลทั้งในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO-9001 : มาตรฐานระบบคุณภาพการออกแบบผลิต ติดตั้ง และบริการ, ISO-14001 : มาตรฐานจัดการสิ่งแวดล้อม และ TIS 18001 : มาตรฐานระบบจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัย

เพื่อให้บริษัทฯ มีทิศทางการดำเนินงานไปในแนวทางที่จะทำให้ผู้มีส่วนได้เสีย หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์จากการดำเนินงานของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้กำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ คติพจน์ และกลยุทธ์ ในการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังนี้

1.1 วิสัยทัศน์ “มุ่งสู่การเป็นบริษัทก่อสร้างชั้นนำในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้”

พันธกิจ

- เป็นบริษัทรับเหมาก่อสร้างครบวงจรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในงานก่อสร้างทุกประเภท
- มีความพร้อมที่จะสร้างสรรค์ผลงานที่เป็นโครงการขนาดใหญ่หรือใช้เทคนิคขั้นสูงโดยการประมูลงานในราคาที่สามารถแข่งขันได้
- มีความรับผิดชอบในงานก่อสร้างให้ได้คุณภาพตามมาตรฐานสากล และก่อสร้างเสร็จทันเวลา ภายในงบประมาณที่กำหนด
- รักษาภาพลักษณ์ของความเป็นผู้นำของบริษัทก่อสร้าง
- สร้างความพึงพอใจในระดับสูงสุดให้แก่ลูกค้า
- ใช้ศักยภาพของบริษัทในการขยายธุรกิจ รับเหมาก่อสร้างไปยังต่างประเทศเพิ่มมากขึ้นโดยเฉพาะในแถบภูมิภาคเอเชีย

คติพจน์

ยึดมั่นในสัญญา สร้างความไว้วางใจ ใส่ใจคุณภาพ

กลยุทธ์

- ✦ สร้างความไว้วางใจและความน่าเชื่อถือของบริษัทด้วยการทำงานให้มีคุณภาพ
- ✦ การส่งมอบงานก่อสร้างให้เสร็จทันเวลาที่กำหนดพร้อมคุณภาพงานที่ได้มาตรฐาน
- ✦ พัฒนาเทคโนโลยีในการก่อสร้างด้วยเทคนิคขั้นสูงให้ทันสมัย
- ✦ พัฒนาและส่งเสริมศักยภาพการบริหารจัดการขององค์กร และพัฒนาทรัพยากรมนุษย์ให้ทันสมัยและต่อเนื่อง

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2558 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ และการออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ”) ดังนี้

1. อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 1,055,968,165 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 5,279,840,828 บาท เป็นจำนวน 6,335,808,993 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,055,968,165 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

2. อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 1,055,968,165 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ดังกล่าว เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นสามัญ 5 หุ้นต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย และมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ / หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย มีอำนาจ พิจารณา กำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

3. อนุมัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิ จำนวน 1,055,968,165 หน่วย เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนหุ้นสามัญ 5 หุ้นต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย ทั้งนี้ หากมีเศษของใบสำคัญแสดงสิทธิ เกิดขึ้นจากการคำนวณ ให้ปัดเศษดังกล่าวทิ้ง โดยมีราคาเสนอขายต่อหน่วยเท่ากับ 0 (ศูนย์) บาท และมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย มีอำนาจในการกำหนดรายละเอียดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการออกไปสำคัญแสดงสิทธิ และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/4/2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 ได้มีมติอนุมัติกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมของใบสำคัญแสดงสิทธิ ดังนี้
1. กำหนดวันออกไปสำคัญแสดงสิทธิ ในวันที่ 14 พฤษภาคม 2558
 2. กำหนดระยะเวลาการใช้สิทธิ โดยให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ สามารถใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ได้ในวันทำการสุดท้ายของทุกๆ ไตรมาสของแต่ละปีปฏิทิน (กล่าวคือวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) โดยวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรกคือวันทำการสุดท้ายของสิ้นไตรมาสแรกนับจากวันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งตรงกับวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย คือ วันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบ 4 ปี นับจากวันที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งตรงกับวันที่ 13 พฤษภาคม 2562
 3. กำหนดวันสิ้นสุดของการใช้สิทธิ ในวันที่ 13 พฤษภาคม 2562
 4. กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ (Record Date) ในวันที่ 13 พฤษภาคม 2558 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 14 พฤษภาคม 2558

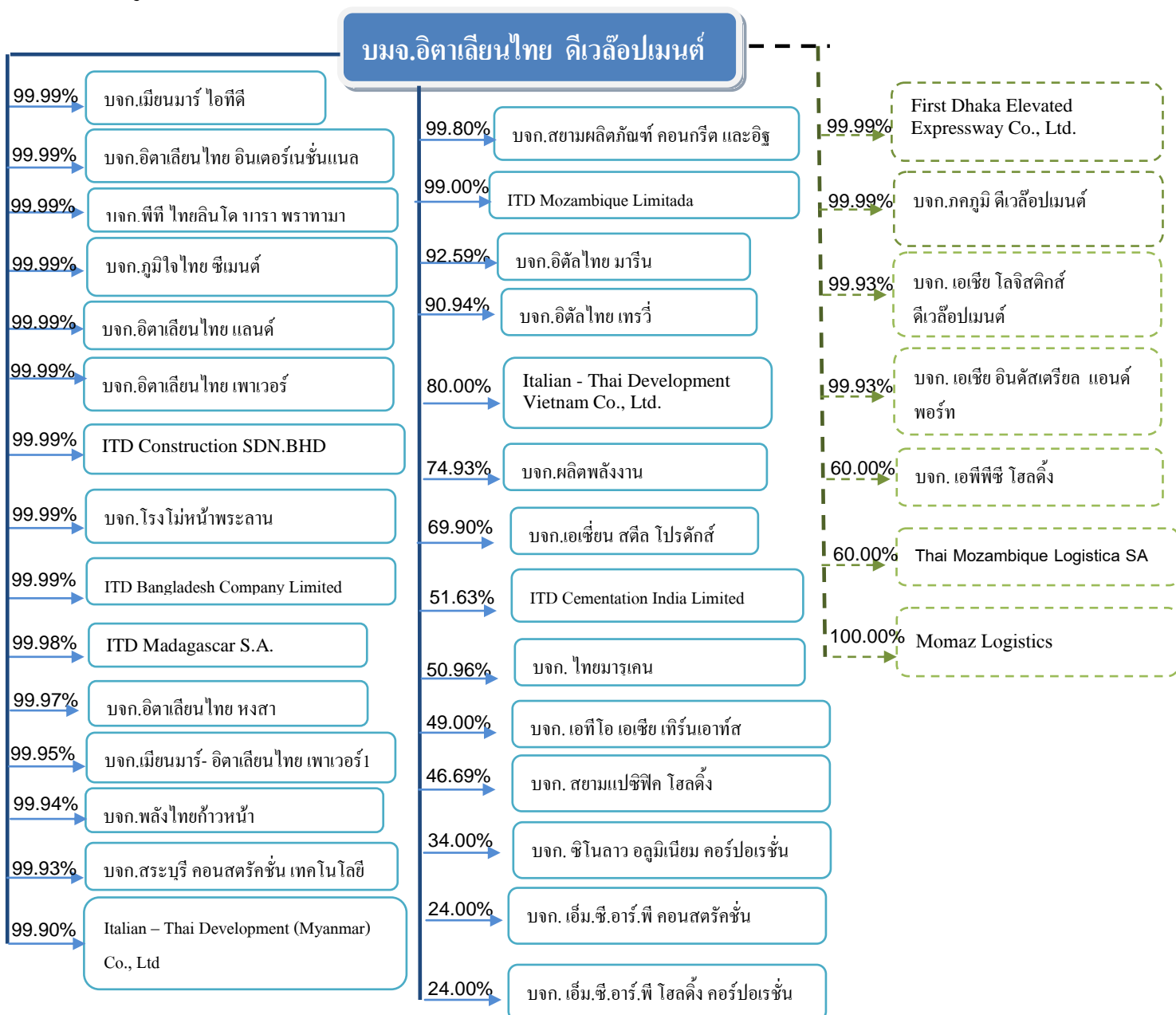


1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

กลุ่มธุรกิจ บริษัทย่อย และบริษัทร่วมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

บริษัทฯ มีนโยบาย แบ่งการดำเนินงาน เป็น 3 กลุ่มงาน ดังนี้

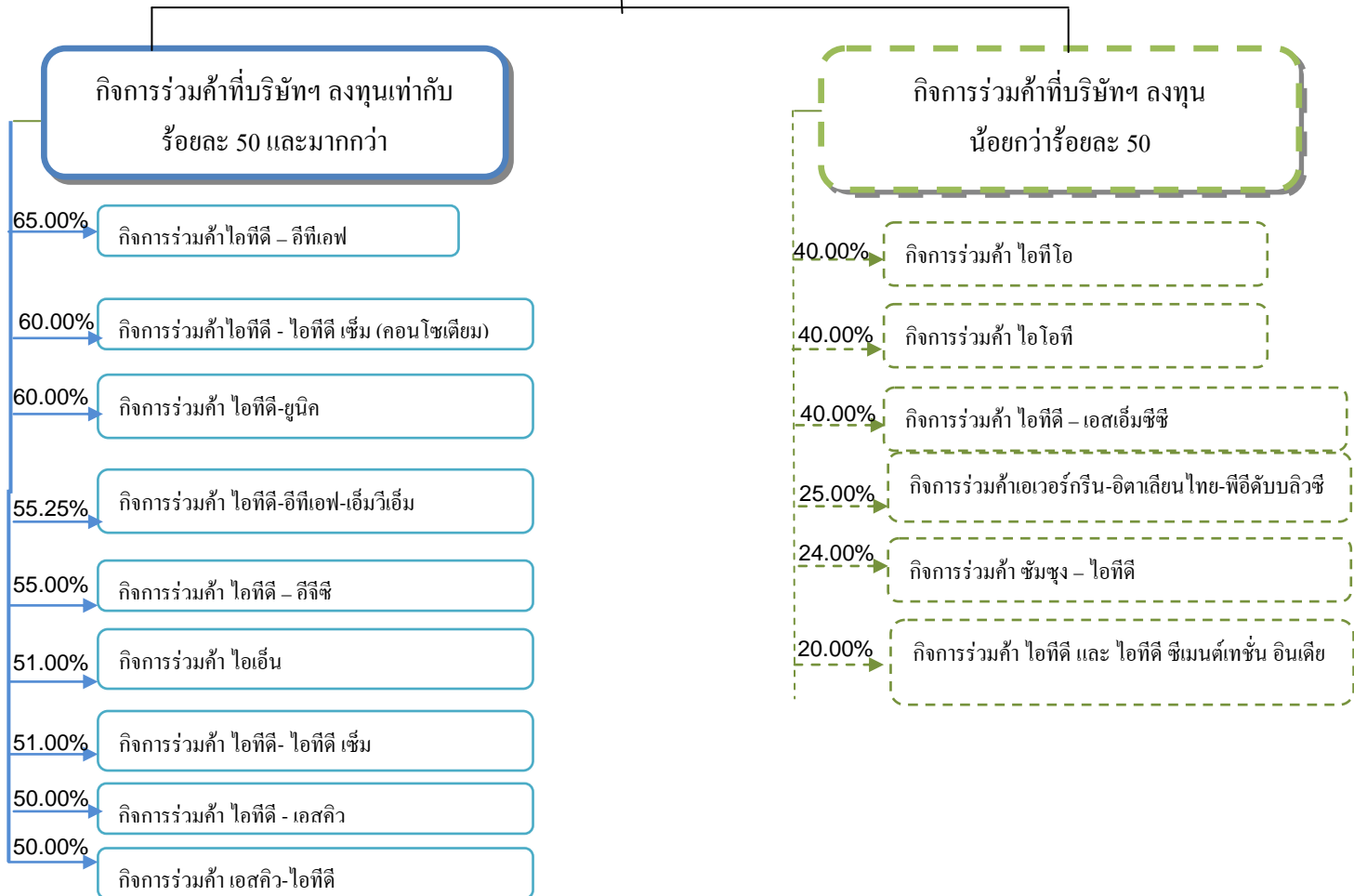
1. กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับงานรับเหมาก่อสร้าง งานระบบสาธารณูปโภค ซึ่งสนับสนุนกลุ่มธุรกิจงานก่อสร้าง และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ อันเกี่ยวเนื่องกับงานก่อสร้างของบริษัทฯ ในประเทศต่างๆ
2. กลุ่มธุรกิจที่เป็นการลงทุนในด้านอื่นๆ เช่นการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ สายงานผลิตภัณฑ์สิ่งก่อสร้างและวัตถุดิบขั้นต้น และกิจการรับสัมปทาน
3. กลุ่มธุรกิจที่เป็น การร่วมค้า ได้แก่ การร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนอื่นที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน เพื่อประโยชน์ในด้านการถ่ายทอดเทคโนโลยีใหม่ๆ ในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่จะเป็นงานก่อสร้างสาธารณูปโภคขนาดใหญ่





บริษัทฯ ได้ลงทุนในกิจการร่วมค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ดังนี้

บมจ.อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์





2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

การประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย การร่วมค้า และบริษัทร่วม

บริษัทอิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)

ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการประกอบธุรกิจ ซึ่งสามารถแบ่งสายงานได้ 9 ด้านดังนี้ :-

1. งานก่อสร้างอาคารสำนักงาน อาคารชุด ตึกสูง และโรงแรม
2. งานก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่
3. งานวางท่อระบบขนส่งน้ำมัน,แก๊สและน้ำ ท่อร้อยสายไฟใต้ดินและถังเก็บน้ำมันขนาดใหญ่
4. งานก่อสร้างทางหลวงแผ่นดิน ทางรถไฟ งานทางรถไฟความเร็วสูง งานทางวิ่ง งานสถานี งานวางราง และงานระบบรถไฟฟ้า สะพาน และระบบทางด่วน
5. งานก่อสร้างสนามบิน ท่าเรือ และงานทางทะเล
6. งานก่อสร้างเขื่อนอเนกประสงค์ อุโมงค์ และโรงงานผลิตกระแสไฟฟ้า
7. งานด้านโครงสร้างเหล็ก
8. งานด้านระบบการสื่อสารและโทรคมนาคม
9. งานด้านการพัฒนาเมืองแร่และถ่านหิน

บริษัทย่อย การร่วมค้า และบริษัทร่วม

กลุ่มธุรกิจ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม ของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 แบ่งได้ดังนี้

1. กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับงานรับเหมาก่อสร้าง งานระบบสาธารณูปโภค ซึ่งสนับสนุนกลุ่มธุรกิจงานก่อสร้าง และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ อันเกี่ยวข้องกับงานก่อสร้างของบริษัทฯ ในประเทศต่างๆ
2. กลุ่มธุรกิจที่เป็นการลงทุนในด้านอื่นๆ เช่นการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ สายงานผลิตภัณฑ์สิ่งก่อสร้างและวัตถุดิบขั้นต้น และกิจการรับสัมปทาน
3. กลุ่มธุรกิจที่เป็นการร่วมค้า ได้แก่ การร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนอื่นที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน เพื่อประโยชน์ในด้านการถ่ายทอดเทคโนโลยีใหม่ๆ ในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่จะเป็นงานก่อสร้างสาธารณูปโภคขนาดใหญ่



โครงสร้างรายได้ ของบริษัท อิตาลีเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)

โครงสร้างรายได้	ปี 2558		ปี 2557 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2556 (ปรับปรุงใหม่)	
	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
1. งานก่อสร้างอาคารสำนักงาน อาคารชุดและโรงแรม	9,309.05	17.30	9,126.32	17.45	10,147.95	21.08
2. งานก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่	583.46	1.08	877.33	1.68	677.36	1.41
3. งานวางท่อระบบขนส่งน้ำมัน,แก๊สและน้ำ ท่อร้อยสายไฟใต้ดินและถังเก็บน้ำมันขนาดใหญ่	3,247.70	6.04	2,298.00	4.40	1,469.56	3.05
4. งานก่อสร้างทางหลวงแผ่นดิน ทางรถไฟ ระบบขนส่งมวลชน ระบบทางด่วน	19,012.66	35.34	19,792.92	37.86	15,705.36	32.63
5. งานก่อสร้างสนามบิน ท่าเรือ และงานทางทะเล	9,164.17	17.03	4,691.86	8.97	4,225.76	8.78
6. งานสร้างเขื่อน อุโมงค์ และโรงผลิต กระแสไฟฟ้า	1,483.88	2.76	3,714.78	7.10	2,387.01	4.96
7. งานระบบโครงสร้างเหล็ก	389.48	0.72	260.96	0.50	1,000.77	2.08
8. งานด้านการวางระบบสื่อสารและ โทรคมนาคม	124.34	0.23	36.70	0.07	1,164.68	2.42
9. งานด้านการพัฒนาเหมืองแร่ และถ่านหิน	2,420.32	4.50	1,722.81	3.30	2,040.05	4.24
10. รายได้จากโครงการที่ไม่สามารถจัดกลุ่ม ได้	6,937.86	12.89	8,348.93	15.97	7,806.17	16.22
11. รายได้อื่นๆ	1,132.52	2.11	1,414.43	2.70	1,512.93	3.13
รวมมูลค่าการจำหน่าย	53,805.44	100.00	52,285.04	100.00	48,137.60	100.00
อัตราการเพิ่มลด	2.91%		8.62%		(5.66%)	
รายการระหว่างกันของรายได้จากการก่อสร้าง	183.93		90.02		148.18	
และรายการระหว่างกันของรายได้จาก โครงการที่ไม่สามารถจัดกลุ่มได้	1,191.51		2,698.79		1,700.22	
รายได้อื่นๆ	394.94		373.24		304.64	
รวมมูลค่าการจำหน่ายหลังตัดรายการระหว่างกัน	52,035.06		49,122.99		45,984.56	
อัตราการเพิ่ม (ลด)	5.93%		6.82%		(2.10%)	



โครงสร้างรายได้ของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม และการร่วมค้า

1.กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับงานรับเหมาก่อสร้าง งานระบบสาธารณูปโภค ซึ่งสนับสนุนกลุ่มธุรกิจงานก่อสร้าง และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ อันเกี่ยวข้องกับการก่อสร้างของบริษัทฯ ในประเทศต่างๆ

(หน่วย : พันบาท)

ชื่อบริษัท	สัดส่วน การ ลงทุน(%)	ปี 2558		ปี 2557 (ปรับปรุง ใหม่)		ปี 2556 (ปรับปรุง ใหม่)	
		รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
บริษัทย่อย							
1. บจก. เมียนมา ไอทีดี	99.99	-	-	-	-	-	-
2. บจก. อิตาเลียนไทย อินเตอร์เนชั่นแนล	99.99	88,861	0.35	78,320	0.39	96,506	0.51
3. บจก. พีที ไทยลินโด บารา พรากามา	99.99	-	-	2,572	0.01	86,929	0.46
4. บจก. ภูมิใจไทยซีเมนต์	99.99	1,463,965	5.69	1,529,875	7.55	1,392,070	7.33
5. บจก. อิตาเลียนไทย แลนด์	99.99	-	-	-	-	-	-
6. บจก. อิตาเลียนไทย เพาเวอร์	99.99	-	-	-	-	-	-
7. ITD Construction SDN.BHD.	99.99	-	-	-	-	-	-
8. บจก.โรงโม่หน้าพระลาน	99.99	14,159	0.06	41,701	0.21	30,108	0.16
9. ITD Bangladesh Company Limited	99.99	-	-	-	-	-	-
10. ITD-Madagascar S.A.	99.98	7,132	0.03	3,027	0.01	3,787	0.02
11. บริษัท อิตาเลียนไทย หงสา จำกัด	99.97	1,387,656	5.39	-	-	-	-
12. บจก.เมียนมาร์ - อิตาเลียนไทย เพาเวอร์ 1	99.95	-	-	-	-	-	-
13. บจก.พลังไทยก้าวหน้า	99.94	-	-	-	-	-	-
14. บจก. สระบุรี คอนสตรัคชั่น เทคโนโลยี	99.93	79,965	0.31	130,159	0.64	81,217	0.43
15. Italian - Thai Development (Myanmar) Co., Ltd.	99.90	46,416	0.18	23,020	0.11	-	-
16.บจก.สยามผลิตภัณฑ์คอนกรีตและอิฐ	99.80	501,569	1.95	537,797	2.66	527,312	2.78
18. ITD Mozambique Limitada	99.00	-	-	-	-	-	-
19. บจก.อิตัลไทย มารีน	92.59	272,000	1.06	228,654	1.13	255,300	1.34
20. บจก.อิตัลไทย เทอร์รี่	90.94	811,867	3.16	1,592,752	7.87	1,051,055	5.54



