

ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2515 เพื่อประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ด้วยการเล็งเห็นโอกาสขยายตัวของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นช่วงเวลาที่ประเทศไทยกำลังมุ่งพัฒนาประเทศ ดังนั้น งานก่อสร้างด้านต่างๆ จึงเกิดขึ้นมากมาย โดยบริษัท มีนโยบายตั้งแต่แรกเริ่มที่มุ่งรับงานก่อสร้างซึ่งเป็นประโยชน์ต่อสังคมและประเทศ และดำเนินงานภายใต้หลักปรัชญาทางธุรกิจที่เน้นความซื่อสัตย์ ยุติธรรม และคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้เสียในทุกภาคส่วน รวมทั้งให้ความสำคัญในเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมตลอดมา โดยลักษณะงานของบริษัท ในระยะแรกนั้นเป็นการก่อสร้างอาคารและงานโยธาทั่วไปโดยเน้นงานของกองทัพและภาครัฐ

ต่อมาในปี 2524 บริษัทได้เข้าร่วมทุนกับบริษัท โตคิว คอนสตรัคชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ 1 ใน 10 รายแรกของประเทศญี่ปุ่น โดยร่วมกันก่อตั้ง บริษัท ข.การช่าง-โตคิว คอนสตรัคชั่น จำกัด ขึ้นเพื่อเป็นการขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจ และเพื่อประโยชน์ในการเรียนรู้และถ่ายทอดเทคโนโลยีการก่อสร้าง รวมถึงการได้มาซึ่งพันธมิตรในการดำเนินธุรกิจอีกด้วย

หลังจากนั้นบริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2537 และหุ้นสามัญของบริษัทได้รับการจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2538 ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าวถือเป็นช่วงเวลาที่บริษัทมีการเจริญเติบโตอย่างรวดเร็ว มีการพัฒนาขีดความสามารถและศักยภาพของบริษัทในรอบด้าน ทั้งจากการปรับวิธีการบริหารงานควบคู่ไปกับการพัฒนาทรัพยากรบุคคล รวมถึงการพัฒนาเทคโนโลยีการก่อสร้างโดยการร่วมทุนกับบริษัทต่างชาติอื่นๆ ที่มีความเชี่ยวชาญเพื่อเพิ่มศักยภาพในการทำงานให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ซึ่งส่งผลให้บริษัทสามารถขยายขอบเขตในการรับงานก่อสร้างที่หลากหลาย จนก้าวขึ้นเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัทรับเหมาก่อสร้างที่สามารถดำเนินการก่อสร้างขนาดใหญ่ที่มีความซับซ้อน และจำเป็นต้องอาศัยเทคโนโลยีในด้านวิศวกรรมก่อสร้างขั้นสูงได้ อาทิเช่น การก่อสร้างโครงการระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานขนาดใหญ่ ได้แก่ การก่อสร้างทางด่วน รถไฟฟ้าใต้ดิน หรือเขื่อน เป็นต้น และด้วยการพัฒนาขีดความสามารถทั้งทางวิศวกรรม และการบริหารจัดการด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง จึงทำให้บริษัทมีความสามารถในการทำงานก่อสร้างโครงการในลักษณะออกแบบพร้อมก่อสร้าง (Turnkey) ได้อีกด้วย

นอกจากนี้ ด้วยวิสัยทัศน์และนโยบายของคณะผู้บริหารที่ตระหนักถึงความจำเป็นในการขยายโอกาสเพื่อขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจ การสร้างจุดเด่นและสร้างความเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนให้กับบริษัทจึงทำให้บริษัทมีโอกาสผันบทบาทไปสู่การเป็นผู้ลงทุนเพื่อดำเนินธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานในระดับภูมิภาคอย่างครบวงจรอีกธุรกิจหนึ่ง โดยในปัจจุบันบริษัทได้มีการลงทุนในโครงการสัมปทานทั้งโครงการขนาดเล็ก ขนาดกลาง และขนาดใหญ่ ครอบคลุมในทุกระบบ ไม่ว่าจะเป็นระบบคมนาคม ระบบขนส่งมวลชน ระบบสาธารณูปโภคน้ำ ระบบพลังงานไฟฟ้า โดยมีตัวอย่างเช่น การลงทุนในบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ดำเนินการก่อสร้างและบริหารทางพิเศษ ศรีรัช (ทางด่วนชั้นที่ 2) และส่วนต่อขยายต่างๆ การลงทุนในโครงการผลิตน้ำประปา โดยบริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) เพื่อขายให้แก่การประปาสวนภูมิภาคเขตพื้นที่ในจังหวัดนครปฐม และสมุทรสาคร การลงทุนในโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายเฉลิมรัชมงคล โดยบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และการลงทุนใน บริษัท ซีเคพาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งดำเนินธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานประเภทต่างๆ ได้แก่ การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ (น้ำจืด2) เพื่อผลิตไฟฟ้าและ

จำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย การลงทุนในโครงการผู้ผลิต ไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) ขนาดกำลังการผลิต 120 MW ระบบ Cogeneration เพื่อผลิตไฟฟ้าและจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และ ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน นอกจากนี้ ยังมีโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ เช่น การลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี เพื่อผลิตไฟฟ้าและจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยกับรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว เป็นต้น และจากการที่บริษัทดำเนินธุรกิจเช่นนี้ ได้แสดงให้เห็นผลประโยชน์อย่างเป็นรูปธรรมเมื่อบริษัทในกลุ่มที่บริษัท ถือหุ้นประสบความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจ และมีผลประกอบการที่ดี และบริษัทได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในบริษัทต่างๆ เหล่านั้นในรูปของเงินปันผล รวมทั้งกำไรจากการขายเงินลงทุนซึ่งทำให้บริษัทมีรายได้และกำไรอย่างสม่ำเสมออีกด้วย

อนึ่ง จากนโยบายและวิสัยทัศน์ที่ก้าวไกลในการดำเนินธุรกิจทำให้บริษัทสามารถเป็นทั้งผู้รับเหมาก่อสร้าง ผู้ลงทุน และเป็นผู้รับสัมปทาน ซึ่งนับเป็นสิ่งที่แตกต่างจากบริษัทก่อสร้างชั้นนำอื่นๆ ในประเทศ และทำให้บริษัทมีรายได้จากงานก่อสร้างทั้งในส่วนของภาครัฐและเอกชน รวมถึงมีรายได้จากการลงทุนในธุรกิจพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานอีกด้วย นอกจากนี้บริษัทสามารถบริหารความเสี่ยงในธุรกิจก่อสร้างได้ดียิ่งขึ้นจากการที่บริษัทมีโอกาสในการสร้างงานของตนเองโดยใช้บทบาทของผู้พัฒนา ผู้ลงทุน และผู้บริหารสัมปทานได้อย่างครบวงจร ทั้งนี้ ด้วยนโยบายและกลยุทธ์ต่างๆ ในการบริหารงานสามารถสร้างผลตอบแทนทางธุรกิจที่ดีและสร้างความเจริญเติบโตที่มั่นคงอย่างต่อเนื่องให้บริษัทและบริษัทในกลุ่ม อีกทั้งทำให้บริษัท มีความเข้มแข็ง และมีความแตกต่าง พร้อมทั้งมีโอกาส และศักยภาพเหนือกว่าการเป็นบริษัทก่อสร้างเพียงอย่างเดียว และนั่นคือจุดเด่นที่ทำให้บริษัทสามารถประสบความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจมายาวนานกว่า 40 ปี

1.1 นโยบายในการดำเนินงานของบริษัทในภาพรวม

เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทบรรลุเป้าหมาย และก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อผู้มีส่วนได้เสีย ในทุกภาคส่วน บริษัทจึงได้ใช้แนวทางในการดำเนินงานตามนโยบายภายใต้หลักการ ดังนี้

วิสัยทัศน์

เป็นผู้นำด้านธุรกิจก่อสร้างและการพัฒนาการลงทุนโครงสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐานในระดับภูมิภาคอย่างมีคุณภาพและครบวงจร

พันธกิจ

- สร้างผลงานอย่างมีคุณภาพสำหรับลูกค้า มีประโยชน์ต่อสังคมและประเทศ ให้ผลตอบแทนที่ดีสำหรับผู้ถือหุ้น และดูแลผู้มีส่วนได้เสียอย่างเป็นธรรม
- บริหารงานอย่างมืออาชีพและเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาล
- มีความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคม สิ่งแวดล้อม และประเทศชาติ
- พัฒนานวัตกรรมควบคู่ไปกับการพัฒนาองค์กรอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

ค่านิยม (Q-C-I-S-T)

- Quality of Services คุณภาพงานมีมาตรฐานสูง
- Customer Satisfaction ความพึงพอใจของลูกค้า
- Integrity ความซื่อสัตย์และมีจรรยาบรรณในอาชีพ
- Social and Environmental Responsibilities ความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคม สิ่งแวดล้อม และประเทศชาติ
- Teamwork การทำงานเป็นทีม

กลยุทธ์: เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

- เลือกโครงการก่อสร้างที่เป็นประโยชน์ต่อสังคมและประเทศ โดยที่มีผลตอบแทนทางธุรกิจอย่างเป็นธรรม
- บริหารงานโครงการก่อสร้างโดยยึดหลักการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ส่งมอบงานตรงตามเวลา และคุณภาพงานได้มาตรฐาน
- สร้างพลังร่วมในธุรกิจก่อสร้าง และการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานที่เป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาประเทศ เพื่อบริหารความเสี่ยง และเพิ่มผลตอบแทนระยะยาวต่อผู้ถือหุ้น
- ขยายตลาดไปสู่ระดับภูมิภาค โดยเน้นประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้
- พัฒนาศักยภาพในด้านทรัพยากรมนุษย์ และโครงสร้างการบริหารจัดการขององค์กรเพื่อเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขัน
- บริหารและพัฒนาเทคโนโลยีขั้นสูง รวมถึงองค์ความรู้ให้แข่งขันได้อยู่เสมอ

ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินการของบริษัทเป็นไปตามนโยบาย บริษัทได้ปฏิบัติตามกลยุทธ์และแผนงานในปี 2557 ดังนี้

1. ดำเนินการให้การก่อสร้าง และงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องมีความคืบหน้าตามกำหนดการ
2. ดำเนินการตามขั้นตอนของสัญญาในทุกโครงการ
3. ศึกษาความเหมาะสม และเตรียมความพร้อมในการลงทุนโครงการต่างๆ
4. รักษาสภาพคล่องรวมถึงบริหารเงินลงทุนระยะสั้น และการลงทุนระยะยาวอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อเพิ่มรายได้ พร้อมทั้งนำเครื่องมือทางการเงินต่างๆ มาใช้ เพื่อบริหารความเสี่ยง และลดต้นทุนการเงิน
5. รักษาไว้ซึ่งระบบบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงรักษาระบบบริหารงานคุณภาพ (ISO 9001) และพัฒนาระบบสารสนเทศด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการปฏิบัติงานที่ดี

1.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

ตามที่ ได้กล่าวในเบื้องต้นถึงนโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทแล้วนั้น จึงสรุปรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทได้ดังนี้

ปี 2515 : บริษัทเริ่มจดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรกจำนวน 1.40 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง โดยในระยะแรก ลักษณะงานของบริษัทเป็นการก่อสร้างอาคารและงานโยธาทั่วไป ซึ่งมีลูกค้าสำคัญ คือ หน่วยงานราชการ เช่น กองทัพบก และกองทัพอากาศ โดยมีผลงานที่สร้างชื่อเสียงให้กับบริษัท ได้แก่ โรงเรียนนายร้อย จปร. อาคาร โรงพยาบาล และสาธารณูปโภคต่างๆ ของกองทัพบก และอาคารสถานีโทรทัศน์ของ อ.ส.ม.ท. เป็นต้น

ปี 2524 : บริษัทได้ตระหนักถึงความจำเป็นในการขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจ เพื่อการเจริญเติบโตของบริษัทในระยะยาว บริษัทจึงได้เข้าร่วมทุนกับ บริษัท โตคิว คอนสตรัคชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ 1 ใน 10 รายแรกของประเทศไทย เพื่อประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจก่อสร้าง และการบริหารรวมถึงพันธมิตรทางธุรกิจที่มีศักยภาพ

ปี 2537 : บริษัทได้มีการขยายขอบเขตการทำธุรกิจ และได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง และเมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2537 บริษัทได้ดำเนินการแปรสภาพเป็นบริษัท

มหาชนจำกัด ทำให้บริษัท มีทุนจดทะเบียนเพิ่มเป็น 700 ล้านบาท และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2538

ปี 2539 : บริษัทได้ดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 700 ล้านบาท เป็น 1,050 ล้านบาท ซึ่งนับเป็นช่วงเวลาที่ยears ได้เจริญเติบโตอย่างรวดเร็ว โดยมีการเพิ่มขีดความสามารถของบริษัททั้งจากการปรับปรุงวิธีบริหารงานควบคู่ไปกับการพัฒนาทรัพยากรบุคคล รวมถึงการพัฒนาเทคโนโลยีการก่อสร้าง โดยการร่วมทุนกับบริษัทต่างชาติอื่นๆ ที่มีความเชี่ยวชาญ อาทิเช่น บริษัท บิลฟิงเกอร์ เอจี จำกัด จากประเทศเยอรมัน บริษัท เอมส์ วอเตอร์ อินเตอร์เนชันแนล จำกัด จากประเทศอังกฤษ เป็นต้น ทำให้บริษัท สามารถขยายขอบเขตการรับงานจนสามารถก้าวขึ้นเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัทรับเหมาก่อสร้างจำนวนไม่กี่รายที่สามารถรับดำเนินการก่อสร้างที่มีความซับซ้อนและจำเป็นต้องอาศัยเทคโนโลยีในการก่อสร้างขั้นสูงได้ อาทิเช่น การก่อสร้างโครงการระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานขนาดใหญ่ (Large Scale Infrastructure Project) นอกจากนี้ บริษัทยังได้พัฒนาขีดความสามารถทั้งทางวิศวกรรมและการบริหารจัดการ ทำให้บริษัทมีขีดความสามารถในการทำงานโครงการในลักษณะออกแบบพร้อมก่อสร้างหรือ Turnkey โครงการสัมปทานในลักษณะ Build Transfer and Operate (BTO), Build Operate and Transfer (BOT), Build Own and Operate (BOO) และ Acquire Operate and Transfer (AOT) ทั้งโครงการขนาดเล็ก ขนาดกลาง และขนาดใหญ่

ปี 2547 : บริษัทได้ก่อตั้ง บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด ขึ้นเพื่อเป็นผู้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ณ ประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว)

ปี 2549 : บริษัทได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 โดยมีมูลค่าโครงการกว่า 22,000 ล้านบาท มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 615 เมกะวัตต์ ผลิตไฟฟ้าขายให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นโครงการที่มีประโยชน์ทั้งในด้านการเป็นแหล่งไฟฟ้าพลังงานสะอาดและเป็นพลังงานที่หมุนเวียน มีราคาถูก และมีความมั่นคง รวมถึงเป็นการลงทุนระหว่างประเทศ ช่วยสร้างงาน สร้างรายได้ให้ประเทศ สปป.ลาว รวมถึงมีการพัฒนาคุณภาพชีวิตให้กับประชากรในพื้นที่ในระยะยาว เป็นการกระชับมิตรภาพและสร้างพันธมิตรและโอกาสในการลงทุนที่ดีต่อไปในระดับประเทศ

ปี 2552 : บริษัทได้ขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานด้านอื่นๆ นอกเหนือจากการลงทุนด้านไฟฟ้าพลังน้ำ อาทิเช่น การลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแก๊สธรรมชาติ เทคโนโลยีโคเจนเนอเรชั่น (ความร้อนร่วม) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัท ได้ก่อตั้งบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ขึ้นเพื่อดำเนินการก่อสร้างและบริหารจัดการโครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ขนาดกำลังผลิต 120 MW ระบบ Cogeneration ในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน เพื่อผลิตกระแสไฟฟ้าและจำหน่ายให้ กฟผ. และผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน

ปี 2553 : บริษัทได้ก่อตั้ง บริษัท ไชยบุรี พาวเวอร์ จำกัด ขึ้นเพื่อดำเนินการรับสัมปทานในการผลิตกระแสไฟฟ้าจากสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว

ปี 2554 : บริษัทได้ก่อตั้ง บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด และบริษัท บางเขนชัย จำกัด ขึ้นเพื่อดำเนินการก่อสร้างและบริหารจัดการโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ เพื่อผลิตกระแสไฟฟ้าและจำหน่ายให้ กฟผ. นอกจากนี้บริษัทยังได้ก่อตั้งบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด ขึ้นเพื่อเป็นบริษัท Holding Company โดยมีบริษัทแกนเป็นบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด ผู้ถือหุ้นหลักของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนและถือหุ้นในธุรกิจพลังงาน ซึ่งเริ่มจากการถือหุ้นในธุรกิจพลังงานที่ได้รับการพัฒนาโดยกลุ่มของบริษัทและมีวิสัยทัศน์ที่จะลงทุนในธุรกิจพลังงานที่ดี รวมถึงพลังงานทางเลือกและพลังงานสะอาด ทั้งในโครงการที่ได้รับการริเริ่มพัฒนาโดยกลุ่มของบริษัทหรือกลุ่มพันธมิตรทางธุรกิจอื่นๆ เพื่อเป็นการต่อยอดการเจริญเติบโตของธุรกิจในด้านนี้

ปี 2555 : บริษัทได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างโครงการฝายน้ำล้นไชยะบุรี ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังน้ำ โดยมีมูลค่าโครงการกว่า 76,000 ล้านบาท และมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 1,285 เมกะวัตต์ โดยผลิตไฟฟ้าขายให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และรัฐบาลแห่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2562

ปี 2556 : บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2556 และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2556

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปี 2557

1. ในเดือนมีนาคม 2557 บริษัท ได้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท คอนสตรัคชั่น แมททีเรียล ชัพพลาย จำกัด (บริษัทย่อย) ตามสัดส่วน จำนวน 700,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100 บาท เป็นจำนวนเงิน 70 ล้านบาท เพื่อคงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท คอนสตรัคชั่น แมททีเรียล ชัพพลาย จำกัด ร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน ซึ่งการใช้สิทธิจองซื้อหุ้นดังกล่าวมีผลทำให้บริษัท ถือหุ้นอยู่ในบริษัท คอนสตรัคชั่น แมททีเรียล ชัพพลาย จำกัด จำนวน 999,992 หุ้น คิดเป็น 99.99 % ของหุ้นทั้งหมด 1,000,000 หุ้น

2. เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2557 บริษัทได้ลงนามเป็นผู้รับจ้างในสัญญาจ้างงานซ่อมแซมโครงสร้างทางพิเศษศรีรัช รอบที่ 3 ระยะที่ 3 (อุรุพงษ์-บางโคล่) กับ บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยมีระยะเวลาการก่อสร้างประมาณ 10 เดือน และมีมูลค่างานตามสัญญา 27 ล้านบาท

3. เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2557 บริษัท ได้ลงนามใน Engineering, Procurement and Construction Contract for 120 MW Gas Fired Combined Cycle Cogeneration Power Plant for Bangpa-In Cogeneration Phase II SPP Project กับ บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ในการเป็นผู้รับจ้างก่อสร้างโรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่นโครงการ 2 (โรงไฟฟ้า BIC-2) เพื่อทำหน้าที่ดำเนินงานด้านวิศวกรรม ผลิต จัดซื้อ จัดหามาให้ ติดตั้ง และดำเนินการทดสอบ (Commission) ให้กับโรงไฟฟ้า BIC-2 โดยมีระยะเวลาประมาณ 29 เดือน และมีมูลค่างานตามสัญญาประมาณ 4,310 ล้านบาท

4. เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2557 บริษัท ได้ลงนามในสัญญา Engineering Procurement and Construction (EPC) กับ บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) ในการเป็นผู้รับจ้างดำเนินการก่อสร้างโครงการก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่สองเพื่อขยายกำลังการผลิตน้ำประปาในพื้นที่ สมุทรสาคร-นครปฐม โดยมีระยะเวลาประมาณ 730 วัน และมีมูลค่างานตามสัญญาประมาณ 2,903 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังได้ลงนามในสัญญา Engineering Procurement and Construction (EPC) กับ บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)) ในการเป็นผู้รับจ้างดำเนินการก่อสร้างโครงการขยายกำลังการผลิตน้ำประปาในพื้นที่ปทุมธานี-รังสิต โดยมีระยะเวลาประมาณ 365 วัน และมีมูลค่างานตามสัญญาประมาณ 367 ล้านบาท

1.3 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

1.3.1 นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทมีนโยบายแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มเป็น 2 ประเภท ได้แก่

- 1) ธุรกิจการก่อสร้าง
- 2) ธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภค

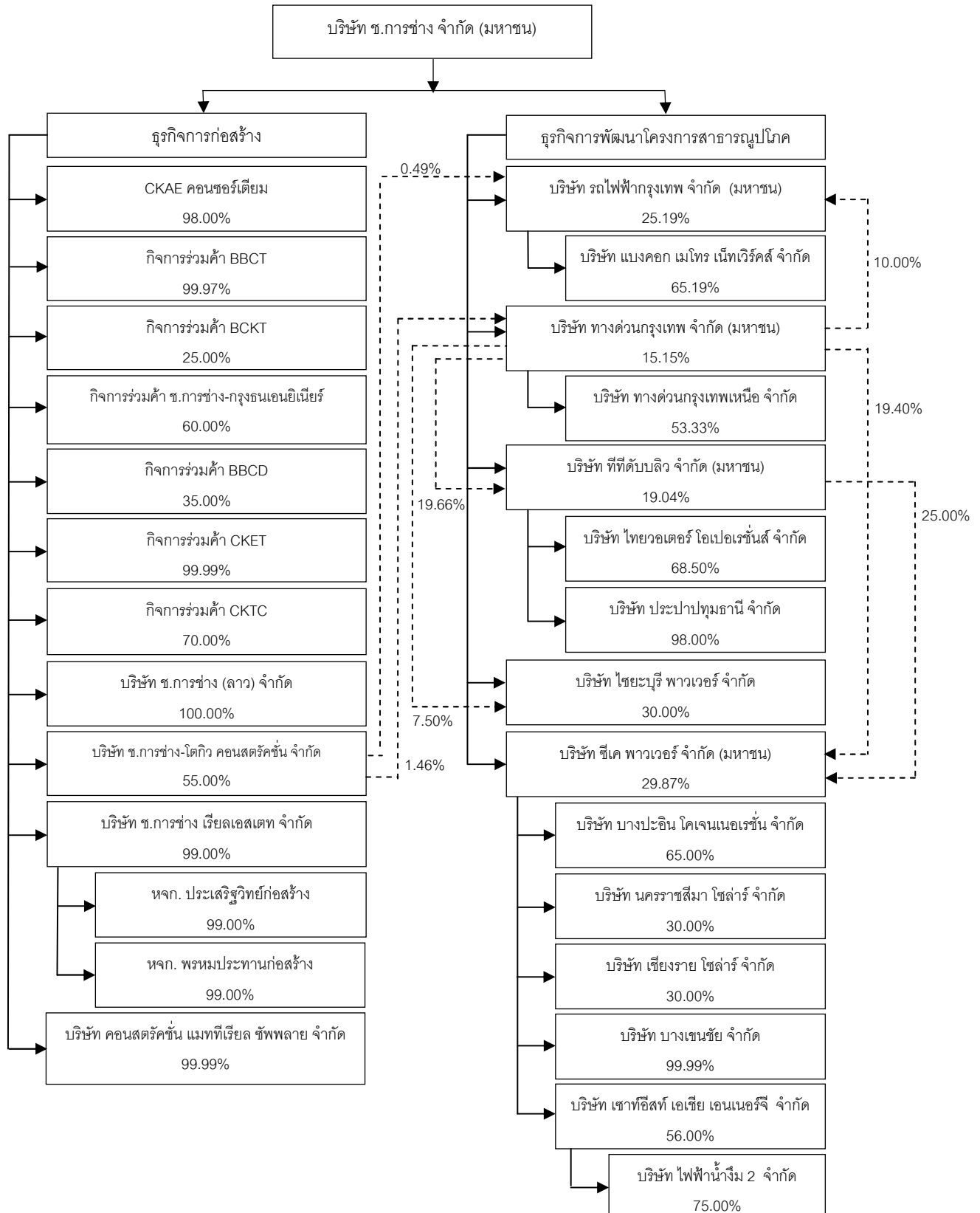
1.3.2 ข้อมูลโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



การประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วม แบ่งการดำเนินงาน ดังนี้

โครงสร้างกลุ่มบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน)

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)





รายละเอียดการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

ชื่อกิจการร่วมค้า/บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะงาน
ธุรกิจการก่อสร้าง		
1. บริษัท ข.การช่าง (ลาว) จำกัด	100.00%	รับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 และโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี
2. บริษัท ข.การช่างเรียลเอสเตท จำกัด	99.00%	ค้าที่ดิน ทำการจัดสรรที่ดินและที่อยู่อาศัย
3. บริษัท คอนสตรัคชั่น แมททีเรียล ชัพพลาย จำกัด	99.99%	ขายวัสดุก่อสร้าง
4. ห้างหุ้นส่วนจำกัด ประเสริฐวิทย์ก่อสร้าง	บจ.ข.การช่างเรียลเอสเตท ถือหุ้นในสัดส่วน 99.00%	รับเหมาก่อสร้าง
5. ห้างหุ้นส่วนจำกัด พรหมประทานก่อสร้าง	บจ.ข.การช่างเรียลเอสเตท ถือหุ้นในสัดส่วน 99.00%	รับเหมาก่อสร้าง
6. บริษัท ข.การช่าง-โตคิว คอนสตรัคชั่น จำกัด	55.00%	รับเหมาก่อสร้างทุกประเภท
7. กิจการร่วมค้า บีบีซีที ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน), บิลฟิงเกอร์ แอนด์ เบอร์เกอร์ โบเคเตียน เกสเซลชอฟ, โตคิว คอนสตรัคชั่น คัมพานี ลิมิเต็ด และบริษัท ข.การช่าง-โตคิว คอนสตรัคชั่น จำกัด	99.97%	(Sector D และ C1 A) ก่อสร้างทางด่วนขั้นที่ 2 ส่วน C+ เส้นทางแจ้งวัฒนะ-บางพูนและบางไทร ส่วน D เส้นทางอภิรักษ์รัตนารัตน์ และส่วน C1A เส้นทางงามวงศ์วาน-แจ้งวัฒนะ
8. กลุ่มบริษัท ซีเคเออี คอนซอร์เตียม ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) บริษัท สถาปนิกหนึ่งร้อยสิบ จำกัด บริษัท อรุณชัยเสรี คอนซัลติ้ง เอนจิเนียริ่ง จำกัด บริษัท เอ็นไวรอนเมนต์อล เอ็นจิเนียริ่ง คอนซัลแตนท์ จำกัด และ บริษัท เอพซิลอน จำกัด หมายเหตุ กลุ่มบริษัท ซีเคเออี คอนซอร์เตียม แจ้งเลิกประกอบกิจการเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2557	98.00%	ดำเนินการออกแบบบรวมก่อสร้างโครงการพัฒนาเพื่อเพิ่มขีดความสามารถท่าอากาศยานกรุงเทพ
9. กิจการร่วมค้า ซีเคอีที ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เอกซ์เปอร์ต ทรานสปอร์ต จำกัด	99.99%	ดำเนินการบริหารจัดการโครงการตามข้อตกลงเกี่ยวกับสัมปทาน เพื่อออกแบบ ผลิต จัดส่ง ติดตั้ง ทดสอบ และเปิดใช้อุปกรณ์เอ็มแอนด์อี และเพื่อปฏิบัติการและการบำรุงรักษาของรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล
10. กิจการร่วมค้า ซีเคทีซี ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และ โตคิว คอนสตรัคชั่น คัมพานี ลิมิเต็ด	70.00%	ดำเนินงานต่างๆ สำหรับโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วงบางใหญ่-ราษฎร์บูรณะ ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ สัญญาที่ 1 งานโครงสร้างยกระดับ (ด้านทิศตะวันออก)



ชื่อกิจการร่วมค้า/บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะงาน
11. กิจการร่วมค้า ข.การช่าง- กรุงธนเอ็นยีเนียร์ ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และ บริษัท กรุงธนเอ็นยีเนียร์ จำกัด	60.00%	ดำเนินงานโครงการก่อสร้างระบบท่อ ส่งน้ำคลองพระองค์ไชยานุชิต-อ่าง เก็บน้ำบางพระ และอาคารประกอบ สัญญาที่ 1 โครงการผันน้ำจากพื้นที่ ลุ่มน้ำเจ้าพระยาฝั่งตะวันออก-อ่างเก็บ น้ำบางพระ จังหวัดชลบุรี
12. กิจการร่วมค้า ปีสี่ดี ซึ่งประกอบด้วย บิลฟิงเกอร์ เบอร์เกอร์ เอจี บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) วิลเทอร์บา เอจี	35.00%	ก่อสร้างทางด่วน (สายบางนา บางพลี บางปะกง)
13. กิจการร่วมค้า ปีสี่เคที ซึ่งประกอบด้วย บิลฟิงเกอร์ แอนด์ เบอร์เกอร์ โบคเคียน เกส เซลซอฟ, บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน), บริษัท กูมาโก กูมิ จำกัด, บริษัท ไตคิว คอนสตรัคชั่น จำกัด	25.00%	ออกแบบและก่อสร้างโครงสร้างใต้ดิน โครงการรถไฟฟ้า สายใต้ (หัวลำโพง-หัวขวง)
ธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภค		
1. บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	25.19%	ก่อสร้างดำเนินการ และบำรุงรักษา ระบบรถราง รถไฟ รถไฟฟ้า หรือ ระบบยานพาหนะที่ใช้พลังงานอื่นๆ
2. บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	15.15%	ดำเนินการก่อสร้าง และบริหารงาน โครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 2 และ ส่วนต่อขยายต่างๆ รวมทั้งธุรกิจ ที่เกี่ยวข้อง
3. บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)	19.04%	ดำเนินการผลิตน้ำประปาและ จำหน่ายให้แก่การประปาสวนภูมิภาค ในเขตพื้นที่จังหวัดนครปฐม และ จังหวัดสมุทรสาคร
4. บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด	บมจ.ทีทีดับบลิว ถือหุ้นในสัดส่วน 98.00%	ดำเนินการผลิตน้ำประปา และ จำหน่ายน้ำประปาทั้งหมดให้แก่การ ประปาสวนภูมิภาค
5. บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด	30.00%	ดำเนินการรับสัมปทานในการผลิต กระแสไฟฟ้าจากสาธารณรัฐ ประชาธิปไตยประชาชนลาว
6. บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	29.87%	Holding Company



ชื่อกิจการร่วมค้า/บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะงาน
7. บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด	บมจ.ซีเค พาวเวอร์ ถือหุ้นในสัดส่วน 65.00%	ดำเนินการก่อสร้างและบริหารงาน โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ขนาดกำลังผลิต 120 MW ระบบ Cogeneration ในนิคมอุตสาหกรรม บางปะอิน เพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า และ โอนจำหน่ายให้กฟผ. และ ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคม อุตสาหกรรมบางปะอิน
8. บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด	บมจ.ซีเค พาวเวอร์ ถือหุ้นในสัดส่วน 30.00%	ดำเนินการก่อสร้างและบริหารงาน โครงการธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงาน แสงอาทิตย์ ขนาดกำลังผลิต 6 MW เพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า และจำหน่าย ให้กับ กฟผ.
9. บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด	บมจ.ซีเค พาวเวอร์ ถือหุ้นในสัดส่วน 30.00%	ดำเนินการก่อสร้างและบริหารงาน โครงการธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงาน แสงอาทิตย์ ขนาดกำลังผลิต 8 MW เพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า และจำหน่าย ให้กับ กฟผ.
10. บริษัท บางเขนชัย จำกัด	บมจ.ซีเค พาวเวอร์ ถือหุ้นในสัดส่วน 99.99%	ดำเนินการก่อสร้างและบริหารงาน โครงการธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงาน แสงอาทิตย์ ขนาดกำลังผลิต 8 MW เพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า และจำหน่าย ให้กับ กฟผ.
11. บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด	บมจ.ซีเค พาวเวอร์ ถือหุ้นในสัดส่วน 56.00%	ดำเนินการออกแบบ พัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้า พลัง น้ำ-น้ำจืด 2 เพื่อการผลิตไฟฟ้าและ จำหน่ายให้แก่ กฟผ.
12. บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด	บจ.เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์ จี ถือหุ้นในสัดส่วน 75.00%	รับช่วงสิทธิผลประโยชน์ตามสัญญา สัมปทานและซื้อขายไฟฟ้า

1.4 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

การดำเนินธุรกิจหลักของบริษัทฯ ได้มีความสัมพันธ์หรือเกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจอื่นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่
อย่างมีนัยสำคัญ

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเป็นธุรกิจหลัก โดยรับงานก่อสร้างทั้งจากหน่วยงานราชการ หน่วยงานรัฐวิสาหกิจและภาคเอกชน ซึ่งมีทั้งการรับงานในลักษณะที่เป็นผู้รับเหมาโดยตรง (Main Contractor) หรือเป็นผู้รับเหมาช่วง (Sub Contractor) รวมทั้ง ได้ร่วมมือกับบริษัทผู้รับเหมาต่างประเทศในลักษณะของกิจการร่วมค้า (Joint Venture) ซึ่งเป็นการร่วมทุนในโครงการก่อสร้างที่ไม่สามารถแบ่งแยกชิ้นงาน หรือปริมาณงานของผู้ร่วมทุนแต่ละรายได้ โดยผู้ร่วมทุนแต่ละรายมีความรับผิดชอบในกำไรหรือขาดทุนตามสัดส่วนที่ตกลงกันไว้ร่วมกันในงานทุกชิ้น หรือในลักษณะของกิจการร่วมทุนแบบคอนซอร์เทียม (Consortium) ซึ่งเป็นการร่วมทุนในโครงการก่อสร้างที่สามารถแบ่งแยกชิ้นงานและปริมาณงานของแต่ละรายจากกันได้ และผู้ร่วมทุนแต่ละรายมีความรับผิดชอบในกำไรหรือขาดทุนโดยอิสระจากกัน ซึ่งการดำเนินงานลักษณะนี้ส่วนใหญ่เป็นโครงการต่างๆ ของภาครัฐบาล

ทั้งนี้ ด้วยวิสัยทัศน์และนโยบายที่บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากรเพื่อเพิ่มศักยภาพในการบริหาร และเพื่อเป็นการขยายโอกาสในการดำเนินธุรกิจอันส่งผลให้บริษัทมีการเติบโตอย่างมั่นคงยั่งยืน พร้อมทั้งมีโอกาสและความแตกต่างด้วยศักยภาพที่เหนือกว่าการเป็นบริษัทก่อสร้างเพียงอย่างเดียว บริษัทจึงได้ดำเนินธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานในระดับภูมิภาคอย่างครบวงจรอีกธุรกิจหนึ่ง โดยในปัจจุบันบริษัทได้มีการลงทุนในระบบคมนาคม ระบบขนส่งมวลชน ระบบสาธารณูปโภคน้ำ ระบบพลังงานไฟฟ้า เป็นต้น โดยมีรายละเอียดการประกอบธุรกิจทั้ง 2 ประเภท ดังนี้

1) ธุรกิจการก่อสร้าง

การดำเนินธุรกิจก่อสร้าง ของบริษัทมีหลายรูปแบบ และกิจการร่วมค้า สามารถแบ่งลักษณะการดำเนินงานได้เป็น 2 ลักษณะ คือ

(ก) ผู้รับเหมาโดยตรง (Main Contractor) บริษัทจะดำเนินการเสนองานในนามบริษัทเพื่อเป็นผู้รับเหมา ด้วยวิธีการประกวดราคา หรือการเจรจาต่อรอง จากเจ้าของโครงการโดยตรง และในกรณีเป็นงานโครงการขนาดใหญ่ที่ต้องมีบริษัทผู้เชี่ยวชาญจากต่างประเทศเข้าร่วมมือด้วย บริษัทจะเสนองานร่วมกับบริษัทต่างประเทศที่มีความชำนาญตามข้อกำหนดของเจ้าของโครงการดังกล่าว โดยการรับงานในลักษณะนี้บริษัทได้เป็นผู้ดำเนินงานก่อสร้างทั้งหมดเพียงลำพัง แต่จะจ้างผู้รับเหมาช่วงเข้ามาร่วมดำเนินงานบางส่วนไป ซึ่งการสรรหาผู้รับเหมาช่วงนั้น บริษัทพิจารณาจากความน่าเชื่อถือ และผลงานในอดีตเป็นเกณฑ์ และบริษัทได้พึ่งพาหรือขึ้นอยู่กับผู้รับเหมาช่วงรายหนึ่งรายใดเป็นพิเศษ