21. Italian - Thai Development Vietnam Co.,Ltd.	80.00	-	-	-	-	-	-
22. บจก.ผลิตพลังงาน	74.93	-	-	-	-	-	-
23. บจก. เอเชียเนสดีล โปรดักส์	69.90	57,499	0.22	122,164	0.60	177,633	0.94
24. บจก.ไอทีดี ซีเมนต์เทชั่น อินเดีย	51.63	16,361,919	63.58	9,110,091	44.99	8,294,310	43.66
25. บจก.ไทยมารูเคน	50.96	405,073	1.57	421,498	2.08	501,210	2.64
บริษัทรวม							
1. บจก. เอทีโอ เอเชีย-เทิร์นเอาท์ส	48.99	169,425	0.66	253,640	1.25	234,877	1.24
2. บจก. สยามแปซิฟิค โฮลดิ้ง	46.69	-	-	-	-	-	-
3. บจก. ซิโนลาว อลูมิเนียม คอร์ปอเรชั่น	34.00	-	-	-	-	-	-
4. บจก. เอ็ม.ซี.อาร์.พี คอนสตรัคชั่น	24.00	-	-	-	-	-	-
5. บจก. เอ็มซีอาร์พี โฮลดิ้ง คอร์ปอเรชั่น	24.00	-	-	-	-	-	-



2.กลุ่มธุรกิจที่เป็นการลงทุนในด้านอื่นๆ เช่นการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ สายงานผลิตภัณฑ์สิ่งก่อสร้างและวัตถุดิบขั้นต้น และกิจการรับสัมปทาน

(หน่วย : พันบาท)

ชื่อบริษัท	สัดส่วน การ ลงทุน(%)	ปี 2558		ปี 2557 (ปรับปรุง ใหม่)		ปี 2556 (ปรับปรุง ใหม่)	
		รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
บริษัทย่อย							
1. First Dhaka Elevated Expressway Co.,Ltd.	99.99	-	-	-	-	-	-
2. บจก. ภาภูมิ ดีเวลล็อปเมนต์	99.99	289,544	1.13	629,555	3.11	557,796	2.94
3. บจก. เอเชียโลจิสติกส์ ดีเวลล็อปเมนต์	99.93	-	-	-	-	-	-
4. บจก. เอเชีย อินดัสเทรียล พอร์ต คอปอเรชั่น	99.93	-	-	-	-	-	-
5. บริษัท เอฟพีซี โฮลดิ้ง จำกัด	60.00	-	-	-	-	-	-
6. Thai Mozambique Logistica SA	60.00	-	-	-	-	-	-



3. กลุ่มธุรกิจที่เป็นการร่วมค้า

(หน่วย : พันบาท)

ชื่อบริษัท	สัดส่วน การ ลงทุน(%)	ปี 2558		ปี 2557 (ปรับปรุง ใหม่)		ปี 2556 (ปรับปรุง ใหม่)	
		รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
<u>การร่วมค้า</u>							
1. กิจการร่วมค้า ไอทีดี-อีทีเอฟ	65.00	-	-	-	-	-	-
2. กิจการร่วมค้า ไอทีดี - เอ็นซีซี (เอ็น ที2)	-	-	-	-	-	-	-
3. ไอทีดี-เนาวรัตน์ แอลแอลซี	-	-	-	-	-	-	-
4. กิจการร่วมค้าไอทีดี ไอทีดี เซ็ม (คอนโซเตียม)	60.00	30,471	0.12	58,398	0.29	431,666	2.27
5. กิจการร่วมค้า ไอทีดี-ยูนิค	60.00	143,534	0.56	247,162	1.22	144,598	0.76
6. กิจการร่วมค้า ไอทีดี-อีทีเอฟ-เอ็มวี เอ็ม	55.25	55	-	72,686	0.36	532,771	2.81
7. กิจการร่วมค้า อิตาลีเลียนไทย-อีจีซี	55.00	3,831	0.01	10,013	0.05	31,061	0.16
8. กิจการร่วมค้า ไอเอ็น	51.00	-	-	-	-	(2,310)	(0.01)
9. กิจการร่วมค้า ไอทีดี-ไอทีดี เซ็ม	51.00	1,726,353	6.71	1,800,042	8.89	1,440,882	7.59
10. กิจการร่วมค้า ไอทีดี เอสคิว	50.00	661,929	2.57	907,406	4.48	914,354	4.82
11. กิจการร่วมค้า เอสคิว-ไอทีดี	50.00	638,540	2.48	740,627	3.66	885,861	4.67
12. กิจการร่วมค้า ไอทีโอ	40.00	-	-	-	-	-	-
13. กิจการร่วมค้า ไอโอที	40.00	-	-	-	-	-	-
14. กิจการร่วมค้า ไอทีดี-เอสเอ็มซีซี	40.00	202,432	0.79	763,659	3.77	1,062,770	5.60
15. กิจการร่วมค้า เอเวอร์กรีน – อิตาลี เลียนไทย - ฟิอิตบลิวซี	25.00	-	-	-	-	-	-
16. กิจการร่วมค้า ชัมซุง-ไอทีดี	24.00	351,933	1.37	940,395	4.64	255,308	1.34
17. กิจการร่วมค้าไอทีดี ซีเมนต์เทชั่น	20.00	11,904	0.05	5,143	0.03	(44)	-
		25,728,032	100	20,250,356	100	18,987,027	100

2.1 ลักษณะของผลิตภัณฑ์หรือบริการหลัก

1. งานก่อสร้างอาคารสำนักงาน อาคารชุด ตึกสูง และโรงแรม

การก่อสร้างอาคารสูง โรงแรมขนาดใหญ่ ศูนย์การค้า โรงพยาบาล อาคารที่พักผู้โดยสารของท่าอากาศยาน ศูนย์ประชุมนานาชาติ และมหาวิทยาลัยต่างๆ ล้วนแต่เป็นผลงานอันน่าภาคภูมิใจ ที่บริษัทฯ ได้สามารถก่อสร้างจนแล้วเสร็จหลายโครงการ ซึ่งแต่ละโครงการต้องอาศัยเทคโนโลยีสมัยใหม่และเทคนิคการก่อสร้างที่ทันสมัย เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่ทำนายความสามารถตามที่สถาปนิกและวิศวกรนักออกแบบชั้นนำ ได้สร้างจินตนาการอันล้ำเลิศต่อโครงสร้างเหล่านั้น โดยอาศัยทีมงานที่มีคุณภาพภายใต้การบริหารโครงการของทีมวิศวกรที่สูงด้วยประสบการณ์ เพื่อให้การปฏิบัติงานของบริษัท มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ทางบริษัทฯ จึงได้จัดส่วนสนับสนุนขึ้นภายในองค์กร โดยจัดให้มีฝ่ายออกแบบทั่วไป ฝ่ายออกแบบด้านสถาปัตยกรรม โรงงานหล่อคอนกรีตสำเร็จรูป โรงงานประกอบโครงสร้างเหล็กที่อาศัยคอมพิวเตอร์ในการควบคุมการทำงาน และจัดทีมงานผู้เชี่ยวชาญพร้อมอุปกรณ์พิเศษในการติดตั้ง ซึ่งส่วนสนับสนุนนี้จะช่วยให้ก่อสร้างโครงการต่าง ๆ แล้วเสร็จอย่างมีประสิทธิภาพ

โครงการสำคัญที่ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2558 ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. โครงการอาคารศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ รพ.จุฬาลงกรณ์ กรุงเทพมหานคร	7,044
2. โครงการอาคารพักอาศัยข้าราชการกรมทหารมหาดเล็กราชวัลลภ รักษาพระองค์ จ.นนทบุรี	1,607
3. โครงการคอนโดมิเนียม Belle Avenue Phase1,2,3 กรุงเทพมหานคร	1,604
4. โครงการไอคอนโด 4 แห่ง กรุงเทพมหานคร (2 แห่ง) , นนทบุรี , นครปฐม	1,057
5. โครงการบ้านทิวทะเล 2 จ.เพชรบุรี	660
6. โครงการบ้านทิวทะเล ชะอำ จ.เพชรบุรี	624
7. โครงการโรงพยาบาลราชดำริ กรุงเทพมหานคร	498
8. โครงการ S9 คอนโดมิเนียม กรุงเทพมหานคร	453
9. โครงการอาคารปฏิบัติการหน่วยทันตกรรมพระราชทาน กรุงเทพมหานคร	404
10. โครงการอาคารยูเพลส (ซูเปอร์ สตรัคเจอร์) กรุงเทพมหานคร	321
11. โครงการเดอะเมทโร อ่อนนุช 80 ทาวน์เฮ้าส์ 3 ชั้น กรุงเทพมหานคร	244
12. โครงการเดอะเมทโร-กรุงเทพกรีฑา ทาวน์เฮ้าส์ 3 ชั้น กรุงเทพมหานคร	180



โครงการสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 500 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. โครงการอาคารเฉลิมพระเกียรติสมเด็จพระพันวัสสา 150 ปี ระยะ 2 จ.ชลบุรี	5,047
2. โครงการสถาบันการแพทย์จักรีนฤเบดินทร์ รพ.รามาธิบดี ระยะที่ 1 จ.สมุทรปราการ	4,794
3. โครงการอาคารแมกโนเลียส์วอเตอร์พร้อนท์ เรสซิเดนซ์ กรุงเทพมหานคร	2,336
4. โครงการกรุงศรีเฟลิซิตี ทาวเวอร์ กรุงเทพมหานคร	2,200
5. โครงการเซ็นทรัลเอ็มบาสซี่ กรุงเทพมหานคร	2,088
6. โครงการสถาบันการแพทย์จักรีนฤเบดินทร์ รพ.รามาธิบดี ระยะที่ 2 จ.สมุทรปราการ	1,995
7. โครงการสตาร์วิว คอนโดมิเนียม กรุงเทพมหานคร	1,836
8. โครงการเซ็นทรัล พลาซ่า จ.ระยอง	840
9. โครงการอิชี่ คอนโดสุขสวัสดิ์ กรุงเทพมหานคร	772
10. โครงการคอนโดมิเนียม แดนลิฟวิ่ง กรุงเทพมหานคร	737
11. โครงการอาคาร จีแลนด์ ทาวเวอร์ แกรนด์พระราม 9 (Plot1,2) กรุงเทพมหานคร	555
12. โครงการไบเทค เฟส2 กรุงเทพมหานคร	545
13. โครงการอมารีเรสซิเดนซ์ ภูเก็ต สัญญา 1,2,3 จ.ภูเก็ต	542
14. โครงการโครงการพิพิธภัณฑ์ของคุณสุขุม นวพันธ์ กรุงเทพมหานคร	500

2. งานก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่

ด้วยประสบการณ์กว่า 57 ปี ทำให้บริษัทฯ เป็นที่ยอมรับว่าเป็นบริษัทก่อสร้างของคนไทยที่มีประสบการณ์ในการงานโครงสร้าง การติดตั้งอุปกรณ์ไฟฟ้า และอุปกรณ์เครื่องจักรกล ภายในโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ทุกประเภทอันได้แก่ โรงงานผลิตปูนซีเมนต์ โรงกลั่นน้ำมัน คลังน้ำมัน โรงงานบำบัดน้ำเสีย โรงงานผลิตเหล็ก และอื่นๆ อีกมากมาย ภายใต้ทีมงานบริหารการก่อสร้างที่มีประสิทธิภาพ การประสานงานที่ดีระหว่างผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกกลุ่มของโครงการอันได้แก่ เจ้าของโครงการ บริษัท ที่ปรึกษา รวมทั้งการใช้แรงงานที่มีประสบการณ์สูง ทำให้บริษัทฯ สามารถก่อสร้างโรงงาน และติดตั้งอุปกรณ์สำคัญๆ ที่ต้องการความถูกต้องและแม่นยำในการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ และดำเนินการแล้วเสร็จตามวัตถุประสงค์ของโครงการอันก่อให้เกิดโรงงานอุตสาหกรรมที่ทันสมัยมากมายภายใต้ผลงานการก่อสร้างของอิตาเลียนไทย

โครงการสำคัญที่ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2558 ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. โครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ บจก.เสริมสร้างพลังงาน จ.ลพบุรี	1,152
2. โครงการอาคารห้องเย็น - 2 โรงงานไทยโยโกเร สาขาบางปะกง จ.ฉะเชิงเทรา	108



โครงการสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 200 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. โรงไฟฟ้าพระนครเหนือเฟส 2 จ.นนทบุรี	3,043
2. อาคารหม้อต้ม และอาคาร Warehouse โรงน้ำตาลมิตรภูเขียว จ.ชัยภูมิ	398
3. เขื่อนป้องกันน้ำท่วมโรงงานไทยน้ำทิพย์ จ.ปทุมธานี	258

3. งานวางท่อขนส่งน้ำมัน ท่อขนส่งแก๊ส ท่อจ่ายน้ำ ท่อร้อยสายไฟใต้ดิน และถังเก็บน้ำมันขนาดใหญ่

การก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำ ท่อน้ำมัน ท่อส่งแก๊ส จากจุดหนึ่งไปยังอีกจุดหนึ่ง มีวัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดความสะดวกในการขนส่ง และลดปริมาณรถบรรทุกที่ใช้ในการขนส่ง ซึ่งมีผลทำให้ลดค่าใช้จ่ายและบรรเทาปัญหาด้านจราจรสำหรับความยากง่ายในการก่อสร้างขึ้นอยู่กับพื้นที่ในการก่อสร้างว่าเป็นอย่างไร เช่น พื้นที่เป็นดิน ทราบ หรือหิน แนวทางที่จะวางตัดผ่านถนน ผ่านลำคลอง ผ่านแม่น้ำ หรือตัดผ่านทะเล ซึ่งกรรมวิธีในการก่อสร้างขึ้นอยู่กับพื้นที่ๆ ตัดผ่าน เช่น ถ้าพื้นที่กว้างๆ จะใช้การขุดเปิดหน้าดินแล้ววางท่อ ถ้าตัดผ่านถนนจะใช้วิธีการเจาะแล้วดันท่อผ่าน สำหรับการวางท่อผ่านทะเลจะใช้วิธีการวางถ่วงให้จมที่ก้นทะเล นอกจากนั้นยังมีการวางท่อร้อยสายไฟใต้ดิน ซึ่งจะผ่านพื้นที่ที่มีการจราจรคับคั่ง จึงต้องใช้เทคโนโลยีพิเศษโดยวางสายไฟใต้ดินโดยไม่จำเป็นต้องขุดเปิดหน้าดิน ซึ่งจะไม่เป็นการรบกวนสภาพจราจร สำหรับเทคโนโลยีนี้บริษัทได้จากการจัดตั้งกิจการร่วมค้ากับ Skanska Lundby ซึ่งเป็นผู้นำเทคโนโลยีล่าสุดจากยุโรปมาใช้ในการดำเนินการ

โครงการสำคัญที่ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2558 ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. โครงการสถานีควบคุมการผสมก๊าซใหม่ RA 6 Station จ.ปทุมธานี	1,167
2. โครงการปรับปรุงอุโมงค์ส่งน้ำ 4 เส้นทาง สัญญา G-TN-R2-7 (R) กรุงเทพมหานคร	861

โครงการสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบันที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1.โครงการขยายอายุการใช้งานระบบท่อส่งก๊าซบนบกเส้น 1 RC-650 จ.ปทุมธานี	934
2.โครงการท่อส่งก๊าซธรรมชาติ บจก. เอสเอสยูที นิคมอุตสาหกรรมบางปู จ.สมุทรปราการ	750
3.โครงการบ่อกัก-ท่อร้อยสายไฟใต้ดินรถไฟฟ้าสายสีเขียว (กฟน) กรุงเทพมหานคร	494
4.โครงการท่อส่งก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้าโรจนะเพาเวอร์	449
5.โครงการวางท่อประปาการเดินริช-สถานีตาราดาลาวาล์ว ประเทศอินเดีย	415
6.โครงการปรับปรุงหน่วยควบคุมจุดกั้นตัวเพื่อควบคุมคุณภาพของก๊าซธรรมชาติ(DPCU) ขนอม	340
จ.นครศรีธรรมราช	

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
7.โครงการสาธารณูปโภคส่วนกลางมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี จ.นครราชสีมา	307
8.โครงการผลิตชิ้นส่วนอุโมงค์ระบายน้ำใต้คลองบางซื่อ กรุงเทพมหานคร	257
9.โครงการก่อสร้างแนวป้องกันน้ำท่วม บริษัท เครื่องจักรกลสยาม จำกัด จ.พระนครศรีอยุธยา	256
10.โครงการก่อสร้างบ่อบำบัดน้ำเสียใต้ดินสถานีย่อยนิคมพลี สัญญาฉบับ.ค.19/2556 กทม.	198
11.โครงการวางท่อก๊าซและสถานีควบคุมก๊าซสถานีโรงไฟฟ้านวนคร จ.ปทุมธานี	178
12.โครงการงานโยธาระบบท่อจ่ายไอน้ำ, น้ำหล่อเย็นโรงไฟฟ้าบางปู จ.สมุทรปราการ	102

4. งานก่อสร้างทางหลวงแผ่นดิน ทางรถไฟ งานทางรถไฟความเร็วสูง งานทางวิ่ง งานสถานี งานวางราง และงานระบบรถไฟฟ้า สะพาน และระบบทางด่วน