(ข) ผู้รับเหมาช่วง (Sub Contractor) บริษัทจะรับงานโดยการรับจ้างจากผู้รับเหมารายอื่นที่ได้รับงานโดยตรงจากเจ้าของโครงการ โดยงานประเภทนี้ส่วนใหญ่จะเป็นงานที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการผลิตที่ใช้เครื่องจักรกลขนาดใหญ่และมีความซับซ้อนซึ่งมักจะดำเนินงานโดยบริษัทต่างประเทศ และต้องการผู้ดำเนินการก่อสร้างที่มีความสามารถและประสบการณ์หลายด้าน ซึ่งบริษัทที่เป็นผู้รับเหมาก่อสร้างโดยตรง (Main Contractor) รายเดียวไม่มีประสบการณ์และความชำนาญเพียงพอจะดำเนินงานได้ทั้งหมดทุกขั้นตอน ดังนั้น บริษัท จะพิจารณาเป็นผู้รับเหมาช่วง (Sub Contractor) จากบริษัทผู้รับเหมาโดยตรง (Main Contractor) ที่มีชื่อเสียงและฐานะทางการเงินมั่นคงเท่านั้น และจะรับดำเนินงานบางส่วนตามที่บริษัท มีขีดความสามารถเพียงพอ ซึ่งการดำเนินงานลักษณะนี้ทำให้บริษัท มีโอกาสได้รับการถ่ายทอดเทคโนโลยีทางด้านวิศวกรรม กระบวนการผลิตต่างๆ และการบริหารงาน ตลอดจนพันธมิตรทางการค้าที่มีศักยภาพเพียงพอที่พร้อมจะดำเนินงานโครงการที่มีขนาดใหญ่และต้องการเทคโนโลยีขั้นสูงยิ่งขึ้นไปในอนาคตด้วย

2) ธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภค

นอกจากธุรกิจการก่อสร้างแล้ว บริษัทยังได้ดำเนินธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานในระดับภูมิภาคอย่างครบวงจรอีกธุรกิจหนึ่งด้วย ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ลงทุนในระบบคมนาคม ระบบขนส่งมวลชน ระบบสาธารณูปโภคน้ำ และระบบพลังงานไฟฟ้า โดยโครงการต่างๆ มีลักษณะการดำเนินการที่แตกต่างกัน เช่น Build Operate and Transfer (BOT) หรือ Build Transfer and Operate (BTO) หรือ Build Own and Operate (BOO) หรือ Acquire Operate and Transfer (AOT) เป็นต้น ในกรณีที่โครงการนั้นมีอายุสัมปทานระยะยาว และมีการลงทุนสูง บริษัทได้จัดตั้งบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ดำเนินการด้านต่างๆ อาทิเช่น บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่รับสัมปทานการดำเนินการโครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่รับสัมปทานการดำเนินการโครงการทางด่วนขั้นที่ 2 และส่วนต่อขยาย เป็นต้น

ตามที่ได้กล่าวข้างต้นถึงลักษณะของรูปแบบในการดำเนินธุรกิจพัฒนาสาธารณูปโภคนั้น สามารถอธิบายค่านิยมของแต่ละรูปแบบได้ดังนี้

Build Operate and Transfer (BOT) : เอกชนได้รับสิทธิตามสัญญาสัมปทานจากรัฐบาลในการลงทุนก่อสร้างและดำเนินงาน เพื่อหาผลตอบแทนภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ ซึ่งในระหว่างการทำงานดังกล่าวกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์นั้นจะเป็นของภาคเอกชน แต่หลังจากการสิ้นสุดอายุสัมปทานกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์ที่ลงทุนจะถูกโอนให้แก่รัฐบาลเพื่อเป็นการตอบแทน เช่น บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด มีอายุสัมปทาน 25 ปี บริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด มีอายุสัมปทาน 25 ปี และบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด มีอายุสัมปทาน 29 ปี

Build Transfer and Operate (BTO) : เอกชนเป็นผู้ออกแบบ ลงทุน และก่อสร้างสินทรัพย์แล้วโอนกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์ให้แก่รัฐบาลทันทีหลังจากการก่อสร้างแล้วเสร็จ โดยเอกชนจะมีสิทธิในการใช้ทรัพย์สินที่ตนเองลงทุนตามสัญญาสัมปทานในการดำเนินงานเพื่อหาผลตอบแทนภายในระยะเวลาที่กำหนด โดยในเวลาที่บริษัทยังมีสิทธิในการใช้สินทรัพย์ดังกล่าวตามระยะเวลาสัญญาสัมปทาน บริษัทจะมีการบันทึกสินทรัพย์ในรูปของสิทธิในการใช้และมีการตัดค่าเสื่อมตามอายุสัมปทาน เช่น บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีอายุสัมปทาน 30 ปี

Build Own and Operate (BOO) : เอกชนเป็นผู้ก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างต่างๆ และบริหารจัดการ ซึ่งเป็นการลงทุนด้วยตัวเอง โดยเอกชนจะมีกรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์ที่ลงทุน แต่จะมีสัญญากับรัฐบาลในการรับรองรายได้ระยะยาว โดยหน่วยงานรัฐจะเป็นผู้รับซื้อสินค้าตามช่วงเวลาในสัญญา และเมื่อหมดอายุสัมปทานที่ได้รับ สินทรัพย์ดังกล่าวก็จะเป็นยังคงเป็นของบริษัทผู้ลงทุน เช่น บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) มีอายุสัมปทาน 30 ปี

Acquire Operate and Transfer (AOT) : สัมปทานในลักษณะนี้ เอกชนจะได้รับสิทธิสัมปทานจากรัฐบาล โดยภาคเอกชนจะรับทรัพย์สินจากรัฐบาลมาบริหาร แล้วเอกชนจะมีการลงทุนในสินทรัพย์และดำเนินงานเพื่อหาผลตอบแทนในระยะเวลาที่ได้ตกลงไว้กับภาครัฐบาล หลังจากที่ได้สัญญาสัมปทานที่ได้ตกลงกันไว้สิ้นสุดลง กรรมสิทธิ์ในสินทรัพย์ที่เอกชนลงทุนจะถูกโอนให้แก่รัฐบาล เช่น รถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล ซึ่ง บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้รับสัมปทาน 25 ปี



อัตราส่วนการรับงาน ของ บริษัท ช. การช่าง จำกัด (มหาชน)
แบ่งตามลักษณะการรับงาน

หน่วย : ล้านบาท

มูลค่างาน	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการเป็นผู้รับเหมาโดยตรง (Main Contractor)	4,916.62	45.64	10,383.70	78.28	11,832.89	69.99	19,108.45	85.16
รายได้จากการเป็นผู้รับเหมาช่วง (Sub-contractor)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รายได้อื่น (ค่าบริการโครงการเงินปันผล ฯลฯ)	5,855.86	54.36	2,882.20	21.72	5,074.45	30.01	3,328.92	14.84
รวม	10,772.48	100.00	13,265.90	100.00	16,907.34	100.00	22,437.37	100.00

โครงสร้างรายได้

หน่วย : ล้านบาท

ผลิตภัณฑ์	ดำเนินการโดย	%การถือหุ้น ของ บริษัท	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
			รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
รายได้ค่าก่อสร้าง	บมจ. ช.การช่าง	-	3,570.77	25.80	9,591.33	43.42	11,576.92	27.56	18,950.78	53.47
	บจ.ช.การช่าง (ลาว)	100.00	2,783.65	20.11	5,936.01	26.87	15,105.28	35.96	10,022.24	28.28
	บจ. ช.การช่าง -โตเกียวคอนสตรัคชั่น	55.00	1,247.50	9.02	2,445.31	11.07	2,771.55	6.60	3,090.10	8.72
	กิจการร่วมค้า ซีเคแอลเอ็กซ์	75.00	-	-	-	-	-	-	-	-
	กิจการร่วมค้า ซีเคทีซี	70.00	2,830.10	20.45	2,296.50	10.39	2,749.06	6.54	629.80	1.78
	กิจการร่วมค้า ช.การช่าง – กรุงธนเอ็นเอนีแยร์	60.00	380.77	2.75	415.74	1.88	367.64	0.88	164.95	0.47
	รวมรายได้จากการก่อสร้าง		10,812.79	78.13	20,684.89	93.63	32,570.45	77.54	32,857.87	92.72
รายได้จากการขายวัสดุ	บจ.คอนสตรัคชั่นแมททีเรียล ทรัพย์लय	99.99	57.26	0.41	55.22	0.25	20.23	0.05	7.07	0.01
	บมจ. ช.การช่าง	-	9.58	0.07	-	-	-	-	-	-
	บจ. ช.การช่าง (ลาว)	100.00	6.32	0.05	-	-	-	-	-	-
	กิจการร่วมค้า ซีเคทีซี	70.00	4.22	0.03	23.97	0.11	36.29	0.08	0.12	0.00
รวมรายได้จากขายวัสดุก่อสร้าง			77.38	0.56	79.19	0.36	56.52	0.13	7.19	0.01

ผลิตภัณฑ์	ดำเนินการโดย	%การถือหุ้น ของ บริษัท	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
			รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
ดอกเบี้ยรับ			310.89	2.25	406.90	1.84	580.36	1.38	74.95	0.21
รายได้เงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจาก กิจการที่ควบคุมร่วมกัน			171.99	1.24	166.77	0.75	619.44	1.47	711.71	2.01
รายได้อื่น ⁽¹⁾			2,466.67	17.82	756.61	3.42	8,183.20	19.48	1,791.64	5.05
รวม ⁽²⁾			13,839.72	100.00	22,094.36	100.00	42,009.97	100.00	35,443.36	100.00

หมายเหตุ 1) ส่วนรายได้อื่นประกอบด้วย ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันและรายได้เงินปันผล กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รายได้จากการโอนกลับสำรองเมื่อผลขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า รายได้จากการได้รับยกหนี้ดอกเบี้ยค้างจ่าย รายได้จากการโอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้เบ็ดเตล็ด เป็นต้น

2) ตัวเลขรายได้แต่ละประเภทของแต่ละบริษัทในตารางข้างต้นได้มีการสุทธิตายการระหว่างกันแล้ว

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

2.1.1 ธุรกิจการก่อสร้าง

บริษัทมีประสบการณ์และความชำนาญทางด้านวิศวกรรมและงานก่อสร้างทุกประเภท ไม่ว่าจะเป็นงานก่อสร้างสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน เช่น ถนน สะพาน ทางยกระดับ ทางด่วน งานก่อสร้างอาคารและโรงงานอุตสาหกรรม งานระบบเครื่องกลและงานระบบไฟฟ้า ซึ่งได้แก่ งานติดตั้งอุปกรณ์ เครื่องจักรสำหรับโรงงานต่างๆ เป็นต้น เมื่อพิจารณาจากโครงสร้างรายได้ในอดีต และโครงการในปัจจุบัน สามารถแบ่งชนิดของงานก่อสร้างตามลักษณะงานหลักได้ 4 ประเภท คือ

1. งานก่อสร้างอาคาร สามารถจำแนกเป็น 2 ประเภทหลัก คือ งานอาคารระดับกลาง และงานอาคารระดับสูง ที่มีระดับความสูงของอาคารตั้งแต่ 15 ชั้นขึ้นไป งานก่อสร้างอาคารประกอบด้วยงานก่อสร้าง 3 ระบบใหญ่ๆ คือ งานโครงสร้าง งานตกแต่งภายในและภายนอก และงานระบบ ซึ่งรวมถึงระบบไฟฟ้า ระบบประปา ระบบปรับอากาศ ระบบลิฟท์ ระบบท่อน้ำทิ้ง และระบบดับเพลิง นอกจากนี้ บริษัทยังได้พัฒนาประสิทธิภาพและขยายขีดความสามารถของบริษัทในการก่อสร้างงานแบบรับเหมาเบ็ดเสร็จ (Turnkey Project) โดยบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบในงานออกแบบ และงานก่อสร้างระบบโครงสร้าง งานตกแต่ง ตลอดจนงานระบบทั้งหมดให้แก่เจ้าของโครงการ หรือผู้ว่าจ้างตามรูปแบบ และระยะเวลาที่ตกลงทำสัญญากัน ซึ่งนโยบายพัฒนาขีดความสามารถแบบรับเหมาเบ็ดเสร็จดังกล่าว ช่วยให้ลูกค้าของบริษัทได้รับบริการที่ครบวงจร

2. งานก่อสร้างทาง งานก่อสร้างทางหลวงแผ่นดินและทางหลวงอื่นๆ เป็นงานโครงสร้างสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานที่จำเป็นของประเทศ ที่รัฐบาลเป็นเจ้าของงาน เพื่อรองรับการขยายตัวทางด้านเศรษฐกิจของประเทศในอนาคต ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา การให้บริการโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาลในด้านต่างๆ ยังเติบโตไม่ทันกับความต้องการของภาคเอกชน จึงทำให้ระบบทางหลวงแผ่นดิน มีการขยายตัวเพิ่มมากขึ้นโดยมีโครงการใหม่ๆ เกิดขึ้นเป็นจำนวนมาก อาทิเช่น โครงการขยายช่องทางการจราจร โครงการก่อสร้างทางแยกต่างระดับ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทได้เล็งเห็นถึงแนวโน้มที่ดีของงานก่อสร้างประเภทดังกล่าว จึงได้พัฒนาขีดความสามารถ และกลยุทธ์ในการแข่งขัน จนสามารถเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัทชั้นนำในการดำเนินงานก่อสร้างทางหลวงพิเศษ เช่น การก่อสร้างโครงการทางด่วน และทางยกระดับ เป็นต้น

3. งานก่อสร้างระบบสาธารณูปโภค (Infrastructure) การพัฒนาระบบสาธารณูปโภคนั้นเป็นการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ โดยกรณีดังกล่าวได้รับการบรรจุในแผนพัฒนาเศรษฐกิจตั้งแต่ฉบับที่ 7 (2535-2539) และต่อเนื่องมาถึงแผนพัฒนาเศรษฐกิจฉบับที่ 8 (2540-2544) ฉบับที่ 9 (2545-2549) ฉบับที่ 10 (2550-2554) และฉบับที่ 11 (2555-2559) ซึ่งบริษัทมีบทบาทร่วมกับภาครัฐบาลในการร่วมลงทุนเพื่อขยายระบบสาธารณูปโภคอันเป็นโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญประการหนึ่งในการพัฒนาประเทศ โดยการพัฒนาระบบสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานในด้านต่างๆ นั้นสามารถจำแนกเป็นหมวดหมู่ได้ เช่น ด้านการขนส่ง ด้านพลังงาน ด้านการสื่อสาร ระบบน้ำประปา และระบบสาธารณูปโภคอื่นๆ ทั้งนี้ ด้วยประสบการณ์อันยาวนานและผลสำเร็จของงานซึ่งได้รับการยอมรับ ทำให้บริษัทมีความได้เปรียบและได้รับโอกาสในการได้รับงานก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคด้านต่างๆ มาโดยตลอด

4. งานก่อสร้างที่ไม่สามารถจัดกลุ่มได้ งานก่อสร้างอื่นๆ ที่ไม่สามารถจัดกลุ่มได้ตามที่ได้จำแนกไว้ดังกล่าวข้างต้น เป็นงานก่อสร้างที่มีขนาดกลางลงมาถึงขนาดเล็ก ทั้งนี้ สืบเนื่องจากประสบการณ์และผลการดำเนินงานที่มีคุณภาพ ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจให้ดำเนินงานในโครงการนั้นๆ อาทิเช่น โครงการจ้างเหมาปรับปรุงดินระยะที่ 1 ในสนามบินสุวรรณภูมิ โครงการ Ground Improvement for the 1st Midfield Satellite Aprons & 3rd Runway Project ของบริษัท ท่าอากาศยานสากลกรุงเทพแห่งใหม่ จำกัด โครงการก่อสร้างคลองระบายน้ำและถนนพร้อมอาคารประกอบ ส่วนที่ 1 โครงการระบายน้ำบริเวณสนามบินสุวรรณภูมิ จังหวัดสมุทรปราการ และโครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำคลองพระองค์ไชยานุชิต-อ่างเก็บน้ำบางพระและอาคารประกอบ สัญญาที่ 1 เป็นต้น

สำหรับการเข้าร่วมประมูลงานก่อสร้างกับหน่วยราชการต่างๆ โดยทั่วไปนั้น ผู้เข้าร่วมประมูลงานจำเป็นต้องผ่านขั้นตอนในการจดทะเบียนเป็นผู้รับเหมาที่ได้รับอนุญาตก่อนที่จะให้เข้าร่วมประมูลโครงการต่างๆ จากหน่วยราชการนั้น อาทิเช่น กรมทางหลวง กรมชลประทาน เป็นต้น โดยการขึ้นทะเบียนผู้รับเหมาดังกล่าวจะมีการจัดระดับความสามารถของผู้รับเหมาแต่ละรายไว้ เพื่อกำหนดขนาดของโครงการที่ผู้รับเหมาแต่ละรายจะสามารถเข้าร่วมประมูลโครงการต่างๆ ได้ ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ทำการขึ้นทะเบียนไว้กับหลายหน่วยงาน โดยได้รับการจัดให้อยู่ในระดับของผู้รับเหมาประเภท 1 ซึ่งเกณฑ์ในการจัดลำดับขั้นของการขึ้นบัญชีเป็นผู้มีคุณสมบัติเบื้องต้นในการรับจ้าง หน่วยงานภาครัฐจะมีการพิจารณาถึงคุณสมบัติใน 3 ประเด็นหลัก คือ ประสบการณ์และผลงานของบริษัท ฐานะทางการเงินของบริษัท รวมทั้งจำนวนและคุณสมบัติของบุคลากรของบริษัท ซึ่งโดยทั่วไปหน่วยงานภาครัฐจะมีการจัดแบ่งลำดับขั้นของผู้มีคุณสมบัติเบื้องต้นไว้ 5 ขั้น โดยแต่ละลำดับขั้นจะได้รับสิทธิในการเสนอราคาเพื่อรับงานก่อสร้างในมูลค่าที่ต่างกันไป อย่างไรก็ตาม เมื่อบริษัทได้รับการจัดลำดับขั้นเป็นผู้รับเหมาประเภท 1 จึงมีสิทธิเข้าเสนอราคาเพื่อรับงานได้ทุกโครงการ ทำให้ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทไม่ถูกจำกัดในการเข้าร่วมประมูลโครงการก่อสร้างต่างๆ เพราะมีคุณสมบัติครบถ้วนตามกำหนดทุกประการ