การก่อสร้างทางหลวงในช่วงแรก เป็นการดำเนินการเองของภาครัฐหรือผู้รับเหมาจากต่างประเทศ จนถึงปี พ.ศ. 2506 ทางรัฐบาลไทยจึงเปิดโอกาสให้ผู้รับเหมาเอกชนในประเทศ เข้าร่วมประมูลเพื่อดำเนินงาน ซึ่งบริษัทฯ ได้ปฏิบัติงานสร้างทางตั้งแต่ระดับง่ายที่สุด คือการทำถนนลูกรัง แล้วเพิ่มระดับความยากขึ้นเป็นการทำทางหลวงสายต่างๆ ทำสะพานข้ามแม่น้ำขนาดใหญ่ สะพานกัลมรจนจนถึงระบบทางด่วนยกระดับต่างๆ นอกจากนี้ยังเข้าร่วมดำเนินการโครงการที่จัดว่าทำได้ยากที่สุด เนื่องจากต้องก่อสร้างผ่านพื้นที่ย่านธุรกิจที่แออัดที่สุด ได้แก่ โครงการก่อสร้างสะพานยกระดับข้ามจุดตัดในกรุงเทพมหานคร โครงการรถไฟฟ้าชานาย (บีทีเอส) ซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่โครงการแรกของประเทศไทย และโครงการก่อสร้างรถไฟใต้ดินของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย ซึ่งโครงการดังกล่าวนี้ต้องอาศัยการจัดการด้านการบริหารการก่อสร้างที่มีประสิทธิภาพที่สุดเพราะเป็นโครงการขนาดใหญ่ที่มีความยากและต้องการเทคโนโลยีสมัยใหม่ในการดำเนินการ สำหรับงานในต่างประเทศ บริษัทฯ ได้สร้างทางวิ่งรถไฟความเร็วสูง (350 กม. ต่อ ชั่วโมง) ในไต้หวัน และได้สร้างโครงการรถไฟฟ้าที่ประเทศอินเดีย ตั้งแต่ปี 2549 เสร็จเรียบร้อยแล้ว 2 โครงการ ที่เมืองเดลี เป็นรถไฟฟ้าใต้ดิน และยกระดับอย่างละโครงการ , กำลังสร้างที่เมืองโกลคัตตา, ใจเปอร์, เดลี อีก 4 โครงการ เป็นใต้ดิน และยกระดับอย่างละ 2 โครงการ รวมทั้งงานวางรางรถไฟฟ้า ที่เมืองบังกอลอร์ อีกหนึ่งโครงการ

สำหรับการก่อสร้างทางรถไฟในปัจจุบัน ทางรถไฟแห่งประเทศไทยได้วางนโยบายในการปรับปรุงการสร้างทางรถไฟเป็นแบบรางคู่ทั้งหมดทั่วประเทศ อิตาลีไทยได้เป็นบริษัทแรกที่เข้าดำเนินการในการสร้างทางรถไฟแบบรางคู่ โดยร่วมมือกับบริษัทโคจิเฟอร์ ซึ่งเชี่ยวชาญการใช้เทคโนโลยีสมัยใหม่สำหรับการวางราง และร่วมกันผลิตประแจสับหลักคุณภาพสูงใช้ในประเทศ และส่งออกชิ้นส่วนไปยังประเทศฟิลิปปินส์, อียิปต์, อิสราเอล, อังกฤษ, นอร์เวย์ และฟินแลนด์ ส่งออกประแจครบชุดไปยังประเทศสิงคโปร์, มาเลเซีย, ฮองกง และไต้หวัน เพื่อสนับสนุนโครงการดังกล่าว บริษัทฯ ได้ผลิตหมอนคอนกรีตใช้ในงานก่อสร้างทางรถไฟหลายโครงการ และผลิตส่งไปยังประเทศกัมพูชา นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้สร้างโรงงานผลิตหมอนคอนกรีตชนิดรับน้ำหนักได้มากเป็นพิเศษส่งออกไปยังประเทศออสเตรเลีย ณ อำเภอวิหารแดง จังหวัดสระบุรี นอกจากนี้บริษัทฯ ยังรับผิดชอบติดตั้งรางรถไฟของระบบรถไฟฟ้าชานาย (บีทีเอส) ซึ่งเป็นโครงการรถไฟลอยฟ้าโครงการแรกของประเทศไทย งานวางรางรถไฟฟ้าของเมืองบังกอลอร์ประเทศอินเดีย และงานวางรางพร้อมระบบเครื่องกลไฟฟ้าของงานบีทีเอสส่วนต่อขยายจากสถานีอ่อนนุช ถึงสถานีแบริ่งและงานวางรางของรถไฟฟ้าสายสีม่วง



โครงการสำคัญที่ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2558 ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1.โครงการก่อสร้างสะพานข้ามแม่น้ำเจ้าพระยาบริเวณ ถนนนนทบุรี 1	2,924
2.โครงการปรับปรุงทางรถไฟ ระหว่างสถานี พิษณุโลก-เชียงใหม่	2,363
3.โครงการก่อสร้างทางลอดจุดตัดทางหลวง หมายเลข 402 กับ 4020 จ.ภูเก็ต	539
4.โครงการปรับปรุงทางรถไฟชุมทางบ้านทุ่งโพธิ์-สถานีคีรีรัฐนิคม จ.สุราษฎร์ธานี	325
5.โครงการปรับปรุงทางรถไฟชุมทางบ้านดารา-สถานีสวรรคโลก จ.สุโขทัย	175

โครงการสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1.โครงการก่อสร้างรถไฟฟาสายสีแดงสัญญา 2 บางซื่อ-รังสิต	24,422
2.โครงการรถไฟฟาสายสีเขียวช่วงหมอชิต-สะพานใหม่-คูคต สัญญา 1	12,960
3.โครงการรถไฟฟ้าใต้ดินสายสีน้ำเงินสัญญา 1 หัวลำโพง-สนามไชย	10,851
4.โครงการวางรางรถไฟฟาสายสีม่วงช่วงบางใหญ่-บางซื่อสัญญา 6	3,374
5.โครงการเสริมโครงสร้างทางรถไฟ คลองสิบเก้า- สะพานคลองลึก	2,622
6.โครงการโกลกาดา เมโทร UG2 ประเทศอินเดีย	2,359
7.โครงการเดลลี เมโทร สัญญา CC-32(UG-3) ประเทศอินเดีย	2,184
8.โครงการปรับปรุงทางหลวง หมายเลข 18a บ้านประทุมพอน-อัตร๊ะปือ สปป.ลาว	2,139
9.โครงการเดลลี เมโทร สัญญา CC-26R อินเดีย ประเทศอินเดีย	1,707
10.โครงการทางหลวง หมายเลข 304 กบินทร์บุรี-ปักธงชัย (ทางเชื่อมผืนป่า) ปราจีนบุรี	1,247
11.โครงการติดตั้งวางรางรถไฟที่บังกาลอร์ ประเทศอินเดีย	884
12.โครงการทางหลวงหมายเลข 304 กบินทร์บุรี-วังน้ำเขียว ตอน 3	744
13.โครงการทางลอดจุดตัดทางหลวงหมายเลข 402 กับทางเลี่ยงเมืองบางคู ภูเก็ต	557
14.โครงการก่อสร้างทางเชื่อมการเดินทางทางน้ำกับระบบขนส่งมวลชน ถ.สาทร	492
15.โครงการติดตั้งรั้วแนวเขตรถไฟระหว่างสถานีต่างๆ	430
16.โครงการสร้างทางรถไฟพร้อมสะพานช่องน้ำในทางรถไฟสายเหนือ	365
17.โครงการเปลี่ยนเสริมสะพานเหล็กรถไฟสายเหนือสะพานปรมินทร์	104

5. งานก่อสร้างสนามบิน ท่าจอดเรือ ท่าเรือน้ำลึก และงานทางทะเลอื่นๆ

บริษัทฯ ยังคงคงความเป็นผู้นำในด้านการรับเหมาก่อสร้างทางทะเล ไม่ว่าจะเป็นการขุดลอกร่องน้ำ งานทำเขื่อนกันคลื่น และการก่อสร้างท่าเรือน้ำลึก ซึ่งบริษัทฯ มีความภาคภูมิใจที่จะกล่าวได้ว่าเป็นบริษัทของคนไทยบริษัทแรกที่มีประสบการณ์ในด้านการก่อสร้างท่าเรือพาณิชย์ขนาดใหญ่ของเมืองไทย เพื่อรองรับโครงการพัฒนาชายฝั่งตะวันออก ซึ่งมีความสามารถในการขนถ่ายสินค้า และสามารถรองรับได้ทั้งเรือคอนเทนเนอร์ เรือภายในประเทศ เรือสินค้าเกษตร และเรือบริการ พร้อมติดตั้งระบบสาธารณูปโภคอย่างครบครัน

ประสบการณ์การก่อสร้างสนามบินของบริษัทฯ ได้เริ่มต้นมาตั้งแต่ปี 2506 โดยก่อสร้างสนามบินทหารของอเมริกัน ของหน่วย OICC จากนั้นก็มีการก่อสร้างโครงการต่างๆ เกี่ยวกับสนามบินได้แก่การสร้างอาคารผู้โดยสารระหว่างประเทศของสนามบินดอนเมือง ก่อสร้างส่วนขยายของสนามบินภูเก็ต ปรับปรุงพื้นที่ และก่อสร้างทางวิ่ง ทางขับ ลานจอด และอาคารเทียบเครื่องบินโดยสารของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ รวมทั้งการก่อสร้างสนามบินนานาชาติ มันทะเลห์ ในสหภาพเมียนมา และสนามบินอาห์มีดาบัด ประเทศอินเดีย เป็นต้น

โครงการสำคัญที่ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2558 ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. สถานที่กักจัดขยะนําร่อง เทศบาลนครพระนครศรีอยุธยา	344

โครงการสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1.โครงการขยายท่าเรือเคอริสยามซีพอร์ต ระยะที่ 4 จ.ชลบุรี	1,706
2.โครงการขยายคลังก๊าซ LPG ปตท.เขาบ่อยา (Marine Work) จ.ชลบุรี	1,502
3.โครงการเขื่อนป้องกันตลิ่งแม่น้ำป่าสักระยะที่1 ตอนที่ 1	913
4.โครงการทำเทียบเรือเอนกประสงค์คลองใหญ่ จ.ตราด	752
5.โครงการปรับปรุงระบบระบายน้ำและเขื่อนคสล.คลองสะแกงาม	400
6.โครงการก่อสร้างฝายวังพาน จ.ลำพูน	382
7.โครงการเสริมทรายชายหาดพัทยา จ.ชลบุรี	352
8.โครงการระบบป้องกันน้ำท่วมชุมชนบางศรีเมืองริมเจ้าพระยา นนทบุรี	326
9.โครงการพัฒนาเมืองพื้นที่ชุมชนแฉ่ง เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี	312
10.โครงการระบบป้องกันน้ำท่วมชุมชนเมือง จ.เชียงใหม่ ระยะ1	233
11.โครงการพัฒนาเมืองพื้นที่ชุมชนละไม เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี	133
12.โครงการพัฒนาเมืองพื้นที่ชุมชนแม่น้ำ เกาะสมุย จ.สุราษฎร์ธานี	107

6. งานสร้างเขื่อนอเนกประสงค์ อุโมงค์ และโรงงานผลิตกระแสไฟฟ้า

เป็นผลงานอีกด้านหนึ่งของบริษัท ที่มีความภูมิใจที่จะกล่าวว่า บริษัท เป็นหนึ่งในบริษัทของคนไทยที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ การสร้างเขื่อนขนาดใหญ่ และเล็ดมาแล้วมากมายในประเทศไทย เขื่อนอเนกประสงค์ที่บาง ลาง จ. ยะลา โดยเฉพาะอย่างยิ่งเขื่อนวชิราลงกรณ (เขื่อนเขาแหลม) ที่จังหวัดกาญจนบุรี ซึ่งเป็นเขื่อนอเนกประสงค์ ขนาดใหญ่ และเป็นโครงการที่ต้องใช้เทคโนโลยีขั้นสูง มีความยากลำบากมากที่สุดเป็นอันดับหนึ่งในด้านวิศวกรรมที่เคย มีมาในประเทศไทย โดยต้องทำการก่อสร้างผนังกันน้ำใต้ดิน (Diaphragm Wall) ลึกถึง 50 เมตร เพื่อควบคุมทิศทางของ น้ำให้อยู่ในส่วนที่กำหนดและไม่ให้เกิดผลการทบทอโครงสร้างของตัวเขื่อน รวมถึงการจัดทำอุโมงค์ผันน้ำขนาดใหญ่ ในช่วงการก่อสร้าง มีการจัดทำระบบระบายน้ำสำหรับการชลประทานและการผลิตไฟฟ้าด้วย

นอกจากอุโมงค์ผันน้ำในโครงการสร้างเขื่อนต่างๆแล้ว บริษัท ยังได้ก่อสร้างอุโมงค์รถไฟขนาดใหญ่สูง 6.5 เมตร กว้าง 7.5 เมตร ทะลุช่องเขายาว 1.2 กิโลเมตร เพื่อใช้ในการเดินทางของรถไฟสายคลองสิบเก้า-แก่งคอย และงานเจาะ ระเบิดหินก่อสร้างอุโมงค์วางท่อน้ำของ กฟผ. ที่ อ.แม่เมาะ จ.ลำปาง ขนาดเส้นผ่าศูนย์กลาง 3.2 เมตร ยาว 2,700 เมตร โดยการทำงานจะเป็นการระเบิดหินและขุดจากปลายทั้งสองด้านเข้าหากันและพบกันที่จุดกึ่งกลาง ซึ่งต้องใช้ความถูกต้อง และแม่นยำในการก่อสร้าง

บริษัท ได้ก่อสร้างโรงไฟฟ้าชนิดต่างๆ ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังความร้อน โรงไฟฟ้าพลังน้ำ และ โรงไฟฟ้าพลัง กังหันไอน้ำมากมายในส่วนต่างๆ ของประเทศ ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของแหล่งพลังงาน รวมถึงการสร้างโรงไฟฟ้าย่อย ขนาดต่างๆ เพื่อขยายกำลังส่งไฟฟ้าไปยังจุดที่ต้องการพลังงาน

โครงการสำคัญที่ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2558 ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. โครงการก่อสร้างเขื่อนผลิตไฟฟ้า พลังน้ำ Kol Dam ประเทศอินเดีย	6,246

โครงการสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1.โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำ และอาคารประกอบช่วงแม้งัดแม่กวัง สัญญา 1 จ.เชียงใหม่	2,182



7. งานด้านโครงสร้างเหล็ก

งานชนิดนี้มีองค์ประกอบหลักที่แตกต่างจากโครงสร้างทั่วไป โดยเน้นหนักในวัตถุดิบประเภทเหล็กกล้า ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นการผลิตและประกอบชิ้นส่วนพร้อมอุปกรณ์ ก่อนที่จะนำไปติดตั้งในสถานที่จริง ตัวอย่างเช่น งานสะพานลอยรถยนต์ข้ามถนนและทางแยกในเขตกรุงเทพมหานคร งานโครงสร้างอาคารสูง เสาไฟฟ้าแรงสูง หรือโครงหลังคาของอาคารยิมเนเซียม ปัจจุบันบริษัทฯ มีหน่วยงานที่รับผิดชอบ โดยเป็นโรงงานผลิตและประกอบชิ้นส่วนโครงสร้างเหล็กอยู่ 1 แห่ง ที่ อ.วิหารแดง จ.สระบุรี มีกำลังผลิตรวม 12,000 ตันต่อปี

โครงการสำคัญที่ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2558

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. ผลิตงานโครงสร้างเหล็กสนับสนุนโครงการต่างๆ ของ บริษัทฯ (14,656 ตัน)	1,063

โครงการสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน ที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1.งานผลิต, จัดหาสะพานเหล็ก และติดตั้งแขวงบำรุงทางปราจีนบุรี	117
2.งานผลิต จัดหาสะพานเหล็ก และติดตั้ง คลองสิบก้า จ.ฉะเชิงเทรา	114
3.งานผลิต จัดหาสะพานเหล็ก พร้อมติดตั้ง 4 แห่ง กบินทร์บุรี จ.ปราจีนบุรี	103

8.งานด้านการวางระบบการสื่อสาร และโทรคมนาคม

นับตั้งแต่แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 7 (พ.ศ. 2531-2535) รัฐบาลได้ส่งเสริมและยกระดับระบบการสื่อสารและโทรคมนาคมในประเทศ เพื่อให้รองรับการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมในประเทศ และเพื่อดึงดูดนักลงทุนจากต่างประเทศ ซึ่งการติดตั้งระบบการสื่อสารและโทรคมนาคมจะประกอบไปด้วย การขุดวางท่อร้อยสาย การทำบ่อพัก การวางสายทองแดง และสายไฟเบอร์ออฟติก รวมทั้งติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์การทำงาน สำหรับงานประเภทนี้ บริษัทฯ ได้ร่วมมือกับบริษัทที่มีความชำนาญโดยเฉพาะ ในการออกแบบ จัดหา ติดตั้ง และทดสอบ จนมีผลงานที่ลุล่วงไปแล้วหลายโครงการ

ปัจจุบันการวางท่อส่งน้ำมันและการวางท่อแก๊สไปยังจุดต่างๆ ในประเทศ ต้องมีระบบการสื่อสารติดตั้งไปด้วยเพื่อทราบข้อมูล และปัญหาทุกอย่างที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ที่ส่งไป ดังนั้นการประสานงานของฝ่ายก่อสร้างกับฝ่ายติดตั้งระบบการสื่อสารจะต้องควบคู่ไปด้วยกัน เพราะจะต้องวางสายไฟเบอร์ออฟติก ไปพร้อมกับท่อดังกล่าว โดยอาศัยเทคโนโลยีสมัยใหม่ในการดำเนินการ เพื่อความมั่นใจได้ว่าสายไฟเบอร์ออฟติกที่ติดตั้งไป จะต้องไม่เสียหายในระหว่างการก่อสร้าง

โครงการสำคัญที่ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2558

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. โครงการก่อสร้างเคเบิลใต้น้ำระบบ 33 เควี ไปเกาะมะพร้าว , เกาะนา จ.ภูเก็ต	96



โครงการสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบันที่มีมูลค่าโครงการตั้งแต่ 100 ล้านบาท ขึ้นไป

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1.ระบบสายส่ง 115 KV. ในเศรษฐกิจพิเศษทวาย สหภาพเมียนมา	416
2.อาคารทดสอบทางด้านไฟฟ้าแรงสูง กรุงเทพมหานคร	123
3.โครงการออกแบบจัดหาและติดตั้งเคเบิลใยแก้วนำแสง	109

9. งานด้านการพัฒนาเมืองแร่และถ่านหิน

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ประมูลงานขุดและขนแร่ถ่านหินเพิ่มขึ้นจากงานที่เคยทำมาในอดีต เพราะบริษัทฯ มีศักยภาพความพร้อมในด้านเครื่องมือ เครื่องจักรเกี่ยวกับการทำการสำรวจ ขุดขนดินและถ่านหิน โดยการใช้สายพานลำเลียงช่วยในการขนย้ายดินหรือถ่านหินขึ้นมาจากบริเวณด้านล่างของเหมือง

โครงการสำคัญที่ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2558

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. โครงการสำรวจพื้นที่เหมือง Bauxite เมืองปากซอง สปป.ลาว	5,120

โครงการสำคัญที่กำลังดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน

ชื่อและที่ตั้งโครงการ	มูลค่างาน (ล้านบาท)
1. เหมืองหงสา, สปป. ลาว *	25,282
2. เหมืองแม่เมาะ สัญญา 7 จ.ลำปาง	11,318
3. บริหารและดำเนินการขุดขนดินเหมืองแม่เมาะสัญญา 7/1 จ.ลำปาง	3,144

หมายเหตุ * ดำเนินการโดยบริษัท อิตาลีไทย หงสา จำกัด

2.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

อุตสาหกรรมก่อสร้างในประเทศไทยยังคงมีการแข่งขันสูง การที่จะได้รับงานโครงการใหม่นั้นขึ้นอยู่กับเกณฑ์การประมูลที่มีการแข่งขันสูง โดยหลังจากที่ผ่านคุณสมบัติในการเป็นผู้ประมูลแล้ว ราคาประมูลจะเป็นประเด็นหลักที่จะใช้ในการพิจารณา การแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นสำหรับโครงการก่อสร้างนั้นส่งผลให้เกิดการแข่งขันด้านราคาและทำให้ราคาของสัญญาลดลง

ลูกค้า บริษัท แบ่งลูกค้าออกเป็นสองลักษณะคือ ประเภทของลูกค้าและที่ตั้งของลูกค้า ทั้งนี้ ประเภทของลูกค้าจะพิจารณาว่าเป็นลูกค้าภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ หรือภาคเอกชน ส่วนประเภทของที่ตั้งลูกค้าจะพิจารณาจากงานของลูกค้าว่าทำในประเทศหรือต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 งานในส่วนของภาครัฐคิดเป็นร้อยละ 53.2 ของมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือของของบริษัท บริษัทย่อยที่บริษัทมีบทบาทในการก่อสร้าง และสัดส่วนของบริษัทในกิจการร่วมค้า ในขณะที่งานในส่วนของภาคเอกชนคิดเป็นร้อยละ 46.8 ของมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือของบริษัท บริษัทย่อยที่บริษัทมีบทบาทในการก่อสร้าง และสัดส่วนของบริษัทในกิจการร่วมค้า โดยที่งานกับลูกค้าในประเทศคิดเป็นร้อยละ 62.9 ของมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือของบริษัท ในขณะที่งานกับลูกค้าต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 37.1 ของมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือของบริษัท

มูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือแบ่งตามลักษณะของลูกค้า	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	พ.ศ. 2558 (ร้อยละ)	พ.ศ. 2557 (ร้อยละ)	พ.ศ. 2556 (ร้อยละ)
มูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือกับภาครัฐ.....	53.2	47.2	56.4
มูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือกับภาคเอกชน.....	<u>46.8</u>	<u>52.8</u>	<u>43.6</u>
รวม.....	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>
มูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือกับลูกค้าในประเทศ.....	62.9	52.9	62.7
มูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือกับลูกค้าต่างประเทศ.....	<u>37.1</u>	<u>47.1</u>	<u>37.3</u>
รวม.....	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

ช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา งานในส่วนภาครัฐคิดเป็นร้อยละ 47 ถึง 56 ของงานที่มีอยู่ในมือทั้งหมดของบริษัท โดยมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือกับภาครัฐคิดเป็นร้อยละ 53.2 และ 47.2 ของงานที่มีอยู่ในมือทั้งหมดของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 ปี 2557 ตามลำดับ

สถานการณ์การแข่งขันและผู้แข่งขัน มีบริษัทที่ดำเนินธุรกิจก่อสร้างที่เป็นสมาชิกของสมาคมอุตสาหกรรมก่อสร้างไทย (Thai Contractors Association) มากกว่า 500 แห่ง ประกอบไปด้วยบริษัทไทย บริษัทต่างประเทศ และกิจการร่วมค้า ระหว่างบริษัทไทยและบริษัทต่างประเทศ นอกจากการแข่งขันจะขึ้นอยู่กับราคาเป็นส่วนใหญ่แล้ว ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันกำหนดราคา คือการหาแหล่งวัตถุดิบ ความผันผวนของราคาวัตถุดิบมีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมงานก่อสร้าง เนื่องจากมูลค่าวัตถุดิบคิดเป็นประมาณร้อยละ 30 ถึงร้อยละ 40 ของต้นทุนโครงการ นอกเหนือจากความพร้อมด้านวัตถุดิบแล้ว ปัจจัยการแข่งขันที่สำคัญยังรวมถึงความรู้ความชำนาญและประสบการณ์ของพนักงานและผู้รับเหมาช่วงและการก่อตั้งกิจการร่วมค้าเพื่อให้ได้รับความช่วยเหลือทางเทคนิคและเพื่อการมีพันธมิตรธุรกิจ



ตัวแทนภาครัฐอนุญาตให้ผู้รับเหมาที่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเท่านั้นเข้าร่วมประมูลงาน ผู้รับเหมาก่อสร้างสามารถ แยกประเภทได้ตามระดับความชำนาญ ความรู้ทางด้านเทคนิคและความพร้อมในการจัดหาแหล่งวัตถุดิบ ผู้รับเหมาที่ได้รับการจัดให้อยู่ในระดับสูงสุดย่อมได้รับการพิจารณาในเบื้องต้นว่าเป็นผู้มีคุณสมบัติที่จะเข้าประมูลเพื่อทำสัญญาได้ทุกประเภท ขณะที่ผู้รับเหมาที่ไม่ได้รับการจัดให้อยู่ในระดับสูงสุดจะไม่สามารถเข้าประมูลเพื่อทำสัญญาที่ต้องใช้ระดับความชำนาญการที่สูงกว่า บริษัท เชื่อว่าลูกค้าภาครัฐหลายรายในประเทศได้จัดอันดับบริษัท ให้เป็นผู้รับเหมาในระดับสูงสุด

ตารางต่อไปนี้แสดงรายชื่อผู้รับเหมาก่อสร้างในประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และแสดงรายได้ของผู้รับเหมาก่อสร้างดังกล่าวแต่ละรายสำหรับปี พ.ศ. 2558

ชื่อบริษัท	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ ของยอดรวม
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	52,035.1	25.41
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	38,027.8	18.57
บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)	22,019.8	10.75
บริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	18,909.7	9.23
บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)	13,562.8	6.62
บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	10,182.8	4.97
บริษัท เนวาร์ตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)	7,672.8	3.75
บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	7,374.4	3.60
บริษัท คริสเตียนและนิลเสน จำกัด (มหาชน)	7,354.6	3.59
บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	6,170.0	3.01
บริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	5,753.9	2.81
บริษัท พรินิลท์ จำกัด (มหาชน)	4,211.3	2.06
บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	3,955.0	1.93
บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน)	2,327.5	1.14
บริษัท ซีฟโก้ จำกัด (มหาชน)	1,881.7	0.92
บริษัท ศรีราชาคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	1,688.6	0.82
บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน)	897.3	0.44
บริษัท พีเออี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	745.9	0.36
รวม	204,770.8	100.00

แหล่งข้อมูล: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากบริษัทในประเทศไทยแล้ว ยังมีบริษัทรับเหมาก่อสร้างของต่างชาติที่ประกอบกิจการในประเทศ แต่บริษัทรับเหมาต่างชาติถูกจำกัดไม่ให้เข้าร่วมประมูลงานโครงการของรัฐ เนื่องจากระเบียบของราชการที่กำหนดให้ผู้เข้าร่วมประมูลงานจะต้องเป็นนิติบุคคลไทย (หมายถึง นิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นสัญชาติไทยเกินกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าหุ้น) บริษัทรับเหมาก่อสร้างของต่างชาติจึงไม่สามารถจัดตั้งบริษัทหรือสาขาในประเทศไทยโดยไม่มีผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลสัญชาติไทยเพื่อร่วมประมูลงานของรัฐได้ ยกเว้นเป็นการจัดตั้งในช่วงอายุสัญญาโครงการเฉพาะที่ได้รับการอนุมัติแล้ว โดยทั่วไป กรณีดังกล่าวจะเป็นกรณีของโครงการที่ภาครัฐเป็นผู้รับดำเนินการหรือมีรัฐบาลเป็นผู้สนับสนุนเท่านั้น ดังนั้น

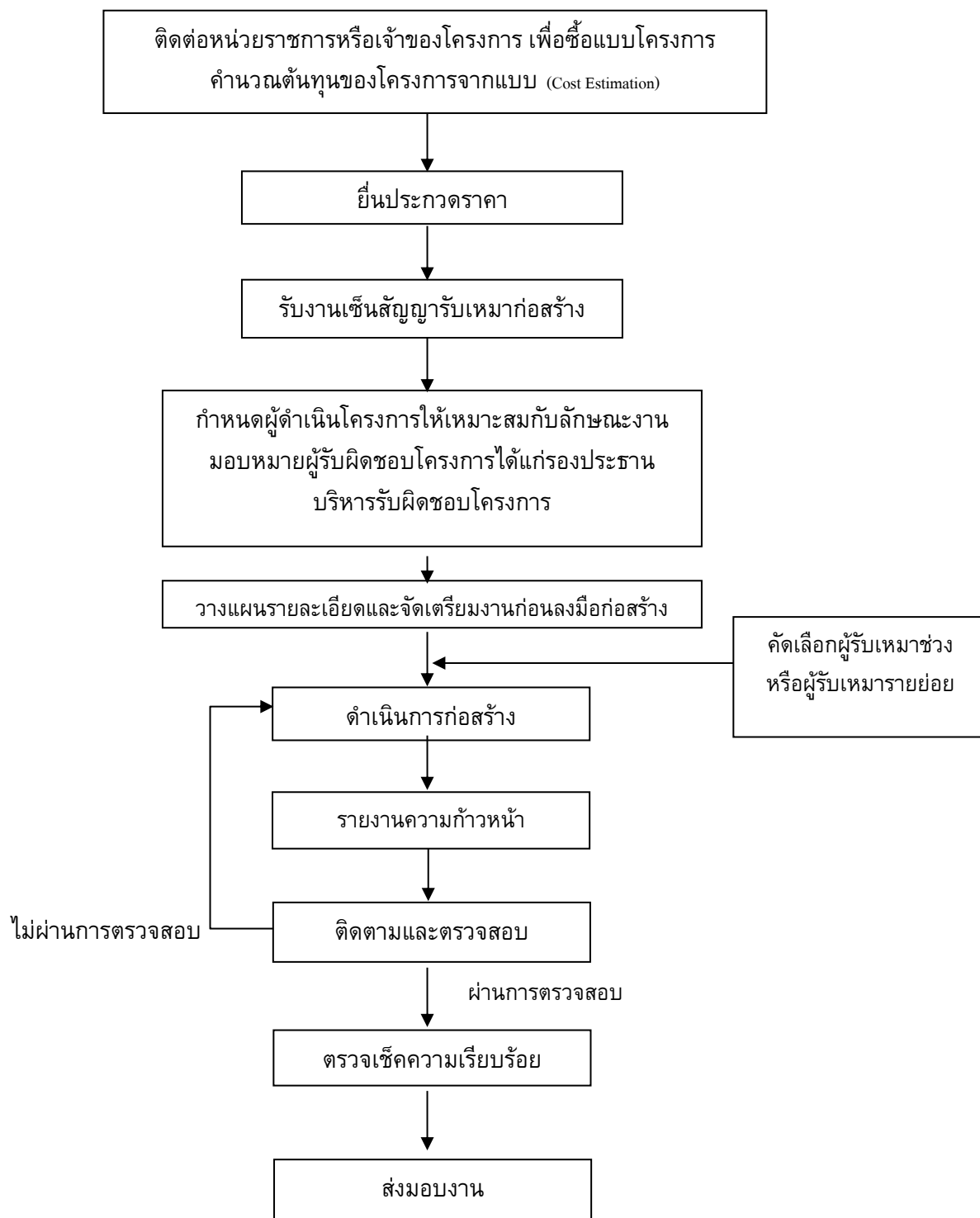
บริษัทก่อสร้างต่างชาติส่วนใหญ่ที่ดำเนินธุรกิจก่อสร้างทั่วไปในประเทศจะต้องจดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทที่มีคนไทยเป็นผู้ถือหุ้นเสียงข้างมากและเป็นผู้ออกเงินลงทุนส่วนใหญ่ ซึ่งจะส่งผลให้เกิดข้อจำกัดในการที่บริษัทต่างชาติจะเข้ามามีส่วนร่วมในภาคอุตสาหกรรมก่อสร้างในประเทศ

สืบเนื่องจากข้อจำกัดข้างต้น บริษัทก่อสร้างของต่างชาติจำนวนมากจึงก่อตั้งกิจการร่วมค้า หรือดำเนินการธุรกิจในรูปแบบการจัดตั้งกลุ่มบริษัท (Consortium) กับบริษัทก่อสร้างของไทย การดำเนินการดังกล่าวทำให้บริษัทต่างชาติมีช่องทางเข้าสู่ตลาดในประเทศได้มากขึ้น อีกทั้งยังเป็นการเปิดโอกาสให้บริษัทไทยอันรวมถึงบริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากความชำนาญการทางเทคนิค และในบางกรณียังอาจได้รับผลประโยชน์จากความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัทต่างชาติดังกล่าวอีกด้วย การดำเนินการในรูปแบบดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะใช้กับโครงการโดยเฉพาะเจาะจงและมักจะเลิกไปเมื่อโครงการสิ้นสุดลง ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้จัดตั้งกิจการร่วมทุนในลักษณะดังกล่าวหลายครั้งเพื่อเหตุผลทางยุทธศาสตร์และในแขนงที่บริษัทฯ ต้องการประสบการณ์

บริษัทฯ ได้เข้าประมูลงานโครงการในประเทศเพื่อนบ้านและประเทศอื่นในทวีปเอเชีย สถาบันทางการเงินที่ได้รับความเชื่อถือ เช่น ธนาคารเพื่อการพัฒนาแห่งเอเชีย ธนาคารโลก หรือ JBIC ได้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่โครงการ โครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่หลายโครงการที่บริษัทฯ เข้าประมูล โครงการเหล่านี้เปิดกว้างให้ผู้ประมูลระหว่างประเทศที่มีมาตรฐานคุณสมบัติสูงเข้าประมูล ในอดีตที่ผ่านมา ผู้รับเหมาท้องถิ่นส่วนใหญ่ในประเทศต่างๆ โดยเฉพาะอินเดีย ซึ่งถือว่าเป็นตลาดใหญ่ที่จะมาแทนสาธารณรัฐประชาชนจีนในอนาคต ขาดคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ ผู้แข่งขันส่วนใหญ่จึงเป็นผู้รับเหมาร่วมทุน (กิจการร่วมค้า) ระหว่างผู้รับเหมาท้องถิ่นกับผู้รับเหมาต่างชาติ เช่น ผู้รับเหมาจากสาธารณรัฐประชาชนจีน ไต้หวัน เกาหลี ออสเตรเลีย ญี่ปุ่น หรือประเทศอื่นๆ ในยุโรป

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์ หรือบริการ

ขั้นตอนการรับงาน





ขั้นตอนการรับงาน

1. การประกวดราคา การรับงานจากลูกค้าของบริษัท โดยการติดตามข่าวการประกวดราคา ตามประกาศจากหนังสือพิมพ์ หรือจากบริษัทที่ปรึกษาหรือบริษัทออกแบบ บริษัท จะเข้าร่วมทำการประกวดราคาโดยมีขั้นตอนดังนี้

1.1 ซื้อเอกสารประกวดราคาเพื่อคัดราคา

1.2 การเสนอราคา

2. การเจรจา บริษัท อาจจะรับงานโดยการเจรจาตั้งแต่ต้น โดยไม่มีการประกวดราคาซึ่งทางบริษัท อาจเป็นฝ่ายไปเสนอบริการ หรืออาจเป็นทางลูกค้าติดต่อเจาะจงเลือกบริษัท

ขั้นตอนระหว่างการทำงาน

1. แบ่งงาน โดยดูประเภทของงาน และส่งต่อให้ฝ่ายที่เกี่ยวข้องรับผิดชอบเป็นส่วน ๆ ไป

2. แต่งตั้งผู้จัดการโครงการ (Project Manager) ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบในทุก ๆ ด้านของโครงการ และอยู่ในการควบคุมของรองประธานบริหาร (Senior Vice President) ในแต่ละหน่วยธุรกิจ (Business Unit)

3. วางแผนรายละเอียดโครงการ โดยผู้จัดการโครงการจะ

- จัดตารางโครงการ (Project Schedule) ให้เหมาะสมกับเงื่อนไข และระยะเวลาการชำระเงิน
- วางแผนคนงาน จะจำแนกระดับคนงานตามประเภทคนงาน ประมาณการจำนวนคนงานที่ใช้กับงานแต่ละประเภท
- วางแผนจัดเครื่องจักร เพื่อใช้ในการก่อสร้าง
- เตรียมสำนักงานชั่วคราว และจัดสาธารณูปโภคต่าง ๆ เช่น น้ำ ไฟฟ้า โทรศัพท์ ให้พร้อม
- จัดทำตารางการทำงาน โดยละเอียดในแต่ละช่วงของโครงการ

4. การดำเนินการก่อสร้าง ระหว่างดำเนินการก่อสร้างผู้ควบคุมและหัวหน้างานในแต่ละฝ่ายจะร่วมมือคอยตรวจสอบ ดูแล และรักษาอัตราความก้าวหน้าของงานให้เป็นไปตามแผนและกำหนดเวลาที่วางไว้

5. การรายงานและบันทึก เป็นการรายงานผลเกี่ยวกับรายละเอียดของงานที่ทำ

6. การติดตามและตรวจสอบ ต้องมีการตรวจสอบความก้าวหน้าของงาน ติดตามต้นทุน เปรียบเทียบกับงบประมาณในการก่อสร้าง

7. การตรวจเช็คความเรียบร้อยครั้งสุดท้ายก่อนส่งมอบงาน ตรวจสอบผลงานอยู่เป็นประจำทุกเดือน

ขั้นตอนหลังการดำเนินงานแล้วเสร็จ

การส่งมอบงาน ฝ่ายผู้ว่าจ้างจะตรวจสอบความเรียบร้อยของงาน และจ่ายเงินประกันผลงาน (Retention Money) เมื่อครบกำหนดระยะเวลาประกันผลงานแล้ว ผู้ว่าจ้างจะคืนหนังสือค้ำประกันผลงาน (Performance Bond) ให้แก่บริษัท



2.4 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบของบริษัทฯ และตามสัดส่วนของบริษัทฯ ที่มีมูลค่าของงานมากกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ต่อปีจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีดังนี้

ชื่อโครงการ	ความคืบหน้าของโครงการ (ร้อยละ)	ระยะเวลา (ปี)	กำหนดวันแล้วเสร็จ	มูลค่าของงาน (ล้านบาท)
1) งานเหมืองหงสา, สปป.ลาว (1)	5.4	17 ปี 2 เดือน	ธ.ค.2572	25,281.8
2) งานก่อสร้างระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) (สัญญา 2: งานโยธาสำหรับทางรถไฟช่วงบางซื่อ-รังสิต)	64.9	3 ปี 11 เดือน	ก.พ. 2560	24,422.1
3) งานก่อสร้างระบบรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต (สัญญา 1 งานโยธา)	5.9	3 ปี 8 เดือน	ก.พ. 2562	12,959.7
4) งานขุดชนดินและถ่านหินเหมืองแม่เมาะ จังหวัดลำปาง สัญญาที่ 7 (2)	63.5	11 ปี 6 เดือน	เม.ย. 2563	10,945.6
5) งานก่อสร้างรถไฟฟ้า สายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย สัญญา 1 ช่วงหัวลำโพง-สนามไชย	90.4	5 ปี 2 เดือน	มี.ค. 2560	10,666.2
6) งานก่อสร้างอาคารศูนย์รักษาพยาบาลรวมเฉลิมพระเกียรติ สมเด็จพระพันวัสสาอัยยิกาเจ้า 150 ปี ระยะที่ 2	3.6	4 ปี 11 เดือน	ก.ค. 2563	5,938.3

หมายเหตุ

- (1) โครงการนี้ดำเนินการโดยบริษัทย่อยของบริษัทฯ
- (2) โครงการนี้ดำเนินการโดยกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ซึ่งร่วมกับบริษัท สหกลอวิปเมนต์ จำกัด

3. ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1.1 รายได้และโอกาสในการเติบโตของรายได้ของบริษัทขึ้นอยู่กับสัญญาที่ทำกับภาครัฐซึ่งขึ้นอยู่กับนโยบายของรัฐบาลและเศรษฐกิจของประเทศเป็นหลัก

บริษัทดำเนินธุรกิจส่วนใหญ่ที่สำคัญในประเทศโดยในรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างในประเทศคิดเป็นร้อยละ 60.6 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้างทั้งหมด