2.1.2 ธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภค

บริษัทดำเนินธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภค โดยการเข้าร่วมประมูลโครงการในลักษณะของสัมปทานจากหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งจะเป็นโครงการที่เกี่ยวข้องกับระบบสาธารณูปโภค และได้จัดตั้งบริษัทต่างๆ ขึ้นเพื่อลงทุนและบริหารจัดการโครงการดังกล่าว ซึ่งได้แก่

1. บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BECL) เป็นบริษัทซึ่งดำเนินโครงการแบบ BTO โดยลงทุนในการออกแบบ ก่อสร้างและบริหารทางพิเศษศรีรัช (ทางด่วนขั้นที่ 2) และส่วนต่อขยายต่างๆ ซึ่งกรรมสิทธิ์สิ่งก่อสร้างถาวรเป็นของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย โดย BECL มีสิทธิในการบริหารและมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งรายได้ค่าผ่านทางซึ่งโครงการนี้เกิดจากการร่วมมือระหว่างภาครัฐและบริษัท และบริษัทเอกชนอื่นๆ

2. บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BMCL) เป็นบริษัทซึ่งดำเนินการออกแบบ ผลิต จัดหา ติดตั้ง ทดสอบ และใช้งานอุปกรณ์งานระบบ และเพื่อดำเนินการและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล โดยเป็นโครงการแบบ AOT โดยมีการร่วมลงทุนสร้างรถไฟฟ้าใต้ดิน สายเฉลิมรัชมงคล ระหว่างภาครัฐ คือ การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (MRTA) หรือ รฟม. และ BMCL มีอายุสัมปทาน 25 ปี โดย BMCL ตกลงแบ่งรายได้จากค่าโดยสารให้แก่การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทยเป็นรายปี ตั้งแต่ปีที่ 11 นับจากปีที่เริ่มบริการที่ก่อให้เกิดรายได้เป็นต้นไป จนถึงสิ้นสุดระยะเวลาตามสัญญาเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 43,567 ล้านบาท และแบ่งรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์เป็นรายปี ตลอดเวลาตามสัญญาเป็นจำนวนเงินรวม 930 ล้านบาท และ BMCL จะต้องจ่ายเงินตอบแทนจากกำไรที่เกินอัตราที่กำหนด และส่วนแบ่งของผลประโยชน์ที่ได้รับจากการกู้เงินได้ในอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าที่ระบุในสัญญา โดยเริ่มต้นอายุสัมปทานเมื่อ BMCL มีรายได้จากผู้โดยสารอย่างเป็นทางการ และสิ้นสุดอายุสัมปทานหลังจากวันเดินรถวันแรก 25 ปี

3. บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) (TTW) เป็นบริษัทซึ่งดำเนินโครงการแบบ BOO เพื่อผลิตน้ำประปา และจำหน่ายให้แก่การประปาส่วนภูมิภาคในเขตพื้นที่จังหวัดนครปฐม และจังหวัดสมุทรสาคร โดยเริ่มแรกเป็นการร่วมลงทุนระหว่างบริษัท และบริษัท เหมสวอเตอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด อายุสัมปทาน 30 ปี โดยปริมาณน้ำขั้นต่ำที่การประปาส่วนภูมิภาคจะรับซื้อระยะแรกจำนวน 200,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 21 กรกฎาคม 2547 และจะเพิ่มปริมาณรับซื้อน้ำขั้นต่ำเป็น 250,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวันภายในระยะเวลา 2 ปี นับจากวันเริ่มซื้อน้ำประปา และจะเพิ่มปริมาณรับซื้อน้ำขั้นต่ำเป็น 300,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวันภายในระยะเวลา 4 ปี นับจากวันเริ่มซื้อน้ำประปา และเมื่อสิ้นสุดสัญญาสัมปทาน TTW ไม่ต้องโอนระบบผลิตน้ำประปาและระบบจ่ายน้ำประปาให้แก่การประปาส่วนภูมิภาค สำหรับอายุสัมปทานเริ่มต้นเมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2547 และสิ้นสุดวันที่ 21 กรกฎาคม 2577

บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด (PTW) ซึ่ง TTW ถือหุ้น 98% เป็นบริษัทซึ่งดำเนินโครงการแบบ BOT เพื่อผลิตน้ำประปาและจำหน่ายน้ำประปาทั้งหมดให้แก่การประปาส่วนภูมิภาค เพื่อนำไปจำหน่ายต่อประชาชนในเขตพื้นที่จังหวัดปทุมธานี มีอายุสัมปทาน 25 ปี โดยตามสัญญามีการกำหนดปริมาณน้ำขั้นต่ำที่การประปาส่วนภูมิภาคจะต้องรับซื้อจากบริษัท คือ 140,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และจะปรับเพิ่มปริมาณขั้นต่ำขึ้นเป็น 288,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ตามความต้องการใช้น้ำในเขตปทุมธานี ซึ่งการประปาส่วนภูมิภาคจะเป็นผู้แจ้งให้ PTW ทราบ ปัจจุบันมีกำลังการผลิตสูงสุด 388,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และมีปริมาณการรับซื้อน้ำขั้นต่ำจาก กปภ. 330,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน คิดเป็นร้อยละ 85 ของกำลังการผลิตสูงสุด และเมื่อสิ้นสุดอายุสัมปทาน PTW ต้องทำการโอนสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาทั้งหมดให้เป็นกรรมสิทธิ์ของการประปาส่วนภูมิภาคเพื่อดำเนินการผลิตน้ำประปาต่อไป โดยอายุสัมปทานเริ่มต้นเมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2541 และสิ้นสุดวันที่ 15 ตุลาคม 2566 เมื่อสิ้นสุดสัญญา PTW สามารถต่ออายุสัญญาใหม่ได้

4. บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL) เป็นบริษัทซึ่งดำเนินโครงการแบบ BOT โดยดำเนินการออกแบบพัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไชยะบุรี เพื่อการผลิตไฟฟ้าและจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เพื่อนำไปจำหน่ายต่อประชาชนในประเทศไทย โดยมีอายุสัมปทาน 29 ปี นับจากวันเปิดดำเนินการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ และมีเงื่อนไขของสัญญาการซื้อขายพลังงานไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ประมาณ 7,070 GWh. ต่อปี หรือที่ กำลังการผลิต 1,220 เมกะวัตต์ และสัญญาการซื้อขายพลังงานไฟฟ้ากับรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาวประมาณ 300 GWh. ต่อปี หรือที่ กำลังการผลิต 60 เมกะวัตต์ และเมื่อสิ้นสุดอายุสัมปทาน XPCL ต้องทำการโอนสินทรัพย์ในการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดให้เป็นกรรมสิทธิ์ของรัฐบาลแห่ง สปป.ลาว เพื่อดำเนินการผลิตไฟฟ้าต่อไป

5. บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP) เป็นบริษัทซึ่งประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ และ/หรือเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ รายได้หลักของ CKP จึงมาจากเงินปันผลรับที่ได้จากการลงทุนถือหุ้น

ในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยปัจจุบัน CKP ได้ลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานต่างๆ ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังน้ำ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม โดยมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมจำนวน 754.5 เมกะวัตต์ (ยังไม่รวมกำลังการผลิตของโครงการที่ 2 ของ BIC เนื่องจากอยู่ระหว่างก่อสร้าง) โดย CKP ถือหุ้นอยู่ในบริษัทดังต่อไปนี้

5.1 บริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด (SEAN) เป็นบริษัทซึ่งดำเนินการลงทุนและพัฒนาธุรกิจผลิตไฟฟ้าใน สปป.ลาว และให้บริการค่าปรึกษา รวมทั้งบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลิตไฟฟ้า ปัจจุบัน SEAN ถือหุ้นในบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด (NN2) จำนวน 660,675,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียน และเรียกชำระแล้ว ดังนั้นรายได้หลักของ SEAN จึงมาจากเงินปันผลที่ได้รับจากการลงทุนถือหุ้นใน NN2

บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด (NN2) เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 โดย NN2 เป็นผู้ได้รับสัมปทานจากรัฐบาล สปป.ลาว ตามสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 (“สัญญาสัมปทาน”) ซึ่งสัญญาสัมปทานดังกล่าวเป็นลักษณะ BOOT (Build-Own-Operate-Transfer) กล่าวคือ NN2 จะเป็นผู้ออกแบบ พัฒนา ก่อสร้าง และดำเนินการโครงการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังน้ำ จากโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ที่มีขนาด 615 เมกะวัตต์ มีระยะเวลาของสัญญาสัมปทาน 25 ปี นับจากวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date หรือ “COD” คือวันที่ 1 มกราคม 2556) และ NN2 จะต้องส่งมอบโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ดังกล่าวให้กับรัฐบาล สปป.ลาว เมื่อระยะเวลาสัมปทานสิ้นสุดลง ทั้งนี้ NN2 มีสิทธิตามข้อตกลงที่จะขอขยายกำหนดเวลาของสัญญาสัมปทานออกไปได้อีก ซึ่งขึ้นอยู่กับข้อกำหนด และเงื่อนไขที่จะตกลงกัน และภายใต้สัญญาสัมปทานดังกล่าว NN2 มีภาระผูกพันในการจ่ายค่าตอบแทนสัมปทานและค่าภาษีให้กับรัฐบาล สปป.ลาว ตามระยะเวลาและอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาสัมปทาน

กล่าวได้ว่า ธุรกิจหลักของ NN2 คือ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยมีปริมาณไฟฟ้าที่ กฟผ. จะรับซื้อจาก NN2 ตามเป้าหมายเท่ากับ 2,310 ล้านหน่วย (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง) ต่อปี และมีการกำหนดอัตราค่าไฟฟ้าไว้ที่แน่นอน มีระยะเวลาของสัญญา 25 ปี นับจากวันที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ทั้งนี้ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ NN2 ได้ลงนามกับ กฟผ. โดยไฟฟ้างดังกล่าวจะถูกส่งมาจำหน่ายให้แก่ประเทศไทยผ่านระบบสายส่งไฟฟ้าของ กฟผ. ซึ่ง NN2 ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าช่วงแรก (Initial Operation Date “IOD”) ให้แก่ กฟผ. เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2554 และเริ่ม COD เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2556

5.2 บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (BIC) เป็นบริษัทซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Cogeneration) ซึ่งใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 117.5 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 19.6 ตันต่อชั่วโมง โดย BIC ได้รับโอนสิทธิในการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. จากบริษัท ที่ดินบางปะอิน จำกัด เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2553 สัญญาซื้อขายไฟฟ้างดังกล่าว กฟผ. จะรับซื้อไฟฟ้าจาก BIC จำนวน 90 เมกะวัตต์ เป็นระยะเวลา 25 ปี นับจากวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า โดยไฟฟ้าส่วนที่เหลือและไอน้ำ BIC จะขายให้กับผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่อยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน และโรงไฟฟ้างดังกล่าวตั้งอยู่ใน นิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน อ.บางปะอิน จ.พระนครศรีอยุธยา โดย BIC เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำในเชิงพาณิชย์แล้วตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2556

นอกจากนี้ BIC ได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม โครงการที่ 2 กับ กฟผ. เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2554 ซึ่งโรงไฟฟ้างดังกล่าวเป็นโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ และตั้งอยู่ในบริเวณเดียวกันกับโครงการที่ 1 มีขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าจำนวน 120 เมกะวัตต์ และไอน้ำปริมาณ 20 ตันต่อชั่วโมง ซึ่งจะผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. จำนวน 90 เมกะวัตต์ สัญญาซื้อขายไฟฟ้า มีอายุ 25 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า ส่วนไฟฟ้าที่เหลือและไอน้ำปริมาณ 20 ตันต่อชั่วโมง จะจำหน่ายให้แก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่อยู่ใน

นิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน โดยจะเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าในวันที่ 1 มิถุนายน 2560 และคาดว่าโครงการดังกล่าวจะใช้เงินลงทุนประมาณ 4,750 ล้านบาท

ในปัจจุบัน BIC ได้ลงนามใน Engineering, Procurement and Construction Contract for 120 MW Gas Fired Combined Cycle Cogeneration Power Plant for Bangpa-In Cogeneration Phase II SPP Project เพื่อจ้างบริษัท ในการเป็นผู้รับจ้างก่อสร้างโรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น โครงการ 2 (โรงไฟฟ้า BIC-2) เพื่อทำหน้าที่ดำเนินงานด้านวิศวกรรม ผลิต จัดซื้อ จัดหามาให้ ติดตั้ง และดำเนินการทดสอบ (Commission) ให้กับโรงไฟฟ้า BIC-2 โดยมีระยะเวลาประมาณ 29 เดือน และมีมูลค่างานตามสัญญาประมาณ 4,310 ล้านบาท

5.3 บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด (NRS) เป็นบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) โดยมีโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ตั้งอยู่ที่ อำเภอด่านขุนทด จังหวัดนครราชสีมา และมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 6 เมกะวัตต์ โดย NRS ได้รับการโอนสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมากกับ กฟภ. จากบริษัท แปซิฟิคโซลาร์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2554 โดยการลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. ดังกล่าว เป็นไปตามมติคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ ลงวันที่ 9 มีนาคม 2552 ที่กำหนดให้ราคาส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าสำหรับผู้ผลิตพลังงานหมุนเวียนจากผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer “VSPP”) โดยผู้ผลิตด้วยระบบพลังงานแสงอาทิตย์จะได้รับส่วนเพิ่มของราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 8 บาท ต่อหน่วย (กิโลวัตต์-ชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์

ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดังกล่าว NRS ตกลงที่จะผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. ในปริมาณพลังไฟฟ้า 6 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 22 กิโลโวลต์ สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 5 ปี และต่อสัญญาได้อีกครั้งละ 5 ปี โดยอัตโนมัติ และมีผลบังคับใช้จนกว่าจะมีการยุติสัญญา ทั้งนี้ NRS ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. แล้วเมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2555

5.4 บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด (CRS) เป็นบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) โดยมีโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ตั้งอยู่ที่ อำเภอแม่จัน จังหวัดเชียงราย และมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 8 เมกะวัตต์ โดย CRS ได้รับการโอนสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมากกับ กฟภ. จากบริษัท แปซิฟิคโซลาร์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2554 โดยการลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟภ. ดังกล่าว เป็นไปตามมติคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ ลงวันที่ 9 มีนาคม 2552 ที่กำหนดให้ราคาส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าสำหรับผู้ผลิตพลังงานหมุนเวียนจากผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer “VSPP”) โดยผู้ผลิตด้วยระบบพลังงานแสงอาทิตย์จะได้รับส่วนเพิ่มของราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 8 บาทต่อหน่วย (กิโลวัตต์-ชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์

ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดังกล่าว CRS ตกลงที่จะผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. ในปริมาณพลังไฟฟ้า 8 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 22 กิโลโวลต์ สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 5 ปี และต่อสัญญาได้อีกครั้งละ 5 ปีโดยอัตโนมัติ และมีผลบังคับใช้จนกว่าจะมีการยุติสัญญา ทั้งนี้ CRS ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. แล้วเมื่อวันที่ 17 มกราคม 2556

5.5 บริษัท บางเขนชัย จำกัด (BKC) เป็นบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) โดยมีโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ตั้งอยู่ที่ อำเภอปรางค์กู่ จังหวัดนครราชสีมา และมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 8 เมกะวัตต์ โดย BKC ได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) ตามมติคณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ ลงวันที่ 9 มีนาคม 2552 ที่กำหนดให้ราคาส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าสำหรับผู้ผลิตพลังงานหมุนเวียนจากผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (Very Small Power Producer “VSPP”) โดยผู้ผลิตด้วยระบบพลังงานแสงอาทิตย์จะได้รับส่วนเพิ่ม

ของอาคารรับซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 8 บาทต่อหน่วย (กิโลวัตต์-ชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปีนับจากวันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์

ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงกล่าว BKC ตกลงที่จะผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. ในปริมาณพลังไฟฟ้า 8 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 22 กิโลโวลต์ สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 5 ปี และต่อสัญญาได้อีกครั้งละ 5 ปี โดยอัตโนมัติและมีผลบังคับใช้จนกว่าจะมีการยุติสัญญา ทั้งนี้ BKC ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. แล้วเมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2555

2.2 การตลาดและการแข่งขัน

ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2557 สถานการณ์ทางการเมืองเริ่มรุนแรงขึ้น จนกระทั่งเดือนพฤษภาคม 2557 คณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ได้ยึดอำนาจการปกครองและได้จัดตั้งรัฐบาลใหม่ขึ้นเมื่อเดือนสิงหาคม 2557 โดยมี พลเอก ประยุทธ์ จันทร์โอชา ดำรงตำแหน่งเป็นนายกรัฐมนตรี ทำให้โครงการต่างๆ โดยเฉพาะโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ ใน พ.ร.บ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท ต้องล่าช้าออกไป อย่างไรก็ตามรัฐบาลชุดดังกล่าวได้ทบทวนและผลักดันโครงการบางโครงการใน พ.ร.บ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท เช่น โครงการพัฒนาด้านการคมนาคมขนส่งเป็นจำนวนเงินประมาณ 1.5 ล้านล้านบาท เป็นต้น อีกทั้ง โครงการรถไฟทางคู่ที่ได้รับความร่วมมือจากรัฐบาลจีน ซึ่งคาดว่าจะสามารถประกวดราคาโครงการต่างๆ ได้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2558 เป็นต้นไป โดยบริษัทมีความพร้อมทั้งในด้านประสบการณ์ บุคลากร และเงินทุน ที่จะเข้าร่วมประกวดราคาและดำเนินการในทุกโครงการของทั้งภาครัฐและเอกชน บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายและกลยุทธ์เพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันดังต่อไปนี้คือ