เศรษฐกิจของประเทศได้ขยายตัวในอัตราเพิ่มขึ้นในปี 2558 โดยอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเพิ่มขึ้นโดยคิดเป็นร้อยละ 2.8 ในปี พ.ศ. 2558 คิดเป็นร้อยละ 0.8 ในปี พ.ศ. 2557 และคิดเป็นร้อยละ 2.7 ในปี พ.ศ. 2556 ส่วนอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของอุตสาหกรรมก่อสร้างเพิ่มขึ้นมากโดยเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 15.8 ในปี พ.ศ. 2558 คิดเป็นร้อยละ -3.7 ในปี พ.ศ. 2557 และคิดเป็นร้อยละ 0.1 ในปี พ.ศ. 2556 (ข้อมูลจากสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ) บริษัทไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าความขยายตัวทางเศรษฐกิจในปัจจุบันและระดับการใช้จ่ายของรัฐบาลจะเปลี่ยนแปลงเพียงใด หรือจะมีวิกฤตการณ์ทางการเงินเกิดขึ้นอีกหรือไม่ ในอนาคตปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อเศรษฐกิจของประเทศ ได้แก่

- การลดลงของกิจกรรมด้านธุรกิจอุตสาหกรรมการผลิต หรือด้านอุตสาหกรรมในประเทศ หรือในภูมิภาค หรือในระดับโลก
- การยกเลิกการกระตุ้นเศรษฐกิจจากนโยบายการเงินและการคลังของภาครัฐจากในประเทศ หรือในระดับโลก
- การขาดแคลนสินเชื่อหรือแหล่งเงินทุนในรูปแบบอื่นซึ่งส่งผลให้เกิดการลดลงในส่วนที่เกี่ยวกับความต้องการด้านสินค้าและบริการของผู้ประกอบการในภูมิภาค
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราและราคาน้ำมัน
- ภาวะเงินเฟ้อในระยะยาว หรือการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในภูมิภาค
- การเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับภาษีอากร
- การกลับมาของโรคระบบทางเดินหายใจเฉียบพลัน โรคไข้หวัดนก หรือการเกิดโรคติดต่อร้ายแรงอื่นๆ ในประเทศ หรือประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค
- การขาดเสถียรภาพทางการเมือง การรัฐประหาร การก่อการร้ายหรือความขัดแย้งทางทหารทั้งในประเทศไทย และประเทศต่างๆ ในภูมิภาคหรือทั่วโลก
- สถานการณ์ความไม่สงบทางภาคใต้ของประเทศที่ยังดำเนินต่อไปหรือเพิ่มความรุนแรงขึ้น และการพัฒนาด้านกฎหมาย การเมือง หรือเศรษฐกิจของประเทศหรือที่กระทบต่อประเทศ
- ภัยธรรมชาติ และภัยพิบัติต่างๆ

การถดถอย หรือเสื่อมลงของเศรษฐกิจของประเทศ หรือการลดลงของกิจกรรมทางธุรกิจ อุตสาหกรรมการผลิต หรือการเงินในประเทศอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญา

กู้เงินต่างๆและข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงานและโอกาสของบริษัทการดำเนินธุรกิจของบริษัท นอกจากมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจภายในประเทศแล้ว การดำเนินธุรกิจของบริษัทยังขึ้นอยู่กับการใช้จ่ายของภาครัฐเป็นอย่างมาก โดยที่ลูกค้ารายใหญ่ของบริษัท ได้แก่ รัฐบาล และรัฐวิสาหกิจต่างๆ เช่น การรถไฟแห่งประเทศไทย การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย มหาวิทยาลัยมหิดล บริษัท ปตท จำกัด (มหาชน) และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เป็นต้น ซึ่งบริษัทมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างจากภาครัฐ คิดเป็นร้อยละ 69.4 และร้อยละ 59.9 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้างทั้งหมดในปี พ.ศ. 2558 และทั้งปี พ.ศ. 2557 ตามลำดับ และร้อยละ 53.2 และร้อยละ 47.2 ของมูลค่าของงานของบริษัท บริษัทย่อยที่บริษัทมีบทบาทในการก่อสร้าง และสัดส่วนของบริษัทในกิจการร่วมค้าที่มีอยู่ในมือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตามลำดับ ในขณะที่แผนของประเทศเปิดโอกาสให้รัฐบาลเพิ่มการใช้จ่ายด้านโครงการระบบสาธารณูปโภค หากมีการตัดลดงบประมาณค่าใช้จ่ายที่สำคัญของรัฐบาลย่อมส่งผลกระทบต่อปริมาณสัญญาโครงการก่อสร้างใหม่ๆ ของภาครัฐที่จะมี ซึ่งในกรณีดังกล่าวหรือในกรณีที่ความสัมพันธ์ของบริษัทและภาครัฐไม่ราบรื่น ไม่ว่าสาเหตุใดก็ตาม ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่างๆและข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุนด้วย

1.2 งานก่อสร้างโครงการระบบสาธารณูปโภคที่บริษัทรับดำเนินงานมีความเสี่ยงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ ธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน และโอกาสของบริษัท

รายได้ส่วนสำคัญของบริษัทโดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เกี่ยวกับงานก่อสร้างโครงการระบบสาธารณูปโภคขนาดใหญ่มาจากสัญญาก่อสร้างที่ทำกับรัฐบาล องค์การที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาล หรือบริษัทเอกชนที่ได้รับสัมปทานจากหน่วยงานของรัฐทั้งภายในและภายนอกประเทศ ซึ่งงานเหล่านี้ก่อให้เกิดความเสี่ยงซึ่งไม่เกี่ยวกับการดำเนินการก่อสร้างของบริษัท ตัวอย่างเช่น โครงการระบบสาธารณูปโภคขนาดใหญ่หลายโครงการเป็นโครงการที่ได้รับความสนใจอย่างยิ่งจากคนทั่วไป ซึ่งอาจถูกตรวจสอบโดยสาธารณชน และฝ่ายการเมืองมากกว่าปกติ และอาจเป็นโครงการที่มีความซับซ้อน ซึ่งทำให้บริษัทต้องจัดสรรทรัพยากรบุคคล และเงินทุนหมุนเวียนจำนวนมากให้แก่โครงการดังกล่าว นอกจากนี้โครงการระบบสาธารณูปโภคดังกล่าวอาจเกิดความล่าช้าหรืออาจถูกแก้ไขเนื่องจากประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งทำให้การชำระเงินให้แก่บริษัทก่อสร้างที่ให้บริการแก่โครงการดังกล่าวรวมถึงบริษัทอาจล่าช้า อันเป็นผลจากการเกิดข้อพิพาทกับหน่วยงานของรัฐหรือผู้ให้กู้แก่โครงการ นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงงบประมาณและนโยบายของรัฐบาล อาจก่อให้เกิดความล่าช้าในการชำระเงินให้แก่บริษัท ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเนื่องในทางลบต่อกระแสเงินสดของบริษัท นอกจากนี้ข้อพิพาทต่างๆ รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงงบประมาณและนโยบายของรัฐบาลอาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัท และการจัดหาเงินทุนเพื่อใช้ในโครงการในอนาคตของบริษัท ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเนื่องในทางลบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่างๆและข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

1.3 หากบริษัทไม่สามารถประมาณการความเสี่ยงรายได้ หรือต้นทุนของสัญญาโดยรวมได้อย่างถูกต้อง หรือไม่สามารถตกลงราคามูลค่าของงานที่ได้ดำเนินการแล้ว เนื่องจากคำสั่งเปลี่ยนแปลงที่ไม่ได้รับการอนุมัติ บริษัท อาจได้รับผลกำไรต่ำกว่าที่คาดไว้ หรืออาจขาดทุนจากสัญญา

สัญญาก่อสร้างที่สำคัญของบริษัทจะเป็นสัญญาเหมาจ่าย (Lump Sum Price) หรือสัญญาที่มีราคาต่อหน่วยที่แน่นอน (Fixed Unit Price) ข้อกำหนดของสัญญาเหล่านี้กำหนดให้บริษัทต้องรับประกันราคาค่าบริการเหมาจ่าย หรือราคาค่าบริการที่มีราคาต่อหน่วยที่แน่นอน และต้องรับความเสี่ยงว่าต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทจะไม่สูงกว่าที่คาดไว้ ดังนั้นบริษัทจะรับรู้กำไรจากสัญญาต่างๆ ได้เฉพาะเมื่อบริษัท สามารถควบคุมต้นทุน และหลีกเลี่ยง ปัญหาต้นทุนสูงกว่าประมาณการได้ หนึ่งการที่ต้นทุนสูงกว่าประมาณการ ไม่ว่าจะเนื่องมาจากการขาดประสิทธิภาพ การประมาณการที่ผิดพลาด หรือปัจจัยอื่นใดล้วนส่งผลให้โครงการได้กำไรน้อยลงหรืออาจขาดทุนได้ สัญญาที่บริษัทได้เข้าดำเนินการจำนวนมากมีส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับประมาณการต้นทุนของบริษัทอิงกับสมมุติฐานหลายประการ แม้ว่าบริษัทจะคาดการณ์ต้นทุน แรงงาน และค่าวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นในการประมูลของบริษัทแล้วก็ตาม รายได้ ต้นทุนและกำไรที่รับรู้จากสัญญาเหมาจ่าย หรือสัญญาที่มีราคาต่อหน่วยที่แน่นอนอาจแปรผันไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ เนื่องมาจากปัจจัยหลายประการ ซึ่งรวมทั้งการเปลี่ยนแปลงด้านเงื่อนไขของงาน ตัวแปรด้านแรงงานและวัสดุอุปกรณ์ตลอดอายุของสัญญา และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบ และแรงงานที่มีได้คาดการณ์ไว้ สัญญาก่อสร้างบางฉบับ มีข้อกำหนดเกี่ยวกับสูตรที่ใช้ในการปรับราคา (Escalation Formula) เพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบและแรงงานที่มีได้คาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตามบริษัทยังต้องรับภาระส่วนที่เพิ่มขึ้นบางส่วนนั้นก่อนที่จะสามารถเรียกร้องค่าชดเชยตามสูตรที่ใช้ในการปรับราคาได้ ซึ่งสูตรดังกล่าวอาจไม่ครอบคลุมราคาต้นทุนวัตถุดิบ และค่าแรงงานที่เพิ่มขึ้นได้ทั้งหมด หากการประมาณการความเสี่ยงรายได้หรือต้นทุนของบริษัทโดยรวมไม่ถูกต้อง หรือมีเหตุการณ์เปลี่ยนไป หรือหากสูตรที่ใช้ในการปรับราคาดังกล่าวในสัญญาไม่ครอบคลุม ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมด บริษัทจะได้กำไรน้อยลง หรืออาจขาดทุนจากสัญญานั้นได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพทางการเงินที่มีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาเงินต่างๆและข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน และโอกาสของบริษัท บริษัทมักจะต้องปฏิบัติงานเพิ่มเติม หรืองานตามคำสั่งเปลี่ยนแปลง (Change Order) ตามที่ลูกค้าแจ้งมา แม้ว่าลูกค้ายังมิได้มีการตกลงเกี่ยวกับขอบข่ายหรือราคาของงานที่จะทำนั้นก็ตาม เหตุการณ์เช่นนี้อาจก่อให้เกิดข้อโต้แย้งว่า งานที่ทำนั้นเกินขอบข่ายงานที่กำหนดไว้ในแผนโครงการและรายละเอียดเฉพาะเดิมหรือไม่ หรือเกินกว่าราคาที่ลูกค้าเต็มใจชำระเป็นค่างานพิเศษหรือไม่ หากเป็นกรณีที่ลูกค้าตกลงว่างานที่ทำนั้นเป็นงานพิเศษที่ทำเพิ่ม แม้ลูกค้าจะตกลงชำระเงินสำหรับค่างานพิเศษ แต่บริษัทอาจต้องรับภาระต้นทุนสำหรับงานดังกล่าว เป็นระยะเวลานาน จนกว่าคำสั่งเปลี่ยนแปลงจะได้รับอนุมัติและลูกค้าใช้เงินคืนให้ นอกจากนี้ คำสั่งเปลี่ยนแปลงงานที่ยังมิได้รับอนุมัติ ข้อโต้แย้งเกี่ยวกับสัญญา หรือข้อเรียกร้องเหล่านี้ ยังทำให้บริษัทมีต้นทุนที่ยังไม่สามารถเรียกเก็บได้ในระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งบริษัทจะบันทึกรายการดังกล่าวเป็น “รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ” ในงบดุลของบริษัท บริษัทไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทจะสามารถส่งใบเรียกเก็บเพื่อเรียกเก็บเงิน หรือได้รับชำระภาระต้นทุน และส่วนต่างกำไรจากงานที่ทำเพิ่มเติมหรืองานตามคำสั่งเปลี่ยนแปลงได้ทั้งหมดหรือไม่ได้เลย ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจนำไปสู่ข้อพิพาททางธุรกิจหรืออาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาเงินต่างๆและข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินการ โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

1.4 ธุรกิจของบริษัทขึ้นอยู่กับลูกค้าในจำนวนจำกัด

โดยทั่วไปบริษัทจะมุ่งรับงานจากลูกค้ารายใหญ่บางกลุ่ม ซึ่งอาจเป็นกลุ่มลูกค้าที่เป็นแหล่งรายได้และแหล่งมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือที่สำคัญของบริษัท บริษัทมีรายได้จาก การรถไฟแห่งประเทศไทย การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย มหาวิทยาลัยมหิดล บริษัท ปตท จำกัด (มหาชน) และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย คิดเป็นร้อยละ 30.6 และร้อยละ 33.3 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้างทั้งหมดของบริษัทในปี พ.ศ. 2558 และทั้งปี พ.ศ. 2557 และคิดเป็นร้อยละ 36.1 และร้อยละ 40.5 ของมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือของบริษัท บริษัทย่อยที่บริษัทมีบทบาทในการก่อสร้าง และสัดส่วนของบริษัทในกิจการร่วมค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตามลำดับ หากบริษัทไม่สามารถชนะประมูลงานใหม่ได้จากลูกค้าข้างต้น หรือบริษัทมีข้อพิพาทเกี่ยวกับสัญญาเกี่ยวกับลูกค้าดังกล่าว และบริษัทไม่สามารถชนะประมูลงานจากลูกค้ารายอื่นได้ ธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่างๆและข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินการ โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ

1.5 บริษัทอาจต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรง ซึ่งอาจทำให้บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดและกำไรลดลง

ธุรกิจก่อสร้างในประเทศและในทวีปเอเชียเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันที่สูงการได้รับงานโครงการใหม่ๆ มักกำหนดจากเกณฑ์การประมูลแข่งขันเป็นหลัก โดยหลังจากที่ผ่านคุณสมบัติในการเป็นผู้ประมูลแล้ว เจ้าของโครงการจะพิจารณาราคาประมูล บริษัทอาจเผชิญกับการแข่งขันในโครงการก่อสร้างในประเทศและต่างประเทศที่เพิ่มมากขึ้นจากบริษัทก่อสร้างจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากประเทศจีน ญี่ปุ่น และเกาหลี โดยบางบริษัทมีแหล่งเงินทุนและศักยภาพในการดำเนินงานที่มากกว่าของบริษัททำให้บริษัทอาจต้องยอมรับกำไรตามสัญญา (Profit Margin) ที่ลดลงหรือให้เงื่อนไขการทำงานที่ดีขึ้นแก่เจ้าของโครงการเพื่อการแข่งขัน หากบริษัทไม่สามารถแข่งขันได้ประสบความสำเร็จ ส่วนแบ่งการตลาดและส่วนแบ่งกำไรอาจลดลงได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่างๆและข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

1.6 การที่บริษัทเข้าร่วมในกิจการร่วมค้าอาจทำให้บริษัทต้องรับผิดชอบหากผู้ร่วมทุนตามกิจการร่วมค้ามิได้ปฏิบัติตามข้อตกลง

ในบางกรณีบริษัทได้เข้าร่วมในกิจการร่วมค้ากับผู้ร่วมทุนภายนอก ภายใต้เกณฑ์การรับผิดชอบร่วมกันและแทนกัน (Joint and Several) เพื่อให้บริษัทสามารถเข้าร่วมประมูลงานและทำงานโครงการเฉพาะบางโครงการที่บริษัทต้องการความชำนาญหรือเทคโนโลยีพิเศษ หรือเมื่อบริษัทต้องการยกระดับคุณสมบัติในการเข้าร่วมประมูลงานให้สูงขึ้น หรือเมื่อ

บริษัทต้องการลดความเสี่ยงด้านการเงิน และการดำเนินงานในโครงการดังกล่าว ความสำเร็จของงานกิจการร่วมค้า ส่วนใหญ่แล้วขึ้นกับความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานร่วมกับผู้ร่วมทุนในกิจการร่วมค้า หรือความสามารถของผู้ร่วมทุนในกิจการร่วมค้าในการปฏิบัติตามพันธะของตนตามสัญญาได้หรือไม่ หากผู้ร่วมทุนในกิจการร่วมค้าไม่สามารถกระทำตามพันธะของตนได้ หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนในส่วนของตนมาลงทุนได้ บริษัทอาจจะต้องลงทุนเพิ่มขึ้นและให้บริการเพิ่มขึ้นมาเสริมส่วนที่ขาดนั้น และหากเจ้าของโครงการมีสิทธิในการเรียกร้องค่าเสียหายจากการไม่ปฏิบัติตามพันธะดังกล่าวบริษัทอาจต้องเข้ารับผิดชอบในส่วนของผู้ร่วมทุนในกิจการร่วมค้าด้วย ยิ่งกว่านั้นหากบริษัทยังไม่สามารถดำเนินงานในส่วนของผู้ร่วมทุนได้เป็นที่น่าพอใจ เจ้าของโครงการอาจบอกเลิกโครงการซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทต้องรับผิดชอบตามกฎหมาย และสร้างความเสียหายแก่ชื่อเสียงของบริษัท และทำให้บริษัทจะได้รับจากโครงการจะมีจำนวนลดลงด้วย และอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญา กู้เงินต่างๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงานโอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

1.7 บริษัทมีความเสี่ยงจากเสถียรภาพทางการเมืองและเศรษฐกิจในโครงการก่อสร้างของบริษัทที่มีอยู่ภายนอกประเทศ

บริษัทอยู่ระหว่างการขยายธุรกิจ在不同ประเทศเพิ่มขึ้น โดยมีรายได้ที่ได้จากลูกค้าภายนอกประเทศ คิดเป็นร้อยละ 39.4 และร้อยละ 25.0 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้างทั้งหมดของบริษัทในปี พ.ศ. 2558 และ ทั้งปี พ.ศ. 2557 ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 37.1 และร้อยละ 47.1 ของมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือของบริษัทและสัดส่วนของบริษัทในกิจการร่วมค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ตามลำดับ ซึ่งโครงการภายนอกประเทศดังกล่าวเป็นโครงการที่อยู่ในประเทศ สปป.ลาว สหภาพพม่า อินโดนีเซีย เวียดนาม บังกลาเทศ อินเดีย มาดากัสการ์ ออสเตรเลีย โมซัมบิก และไต้หวัน ทั้งนี้บริษัทอาจเข้าประมูล และอาจได้รับเลือก ให้เข้าทำสัญญาก่อสร้างใหม่ๆ ในประเทศเหล่านี้และประเทศอื่นๆ ด้วย