2.2.1 นโยบายและลักษณะการตลาดของผลิตภัณฑ์หรือบริการที่สำคัญ

ก. กลยุทธ์ทางการแข่งขัน

□ การใช้เทคโนโลยีการก่อสร้างที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพสูง โดยในปัจจุบันเทคนิคการก่อสร้างได้พัฒนาอย่างมาก ทำให้การเลือกใช้เทคโนโลยีที่เหมาะสมจะสามารถช่วยประหยัดเวลา ลดต้นทุนการผลิต ตลอดจนสามารถควบคุมประสิทธิภาพของผลงานให้มีความได้เป็นอย่างดี บริษัทยังสามารถเลือกใช้เทคโนโลยีที่เหมาะสม ทันสมัย และมีความปลอดภัย ประกอบกับประสบการณ์ในการทำงานของบริษัทเป็นส่วนสำคัญที่ทำให้สามารถลดต้นทุนการผลิตและเพิ่มผลกำไรให้สูงขึ้น เช่น การก่อสร้างโครงการทางด่วนและทางยกระดับ บริษัทได้นำเทคโนโลยีระบบหล่อขึ้นส่วนสะพานสำเร็จรูปจากต่างประเทศ อาทิเช่น เยอรมัน สหรัฐอเมริกา มาใช้ เป็นต้น

□ การบริหารโครงสร้างรายได้ที่เหมาะสม บริษัทมีนโยบายที่จะบริหารโครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทในเครือให้สอดคล้องกับการผันแปรของสถานะเศรษฐกิจ จากการที่ลักษณะของงานก่อสร้างภาครัฐบาลและเอกชนมักจะขยายตัวในอัตราที่ผันผวน กล่าวคือ ในช่วงที่เศรษฐกิจขยายตัวสูงและความต้องการก่อสร้างภาคเอกชนมีสูงนั้น รัฐบาลจะพยายามชะลอตัวอัตราเงินเฟ้อด้วยการจำกัดรายจ่ายของหน่วยงานราชการ และในช่วงที่เศรษฐกิจตกต่ำรัฐบาลก็จะเพิ่มค่าใช้จ่ายเงินงบประมาณเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจให้ขยายตัว บริษัทจึงมีนโยบายที่จะมุ่งเน้นงานก่อสร้างแต่ละประเภทให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจโดยในด้านการรับเหมาก่อสร้างบริษัทจะเน้นโครงการของภาครัฐบาลและเอกชนขนาดใหญ่ ส่วนบริษัทในเครือจะเน้นงานโครงการของภาครัฐบาลและเอกชนขนาดกลางถึงขนาดเล็ก สำหรับกิจการร่วมค้าจะเน้นรับงานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐที่จำเป็นต้องใช้เทคโนโลยีในการก่อสร้างขั้นสูง นอกจากนี้ บริษัทมีการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการสัมปทานสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน เช่น บริษัท ที่ตีดับบลิว จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อบริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน)) บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

(บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ลงทุนถือหุ้นใน บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด บริษัท บางปะอิน โคเจน เออร์ชั่น จำกัด บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด และบริษัท บางเขนชัย จำกัด) ซึ่งบริษัทจะได้รับเงินปันผลจากบริษัทเหล่านี้ ซึ่งมีส่วนช่วยให้บริษัทลดความเสี่ยงจากการผันแปรของสถานะเศรษฐกิจจากการที่ลักษณะของงานก่อสร้างภาครัฐบาลและเอกชนมักจะขยายตัวในอัตราที่ผันผวนจากการพึ่งพาธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเพียงอย่างเดียว และทำให้รายได้ของบริษัทมีความสม่ำเสมอมากขึ้น

□ การให้บริการที่ให้ประโยชน์สูงสุดแก่ลูกค้า บริษัทส่งเสริมนโยบายด้านพัฒนาในภาคบุคลากรและทีมงาน รวมทั้งการศึกษาค้นคว้าวิจัยทางด้านเทคโนโลยีที่ทันสมัยอย่างสม่ำเสมอมาโดยตลอด เพื่อให้ได้มาซึ่งระบบการดำเนินงานและการบริหารจัดการที่ปลอดภัย ตลอดจนมีประสิทธิภาพในการทำงานสูงสุดเพื่อตอบสนองและสร้างประโยชน์แก่ลูกค้าทั้งในด้านคุณภาพและการให้บริการที่เป็นที่พอใจ รวมถึงการทำงานให้แล้วเสร็จตามเป้าหมายที่กำหนด

□ การพัฒนาระบบบริหารและคุณภาพบุคลากรอย่างสม่ำเสมอ บริษัทเน้นนโยบายด้านการพัฒนาบุคลากร และวิธีการบริหารที่จะปรับปรุงโครงสร้าง รวมทั้งวิธีการทำงานให้คล่องตัว และยืดหยุ่นเพียงพอที่จะตอบสนองกับสถานะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา และเปิดโอกาสในการแลกเปลี่ยนเทคโนโลยีในระดับสูงจากบริษัทร่วมทุนต่างชาติ เพื่อให้การบริหารงานคล่องตัวและพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถมากขึ้น

ข. ลักษณะของลูกค้าและความสัมพันธ์ระหว่างลูกค้ากับบริษัท และบริษัทย่อย

ฐานลูกค้าของบริษัทและบริษัทย่อย โดยงานก่อสร้างนั้นแบ่งลูกค้าออกเป็น 2 กลุ่ม คือ หน่วยงานราชการหรือรัฐวิสาหกิจ และภาคเอกชน ลักษณะลูกค้าของบริษัทไม่สามารถแบ่งสัดส่วนได้อย่างแน่นอน เนื่องจากประเภทของลูกค้าจะแตกต่างกันไปตามช่วงเวลาและประเภทของโครงการ ทั้งนี้ บริษัทมีได้ขึ้นอยู่กับกลุ่มลูกค้ากลุ่มใดเป็นพิเศษ แต่จากโครงการในอดีตลูกค้าโดยส่วนใหญ่ของบริษัทจะเป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจภายในประเทศ และในช่วงปีที่ผ่านมาบริษัทได้เข้าไปปรับโครงการก่อสร้างในบริเวณประเทศเพื่อนบ้าน เพื่อที่จะขยายการลงทุนไปในโครงการต่างประเทศที่กำลังจะเกิดขึ้นซึ่งส่วนมากจะเป็นโครงการขนาดใหญ่และมีเม็ดเงินลงทุนสูงซึ่งบริษัทมีศักยภาพเพียงพอที่จะไปปรับโครงการเหล่านั้น นอกจากนี้บริษัท บริษัทย่อย และบริษัทร่วมมีความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้ามาโดยตลอดในการเข้าไปดำเนินการก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ไม่ว่าจะเป็นของภาครัฐหรือเอกชน ทำให้ลูกค้าของบริษัทขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก สำหรับกลุ่มเป้าหมายของบริษัทและบริษัทย่อยในปัจจุบันจะเป็นกลุ่มลูกค้าประเภทหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ และเอกชนขนาดใหญ่ โดยในปี 2557 โครงสร้างรายได้ในภาคสำหรับงานในมือของกลุ่มบริษัทกว่าร้อยละ 13.7 เป็นงานของภาครัฐบาล ทั้งนี้งานของภาคเอกชนจะเป็นงานต่อเนื่องของการดำเนินงานสัมปทานจากภาครัฐ

สำหรับกิจการสัมปทานจะขึ้นอยู่กับสัญญาสัมปทานของบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า สำหรับสัญญาสัมปทานของบริษัท ที่ที่ดับบลิว จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน)) และ บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด นั้น ลูกค้าคือการประปาส่วนภูมิภาคซึ่งเป็นหน่วยงานของรัฐบาล สำหรับสัมปทานของ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) กลุ่มลูกค้าคือประชาชนผู้ใช้บริการ สำหรับสัญญาสัมปทานของ บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด บริษัท บางปะอิน โคเจนเออร์ชั่น จำกัด ลูกค้าคือการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย สำหรับสัญญาสัมปทานของ บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด และบริษัท บางเขนชัย จำกัด ลูกค้าคือการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

สรุปลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ชื่อผู้ว่าจ้าง		% ของยอดรายได้จากงานรับเหมา ก่อสร้าง ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557
1	บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด	30.5
2	การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย	20.1
3	บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	16.8
4	บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	14.2
5	กระทรวงการคลัง	5.3
6	การประปาส่วนภูมิภาค	1.5
7	กรมชลประทาน	0.5
8	กระทรวงการขนส่งสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว	0.4
9	มูลนิธิพลเอกเปรม ติณสูลานนท์	0.1
10	บริษัท ที่ดินบางปะอิน จำกัด	0.1
11	อื่น ๆ	10.5
รวม		100.00%

ค. การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเป็นธุรกิจที่ต้องเข้าหาลูกค้าโดยตรงเป็นหลัก บริษัทมีสายงานพัฒนาธุรกิจ (Business Development Department) เป็นผู้ดูแลและรับผิดชอบหลักในการดูแล โดยติดตามหาข้อมูลและรายละเอียดของแผนการลงทุนโครงการที่กำลังจะเกิดขึ้นของภาครัฐและเอกชน มีการวางแผนและกำหนดกลยุทธ์ในการเข้าถึงข้อมูลของกลุ่มเป้าหมายและคู่แข่งในธุรกิจ รวมทั้งการสร้างสัมพันธ์ที่ดีกับหน่วยงานราชการและเอกชน จากการที่บริษัทเน้นการประมูลโครงการก่อสร้างและสัมปทานจากหน่วยงานของภาครัฐ โดยบริษัทเป็นทั้งผู้รับเหมาก่อสร้างโดยตรง (Main Contractor) หรือผู้รับเหมาช่วง (Sub- Contractor) รวมถึงผลงานในอดีตของบริษัทที่ได้คุณภาพเป็นที่ยอมรับและสร้างความพึงพอใจให้ลูกค้า จึงเป็นช่องทางที่จะเข้าถึงและได้รับการยอมรับจากลูกค้าทุกกลุ่มเป้าหมายที่บริษัทได้เข้าร่วมประมูลโครงการ และในบางโครงการก็ได้รับการแนะนำจากลูกค้าเดิมของบริษัท

2.2.2 สภาพการแข่งขันในอุตสาหกรรมก่อสร้าง

ก. สภาพขนาดแนวโน้มการเจริญเติบโตและการพัฒนาของภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้าง

ภาพรวมของอุตสาหกรรมก่อสร้างปี 2558 นั้นได้รับผลกระทบอย่างชัดเจนจากความผันผวนทางการเมืองในประเทศ โดยเฉพาะโครงการขนาดใหญ่ต่างๆ ต้องล่าช้าออกไป อย่างไรก็ตามรัฐบาลภายใต้คณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) สามารถผลักดันให้โครงการขนาดใหญ่เริ่มมีการก่อสร้างในช่วงไตรมาสที่ 2 – 3 ของปี 2558 เป็นต้นไป อาจทำให้อุตสาหกรรมก่อสร้างดีขึ้นได้ อีกทั้งการเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community: AEC) ซึ่งจะมีผลในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (ค.ศ. 2015) โดยอาเซียนจะกลายเป็นเขตการผลิตเดียว ตลาดเดียว หรือ Single market and production base ทำให้เกิดการเร่งลงทุนและพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในประเทศเพื่อนบ้านเพื่อให้ทันและพร้อมสำหรับการเข้าสู่ AEC ทำให้นโยบายของรัฐบาลไทยต้องสร้างระบบคมนาคมเชื่อมต่อกับประเทศเพื่อนบ้าน เช่น

รถไฟความเร็วสูง โครงข่ายถนน ซึ่งเป็นไปตามยุทธศาสตร์ของรัฐบาลที่ต้องการให้ประเทศไทยได้ประโยชน์จากการเกิดขึ้นของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) มากที่สุด โดยเฉพาะโครงการก่อสร้างของภาครัฐ เช่น โครงการรถไฟฟาสายต่างๆ และภาคีรัฐบาลมีโครงการอื่นๆ ตามงบประมาณประจำปี 2558 ด้วย นอกจากนี้โครงการพื้นฐานขนาดใหญ่ของรัฐบาลหลายโครงการที่อยู่ระหว่างการศึกษาก็มีความคืบหน้าเป็นลำดับ เช่น โครงการก่อสร้างรถไฟฟาสายสีชมพู สายสีเหลือง สายสีส้ม และโครงการรถไฟทางคู่สายต่างๆ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ ซึ่งนโยบายการลงทุนในต่างประเทศนั้น บริษัทจะเน้นในด้านการประมุลงานก่อสร้าง Infrastructure Development ในรูปแบบต่างๆ ซึ่งอาจเป็นผู้รับเหมารายเดียวหรือเป็น Joint Venture ก็ได้ตามเงื่อนไขของโครงการนั้นๆ โดยบริษัทจะเน้นโครงการในแถบโซนเอเชีย

ข. โครงสร้างของอุตสาหกรรมเกี่ยวกับภาวะการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ผู้ประกอบการธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโดยทั่วไปแบ่งได้ 3 กลุ่ม คือ

1) ผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดเล็ก ผู้ประกอบการในกลุ่มนี้จะมีศักยภาพในการรับงานโครงการก่อสร้างที่มีมูลค่างานไม่สูงมาก ส่วนใหญ่จะเป็นงานภาคเอกชนหรือโครงการขนาดเล็กของภาครัฐที่ใช้เทคโนโลยีและเงินลงทุนไม่สูงมาก ในกลุ่มนี้จะมีผู้รับเหมาเป็นจำนวนมากและมีอัตราการแข่งขันทางด้านราคาที่ค่อนข้างสูง และได้รับผลกระทบจากการผันแปรในธุรกิจด้านนี้ค่อนข้างสูง

2) ผู้ประกอบการขนาดใหญ่ ผู้ประกอบการในกลุ่มนี้มีเป้าหมายในการรับงาน โครงการที่มีขนาดใหญ่ และมีเทคโนโลยีในการก่อสร้างค่อนข้างสูงทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีศักยภาพในการทำงานของลักษณะงานในโครงการดังกล่าวหลายประเภท บางรายมีบริษัทในเครือเป็นผู้ผลิตวัสดุในการก่อสร้างขึ้นมาใช้ในโครงการเอง มีความพร้อมในด้านความรู้ความสามารถและประสบการณ์ของบุคลากรในลักษณะงานที่หลากหลายและมีความเชี่ยวชาญในวิชาชีพค่อนข้างสูง รวมถึงคุณภาพของเครื่องมือ เครื่องจักรที่ใช้ ผู้ประกอบการในกลุ่มนี้มีไม่มากนัก มีการแข่งขันในระดับปานกลาง บางรายออกไปรับงานในต่างประเทศรวมถึงการลงทุนสร้างงานในลักษณะสัมปทานโครงการ สำหรับผู้ประกอบการในกลุ่มนี้ ปัจจุบัน ได้แก่ บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ชีโน -ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)

บริษัท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (หน่วย : ล้านบาท) (งบการเงินรวมสำหรับปี 2557)	
	สินทรัพย์รวม	รายได้รวม
1. บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน)	80,872.24	35,443.36
2. บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	74,200.61	36,270.91
3. บริษัท ชีโน -ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	25,003.72	21,955.49

3) ผู้ประกอบการจากต่างประเทศ ผู้ประกอบการในกลุ่มนี้จะเป็นบริษัทขนาดใหญ่ในกลุ่มประเทศที่มีเทคโนโลยีขั้นสูง ส่วนใหญ่จะเป็นบริษัทจากประเทศญี่ปุ่น จีนและยุโรป อาทิเช่น บริษัท คาจิมา บริษัท โอบายาชิ บริษัท Siemens บริษัท China State ซึ่งลักษณะในการดำเนินธุรกิจของบริษัทเหล่านี้จะเน้นรับโครงการขนาดใหญ่ และมีเทคโนโลยีในการก่อสร้างค่อนข้างสูง โดยร่วมกับบริษัทขนาดใหญ่ในประเทศไทย โดยที่ลักษณะความร่วมมือดังกล่าวไม่มีความแน่นอนเฉพาะเจาะจงเป็นพันธมิตรในการดำเนินธุรกิจที่ถาวร หากแต่จะมีการเลือกร่วมมือกันเป็นรายโครงการไป

2.2.3 ส่วนแบ่งทางการตลาด

จากสถานการณ์และโครงการต่างๆ ที่กล่าวถึงข้างต้น ภาพรวมอุตสาหกรรมก่อสร้างในปี 2558 ไม่น่าจะมากนัก กลุ่มผู้รับเหมามีเวลาเพิ่มขึ้นเพื่อวางแผนบริหารจัดการต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่จะปรับตัวสูงขึ้นตามการขยายตัวของโครงการก่อสร้างที่เกิดขึ้นในอนาคต แต่อย่างไรก็ดีภาคก่อสร้างมีแรงหนุนจากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภายใต้งบประมาณปกติประจำปีงบประมาณ 2558 เช่น โครงการพัฒนาทางด้านคมนาคมต่างๆ การก่อสร้างอุโมงค์ระบายน้ำ การเร่งพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานในประเทศเพื่อนบ้านเพื่อรองรับการการค้าสู่ AEC สำหรับบริษัทนั้นมีทั้งงานที่ลงนามสัญญาว่าจ้างและที่อยู่ระหว่างลงนาม เช่น โครงการเขื่อนน้ำบอง 2 รวมถึงศักยภาพและทรัพยากรเพียงพอที่จะเข้าแข่งขันประกวดราคาได้ในโครงการทุกประเภท ทั้งนี้บริษัทตั้งเป้าหมายไว้ว่าจะสามารถมีส่วนแบ่งทางการตลาดในโครงการต่างๆ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของโครงการทุกประเภทของภาครัฐบาล

2.3 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

2.3.1 วัสดุก่อสร้าง ผลิตภัณฑ์ และบริการ

วัสดุก่อสร้างและผลิตภัณฑ์ที่ผลิตภายในประเทศที่สำคัญ ได้แก่ ปูนซีเมนต์ เหล็กเส้น เหล็กรูปพรรณ หิน ทราย เป็นต้น ส่วนวัสดุในงานสถาปัตยกรรม อาทิเช่น สุขภัณฑ์ กระเบื้องเซรามิค แกรนิต ฝ้าเพดานและผนัง ประตูหน้าต่างเหล็กกระจก ประตูหน้าต่างอลูมิเนียม ประตูหน้าต่างไม้ PVC พร้อมอุปกรณ์ซึ่งระบุรายละเอียดในสัญญาก่อสร้าง และยึดถือมาตรฐาน มอก. ของเจ้าของงาน โดยมีได้ผูกขาดกับตัวแทนจำหน่ายรายใดรายหนึ่ง เพราะตามขั้นตอนของการจัดซื้อจะต้องตรวจสอบราคา คุณภาพ การส่งสินค้า และความน่าเชื่อถืออยู่เสมอ เพื่อให้ได้ตัวแทนจำหน่ายที่ดีที่สุด ทั้งด้านคุณภาพราคาและบริการ บริษัทจะมีการประเมินตัวแทนจำหน่ายอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง ในการสั่งซื้อและสั่งจ้างแต่ละครั้ง ต้องผ่านการอนุมัติเห็นชอบของเจ้าของงานและผู้ควบคุมงาน โดยบริษัทต้องมีการทำสัญญาจัดซื้อจัดจ้างเพื่อให้ได้เงื่อนไขที่ดีที่สุด และสามารถยืนยันราคาจนจบโครงการ ส่วนการบริการต้องรับผิดชอบคุณภาพสินค้าและบริการ เป็นเวลาอย่างน้อย 2 ปี หรือตามสัญญาที่มีต่อเจ้าของงาน

วัสดุก่อสร้างและผลิตภัณฑ์ที่ต้องสั่งจากต่างประเทศ บริษัท มีนโยบายสั่งผ่านตัวแทนจำหน่ายภายในประเทศ โดยคำนึงถึงบริการหลังการขายและประสบการณ์ของตัวแทน ในกรณีที่ต้องสั่งซื้อโดยตรงจากต่างประเทศ บริษัท ก็จะดำเนินการเปิด L/C ซึ่งวัสดุจากต่างประเทศจะต้องได้มาตรฐานตามข้อกำหนดของเจ้าของงาน เช่น ASTM, BS, JIS, API เป็นต้น ทั้งนี้การเปิด L/C ต้องระบุเงื่อนไขที่รัดกุมและบริหารความเสี่ยงให้ดีที่สุด

บริษัทมีการดำเนินการจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ ภายใต้ระบบบริหารคุณภาพ ตลอดจนการกำหนดหลักเกณฑ์ในการดำเนินการคัดเลือกผู้ผลิต ผู้จำหน่าย และผู้รับจ้าง รวมทั้งการตรวจสอบคุณภาพผลิตภัณฑ์อย่างสม่ำเสมอ โดยการติดตามจากผลการดำเนินงานของผู้ผลิต ผู้จำหน่าย และผู้รับจ้างรายต่างๆ ในปัจจุบัน เพื่อให้สามารถยืนยันและสร้างความมั่นใจได้ตลอดเวลาว่า ผลิตภัณฑ์และผลงานการบริการภายหลังการส่งมอบต่อเจ้าของโครงการ มีความถูกต้องเรียบร้อย ครบถ้วน สมบูรณ์ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขตามที่ตกลงกัน

บริษัทได้ให้ความสำคัญเกี่ยวกับเรื่องวัตถุดิบที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม อาทิเช่น วัสดุที่ทำจากใยหิน บริษัทจะหลีกเลี่ยงการใช้วัสดุนี้ และไปใช้วัสดุอื่นทดแทนที่ไม่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม อีกทั้งบริษัทจัดให้มีช่องทางการแจ้งเบาะแส หรือข้อร้องเรียนที่ฝ่าฝืนกฎหมายสิ่งแวดล้อม เพื่อลดผลกระทบที่เกี่ยวข้องกับสิ่งแวดล้อม โดยในอดีตที่ผ่านมาทางบริษัทยังไม่เคยได้รับการรายงาน หรือร้องทุกข์ในเรื่องเกี่ยวกับการละเมิดกฎหมายสิ่งแวดล้อม

ในการจัดหาสินค้าผลิตภัณฑ์และบริการเพื่อใช้ในงานก่อสร้างโครงการต่างๆ นั้น บริษัทได้ คัดเลือกผู้ขาย/ผู้รับเหมาที่มีศักยภาพ มีประสบการณ์ ผลงาน และคุณสมบัติเหมาะสมสำหรับงานนั้นๆ อีกทั้ง บริษัทต้องตรวจสอบราคา คุณภาพ การส่งมอบสินค้าให้เป็นไปตามมาตรฐานที่เจ้าของงานกำหนดในการสั่งซื้อสินค้า ผลิตภัณฑ์ และบริการ

สำหรับการจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ เพื่อดำเนินการก่อสร้างในโครงการต่างๆ ของบริษัทตามการจัดแบ่งประเภทของผลิตภัณฑ์ทั้งจากภายในและต่างประเทศตามที่กล่าวมานั้น ได้รับความร่วมมือจากพันธมิตรทางธุรกิจที่เป็นกลุ่มบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายวัสดุก่อสร้างทั้งรายย่อยและรายใหญ่ออย่างดี และจากการที่ผลประกอบการของบริษัทมีการพัฒนาและการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงเป็นการเพิ่มช่องทางในการจัดหาและคัดเลือกสินค้า ผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ต่างๆ ในงานก่อสร้างจากผู้ผลิตและจำหน่ายที่มีคุณสมบัติและคุณภาพมาตรฐานที่ดียิ่งขึ้น ตามทิศทางการพัฒนาของวงการอุตสาหกรรมการผลิต ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีความมั่นใจในการจัดหาสินค้า ผลิตภัณฑ์และบริการที่มีคุณภาพตรงตามข้อกำหนดและวัตถุประสงค์ของเจ้าของโครงการอย่างยั่งยืนต่อไป

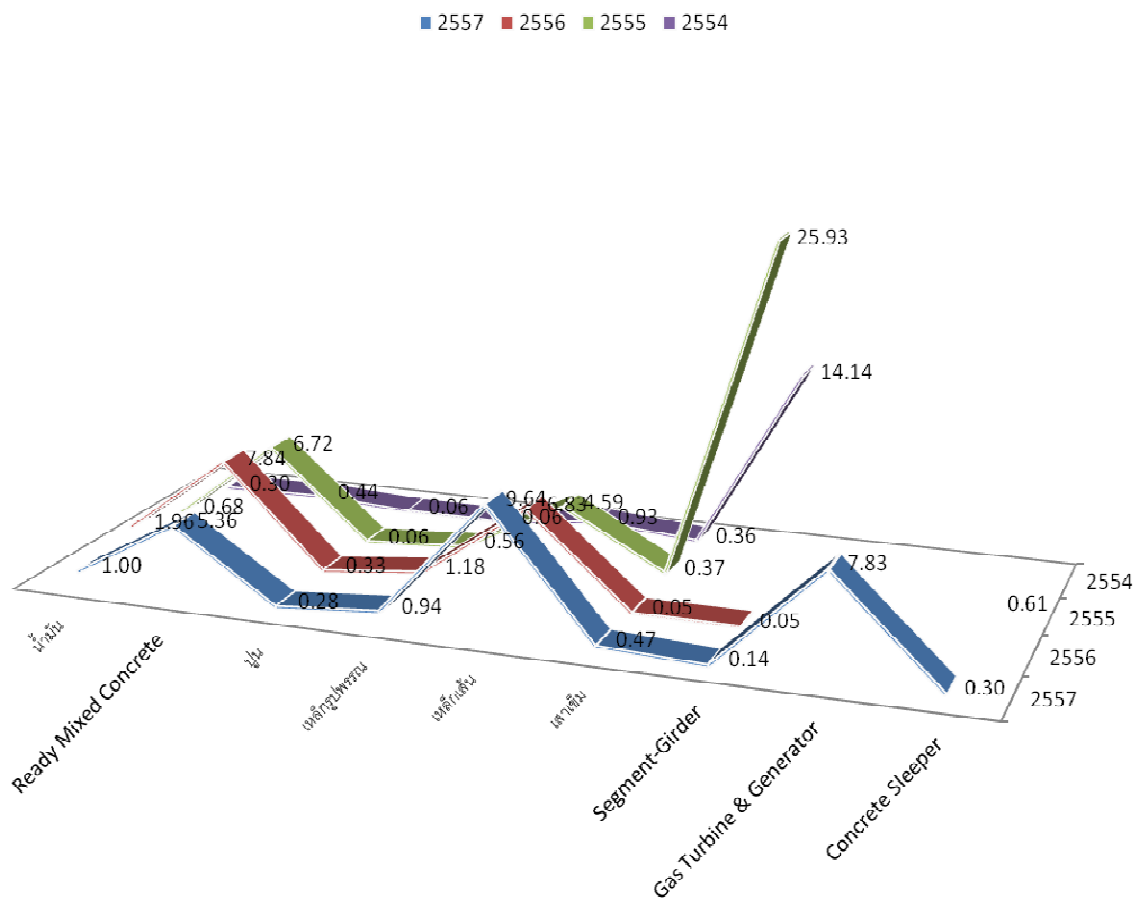
นอกจากนี้ บริษัทยังได้เพิ่มศักยภาพในการดำเนินการจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ ด้วยการนำระบบ ERP (Enterprise Resource Planning) มาประยุกต์ใช้โดยเริ่มตั้งแต่ปี 2552 เพื่อให้กระบวนการจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ มีการพัฒนา สามารถควบคุมและมีการบันทึกอย่างเป็นระบบมากขึ้น เช่น กระบวนการออกไปสั่งซื้อ และการจัดการวัสดุคงคลัง ทำให้สามารถบริหารวัสดุคงคลังได้อย่างมีประสิทธิภาพ และลดวัสดุเหลือใช้ในโครงการก่อสร้างได้เป็นอย่างดี

ในช่วงปี 2557 เศรษฐกิจภายในประเทศอยู่ในระยะฟื้นตัว และในช่วงปลายปี 2557 ราคาสินค้าและวัสดุก่อสร้างอยู่ในระดับคงตัว สำหรับปี 2558 แนวโน้มราคาน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมมีแนวโน้มลดลงจากปีก่อน ประกอบกับเงินบาทที่อ่อนค่าลงเล็กน้อย ซึ่งสามารถคาดการณ์ว่าราคาสินค้าและวัสดุก่อสร้าง ในปี 2558 มีแนวโน้มลดลงหรือราคาใกล้เคียงกับปี 2557 สำหรับกำลังการผลิตสินค้าวัสดุก่อสร้างคาดว่าจะเพียงพอต่อการใช้งานภายในประเทศ เนื่องจากงานภาคเอกชนชะลอตัว และงานภาครัฐมีปริมาณเพิ่มขึ้นในอัตราที่ไม่สูงมากนัก

ทั้งนี้ สามารถสรุปงบประมาณการใช้วัสดุหลักที่ใช้ในปี พ.ศ. 2554 – 2557 ได้ดังนี้

ลำดับ	รายการ	สรุป (พ.ศ. 2557) (บาท)	สรุป (พ.ศ. 2556) (บาท)	สรุป (พ.ศ. 2555) (บาท)	สรุป (พ.ศ. 2554) (บาท)	รวม
1	น้ำมัน	142,024,965.30	279,607,521.19	97,395,056.58	42,105,812.67	560,120,265.31
2	Ready Mixed Concrete	764,989,383.95	1,119,354,827.94	959,658,373.32	62,169,292.83	2,906,171,878.04
3	ปูน	40,096,796.70	46,636,459.00	8,507,537.00	8,314,030.00	103,554,822.70
4	เหล็กรูปพรรณ	134,187,391.00	167,740,605.11	80,620,244.75	8,128,379.00	390,676,619.86
5	เหล็กเส้น	1,375,252,684.18	975,076,478.86	654,848,808.28	133,384,869.66	3,138,562,840.98
6	เสาเข็ม	66,399,919.84	7,244,088.00	53,396,020.00	50,995,460.00	178,035,487.84
7	Segment-Girder	19,457,281.00	7,570,931.00	3,701,526,700.00	2,018,581,238.00	5,747,136,150.00
8.	Gas Turbine & Generator	1,117,000,000.00	-	-	-	1,117,000,000.00
9.	Concrete Sleeper	43,428,630.00	-	86,692,970.00	-	130,121,600.00
รวม		3,702,837,051.97	2,603,230,911.10	5,642,645,709.93	2,323,679,082.16	14,272,392,755.16

สรุป งบประมาณการใช้วัสดุหลักที่ใช้ในปีพ.ศ. 2554-2557 (%)



ลักษณะการจัดหาวัสดุ/วัสดุ

บริษัทจะจัดหาวัสดุ/วัสดุ จากแหล่งภายในและภายนอกประเทศดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น โดยบริษัทได้กำหนดแนวทางการจัดซื้อ ตามผังรายละเอียดการจัดซื้อ ดังนี้

การจัดซื้อจัดหา

ขั้นตอนดำเนินการ

1. แนวทางการจัดซื้อ/ จัดจ้าง

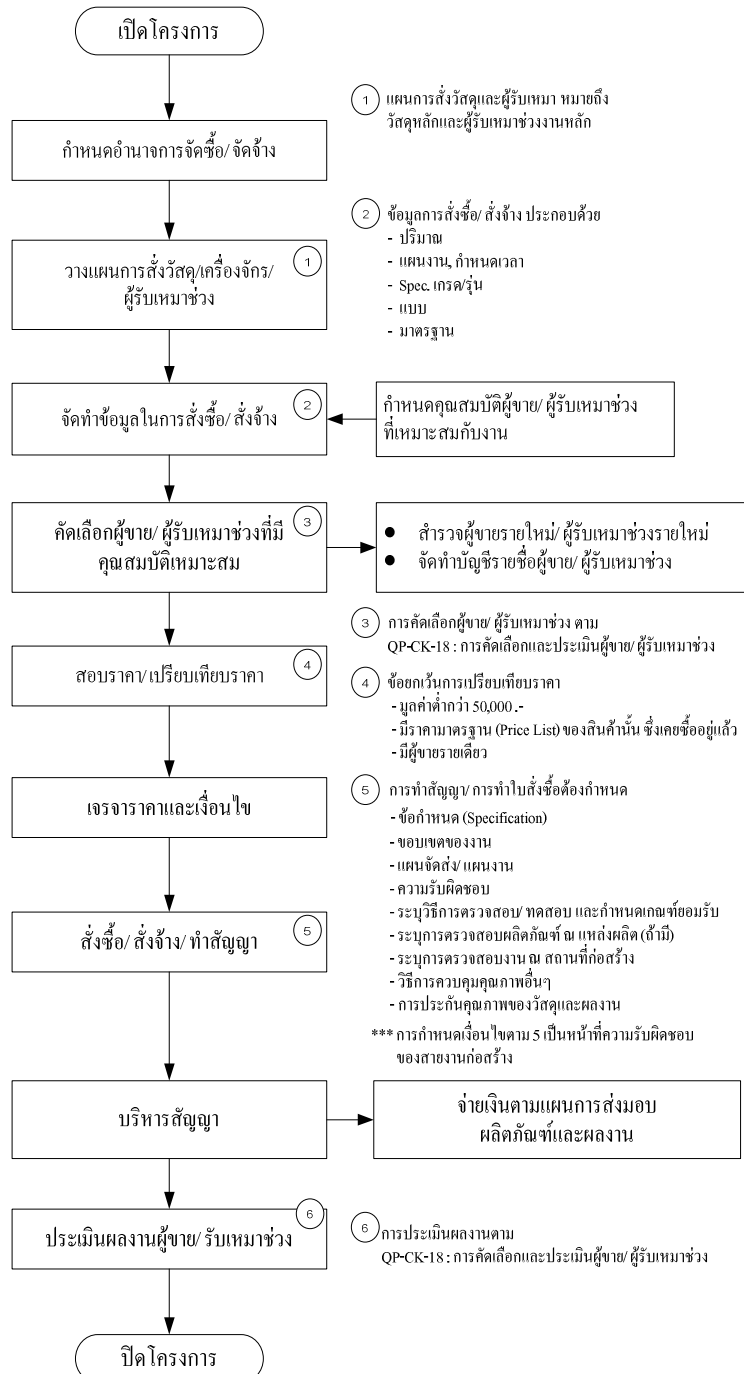
กรรมการผู้จัดการใหญ่

สายงานก่อสร้าง

สายงานจัดซื้อ

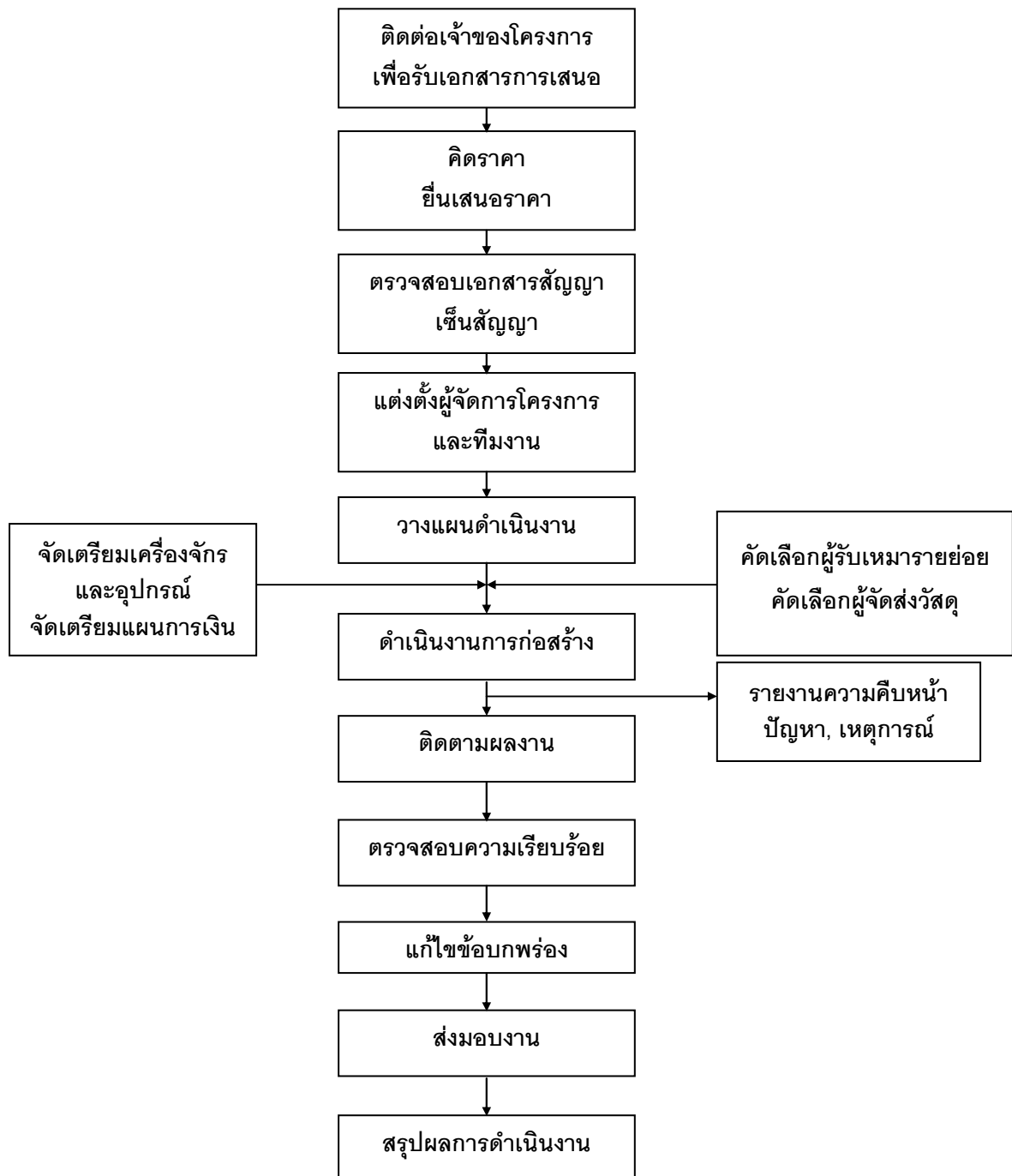
ส่วนกฎหมาย
ตรวจสอบสัญญา

สายงานก่อสร้าง



2.3.2 ขั้นตอนการผลิตและการกำจัดวัสดุที่เหลือใช้

(1) ขั้นตอนการผลิตของการก่อสร้างสามารถสรุปได้ดังนี้



ก. ขั้นตอนการรับงาน ฝ่ายพัฒนาธุรกิจเป็นผู้รับผิดชอบในการติดต่อหางานรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งมี 2 ลักษณะ คือ การติดต่อในกรณีที่ลูกค้าติดต่อเข้ามาเอง หรือการติดต่อในกรณีที่ยื่นข้อเสนอต่อลูกค้า ซึ่งได้ข้อมูลมาจากการติดตามข่าวสาร จากแหล่งข่าวต่างๆ โดยปกติงานรับเหมาก่อสร้างจะมีการตกลงจ้างงาน 2 วิธีคือ