สภาวะทางการเมือง เศรษฐกิจ และความปลอดภัยของประเทศดังกล่าวบางประเทศ ในอดีตมีความไม่มั่นคงและรัฐบาลของบางประเทศได้เข้าแทรกแซงเศรษฐกิจในบางครั้ง และได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงนโยบายที่สำคัญของประเทศ เช่น การควบคุมสกุลเงินในประเทศที่บริษัทมีโครงการ อาจส่งผลให้บริษัทไม่สามารถส่งกำไรที่ได้จากโครงการกลับมาได้ ความไม่มั่นคงทางการเมืองความถดถอยทางด้านเศรษฐกิจในประเทศเหล่านี้ในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อสัญญาของบริษัทในปัจจุบัน หรือจำนวนและขนาดของโครงการระบบสาธารณูปโภค และการก่อสร้างขนาดใหญ่ให้มีการเติบโตที่ช้าลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญา กู้เงินต่างๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน นอกจากนี้จากการที่บริษัทขยายธุรกิจบริการก่อสร้าง在不同ประเทศเพิ่มขึ้นบริษัทจะมีความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นทางการเมือง เศรษฐกิจ และความมั่นคงปลอดภัยในประเทศดังกล่าวด้วย

1.8 ผลการดำเนินงานของบริษัทขึ้นอยู่กับระยะเวลาในการที่บริษัทได้รับงานสัญญาใหม่ และระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญาดังกล่าว

รายได้ส่วนสำคัญของบริษัททั้งโดยตรงและโดยอ้อมในเวลาใดเวลาหนึ่งอาจได้มาจากสัญญาก่อสร้างขนาดใหญ่ ซึ่งมีจำนวนจำกัด นอกจากนี้บริษัทไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าบริษัทจะได้รับงาน (Award) สัญญาใหม่หรือไม่ และได้เมื่อใด เนื่องจากสัญญาดังกล่าวจะมีเวลาในการประมูลงาน พร้อมทั้งขั้นตอนการเลือกผู้ได้รับงานที่นาน และซับซ้อนซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการรวมทั้งสภาวะของตลาด แหล่งเงินทุนและการอนุมัติจากรัฐบาล เนื่องจากรายได้ส่วนสำคัญของบริษัทมาจากโครงการขนาดใหญ่ ดังนั้น ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทจึงผันผวนอย่างมาก จากไตรมาสหนึ่งไปอีกไตรมาสหนึ่ง ขึ้นกับจังหวะเวลาในการได้รับงานสัญญาใหม่ ปริมาณของงานที่ต้องทำภายใต้สัญญา และระยะเวลา และจำนวนรายได้ที่บริษัทรับรู้จะแตกต่างกันโดยขึ้นอยู่กับระยะเวลาของโครงการ และขั้นตอนงานก่อสร้างที่ดำเนินอยู่ในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง ซึ่งปกติจะมีงานก่อสร้างในปริมาณที่น้อยในช่วงต้นและช่วงปลายของโครงการก่อสร้าง ซึ่งส่งผลให้บริษัทรับรู้รายได้ลดลงในช่วงงานเหล่านั้น หากเปรียบเทียบกับปริมาณงานที่บริษัททำในช่วงกลางของโครงการก่อสร้างซึ่งเป็นช่วงเวลาที่บริษัทรับรู้รายได้มากขึ้น ดังนั้น ผลการดำเนินงานของบริษัทจึงแปรผันตามระยะเวลาและขั้นตอนงานก่อสร้างตามสัญญา รวมทั้งประเภทของสัญญาของบริษัทในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง นอกจากนี้ระยะเวลาของรายได้ และกระแสเงินสดจากโครงการของบริษัทอาจเกิดความล่าช้า เนื่องจากปัจจัยหลายประการ ซึ่งรวมทั้งความล่าช้าในการได้รับวัสดุอุปกรณ์จากผู้จำหน่าย การขาดแคลนแรงงาน การเปลี่ยนแปลงขอบเขตของงานที่ต้องดำเนินการและสภาพอากาศ ซึ่งความล่าช้าที่เกิดขึ้นอาจส่งผลในทางลบต่อสถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่างๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับระยะเวลาช่วงใด ช่วงหนึ่ง

1.9 ความเสี่ยงที่สืบเนื่องจากโครงการทวาย

วันที่ 5 สิงหาคม พ.ศ. 2558 บริษัท อิตาเลียน ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) (“ITD”) และคู่สัญญากลุ่มธุรกิจร่วมทุนภายใต้บริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทย (“Project Companies”) ได้มีการลงนามในสัญญาสัมปทานโครงการทวายระยะแรก กับคณะกรรมการเขตเศรษฐกิจพิเศษทวาย ของสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา เพื่อดำเนินการพัฒนานิคมอุตสาหกรรมและระบบสาธารณูปโภคต่างๆ รวมพื้นที่ 27 ตารางกิโลเมตร ซึ่งประกอบด้วยสัญญาสัมปทานดังต่อไปนี้

- 1) นิคมอุตสาหกรรมระยะแรก และถนน 2 ช่องทางเชื่อมต่อโครงการทวายสู่ชายแดนประเทศไทย ณ บ้านพุน้ำร้อน จังหวัดกาญจนบุรี (Initial Industrial Estate and Two-lane Road)
- 2) ท่าเรือขนาดเล็ก (Small Port)
- 3) เขตที่อยู่อาศัย (Initial Township)
- 4) อ่างเก็บน้ำและระบบประปา (Small Water Reservoir)
- 5) โรงไฟฟ้าชั่วคราว (Boil-off Gas and Temporary Power Plants)

6) โรงไฟฟ้า (Initial Phase Power Plant)

7) ระบบโทรคมนาคมผ่านสาย (Telecommunications Landline)

ขณะนี้ทั้ง ITD และคณะกรรมการเขตเศรษฐกิจพิเศษทวาย ของสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา กำลังอยู่ในระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขของสัญญาสัมปทาน ก่อนที่จะพัฒนาโครงการอย่างเป็นรูปธรรมต่อไปอันได้แก่แผนการก่อสร้างในรายละเอียด และการจัดทำแผนการศึกษาผลกระทบสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

จากปัจจัยเสี่ยงข้างต้น อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อการพัฒนาธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่างๆ ข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

1.10 ความเสี่ยงจากการขอประทานบัตรในเมืองแร้โปแตช

การดำเนินการขอประทานบัตรของโครงการได้ดำเนินการตามขั้นตอนการขอประทานบัตรเมืองแร้โปแตชตาม พ.ร.บ. แร่ของกระทรวงอุตสาหกรรม ซึ่งมีขั้นตอนวิธีการที่มากกว่าการขอประทานบัตรเมืองแร้โดยทั่วไป นอกจากนี้ บริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท ได้ทำสัญญากับกระทรวงอุตสาหกรรม เพื่อสำรวจและผลิตแร่โพแทชในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยสัญญานี้ได้ระบุสิทธิในการทำเหมืองแร้ให้กับบริษัทย่อยว่า กระทรวงอุตสาหกรรมโดยกรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่จะดำเนินการเพื่อให้มีการพิจารณาอนุญาตให้สิทธิและสิทธิพิเศษที่จำเป็นเพื่อให้บริษัทย่อยสามารถพัฒนา สร้างประกอบกิจการ และดำรงไว้ซึ่งการทำเหมืองแร้เชิงพาณิชย์ตามความมุ่งหมายของสัญญานี้ รวมตลอดถึงการออกประทานบัตรให้แก่บริษัทย่อยด้วย ซึ่งจากสัญญาดังกล่าวโอกาสที่จะไม่ได้ประทานบัตรค่อนข้างน้อย การที่บริษัทย่อยได้ผ่านขั้นตอนการพิจารณา EIA แล้วนั้น ถือเป็นขั้นตอนที่สำคัญ ช่วยเพิ่มความมั่นใจและเป็นไปได้ในการได้รับประทานบัตรมากยิ่งขึ้น และบริษัทย่อยได้ผ่านขั้นตอนตามมาตรา 88/10 ของ พระราชบัญญัติแร่ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2545 คือ การคัดเลือกตัวแทนผู้มีส่วนได้เสียของโครงการ และให้มีการจัดตั้งกองทุนสนับสนุนโครงการศึกษาวิจัยของกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียของโครงการ เพื่อจ้างที่ปรึกษาอิสระมาสอบทานรายงาน EIA ศึกษาข้อห่วงใยของกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียเพิ่มเติม ซึ่งการศึกษาดังกล่าวที่ปรึกษาอิสระได้ทำการศึกษาเพิ่มเติมเสร็จสิ้นแล้ว และหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องได้มีการรวบรวมข้อมูลเพื่อก่อนที่จะจัดให้มีการรับฟังความคิดเห็นตามมาตรา 88/7 ต่อไป แต่อย่างไรก็ตามหากว่าบริษัทย่อยไม่ได้ประทานบัตรในการทำเหมืองแร้ดังกล่าว อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงิน และการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

1.11 ความเสี่ยงจากลูกหนี้การค้า และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าในต่างประเทศ

ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่รวมอยู่ในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวนรวม 626.56 ล้านบาท เป็นสิทธิเรียกเก็บเงินจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขที่รับรู้เป็นรายได้ไปแล้วในปีก่อนๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา การเรียกร้องสิทธิเพื่อเรียกเก็บเงินตามกรณีดังกล่าว ถือเป็นปกติ

ธุรกิจ และขึ้นอยู่กับกระบวนการตัดสินใจโดยอนุญาโตตุลาการ บริษัทย่อยได้ประเมินถึงโอกาสที่จะได้รับชำระเงินคืนโดยประเมินจากมติของคณะกรรมการพิจารณาข้อโต้แย้ง การตัดสินใจโดยอนุญาโตตุลาการ คำสั่งของศาลสูง และความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายอิสระแล้ว ในระหว่างปี บริษัทย่อยดังกล่าวได้สรุปข้อตกลงเกี่ยวกับการชำระเงินกับผู้ว่าจ้างเกี่ยวกับการชำระเงินของลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และได้รับชำระเงินบางส่วนจากผู้ว่าจ้างแล้ว ดังนั้น บริษัทย่อยจึงได้รับรู้ผลขาดทุนตามข้อตกลงดังกล่าวจำนวน 663.26 ล้านบาท ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 นอกจากนี้ ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่งที่รวมอยู่ในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 164.66 ล้านบาท และ 26.00 ล้านบาท ตามลำดับ อยู่ระหว่างการเจรจากับลูกค้าหรือขึ้นอยู่กับกระบวนการทางกฎหมาย อาจส่งผลให้บริษัทต้องตั้งสำรองในจำนวนที่เท่ากับจำนวนเงินที่มีได้รับชำระ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพทางการเงินที่มีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาเงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการผลิต

2.1 การดำเนินงานเสร็จไม่ทันตามกำหนดในสัญญาอาจทำให้บริษัทต้องชดใช้ค่าเสียหายจากการผิดสัญญา

สัญญาของบริษัทที่สำคัญทั้งหมดมีกำหนดเวลาการดำเนินงานแล้วเสร็จ โดยบริษัทต้องชดใช้ค่าเสียหายหากบริษัทไม่สามารถดำเนินการก่อสร้างให้แล้วเสร็จตามกำหนด ค่าปรับจากการดำเนินงานไม่แล้วเสร็จสัญญาโดยปกติจะอยู่ที่อัตราร้อยละ 0.05-0.10 ของมูลค่าตามสัญญาสำหรับแต่ละวันที่ล่าช้าโดยไม่มีเหตุอันควร แต่รวมแล้วจะไม่เกินร้อยละ 10.0 ของมูลค่าตามสัญญาการที่บริษัทไม่สามารถดำเนินงานให้แล้วเสร็จตามกำหนดอาจทำให้บริษัทต้องชดใช้ค่าเสียหายในจำนวนมาก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาเงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

2.2 การดำเนินงานในโครงการของบริษัททำให้บริษัทมีความเสี่ยงต่อการเรียกร้องให้รับผิดชอบ

ในการดำเนินการก่อสร้างงานในหลายโครงการ ซึ่งหากมีความผิดพลาดเกี่ยวกับการออกแบบการก่อสร้างหรือระบบเกิดขึ้นอาจส่งผลให้บุคคลภายนอกได้รับอันตราย หรือทรัพย์สินได้รับความเสียหายได้ การก่อสร้างโครงการที่มีความผิดพลาดทั้งขณะและหลังการก่อสร้างแล้วเสร็จอาจส่งผลให้เกิดอันตรายและความเสียหายที่คล้ายคลึงกันได้ หรือผลกระทบทางสิ่งแวดล้อมและมลภาวะทางเสียง ฝุ่นควันฟุ้งกระจาย การทรุดตัวหรือรอยแตกของพื้นที่อาคารข้างเคียงระหว่างการก่อสร้างหรือจากการก่อสร้าง ดังนั้นการฟ้องร้องจากเหตุการณ์ต่างๆ ดังกล่าวอาจทำให้บริษัทต้องตกเป็นจำเลยในคดีที่ต้องถูกเรียกร้องค่าเสียหายเป็นจำนวนมาก แม้บริษัทจะมีการทำประกันภัยคุ้มครองที่บริษัทเชื่อว่าจำเป็นเพื่อรองรับเหตุการณ์ดังกล่าว แต่บริษัทไม่อาจรับรองได้ว่าวงเงินเอาประกันจะเพียงพอหรือเงื่อนไขในกรมธรรม์ครอบคลุมสถานการณ์ต่างๆ หรือต่อความเสียหายต่างๆ ที่บริษัทอาจต้องเผชิญการเรียกร้องต่อบริษัทหรือต่อบริษัทย่อย บริษัทร่วมหรือกิจการร่วมค้าใดๆ ของบริษัทซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทต้องรับผิดชอบในค่าเสียหายจำนวนมากมหาศาลได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ

ในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

2.3 บริษัทอาจไม่สามารถรับรู้มูลค่าตามสัญญาของโครงการหรือมูลค่าของรายได้ตามมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือ

มูลค่าตามสัญญาของโครงการก่อสร้างแสดงถึงจำนวนเงินที่บริษัทคาดว่าจะได้รับภายใต้ข้อกำหนดของสัญญาว่าจ้างก่อสร้างหากมีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของสัญญา มูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือแสดงถึงรายได้ที่คาดว่าจะได้รับจากปริมาณงานคงค้างที่ต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จในเวลาที่กำหนดตามที่ระบุในสัญญา โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 บริษัทมีมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือของบริษัท บริษัทย่อยที่บริษัทมีบทบาทในการก่อสร้าง และสัดส่วนของบริษัทในกิจการร่วมค้าจำนวน 81,526 ล้านบาท และ 67,138 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทใช้ข้อมูลของมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือเพื่อเป็นตัวบ่งชี้ระดับปริมาณของงานที่จะต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จ อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจไม่ได้รับรู้รายได้ของมูลค่าตามสัญญาของโครงการหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือ หรือหากรับรู้รายได้แล้วอาจไม่ได้รับผลกำไร ยกตัวอย่าง เช่น หากโครงการที่อยู่ในมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือนั้นสิ้นสุดลงถูกระงับ หรือลดขอบเขตลงย่อมส่งผลให้ตัวเลขของมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือลดลงด้วย ซึ่งจะลดรายได้กระแสเงินสดและกำไรจากการดำเนินงานที่ได้รับจากสัญญาที่รวมอยู่ในมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือในจำนวนที่อาจเป็นสาระสำคัญ หากลูกค้ายกเลิกโครงการ บริษัทอาจได้รับเงินชดเชยบางส่วนแต่ไม่มีสิทธิตามสัญญาที่จะได้ยอดรวมรายได้ที่แสดงในมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือ การยกเลิกโครงการ หรือโครงการล่าช้าในงานตามที่ปรากฏในมูลค่าของงานที่มีอยู่ในมือจำนวนมากอาจส่งผลในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

2.4 การดำเนินงานของบริษัทอิงกับต้นทุนของวัตถุดิบ แรงงาน และผู้รับเหมาช่วง

วัตถุดิบที่บริษัทใช้ในโครงการก่อสร้างคิดเป็นประมาณร้อยละ 30 ถึงร้อยละ 40 ของต้นทุนรวมของบริษัทโดยวัตถุดิบดังกล่าวเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) ซึ่งราคาและจำนวนขึ้นอยู่กับภาวะตลาดในประเทศและทั่วโลก หากวัตถุดิบโดยเฉพาะอย่างยิ่งปูนซีเมนต์และเหล็กขาดแคลน อาจทำให้บริษัทหาปริมาณวัตถุดิบที่ต้องการในราคาที่สมเหตุสมผลในทางการค้าได้ยาก หรืออาจไม่สามารถหาได้เลย ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

ความสามารถของบริษัทในการควบคุมต้นทุนค่าแรง และการจัดการโครงการระบบสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ขึ้นอยู่กับความสามารถในการจัดหาและรักษาไว้ซึ่งวิศวกร สถาปนิก และช่างเทคนิคที่มีคุณสมบัติเหมาะสมพร้อมทั้งมีประสิทธิภาพในด้านวิศวกรรมการออกแบบและการก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ ในช่วงที่ปริมาณงานก่อสร้างขนาดใหญ่

เพิ่มขึ้นอาจเกิดการขาดแคลนวิศวกร สถาปนิก ช่างเทคนิคและคนงานในประเทศที่ผ่านการฝึกงานมาแล้ว ทำให้บริษัทอาจจะมีปัญหาในการจ้างบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญและคนงานอื่นๆ ให้เพียงพอ ทั้งโดยตรงและผ่านผู้รับเหมาช่วง ในอนาคตบริษัทจึงไม่อาจรับรองได้ว่าต้นทุนในการจ้างบุคลากรที่มีความชำนาญหรือคนงานอื่นๆ จะไม่เกินประมาณการของบริษัทซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่างๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

3. ความเสี่ยงด้านการเงิน

3.1 หากบริษัทไม่ได้รับหนังสือค้ำประกัน (Bond) และการสนับสนุนทางการเงินจากสถาบันการเงิน อาจจำกัดความสามารถของบริษัทในการได้รับสัญญาใหม่

โดยทั่วไปบริษัทต้องจัดหาหนังสือค้ำประกันเมื่อบริษัทเข้าประมูลงานก่อสร้าง เพื่อประกันการดำเนินงานของบริษัทตามสัญญาก่อสร้าง ความสามารถของบริษัทในการจัดหาหนังสือค้ำประกันขึ้นอยู่กับจำนวนรวมของทุน (Capitalization) เงินทุนหมุนเวียน ผลการดำเนินงานในอดีต ความชำนาญในการจัดการและปัจจัยภายนอกอื่นๆ รวมทั้งความสามารถโดยรวมของสถาบันการเงินหรือนิติบุคคลที่สามารถออกหนังสือค้ำประกัน มาตรฐานในการให้หนังสือค้ำประกันของสถาบันการเงิน และนิติบุคคลดังกล่าวอาจแตกต่างกันออกไป ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับนโยบายในการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Policy) และมาตรฐานการประกันความเสี่ยงของผู้ให้หลักประกันแต่ละแห่ง ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้เป็นครั้งคราว ในช่วงเวลาที่เกิดวิกฤตการณ์ทางการเงินในภูมิภาคอาเซียนและในระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทผู้ออกหนังสือค้ำประกันบางรายได้กำหนดให้บริษัทจ่ายเงินฝากหรือให้หลักประกันชนิดอื่น เพื่อประกันความรับผิดชอบที่อาจเกิดขึ้นตามหนังสือค้ำประกันนั้น การจำนองดังกล่าวส่งผลกระทบต่อความคล่องตัวและแหล่งเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทเมื่อการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทสำเร็จแล้ว ผู้ออกหนังสือค้ำประกันโดยปกติ ไม่ได้กำหนดให้บริษัทจ่ายเงินฝากหรือให้หลักประกันชนิดอื่นแต่อย่างใด แม้ว่าบริษัทมิได้มีความลำบาก ในการจัดหาหนังสือค้ำประกัน ภายหลังจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทแต่บริษัทไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทจะสามารถได้รับหนังสือค้ำประกันดังกล่าวโดยมีหรือไม่มีการจ่ายเงินฝากหรือการให้หลักประกันชนิดอื่นภายใต้ข้อกำหนดทางการค้าที่เหมาะสม ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่างๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงานและโอกาสของบริษัท บริษัทอาจต้องหาเงินทุนหมุนเวียนในรูปเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อเป็นทุนดำเนินงานเพิ่มเติมที่จำเป็นในการสนับสนุนต้นทุนในการเตรียมงานโครงการ (รวมทั้งการซื้อวัสดุอุปกรณ์) ก่อนที่จะได้รับชำระเงินตามสัญญา ความสามารถในการจัดหาเงินทุนในอนาคตส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท เช่น สภาวะทางตลาดการเงินในขณะนั้น นโยบายของผู้ให้สินเชื่อ และขึ้นอยู่กับธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญากู้เงินต่างๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน และโอกาสของบริษัท ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อความพยายามในการจัดหาทุนที่เพียงพอภายใต้ข้อกำหนดที่บริษัทพอใจ ดังนั้น ความสามารถของบริษัทที่จะได้รับเงินกู้ที่เพียงพอ เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทอาจส่งผลกระทบต่อการปฏิบัติตามสัญญาของบริษัทและความสามารถของบริษัทในการได้รับสัญญาใหม่ซึ่งอาจส่งผลกระทบอย่างมี