- การเจรจา บริษัทจะตกลงรับงานโดยการเจรจาตั้งแต่ต้น โดยไม่มีการประกวดราคา ในกรณีนี้อาจเกิดจากการที่ลูกค้าติดต่อเข้ามาเอง หรือบริษัทไปเสนอต่อลูกค้าโดยตรงก็ได้ ส่วนใหญ่แล้วการรับงานในลักษณะนี้จะเป็นลูกค้าเก่าที่มีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัทหรือเคยเห็นผลงานของบริษัทมาแล้ว หรือจากลูกค้าใหม่ที่ได้รับคำแนะนำจากลูกค้าเก่า

- การประกวดราคา ในกรณีนี้เมื่อบริษัทได้ทราบข่าวการเปิดประกวดราคาจากแหล่งข่าวต่างๆ และตกลงเข้าร่วมประกวดราคา บริษัทจะดำเนินการตามขั้นตอนดังนี้

- การซื้อแบบรูป (Drawing & Specifications) และเอกสารประกวดราคา
- การประเมินราคา (Cost Estimation)
- การเสนอราคา (Bidding)

การลงนามสัญญาก่อสร้างจะเกิดขึ้นหลังจากที่มีการตกลงกันได้ทั้งด้านราคาและเงื่อนไขต่าง ๆ

ข. ขั้นตอนระหว่างการทำงาน เมื่อบริษัทลงนามสัญญารับงานแล้วจะเป็นหน้าที่และความรับผิดชอบของฝ่ายโครงการก่อสร้างที่จะดำเนินการดังต่อไปนี้

แต่งตั้งผู้จัดการโครงการ (Project Manager) : ซึ่งเป็นศูนย์กลางในการบริหารโครงการ โดยผู้จัดการโครงการมีความรับผิดชอบต่อโครงการในทุกๆ ด้าน อาทิเช่น การควบคุมงานให้เสร็จทันกำหนดระยะเวลาและควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในงบประมาณที่กำหนดไว้ เป็นต้น

การวางแผนงานและจัดเตรียมการก่อสร้างโดยผู้จัดการโครงการ

- การจัดทำแผนการก่อสร้าง (Construction Schedule) : โดยวางแผนขั้นตอนการทำงานให้สอดคล้องกับเงื่อนไขและกำหนดระยะเวลาส่งมอบงาน
- การวางแผนทรัพยากร : โดยเตรียมการจ้างงานให้จำนวนคนเหมาะสมกับลักษณะและปริมาณงาน จ้างผู้รับเหมารายย่อย จัดหาผู้จัดส่งวัสดุ วางแผนการใช้วัสดุและเครื่องจักรกล
- การจัดเตรียมสำนักงานชั่วคราว : ในการก่อสร้าง การผลิตและส่งมอบงานเกิดขึ้นในพื้นที่ของลูกค้านหรือเจ้าของโครงการและเป็นหน้าที่ของผู้จัดการโครงการในการเตรียมสาธารณูปโภคต่างๆ ที่จำเป็นในการปฏิบัติงานให้พร้อม อาทิเช่น น้ำ ไฟฟ้า และบ้านพักคนงาน เป็นต้น
- การจัดเตรียมแผนการทำงานโดยละเอียด : ผู้จัดการโครงการจะจัดเตรียมแผนการทำงานแต่ละขั้นตอนเทียบกับระยะเวลา เพื่อประโยชน์ในการควบคุมงาน ให้ดำเนินไปตามกำหนดเวลาและมาตรฐานที่เจ้าของโครงการต้องการ

การดำเนินการก่อสร้าง : ระหว่างดำเนินการก่อสร้างผู้ควบคุมและหัวหน้างานในแต่ละฝ่ายจะร่วมมือคอยตรวจสอบดูแล ควบคุมให้งานมีคุณภาพและมีความก้าวหน้าของงานให้เป็นไปตามแผนและกำหนดเวลาที่วางไว้ รวมทั้งการควบคุมการดำเนินงานให้มีความปลอดภัยแก่ผู้ปฏิบัติงานและสาธารณะ

การติดตามและตรวจสอบ : มีการตรวจสอบความก้าวหน้าของงาน ต้นทุน ค่าเสียต่างๆ และงบประมาณในการก่อสร้าง ซึ่งผู้จัดการโครงการจะได้รับรายงานจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง

การรายงานความก้าวหน้าของงาน : เป็นการรายงานผลเกี่ยวกับรายละเอียดของงานที่ทำการใช้วัสดุ ก่อสร้าง ต้นทุน คุณภาพ ปริมาณงาน ความก้าวหน้าของงาน รวมถึงปัญหาต่างๆ ซึ่งผู้จัดการโครงการจะเป็นผู้รายงานให้ผู้บังคับบัญชาในสำนักงานใหญ่รับทราบ และหากพบว่ามีปัญหาเกิดขึ้นก็จะดำเนินการช่วยเหลือและสนับสนุนในการแก้ไขปัญหาต่าง ๆ

การตรวจความเรียบร้อยของงาน : เป็นการตรวจความเรียบร้อยครั้งสุดท้ายก่อนส่งมอบงาน โดยทั่วไป ระหว่างการทำงานจะมีการตรวจสอบผลงานอยู่เป็นประจำทุกเดือน ถ้าขั้นตอนใดไม่ผ่านการตรวจสอบก็จะกลับมาวางแผนดำเนินการควบคุมตรวจสอบใหม่อีกครั้งหนึ่ง เมื่อผ่านการตรวจสอบแล้วจะตรวจสอบความเรียบร้อยของงานที่แก้ไขแล้วจึงส่งมอบงานให้กับผู้ว่าจ้าง

ค. ขั้นตอนหลังการดำเนินงานแล้วเสร็จ ในขั้นตอนนี้บริษัทจะทำการอบรมการใช้งานให้แก่ผู้ว่าจ้าง ส่งมอบเอกสารที่จำเป็น เช่น As-Built Drawings เอกสารรับประกันคุณภาพวัสดุและฝีมือ และเอกสารอื่นตามที่ระบุไว้ใน สัญญาให้แก่ผู้ว่าจ้าง ฝ่ายผู้ว่าจ้างจะตรวจสอบความเรียบร้อยของงานแล้วจะจ่ายเงินประกันผลงานคืน (Retention Money) และคืนหนังสือสัญญาค้ำประกัน (Performance Bond) ให้แก่บริษัทเมื่อครบกำหนดระยะเวลาประกันงานแล้ว

(2) การกำจัดวัตถุอันตราย

บริษัทได้ให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมและการพัฒนาสังคมเป็นอย่างมากควบคู่ไปกับการดำเนินงานที่มี มาตรฐานด้านความปลอดภัยในการทำงานและด้านสิ่งแวดล้อมที่สอดคล้องกับข้อกำหนดและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

โดยบริษัทและบริษัทย่อย จัดให้มีมาตรฐานความปลอดภัยในการทำงานและมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อม ทุกโครงการ ที่สอดคล้องกับระเบียบ กฎเกณฑ์ กฎหมายและมาตรฐานสากล ซึ่งทำให้บริษัทได้รับการรับรองคุณภาพตาม มาตรฐาน ISO 9001:2000 และ ISO 9001:2008

จากการดำเนินกิจกรรมดังกล่าวทำให้การดำเนินงานโครงการต่างๆ ไม่มีผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม รวมถึงลดสถิติการเกิดอุบัติเหตุจากการทำงานได้ในระดับที่เป็นที่ยอมรับ ยกตัวอย่างเช่น น้ำเสีย น้ำทิ้ง ได้ผ่านการบำบัด อย่างถูกสุขลักษณะก่อนปล่อยทิ้ง เศษวัสดุและขยะที่เกิดจากการก่อสร้างมีการจัดเก็บอย่างสม่ำเสมอและถูกกำจัด อย่างถูกหลักวิธี เช่น วัสดุอันตรายจะถูกกำจัดหรือจัดการโดยผู้มีความชำนาญเฉพาะด้าน สำหรับวัสดุเหลือใช้ เช่น เหล็กเส้น เหล็กรูปพรรณ สลักรูปพรรณ เครื่องใช้สำนักงาน จะนำกลับไปเก็บไว้ที่สโตร์กลางของบริษัทเพื่อนำไปใช้ในโครงการ ต่อไป เศษวัสดุ เช่น เศษเหล็ก เศษโลหะ ยางรถยนต์เก่าที่มีสภาพดี น้ำมันเครื่องใช้แล้ว จะทำการประมูลขายให้แก่ ผู้ต้องการนำไปปรับปรุง เปลี่ยนแปลงคุณภาพ เพื่อนำกลับมาใช้กับงานประเภทที่เหมาะสมต่อไป ทั้งนี้ รวมไปถึงการจัด อบรมให้ความรู้กับพนักงานด้านความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง ซึ่งค่าใช้จ่ายในการดำเนินกิจกรรมต่างๆ ถือเป็นต้นทุนอย่างหนึ่งของบริษัทโดยที่ผ่านมามีบริษัทได้รับรางวัลหลายรางวัล ยกตัวอย่างเช่น

- ปี 2543 รางวัลดีเด่นในด้านลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม จากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย มอบให้แก่สถานีฉุมพินิจ กิจกรรมร่วมค้า BCKT
- ปี 2543 รางวัลชมเชยในด้านลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม จากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย มอบให้แก่สถานีสุขุมวิท กิจกรรมร่วมค้า BCKT
- ปี 2544 รางวัลดีเด่นในด้านลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม จากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย มอบให้แก่สถานีสามย่าน กิจกรรมร่วมค้า BCKT
- ปี 2546 บรรลุเป้าหมายด้านความปลอดภัยในงานก่อสร้างสูงสุด โดยมีชั่วโมงการทำงาน 5,000,000 ชั่วโมง โดยไม่เกิดอุบัติเหตุถึงขั้นหยุดงาน ในโครงการสะพานกรุงปทุม – สมุทรสาคร กิจกรรมร่วมค้า TWCK
- ปี 2558 รางวัลดีเด่นด้านการบริหารจัดการด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัยและสภาพแวดล้อมใน การทำงานในงานก่อสร้าง จากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย มอบให้แก่โครงการรถไฟฟ้า สายสีเขียว ช่วงแบริ่ง-สมุทรปราการ สัญญาที่ 1

2.4 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

งานที่บริษัทและบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าที่ยังมิได้ส่งมอบ สำหรับรายการที่มีมูลค่าเกินร้อยละ 10 ของรายได้รวมในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีรายละเอียดดังนี้

ชื่อโครงการ	ลักษณะงาน	มูลค่างาน (ล้านบาท)	ปีที่คาดว่าจะ แล้ว เสร็จ	% ของงาน ที่ยังไม่ได้ ส่งมอบ	มูลค่าของงานที่ ยังไม่ได้ส่งมอบ (ล้านบาท)
<u>บริษัท ข. การช่าง จำกัด (มหาชน)</u> 1. The MRT Blue line Extension Hua Lamphong - Bang Khae and Bang Sue - Tha Phra Section Contract 2 Underground civil work Sanam Chai -Tha Phra Section	งานออกแบบและ ควบคุมการก่อสร้าง เส้นทางใต้ดิน	9,988	2559	32.0	3,196.16
2. The MRT Green Line Project Bearing-Samutprakan Section Contract 1: Civil Work	งานออกแบบและ ควบคุมการก่อสร้าง เส้นทางรถไฟฟ้า	13,167	2558	44.0	5,793.48
3. The Si Rat - Outer Ring Road Expressway Project	งานทางพิเศษ สายศรีรัช – วงแหวนรอบนอก	22,500	2559	68.0	15,300.00
4. The Agreement for the Project Management as well as for Supply and Installation of M&E Systems in the MRT Purple Line Project, Bang Yai - Rat Burana, Bang Yai-Bang Sue Section, Contract 4	งานผู้บริหาร โครงการ จัดหา ติดตั้งอุปกรณ์งาน ระบบรถไฟฟ้า	20,011	2559	77.0	15,408.47
<u>บริษัท ข.การช่าง (ลาว) จำกัด</u> 1. Engineering, Procurement and Construction Contract for the Xayaburi Hydroelectric Power Project in The Lao People's Democratic Republic	โรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไซยะบุรี	76,645	2562	53.3	40,851.79

3. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัท ข. การช่าง จำกัด (มหาชน) กำหนดวิสัยทัศน์ โดยตั้งเป้าหมายเป็นผู้นำด้านธุรกิจก่อสร้างและพัฒนาการลงทุนโครงสร้างสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน ตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจภายใต้การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยภายในและภายนอกที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของ บริษัท โดยถือว่าการบริหารความเสี่ยงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารกิจการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งยังเป็นปัจจัยสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Governance) บริษัทจึงได้จัดให้มีการบริหารความเสี่ยงอย่างมีระบบ มีการเฝ้าระวัง และมีการใช้มาตรการต่างๆ เพื่อลดความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง โดยได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริษัทและบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาในระดับนโยบาย และมีผู้บริหารทำหน้าที่ดูแลกระบวนการบริหารความเสี่ยงขององค์กรโดยรวม และคณะทำงานทำหน้าที่ประจำวันแทนคณะกรรมการบริษัทและบริหารความเสี่ยง เพื่อทำหน้าที่ติดตาม ประเมินผล และจัดทำรายงานการบริหารความเสี่ยงในระดับของหน่วยงาน เพื่อรายงานคณะกรรมการบริษัททราบ

บริษัทได้มีการจัดทำคู่มือการบริหารความเสี่ยงและแผนการบริหารความเสี่ยง เพื่อเป็นแนวทางในการดำเนินงาน รวมทั้งมีการติดตาม ประเมินผล ทบทวนความเสี่ยงให้สอดคล้องกับสถานการณ์แวดล้อมทั้งภายในและภายนอก โดยปัจจัยความเสี่ยงที่อาจทำให้เกิดความเสี่ยงต่อการลงทุนของผู้ลงทุน มีดังนี้

3.1 ความเสี่ยงในการบริหารจัดการและความเสี่ยงจากความล่าช้าของโครงการ

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงในการบริหารจัดการ และได้มีการกำหนดแนวทางการปฏิบัติงานเพื่อป้องกันความบกพร่องที่อาจเกิดขึ้นได้ โดยการนำระบบบริหารคุณภาพ ISO 9001:2000 มาใช้ในการรักษามาตรฐานการปฏิบัติงานทั้งในโครงการต่างๆ และในสำนักงานใหญ่ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงการพัฒนาคุณภาพระบบการบริหารอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งกลุ่มบริษัทได้กำหนดแนวทางสำหรับการพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความสามารถ จริยธรรม และความรับผิดชอบต่อองค์กร รวมถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในทุกๆ ด้าน เพื่อเป็นการลดและป้องกันความเสียหายอันอาจเกิดจากความเสี่ยงดังกล่าว

บริษัทได้รับการรับรองมาตรฐานระบบคุณภาพสากล ISO 9001 : 2000 ในปี 2545 จาก 2 สถาบัน ได้แก่ UKAS และ NAC Thailand โดยปัจจุบันได้พัฒนาเข้าสู่ ISO 9001: 2008 และได้รับการรับรองรวม 13 ขอบเขตงาน ในธุรกิจออกแบบและบริหารงานก่อสร้างในด้านงานอาคาร (Building) งานถนน (Road) งานสะพาน (Bridge) งานอุโมงค์ (Underground Structure and Tunneling) งานระบบท่อส่งน้ำมัน (Piping Work and Aviation Fueling Hydrant Control System) งานคลังน้ำมัน (Fuel Depot and Control System) งานทางด่วน (Expressway) งานภูมิสถาปัตย์ (Landscape) งานโรงบำบัดน้ำเสีย (Wastewater Treatment Plant) งานโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Cogeneration Power Plant) งานเขื่อนไฟฟ้าพลังน้ำ (Hydro-Electric Power Development Dam) งานสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและสถานีไฟฟ้าย่อย (High Voltage Transmission Line and Substation) และงานโรงย่อยและคัดแยกหิน (Rock Quarry and Mill)

ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากความล่าช้าของโครงการโดยทั่วไป อาจเกิดจากความล่าช้าอันเนื่องมาจากผู้ว่าจ้างเอง หรือความล่าช้าอันเนื่องมาจากผู้รับจ้าง หรือความล่าช้าอันเนื่องมาจากสาเหตุที่ไม่สามารถระบุผู้รับผิดชอบได้