นัยสำคัญต่อ ธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาเงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

3.2 บริษัทมีความรับผิดที่อาจเกิดขึ้น (Contingent Liabilities) ซึ่งหากความรับผิดดังกล่าวมีนัยสำคัญอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาเงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน และโอกาสของบริษัท

บริษัทมีความรับผิดที่อาจเกิดขึ้นภายใต้หนังสือค้ำประกันที่บริษัทจัดหาเพื่อประกันโครงการก่อสร้างของบริษัท และเงื่อนไขตามการค้ำประกันที่บริษัทออกให้เพื่อเป็นประกันเงินกู้ของบริษัทย่อยรวมทั้งเงื่อนไขบางประการของโครงการก่อสร้างของบริษัท

หนังสือค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ความรับผิดที่อาจเกิดขึ้นของบริษัทตามหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงินในนามของบริษัท (Bond) จำนวนเท่ากับ 45,838 ล้านบาท และ 42,885 ล้านบาท ตามลำดับ และตามการค้ำประกัน (Guarantee) ที่บริษัทออกให้แก่สถาบันการเงิน เพื่อเป็นประกันเงินกู้ที่สถาบันการเงินดังกล่าวให้แก่บริษัทย่อย และบริษัทร่วม และกิจการร่วมค้าของบริษัทมีจำนวน 7,947 ล้านบาท และ 3,550 ล้านบาท ตามลำดับ หากเจ้าของโครงการเรียกเก็บเงินจากหนังสือค้ำประกัน อาจทำให้สถาบันการเงินที่ ออกหนังสือค้ำประกันดังกล่าวเรียกร้องจำนวนเงินตามหนังสือค้ำประกันดังกล่าวกับบริษัทนอกจากนี้หากสถาบันการเงินบังคับหนังสือค้ำประกันอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทต้องรับผิดชอบในหนังสือค้ำประกันดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาเงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

3.3 บริษัทอาจต้องตั้งสำรองเพิ่มไว้รองรับลูกหนี้ที่สงสัยจะสูญและรับรู้การขาดทุนเพิ่มเติมจากมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทที่ลดลง ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาเงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงานและโอกาสของบริษัท

ในอดีตที่ผ่านมาบริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวนมากกับบุคคลทั้งที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกัน และลูกหนี้เงินกู้จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกัน นอกจากนี้บริษัทยังมีเงินลงทุนในคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องกันและคู่สัญญาอื่นในจำนวนพอสมควร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันและลูกหนี้เงินประกันผลงานที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีรวมเป็นจำนวน 12,330 ล้านบาท และ 12,107 ล้านบาท ตามลำดับ มีเงินลงทุนระยะยาว รวมเป็นจำนวน 1,039 ล้านบาทและ 1,316 ล้านบาท ตามลำดับ และมีสิทธิการเช่าที่ดินและโครงการระหว่างพัฒนา (ในโครงการทวาย) รวมเป็นจำนวน 7,251 ล้านบาท

นอกจากนี้การที่บริษัทได้รับชำระเงินจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้เงินกู้ในอนาคตและการที่เงินลงทุนของบริษัทลดลงอาจส่งผลให้บริษัทต้องตั้งสำรองในจำนวนที่เท่ากับจำนวนเงินที่ได้รับชำระหรือจำนวนเงินลงทุนที่ลดลงดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ สถานะทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามสัญญาเงินต่าง ๆ และข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ผลการดำเนินงาน โอกาสของบริษัท และผลตอบแทนผู้ลงทุน

4. ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อสิทธิหรือการลงทุนของผู้ถือหลักทรัพย์

4.1 ความเสี่ยงจากบริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 25

ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559 บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้แสดงรายงานการกระจายหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยมีกรรมการ ผู้บริหาร รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้ที่มีความสัมพันธ์ รวมเป็นจำนวน 1,508,058,277 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.56 ของหุ้นที่ชำระแล้ว (เฉพาะหุ้นสามัญ) จึงอาจทำให้สามารถใช้สิทธิคัดค้านหรือไม่อนุมัติการลงมติในการประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องต่างๆ ที่ข้อบังคับบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องให้ต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้

4.2 ความเสี่ยงในการจ่ายเงินปันผล

ตามข้อบังคับของบริษัทข้อ 39 วรรคแรก “ห้ามมิให้แบ่งจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล” และตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 มาตรา 115 วรรคแรก “การจ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไรจะกระทำมิได้ ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล” ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 บริษัทมียอดขาดทุนสะสมตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทเป็นจำนวน 29 ล้านบาท จึงอาจทำให้บริษัทไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้

4.3 ความเสี่ยงจากการต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขของหุ้นกู้ของบริษัท

บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นกู้ ตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นกู้ของหุ้นกู้ที่ออกจำหน่ายก่อนปี 2556 และตั้งแต่ปี 2556 ในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 2.5 (สองจุดห้า) : 1 (หนึ่ง) และ ในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 3.0 (สามจุดศูนย์) : 1 (หนึ่ง) ตามลำดับ ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุรอบ



ปีบัญชีของแต่ละปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนของอัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้
ออกหุ้นกู้ เท่ากับ 2.11 (สองจุดหนึ่งหนึ่ง) : 1 (หนึ่ง)

4.4 ความเสี่ยงจากหุ้นกู้ถูกเรียกไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด

บริษัทมีสิทธิทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ในวันใดๆ หลังจากวันครบรอบหนึ่งปีของวันออก
หุ้นกู้ โดยบริษัทต้องชำระค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ในอัตราร้อยละ 0.25 (ศูนย์จุดสองห้า) ของเงินต้นของหุ้นกู้ส่วนที่มี
การไถ่ถอน ในกรณีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนดบางส่วน ให้บริษัทไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน ณ เวลานั้นในจำนวน
ใดๆ ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้เห็นสมควรและการไถ่ถอนหุ้นกู้ของผู้ถือหุ้นกู้แต่ละรายให้เป็นไปตามสัดส่วนตามจำนวนหุ้นกู้ที่ผู้ถือ
หุ้นกู้แต่ละรายถือครองอยู่ ทั้งนี้ การไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ จะทำให้ผู้ถือหุ้นกู้มีความเสี่ยงที่จะไม่
สามารถคาดการณ์กระแสเงินสดที่ได้รับจากหุ้นกู้ได้อย่างแน่นอน

4.5 ความเสี่ยงในการลงทุนต่อ

ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด ผู้ถือหุ้นกู้อาจไม่สามารถนำเงินที่ได้รับจากการไถ่ถอน
หุ้นกู้ก่อนครบกำหนดนั้นไปลงทุนต่อในตราสารอื่นๆ ที่ให้ผลตอบแทนที่เท่ากับหรือดีกว่าหุ้นกู้ได้

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ทรัพย์สินถาวรที่สำคัญของบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และการร่วมค้า ใช้ในการประกอบธุรกิจมีรายละเอียด ตามมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีรายละเอียดดังนี้

ประเภทลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ราคาทุน (พันบาท)	มูลค่าสุทธิ* (พันบาท)	มูลค่าหลักประกันสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม และการด้อยค่าของบริษัทย่อยที่ติดภาระค้ำประกัน** (พันบาท)	ภาระผูกพัน
1. ที่ดิน	เป็นเจ้าของ	1,324,345	1,309,126	56,648	- วงเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,471 ล้านบาท - วงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารจำนวน 30 ล้านบาท - วงเงินตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 85 ล้านบาท - วงเงินแอลจีจำนวน 50 ล้านบาท - วงเงินแอลซีจำนวน 66 ล้านบาท
2. อาคารและโรงงาน	เป็นเจ้าของ	5,977,806	1,901,394	612,935	วงเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,471 ล้านบาท
3. เครื่องจักร, อุปกรณ์, เครื่องตกแต่งและยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	29,990,215	13,260,354	5,635,318	- วงเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,471 ล้านบาท - วงเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 12,650 ล้านบาท
4. สำนักงานและบ้านพักคนงานชั่วคราว	เป็นเจ้าของ	1,214,599	533,039	137,141	วงเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 12,650 ล้านบาท
5. เครื่องจักรและอุปกรณ์ระหว่างติดตั้ง	เป็นเจ้าของ	698,019	698,019	ไม่มี	ไม่มี
รวม		39,204,984	17,701,932		

หมายเหตุ * คือมูลค่าตามบัญชี ซึ่งคำนวณจากราคาทุนสุทธิหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม / ** คำนวณจากราคาทุนสุทธิหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและการด้อยค่าของทรัพย์สินนั้น ๆ

ประเภทลักษณะ ทรัพย์สิน	ลักษณะ กรรมสิทธิ์	ราคาทุน (พันบาท)	มูลค่าสุทธิ* (พันบาท)	มูลค่าหลักประกัน สุทธิ จากค่าเสื่อมราคาสะสม และการด้อยค่าของบริษัท ย่อยที่ติดภาระค้ำประกัน** (พันบาท)	ภาระผูกพัน
1. ที่ดินรอการพัฒนา	เป็นเจ้าของ	772,329	771,705	ไม่มี	ไม่มี

หมายเหตุ * คือมูลค่าตามบัญชี ซึ่งคำนวณจากราคาทุนสุทธิหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม

** คำนวณจากราคาทุนสุทธิหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและการด้อยค่าของทรัพย์สินนั้น ๆ

4.2 นโยบายการลงทุน ในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม

นโยบายในเรื่องการลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วมของบริษัทฯ นั้น การพิจารณาโดยส่วนใหญ่พิจารณาลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัทฯ เป็นสำคัญ โดยจะพิจารณาผลตอบแทน และผลประโยชน์อื่นๆ ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการลงทุนเป็นหลัก ทั้งนี้เพื่อเป็นการส่งเสริม และสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ ด้วย กล่าวคือ กิจการนั้นๆ จะให้การสนับสนุนการดำเนินงานอันเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ทั้งด้านต้นทุน เทคโนโลยี และปริมาณงานให้มีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามเป้าหมาย

บริษัทย่อย และบริษัทร่วมของบริษัทฯ แบ่งได้ดังนี้

1. กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกับงานรับเหมาก่อสร้าง งานระบบสาธารณูปโภค ซึ่งสนับสนุนกลุ่มธุรกิจงานก่อสร้าง และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ อันเกี่ยวเนื่องกับงานก่อสร้างของบริษัทฯ ในประเทศต่างๆ
2. กลุ่มธุรกิจที่เป็นการลงทุนในด้านอื่นๆ เช่นการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ สายงานผลิตภัณฑ์สิ่งก่อสร้างและวัตถุดิบขั้นต้น และกิจการรับสัมปทาน
3. กลุ่มธุรกิจที่เป็นการร่วมค้า ได้แก่ การร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนอื่นที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน เพื่อประโยชน์ในด้านการถ่ายทอดเทคโนโลยีใหม่ๆ ในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่จะเป็นงานก่อสร้างสาธารณูปโภคใหญ่

บริษัทฯ มีการส่งตัวแทนเข้าบริหารร่วมกับตัวแทนผู้ถือหุ้นหลักตามสัดส่วนการถือหุ้น และมีการแบ่งหน้าที่รับผิดชอบอย่างชัดเจน และมีการจัดตั้งคณะกรรมการที่เลือกจากผู้ถือหุ้นหลักมาเป็นฝ่ายบริหาร เพื่อร่วมกันในการตัดสินใจกำหนดและดำเนินนโยบายของบริษัทฯ นั้นๆ รวมทั้งการพิจารณาลงทุนจะพิจารณาสัดส่วนการลงทุน และผลตอบแทนที่เหมาะสมเป็นสำคัญ

5.ข้อพิพาททางกฎหมาย

ข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งบริษัทฯ เป็นคู่ความ หรือคู่กรณี โดยที่คดี หรือข้อพิพาทยังไม่สิ้นสุด โดยเฉพาะคดีที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2558 มีดังนี้

คดีแพ่ง	หมายเลขดำที่ 1563/2540 หมายเลขแดงที่ 1787/2548 วันเริ่มคดี 8 พฤษภาคม พ.ศ.2540 ระหว่าง จังหวัดชลบุรี โดยผู้ว่าราชการจังหวัด ที่ 1 กับพวกรวม 3 คน โจทก์ กับ บริษัท พรเพ็ญประทาน จำกัด ที่ 1 กับพวกรวม 8 คน จำเลย (บริษัท อิตาลีไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 6 นายเปรมชัย กรรณสูต ในฐานะส่วนตัว จำเลยที่ 7 และนางนิจพร จรณะจิตต์ กรรมการ ในฐานะส่วนตัว จำเลยที่ 8 ตามลำดับ) ข้อหาหรือฐานความผิด ละเมิด บุกรุกที่ดินของรัฐ ระเบิดหินทำลายธรรมชาติ เรียกค่าเสียหาย ทุนทรัพย์ 654,888,949.69 บาท ความคืบหน้าของคดี คดีนี้ ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2548 โดยศาล ได้พิพากษาให้เพิกถอนโฉนดเลขที่ 424 ถึงที่ 427 ตำบลท่าเทววงษ์ อำเภอเกาะ สีชัง จังหวัดชลบุรี เพิกถอนแบบการครอบครอง (ส.ค.1) เลขที่ 1 ถึงที่ 8 และที่ 11 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าเทววงษ์ อำเภอเกาะสีชัง จังหวัดชลบุรี ของนายทอง หงษ์ลดารมภ์ ให้จำเลยที่ 1 ถึงที่ 5 ร่วมกันใช้ค่าเสียหายจำนวนเงิน 36,255,532.50 บาท พร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปี นับแต่วันที่ 11 มิถุนายน 2535 เป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จแก่โจทก์ทั้งสาม ให้จำเลยที่ 3 ที่ 6 ถึงที่ 8 ร่วมกันใช้ค่าเสียหายจำนวน 301,727,340 บาท พร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อย ละเจ็ดครึ่งต่อปี นับแต่วันที่ 11 มิถุนายน 2535 เป็นต้นไปจนกว่าจะชำระ เสร็จแก่โจทก์ทั้งสาม และให้จำเลยทั้งแปดร่วมกันใช้ค่าเสียหายจำนวน 138,300,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปี นับแต่วันที่ 11 มิถุนายน 2535 เป็นต้นไป จนกว่าจะชำระเสร็จแก่โจทก์ทั้งสามกับให้จำเลยทั้ง แปดร่วมกันใช้ค่าฤชาธรรมเนียมแทนโจทก์ โดยกำหนดค่าทนายความ 1,000,000 บาท
---------	--

ศาลอุทธรณ์ ได้มีคำพิพากษา เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2553 โดยพิพากษาแก้เป็นว่าไม่เพิกถอนโฉนดที่ดินเลขที่ 424 ถึง 427 ตำบลท่าเทววงษ์ กิ่งอำเภอเกาะสีชัง จังหวัดชลบุรี และแบบแจ้งการครอบครองที่ดิน (ส.ค.1) เลขที่ 1 ถึงที่ 8 และ ที่ 11 หมู่ที่ 3 ตำบลท่าเทววงษ์ อำเภอเกาะสีชัง จังหวัดชลบุรี ให้จำเลยที่ 1 ถึงที่ 5 ร่วมกันใช้ค่าเสียหายจำนวนเงิน 36,255,532.50 บาท จำเลยที่ 3 และ ที่ 5 ร่วมกันใช้ค่าเสียหาย จำนวน 301,727,340 บาท และจำเลยที่ 1 ถึงที่ 5 ร่วมกันใช้ค่าเสียหาย 50,000,000 บาท พร้อมอัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 7.5 ต่อปี ของต้นเงินแต่ละจำนวนดังกล่าว นับแต่วันที่ 11 มิถุนายน 2535 จนกว่าจะชำระเสร็จแก่โจทก์ ทั้งสาม กับให้จำเลยที่ 1 ถึงที่ 5 ร่วมกันใช้ค่าฤชาธรรมเนียมชั้นอุทธรณ์แทนโจทก์ ทั้ง 3 โดยกำหนดค่าทนายความ 50,000 บาท สำหรับจำเลยที่ 6 ถึงที่ 8 ให้ยกฟ้อง ค่าฤชาธรรมเนียมระหว่างโจทก์ ทั้ง 3 และจำเลยที่ 6 ถึงที่ 8 ทั้งสองศาลให้เป็นพับ นอกจากนี้ก็แก้ไขเป็นไปตามคำพิพากษาของศาลชั้นต้น ณ ปัจจุบัน คดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาคดีของศาลฎีกา

ความเห็นผู้บริหาร

คดีนี้ บริษัทฯ มีโอกาสชนะคดี เพราะคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์ ที่ให้ยกฟ้องบริษัทฯ และกรรมการ (จำเลยที่ 6 ถึง 8) เป็นข้อกฎหมายว่าด้วยการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ เนื่องจากโจทก์ กับพวกรวม 3 คน มิได้ยื่นคำขอรับชำระหนี้ต่อเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ และเมื่อศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งให้ยกเลิกการฟื้นฟูกิจการของบริษัทฯ แล้ว จึงมีผลให้บริษัทฯ หลุดพ้นจากหนี้อันเกิดแต่มูลละเมิด ซึ่งเมื่อศาลฎีกาได้พิจารณาแล้ว น่าจะมีคำพิพากษายืนตามคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์ในปัญหาข้อกฎหมายดังกล่าวข้างต้น



คดีแพ่ง หมายเลขดำที่ ทป.74/2554 ของศาล ทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง
หมายเลขแดงที่
วันเริ่มคดี 16 สิงหาคม 2554
ระหว่าง นายพรทิโชค พุ่มเจริญ โจทก์
กับ บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเม้นต์ จำกัด (มหาชน) จำเลย

ข้อหาหรือฐานความผิด ละเมิดสิทธิบัตร

ทุนทรัพย์ 500,000,000.- บาท

ความคืบหน้าของคดี คดีนี้ศาลนัดพร้อมเพื่อรอฟังผลคดีอาญาหมายเลขดำที่ อ.3059/2554 คดีหมายเลขแดงที่ อ.3489/2556 ของศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง ความระหว่าง นายพรทิโชค พุ่มเจริญ โจทก์ บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล็อปเม้นต์ จำกัด (มหาชน) ที่ 1 กับพวก (กรรมการบริษัท) รวม 10 คน จำเลย

คดีนี้ ศาลพิเคราะห์แล้วเห็นว่า คดีนี้มีประเด็นที่เกี่ยวข้องกับคดีอาญา ซึ่งในคดีแพ่ง จำต้องถือข้อเท็จจริงตามคดีอาญา คดีอาญาหมายเลขแดงที่ อ.3489/2556 ศาลได้ไต่สวนมูลฟ้องแล้วมีคำพิพากษาในวันที่ 9 กันยายน 2556 โดยพิพากษายกฟ้อง เนื่องจากคดีไม่มีมูล โจทก์ยื่นอุทธรณ์ และในวันที่ 20 มกราคม 2559 ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษายืนตามศาลชั้นต้น โดยพิพากษายกฟ้อง คดีถึงที่สุดแล้ว

คดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ แต่ไม่สามารถประเมินผลกระทบเป็นตัวเลขได้

- ไม่มี -

คดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ

- ไม่มี -



6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

(1) ข้อมูลบริษัท

ชื่อบริษัท

บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)

ประเภทธุรกิจ

รับเหมาก่อสร้าง

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่

2034/132-161 อาคารอิตัลไทยทาวเวอร์ ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ
เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310

เลขทะเบียนบริษัท

เลขที่ 0107537000939

โทรศัพท์

66-2716-1600

โทรสาร

66-2716-1488

เว็บไซต์

www.itd.co.th

อีเมลล์

cccs@itd.co.th

เงินทุนจดทะเบียน

6,335,808,993 บาท

(หกพันสามร้อยสามสิบล้านแปดแสนแปดพันเก้าร้อยเก้าสิบบาทถ้วน)

เรียกชำระแล้ว

5,279,840,828 บาท

(ห้าพันสองร้อยเจ็ดสิบล้านแปดแสนสี่หมื่นแปดร้อยยี่สิบแปดบาทถ้วน)

หุ้นสามัญ

6,335,808,993 หุ้น

(หกพันสามร้อยสามสิบล้านแปดแสนแปดพันเก้าร้อยเก้าสิบบาทถ้วน)

มูลค่าหุ้น

1.00 บาท (หนึ่งบาท)



(2) ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

บริษัทฯ มีการลงทุนในบริษัทอื่นโดยถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

1.กลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับงานรับเหมาก่อสร้าง งานระบบสาธารณูปโภค ซึ่งสนับสนุนกลุ่มธุรกิจงานก่อสร้าง และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ อันเกี่ยวเนื่องกับงานก่อสร้างของบริษัทฯ ในประเทศต่าง ๆ

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง สำนักงานใหญ่	โทรศัพท์ / โทรสาร	ประเภทธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (หน่วย: พันบาท)		ร้อยละ ของ อัตรา การถือ หุ้น
				มูลค่าชำระ	คิดเป็น ร้อยละ	
บริษัทย่อย						
1. บจก. เมียนมา โอทีดี	สหภาพเมียนมา	โทรศัพท์ (951) 525-970 โทรสาร (951) 525-970	ตัวแทนดำเนินธุรกิจให้ บริษัทฯ ในสหภาพเมียนมา	1,483	100	99.99
2. บจก. อิตาเลียนไทย อินเตอร์เนชั่นแนล	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	ลงทุนในบริษัทอื่น	100,000 300,000	100 75	99.99
3. บจก. พีที ไทยลินโด บารา พราทามา	อินโดนีเซีย	โทรศัพท์ 001-628-522-3158 โทรสาร 001-625-4177-1166	ให้บริการขุดคัดแยกถ่านหิน	25,250 (ล้านรู เปีย)	100	99.99
4. บจก. ภูมิไจไทยซีเมนต์	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-0750 โทรสาร 0-2716-0750	ผลิตและจำหน่ายปูน	1,300,000	100	99.99
5. บจก. อิตาเลียนไทย แลนด์	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201	ยังไม่ประกอบกิจการค้า	10,000	100	99.99
6. บจก. อิตาเลียนไทย เพาเวอร์	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1160-4 โทรสาร 0-2716-1169	ผลิตและจำหน่าย กระแสไฟฟ้า	100,000	100	99.99
7. ITD Construction SDN.BHD.	มาเลเซีย	โทรศัพท์ 603-2284 1370 โทรศัพท์ 603-2284 1370	รับเหมาก่อสร้างในประเทศ มาเลเซีย	0.75 (ล้านริงกิต มาเลเซีย)	75	99.99
8. บจก. โรงโม่หน้าพระลาน	สระบุรี	โทรศัพท์ 0-3635 1155 โทรสาร 0-3635 1155	ผลิตและจำหน่ายหิน ก่อสร้างชนิดต่างๆ	11,000	100	99.99
9. ITD Bangladesh Company Limited	บังกลาเทศ	โทรศัพท์ 009-88-02-988-6543 โทรสาร 009-88-02-988-6543	รับเหมาก่อสร้างในประเทศ บังกลาเทศ	4 (ล้านตากาบังกลา เทศ)	100	99.99
10. บจก. โอทีดี มาดากัสการ์ เอส.เอ	มาดากัสการ์	โทรศัพท์ (261) 20 22 019 61 โทรสาร (261) 20 22 019 60	ประกอบกิจการทำเหมืองแร่	20 (ล้านอเรียรี มาดากัสการ์)	100	99.98
11. บจก. อิตาเลียนไทย หงสา	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600ต่อ 1800โทรสาร 0-2716-1556	ให้บริการขุดคัดแยกถ่านหิน	250	25	99.97



ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง สำนักงานใหญ่	โทรศัพท์ / โทรสาร	ประเภทธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (หน่วย:พันบาท)		ร้อยละ ของ อัตรา การถือ หุ้น
				มูลค่าชำระ	คิดเป็น ร้อยละ	
12. บจก. เมียนมาร์ - อิตาลี ไทย เพาเวอร์ 1	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	ยังไม่ประกอบกิจการค้า	250	25	99.95
13. บจก. พลังไทยก้าวหน้า	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	ยังไม่ประกอบกิจการค้า	1,000	100	99.94
14. บจก. สรรบุรี คอนสตรัคชั่น เทคโนโลยี	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	ผลิต จำหน่าย และรับติดตั้ง ผลิตภัณฑ์แผ่นคอนกรีต สำเร็จรูป	250	25	99.93
15. Italian – Thai Development (Myanmar) Co.,Ltd.	สหภาพเมียนมา	โทรศัพท์ (951) 525-970 โทรสาร (951) 525-970	รับเหมาก่อสร้างในสหภาพ เมียนมา	25,000 เหรียญ ดอลลาร์สหรัฐ	2.50	99.90
16. บจก. สยามผลิตภัณฑ์ คอนกรีตและอิฐ	ปทุมธานี	โทรศัพท์ 0-2501-2281-2 โทรสาร 0-2501-2280	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ คอนกรีตและอิฐ	126,000	100	99.80
17. ITD Mozambique Limitada	สาธารณรัฐ โมซัมบิก	โทรศัพท์ 258-849000719	รับเหมาก่อสร้างในประเทศ สาธารณรัฐโมซัมบิก	782,815 เหรียญ ดอลลาร์สหรัฐ	100	99.00
18. บจก. อิตาลีไทย มารีน	สมุทรปราการ	โทรศัพท์ 0-2387-1056 โทรสาร 0-2387 -1056	สร้างเรือและจำหน่าย อุปกรณ์การเดินเรือ	810,000	100	92.59
19. บจก. อิตาลีไทย เทอร์วิ	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 6076	บริการงานเสาเข็ม และฐานราก	80,000	100	90.94
20. Italian-Thai Development Vietnam Co.,Ltd.	เวียดนาม	โทรศัพท์ 84-8-382-79182 โทรสาร 84-8-382-79184	ยังไม่ประกอบกิจการค้า	6,000 (ล้านเวียดนามดองก์)	100	80.00
21. บจก. ผลิตพลังงาน	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	ยังไม่ประกอบกิจการค้า	1,000	100	74.93
22. บจก. เอเชียนสตีล โปรดักส์	ระยอง	โทรศัพท์ 0-3860-6024, โทรสาร 0-3860-6114	ผลิตและจำหน่าย ท่อเหล็ก ขนาดใหญ่	20,000	50	69.90
23. บจก. ไอทีดี ซีเมนต์เทชั่น อินเดีย	อินเดีย	โทรศัพท์ 001-91-226-768- 0600 โทรสาร 001-91-226-768-0841	รับเหมาก่อสร้างในประเทศ อินเดีย	155 (ล้านรูปีอินเดีย)	100	51.63
24. บจก. ไทยมารูเคน	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2231-2226-9 โทรสาร 0-2231-2230	ให้เช่าและจำหน่ายผลิต - ภัณฑ์ที่ใช้ในการก่อสร้าง ฐานราก	20,000	100	50.96



บริษัทร่วม						
1. บจก. เอทีโอ เอเชีย-ทีริน เอทิส	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-3636-5311-20 โทรสาร 0-3636-5311-20	ผลิตและจำหน่ายประแจ สับรางรถไฟ	5,000	100	49.00
2. บจก. สยามแปซิฟิก โฮลดิ้ง	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2745-6118 โทรสาร 0-2745-6118	ลงทุนในบริษัทอื่น	58,625	100	46.69
3. Sino Lao Aluminum Corporation Limited	สปป.ลาว	โทรศัพท์ 001-85-620-680- 8288	ประกอบธุรกิจเหมืองบ็อก ไซต์ ใน สปป.ลาว	32 ล้านเหรียญสหรัฐ	100	34.00
4. บจก. เอ็มซีอาร์พี คอนสตรัคชั่น คอร์ปอเรชั่น	ฟิลิปปินส์	โทรศัพท์ 001-632-788-0770 โทรสาร 001-632-788-0141	รับเหมาก่อสร้างในประเทศ ฟิลิปปินส์	25 ล้านเปโซ ฟิลิปปินส์	25	24.00
5. บจก. เอ็มซีอาร์พี โฮลดิ้ง คอร์ปอเรชั่น	ฟิลิปปินส์	โทรศัพท์ 001-632-788-0770 โทรสาร 001-632-788-0141	ลงทุนในบริษัทอื่น ในประเทศฟิลิปปินส์	5 ล้านเปโซ ฟิลิปปินส์	100	24.00

2.กลุ่มธุรกิจที่เป็นการลงทุนในด้านอื่น ๆ เช่นการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ สายงานผลิตภัณฑ์สิ่งก่อสร้างและ วัตถุดิบขั้นต้น และกิจการรับสัมปทาน

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง สำนักงาน ใหญ่	โทรศัพท์ / โทรสาร	ประเภทธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (หน่วย: พันบาท)		ร้อยละ ของ อัตรา การถือ หุ้น
				มูลค่าชำระ	คิดเป็น ร้อยละ	
บริษัทย่อย						
1. First Dhaka Elevated Expressway Co.,Ltd.	บังกลาเทศ	โทรศัพท์ 009-88-02-988-6543 โทรสาร 009-88-02-988-6543	สัมปทานทางด่วนยกระดับ ในประเทศบังกลาเทศ	534 (ล้านตাকাบังกลาเทศ)	100	99.99
2. บจก. ภคภูมิ ดีเวลอปเม้นท์	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 5057 โทรสาร 0-2716-1464	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	100 4,975	100 25	99.99
3. บจก. เอเชีย โลจิสติกส์ ดีเวล๊อปเมนต์	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	ยังไม่ประกอบกิจการค้า	1,000	100	
4. บจก. เอเชีย อินดัสเทรียล แอนด์ พอร์ต คอร์ปอเรชั่น	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	ยังไม่ประกอบกิจการค้า	1,000	100	99.93
5. บจก. เอฟพีซี โฮลดิ้ง	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4202 โทรสาร 0-2716-1418	ลงทุนในบริษัทอื่น	3,795,987	100	60.00
6. Thai Mozambique Logistica SA	สาธารณรัฐ โมซัมบิก	โทรศัพท์ 258-849000719	สัมปทานโครงการก่อสร้าง ท่าเรือและทางรถไฟใน สาธารณรัฐโมซัมบิก	250,000 เหรียญ ดอลลาร์สหรัฐ	25	60.00



ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง สำนักงาน ใหญ่	โทรศัพท์ / โทรสาร	ประเภทธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (หน่วย: พันบาท)		ร้อยละ ของ อัตรา การถือ หุ้น
				มูลค่าชำระ	คิดเป็น ร้อยละ	
บริษัทที่เกี่ยวข้อง						
1. บจก. บางกอกสตีลไวร์	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 5808	ผลิตและจำหน่ายลวดเหล็ก แรงดึงสูง	313,000	100	19.98
3. บจก. โอเรียนเต็ล เรสซิเดนซ์ กรุงเทพฯ	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2319-1031 โทรศัพท์ 0-2319-1031	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	500,000	100	15.00
4. บจก. นิชิโอะ เร็นทอล (ประเทศไทย) (เดิมชื่อ บจก.ไทยเร็นทอล)	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2740-2680-7 โทรสาร 0-2740-2688	ให้เช่าเครื่องจักรขนาดใหญ่ สำหรับใช้ในงานก่อสร้าง	25,000	100	15.00
5. บมจ. จรุงไทย ไวร์ แอนด์ เคเบิล	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2745-6118 โทรสาร 0-2745-6118	ผลิตและจำหน่ายลวดและ สายเคเบิล	1,999,288	100	12.90
6. บจก. เอ็ม-โฮม เอสพีวี 3	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2677-3000 โทรสาร 0-2677-3200	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	100	100	11.54
7. บจก. พระราม 9 สแควร์	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2246-2323 โทรศัพท์ 0-2716-0541	พัฒนาศูนย์การค้า	1,000,000	100	10.91
8. บจก. สยาม ไฟเบอร์ ออปติกส์	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2745-6118 โทรสาร 0-2745-6118	ผลิตและจำหน่ายเส้นใย แก้วนำแสง	24,000	100	10.00
9. บจก. อุตสาหกรรมโลหะลาว	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 1904	ผลิตเหล็กเส้น	10,000	100	10.00



3. กลุ่มธุรกิจที่เป็นการร่วมค้า

ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง สำนักงาน ใหญ่	โทรศัพท์ / โทรสาร	ประเภทธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (หน่วย: พันบาท)		ร้อยละ ของอัตรา การถือหุ้น
				มูลค่าชำระ	คิดเป็น ร้อยละ	
1. กิจการร่วมค้า ไอทีดี - อีที เอฟ	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	ก่อสร้างทางรถไฟรางคู่	-	-	65.00
2. ITD-ITD CEM Joint Venture (Consortium)	อินเดีย	โทรศัพท์ 001-91-332-511-2866 โทรสาร 001-91-332-511-2866	รับเหมาก่อสร้างสนามบิน ในประเทศอินเดีย	-	-	60.00
3. กิจการร่วมค้า ไอทีดี ยูนิค	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	รับเหมาก่อสร้างท่าเรือ อเนกประสงค์ คลองใหญ่ จังหวัดตราด	-	-	60.00
4. กิจการร่วมค้า ไอทีดี- อีทีเอฟ-เอ็มวีเอ็ม	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	รับเหมาก่อสร้างทางรถไฟ ระยะที่ 5	-	-	55.25
5. กิจการร่วมค้า ไอทีดี-อีจีซี	ไต้หวัน	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	รับเหมาก่อสร้างสถานี ต่อเชื่อมรถไฟความเร็วสูง และสถานีรถไฟใต้ดิน ในประเทศไต้หวัน	293,843	100	55.00
6. กิจการร่วมค้า ไอเอ็น	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	รับเหมาก่อสร้างอุโมงค์ บำบัดน้ำเสีย	119,601	100	51.00
7. ITD-ITD CEM Joint Venture	อินเดีย	โทรศัพท์ 001-91-226-768-0600 โทรสาร 001-91-226-768-0841	รับเหมาก่อสร้างในประเทศ	-	-	51.00
8. กิจการร่วมค้า ไอทีดี เอสคิว	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	รับเหมาขุด-ขนดินและถ่าน หินที่เหมืองแม่เมาะ จ.ลำปาง	348,500	100	50.00
9. กิจการร่วมค้า เอสคิว ไอทีดี	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	ดำเนินงานโครงการงาน จ้างเหมาขุด-ขนดินและ ถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะ จ.ลำปาง(ระยะที่ 7.1)	302,000	100	50.00
10. กิจการร่วมค้า ไอทีโอ	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	รับเหมาก่อสร้างอาคารที่ พักผู้โดยสาร และอาคาร เทียบเครื่องบิน ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ	65,680	100	40.00



ชื่อบริษัท	สถานที่ตั้ง สำนักงาน ใหญ่	โทรศัพท์ / โทรสาร	ประเภทธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (หน่วย: พันบาท)		ร้อยละ ของอัตรา การถือหุ้น
				มูลค่าชำระ	คิดเป็น ร้อยละ	
11. กิจกรรมร่วมค้า ไอโอที	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	รับเหมาก่อสร้างทางวิ่ง ทางขับ และลานจอด เครื่องบิน ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ	-	-	40.00
12. กิจกรรมร่วมค้า ไอทีดี- เอสเอ็มซีซี	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	รับเหมาก่อสร้างสะพาน ข้ามแม่น้ำเจ้าพระยา บริเวณ ถนนนนทบุรี 1	-	-	40.00
13. กิจกรรมร่วมค้า เอเวอร์กรีน- อิตาเลียนไทย-แปซิฟิค	ไต้หวัน	โทรศัพท์ 001-886-22788-2966 โทรสาร 001-886-22788-5053	รับเหมาก่อสร้างทางรถไฟ ความเร็วสูงในประเทศ ไต้หวัน	-	-	25.00
14. กิจกรรมร่วมค้าซัมซุง-ไอทีดี	กรุงเทพฯ	โทรศัพท์ 0-2716-1600 ต่อ 4201 โทรสาร 0-2716-1418	รับเหมาก่อสร้างขยายคลัง ก๊าซแอลพีจี เขاب่อยา จ.ชลบุรี	-	-	24.00
15. ITD-ITD Cementation India Joint Venture	อินเดีย	โทรศัพท์ 001-91-226-768-0600 โทรสาร 001-91-226-768-0841	รับเหมาก่อสร้างในประเทศ อินเดีย	-	-	20.00

(3) บุคคลอ้างอิงอื่น◆ **นายทะเบียนหุ้นสามัญ**

บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด สำนักงานตั้งอยู่ที่ เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 0-2359-1200 0-2596-9307 โทรสาร 0-2359-1262 0-2832-4994-6

◆ **ผู้สอบบัญชี**

1. นายสมคิด เตียตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 2785 และ/หรือ
2. นางสุมาลี โชคดีอนันต์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3322 และ/หรือ
3. นายธีรศักดิ์ จั่วศรีสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6624 และ/หรือ
4. นางสาวศันสนีย์ พูลสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 6977

แห่งบริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด สำนักงานตั้งอยู่ เลขที่ 87/1 ออลซีซั่นส์ เฟลส แคปิตอล ทาวเวอร์ ชั้น 18 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์ 0-2205-8222 โทรสาร 0-2654-3339

◆ **ที่ปรึกษาทางกฎหมาย**

บริษัท วีระวงศ์,ชินวัฒน์ และ เพ็ญพนอ จำกัด
สำนักงานตั้งอยู่ที่ 540 เมอร์คิวรี่ ทาวเวอร์ ชั้น 22 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์ 0 - 2264 - 8000 โทรสาร 0 - 2657 - 2222

◆ **ที่ปรึกษาทางการเงิน**

- ไม่มี -

◆ **ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการภายใต้สัญญาการจัดการ**

- ไม่มี -

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

- ไม่มี -