ความล่าช้าอันเนื่องมาจากผู้ว่าจ้าง อาทิเช่น การส่งมอบพื้นที่ การพิจารณาอนุมัติเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับงานก่อสร้าง ซึ่งความล่าช้าเหล่านี้อาจมีผลต่อระยะเวลา และค่าใช้จ่ายในการก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ลดความเสี่ยงจากความล่าช้าเหล่านี้ โดยที่บริษัทได้รับความร่วมมือและประสานงานกับผู้ว่าจ้างเพื่อให้งานก่อสร้างสำเร็จลุล่วง

ความล่าช้าอันเนื่องมาจากผู้รับจ้าง เช่น ในกรณีที่เกิดภาวะการขาดแคลนวัสดุก่อสร้าง บริษัทป้องกันปัญหาดังกล่าว โดยได้ทำสัญญาซื้อขายวัสดุต่างๆ ไว้ล่วงหน้า ดังจะเห็นได้จากการที่บริษัทได้มีการทำสัญญาซื้อ - ขายปูนซีเมนต์และเหล็ก เพื่อรองรับโครงการของบริษัทที่ได้มีการลงนามในสัญญาเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ความล่าช้าอันเนื่องมาจากสาเหตุที่ไม่สามารถระบุผู้รับผิดชอบได้ เช่น ในกรณีภัยธรรมชาติ ซึ่งโดยทั่วไปในการทำสัญญาก่อสร้าง จะมีการระบุให้ผู้รับจ้างทำสัญญาประกันภัยให้กับโครงการต่างๆ ที่บริษัทรับเหมาก่อสร้าง

จากประสบการณ์การทำงานของบริษัทที่ผ่านมา บริษัทยังไม่มีเหตุการณ์อันเนื่องมาจากความล่าช้าของโครงการที่เกิดจากกลุ่มบริษัทแต่มีความเสี่ยงจากความล่าช้าอันเกิดจากคู่สัญญา อาทิเช่นโครงการก่อสร้างทางด่วน สายบางนา - บางพลี - บางปะกง ซึ่งกลุ่มบริษัทได้ดำเนินการแก้ไขโดยบริษัทได้แจ้งให้ผู้ว่าจ้างเร่งรัดแก้ไขปัญหาและได้เร่งรัดการก่อสร้างให้เป็นไปตามกำหนด

3.2 ปัจจัยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีรายได้ และต้นทุนในบางโครงการบางส่วนเป็นเงินตราต่างประเทศ ทำให้การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินตราต่างประเทศเมื่อเทียบกับเงินบาทจะมีผลต่อต้นทุน หรือผลการดำเนินงานของบริษัทในส่วนของบริษัทได้ดำเนินการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยวิธีการจับคู่รายได้และค่าใช้จ่ายที่เป็นเงินตราต่างประเทศ คือ การนำฝากรายได้ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศไว้ในบัญชี “FCD” (Foreign Currency Deposit) เมื่อโครงการที่มีภาระค่าใช้จ่ายที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ บริษัทจะใช้เงินจากบัญชี FCD มาจ่ายชำระภาระค่าใช้จ่ายดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันโครงการที่มีรายได้เงินตราต่างประเทศมี 1 โครงการ คือ งานก่อสร้างฝายน้ำล้นไชยะบุรีในประเทศลาว โครงการที่มีต้นทุนบางส่วนเป็นเงินตราต่างประเทศมี 3 โครงการ คือ โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง บางใหญ่ - ราษฎร์บูรณะ ช่วงบางใหญ่ - บางซื่อ สัญญาที่ 4 สัมปทานสำหรับการลงทุน การจัดหาระบบรถไฟฟ้า การให้บริการการเดินรถไฟฟ้าและซ่อมบำรุงรักษา (สถานีคลองบางไผ่ - สถานีเตาปูน) งานออกแบบและก่อสร้างอุโมงค์และสถานีใต้ดินสายสีน้ำเงินสัญญา 2 งานวางรางรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินสัญญา 5 ที่ต้องสั่งซื้ออุปกรณ์บางส่วนจากต่างประเทศ สัดส่วนรายได้ส่วนที่เป็นเงินตราต่างประเทศเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมในงบการเงินรวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.2 และสัดส่วนต้นทุนส่วนที่เป็นเงินตราต่างประเทศเมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายรวมในงบการเงินรวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

รายละเอียดสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ในงบการเงินรวมสรุปได้ดังต่อไปนี้

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557			
	US DOLLARS	YEN	SGD	EURO
สินทรัพย์				
เงินฝากธนาคาร	6,424,305			143
ลูกหนี้การค้าและเงินประกันผลงาน	300,000			
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,719,745			
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่างและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	31,064,126	816,547,939	4,589,232	1,572,130
รวม	43,508,176	816,547,939	4,589,232	1,572,273



รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557			
	US DOLLARS	YEN	SGD	EURO
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	29,150,421			3,185,676
เจ้าหนี้การค้า	32,674,180	1,431,582,870	3,782,119	488,697
รวม	61,824,601	1,431,582,870	3,782,119	3,674,373
สินทรัพย์ (หนี้สิน) สุทธิ	(18,316,425)	(615,034,931)	807,113	(2,102,100)
สินทรัพย์ (หนี้สิน) สุทธิ (บาท)*	(606,515,444)	(170,063,924)	20,280,651	(84,830,666)

หมายเหตุ: * ค่าเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนที่คำนวณโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

3.3 ปัจจัยความเสี่ยงจากราคาวัสดุก่อสร้าง ต้นทุนแรงงานและความผันผวนของราคาน้ำมัน

การบริหารสัญญางานก่อสร้างในแต่ละโครงการให้มีผลกำไรขั้นต้นขึ้นอยู่กับการประมาณการต้นทุนโครงการที่แม่นยำและควบคุมต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงให้อยู่ในประมาณการที่กำหนดไว้ ปัจจัยการประมาณต้นทุนนอกจากขึ้นอยู่กับราคาวัสดุก่อสร้าง ต้นทุนแรงงาน ซึ่งมีการเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงไปตามภาวะการณ์ของระดับอุปสงค์และอุปทานแล้ว ภาวะราคาน้ำมันจะเป็นปัจจัยต้นทุนทางอ้อมต่อต้นทุนการดำเนินงานด้วย ในปี 2556 ความผันผวนของราคาวัสดุโดยเฉพาะเหล็กและค่าแรงงานและน้ำมันอาจจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนการก่อสร้างบางส่วน

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้มีการบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าวผ่านทางสัญญาการก่อสร้างใน 2 ลักษณะคือ

- กรณีที่สัญญาการก่อสร้างมีการปรับราคาค่างานก่อสร้างตามสูตรการปรับราคา (Escalation Factor, K) ซึ่งค่า K ดังกล่าวจะอยู่ในรูปของค่าการคำนวณที่แปรผันตามต้นทุนการผลิตที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งสูตรดังกล่าวอาจไม่ครอบคลุมราคาค่าต้นทุนวัตถุดิบและค่าแรงงานที่เพิ่มขึ้นได้ทั้งหมดแต่จะรองรับการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบและแรงงานที่มีได้คาดการณ์ไว้ทำให้มีผลกระทบต่อต้นทุนก่อสร้างไม่มากนัก โครงการของกลุ่มบริษัทโดยส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มลูกค้าภาคราชการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.7 ของมูลค่าโครงการส่วนที่เหลือที่จะรับรู้รายได้ในอนาคต

- กรณีสัญญาการก่อสร้างที่เป็นจำนวนเงินคงที่ หรือเป็น Lump-sum ซึ่งในสัญญาไม่ได้ระบุหรือไม่สามารถกำหนดเป็นค่า K ได้ ซึ่งส่วนใหญ่จะใช้กับโครงการที่เป็น Turnkey Project โดยจะมีการรวมค่าเผื่อกรณีที่ราคาต้นทุนวัสดุก่อสร้างรวมไว้ในมูลค่ารวมของโครงการแล้ว โดยส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มลูกค้าภาคเอกชน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.3 ของมูลค่าโครงการส่วนที่เหลือที่จะรับรู้ในอนาคต

- นอกจากนี้ บริษัทได้มีการจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการผลิตวัสดุก่อสร้างที่จำเป็นต้องใช้ ซึ่งจะเป็นการช่วยในการลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัสดุ และการขึ้นราคาวัสดุเกินความเป็นจริง อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มอำนาจในการต่อรองราคากับผู้ค้าวัสดุก่อสร้างรายใหญ่ในภาวะที่มีการแข่งขันสูงได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยการพิจารณาบทวนแผนการก่อสร้างทุกเดือน รวมถึงดำเนินการก่อสร้างให้แล้วเสร็จก่อนหรือภายในเวลาที่กำหนดของผู้ว่าจ้างทุกโครงการ

3.4 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐบาล

โครงสร้างรายได้ในอนาคตของกลุ่มบริษัทจากมูลค่างานในมือที่จะรับรู้เป็นรายได้ในอนาคต ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนร้อยละ 13.7 เป็นงานของภาครัฐบาล ดังนั้น รายได้ของกลุ่มบริษัทจึงมีความสัมพันธ์กับการใช้จ่ายด้านงบประมาณของประเทศ ซึ่งต้องขึ้นอยู่กับอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจและบรรยากาศการลงทุน รวมถึงภาวะความมั่นคงทางการเมือง โดยในส่วนของโครงการภาครัฐที่ได้มีการลงนามไปแล้วนั้น กลุ่มบริษัทมิได้มีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและการเมือง เนื่องจากโครงการดังกล่าวจะได้รับการจัดสรรงบประมาณตามงบประมาณผูกพันอันหมายถึงการรับประกันวงเงินที่รัฐบาลจะต้องนำมาใช้จ่ายในโครงการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในส่วนของโครงการภาครัฐที่กลุ่มบริษัทชนะการประมูลนั้นหากยังไม่มีผลการลงนามสัญญา รัฐบาลสามารถจัดการประมูลโครงการดังกล่าวขึ้นมาใหม่ได้ตามแต่เหตุผลของแต่ละโครงการ

กลุ่มบริษัทได้มีการปรับตัวเพื่อเพิ่มช่องทางในการสร้างรายได้ ในรูปของการลงทุนและการบริหารโครงการ โดยมีการขยายการลงทุนไปสู่ธุรกิจซึ่งมีรายได้ที่แน่นอนมากขึ้น ดังเช่น บริษัทลงทุนใน บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินการบริหารจัดการโครงการทางด่วน บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินการบริหารจัดการโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทผลิตน้ำประปา เพื่อผลิตน้ำประปาขายให้แก่การประปาส่วนภูมิภาคเพื่อขายต่อประชาชนในจังหวัดปทุมธานี บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทผลิตน้ำประปา เพื่อผลิตน้ำประปาขายให้แก่การประปาส่วนภูมิภาคเพื่อขายต่อประชาชนในจังหวัดสมุทรสาคร และจังหวัดนครปฐม บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด เพื่อผลิตไฟฟ้าและจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิต บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด ประกอบกิจการการถือหุ้นในบริษัทสัมปทาน ได้แก่ บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด เพื่อผลิตไฟฟ้าและจำหน่ายให้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิต บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด ประกอบกิจการโรงผลิตพลังงานไฟฟ้าทุกประเภท บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด ประกอบกิจการโรงผลิตพลังงานไฟฟ้าทุกประเภท บริษัท บางเขนชัย จำกัด ประกอบกิจการโรงผลิตพลังงานไฟฟ้าทุกประเภทและบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับสาธารณูปโภคพลังงาน เป็นต้น ซึ่งโครงการดังกล่าวจะเป็นโครงการสัมปทานที่มีการอนุมัติสิทธิในระยะยาวทำให้ไม่ประสบกับปัญหาการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐบาล

3.5 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม กิจการที่ควบคุมร่วมกัน บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น

เนื่องจากลักษณะโครงสร้างกลุ่มบริษัทจะประกอบไปด้วยบริษัทย่อย บริษัทร่วม รวมถึงกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่นจำนวนหลายบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะธุรกิจของกลุ่มบริษัทที่ประกอบด้วยการลงทุน และการก่อสร้างโครงการหลายโครงการ แต่ละโครงการจะมีกลุ่มผู้ร่วมทุนที่แตกต่างกันไป อย่างไรก็ตาม กิจการที่ควบคุมร่วมกันที่จัดตั้งขึ้นส่วนใหญ่จะมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินโครงการเพียงไม่กี่โครงการและเมื่อโครงการนั้นแล้วเสร็จก็จะเลิกกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ดังนั้น จำนวนบริษัทหรือนิติบุคคลในกลุ่มก็จะลดลงตามไปด้วย ในแง่ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม กิจการที่ควบคุมร่วมกัน บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่นจะจำกัดเท่ากับเงินลงทุนในแต่ละองค์กร ซึ่งในการลงทุนแต่ละครั้งบริษัทจะมีการศึกษาถึงความเป็นไปได้ของแต่ละโครงการหรือแต่ละบริษัทอย่างรอบคอบ นอกจากการพิจารณาถึงผลตอบแทนที่จะได้รับในอนาคต โดยอาจจะมีการแต่งตั้งที่ปรึกษาหรือผู้เชี่ยวชาญภายนอกเป็นที่ปรึกษา ในบางโครงการ ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัทต่อไป ทั้งนี้ บริษัทในกลุ่มที่ได้ลงทุนไปแล้ว ส่วนใหญ่มีผลประกอบการที่น่าพอใจ มีกำไรจากการดำเนินงาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม กิจการที่ควบคุมร่วมกัน บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่นตามราคาทุนจำนวน 25,052 ล้านบาท (สุทธิค่าเผื่อผลขาดทุนจากเงินลงทุนและกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน) คิดเป็นร้อยละ 35.17 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท

ทั้งนี้ ในปี 2550 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึก เงินลงทุนในบริษัทย่อย กิจกรรมที่ควบคุมร่วมกัน และ บริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการจากวิธีส่วนได้เสียเป็นราคาทุนตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 26/2549 เรื่อง มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 44 ดังนั้น บริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย กิจกรรมที่ควบคุมร่วมกัน บริษัทร่วมและบริษัทอื่น จำนวน 391.32 ล้านบาท และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันรวม 9,846.71 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดคงเหลือของค่าเผื่อผลขาดทุนที่เกินกว่าเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ประกอบด้วย กิจกรรมร่วมค้า ปีปีซีที กิจกรรมร่วมค้า ปีปีซีดี บริษัทร่วม ประกอบด้วย บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทอื่นประกอบด้วย บริษัท เครือสกล จำกัด

3.6 ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย บริษัทร่วม กิจกรรมที่ควบคุมร่วมกัน บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และบริษัทอื่น

บริษัทมีความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และกิจกรรมที่ควบคุมร่วมกัน โดยบริษัทมีการให้กู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมียอดเงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับแก่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และกิจกรรมที่ควบคุมร่วมกันจำนวนสุทธิจากค่าเผื่อนี้ส่งผลจะสูญจำนวน 14,671.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.59 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท สำหรับเงินให้กู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินให้กู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และมีการคิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวกส่วนต่างที่กำหนด (MLR + Margin) ต่อปี และอัตราคงที่ต่อปี และมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม อีกทั้งกิจการร่วมค้า ซีเคอีที มีการทำสัญญาให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่นสองแห่ง เป็นจำนวนเงินรวม 1,600 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัททั้งสองแห่งได้จ่ายชำระคืนกู้ยืมและดอกเบี้ยคงค้างทั้งหมด พร้อมดอกเบี้ยรับซึ่งเดิมหยุดรับรู้เป็นรายได้ทางบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2551 จำนวน 251 ล้านบาท

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทได้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ในโครงการก่อสร้างของบริษัทย่อย สองแห่งที่ได้รับจากธนาคารและ สถาบันการเงินในวงเงินรวม 47,020 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายในการจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย บริษัทร่วมและ กิจกรรมที่ควบคุมร่วมกัน โดยเร่งรัดและติดตามการชำระหนี้อย่างใกล้ชิดและจะพิจารณาจากความจำเป็นและความสมเหตุสมผล ของรายการโดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญและจัดให้มีการผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท เพื่อกลั่นกรองผลกระทบอีกชั้นหนึ่งทุกครั้ง

3.7 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน

สภาพคล่องทางการเงินเป็นสิ่งสำคัญสำหรับธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่ต้องมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอ เพื่อใช้ในการ จัดหาวัตถุดิบรวมถึงค่าจ้างแรงงานต่างๆ หากบริษัทมีการบริหารสภาพคล่องไม่ดีจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการรับงาน ก่อสร้างโครงการใหม่ๆ หรือจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินการก่อสร้างโครงการต่างๆ ที่มีอยู่ให้แล้วเสร็จไม่ได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสภาพคล่องในรูปเงินสด เงินฝากธนาคาร เงินลงทุนระยะสั้น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ รวมมูลค่าประมาณ 11,285 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีมูลค่างานก่อสร้างคงค้างประมาณ 188,165 ล้านบาท (คิดที่อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB ณ 31 ธันวาคม 2557 โดยที่โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี มูลค่าก่อสร้างคงค้างประมาณ 41,465 ล้านบาท ซึ่งมีระยะเวลาในการ ก่อสร้างประมาณ 8 ปี) อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนัก ถึงความเสี่ยงดังกล่าว โดยคงนโยบายการบริหารเงินสดในมือให้มีในระดับที่ เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจก่อสร้างในรายการเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้นไว้กับสถาบันการเงินที่มีความน่าเชื่อถือและ เงินลงทุนระยะสั้นเป็นเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น กองทุนเปิดตราสารหนี้ และพันธบัตรรัฐบาล ฯลฯ อีกทั้งการรับ

งานทุกโครงการก่อสร้างภาครัฐบาลและเอกชนจะมีเงินรับล่วงหน้า (Advance Payment) รวมถึงโครงการของบริษัทเป็นโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานที่สำคัญโดยมีรัฐบาลเป็นลูกค้า ทำให้จะได้รับการสนับสนุนสินเชื่อโครงการ (Project Finance) จากสถาบันการเงินเสมอ สำหรับธุรกิจด้านการลงทุนของบริษัท ในปี 2558 มีแผนการลงทุน อีกมูลค่าประมาณ 336 ล้านบาทนั้น บริษัทได้ดำเนินการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน ตั้งแต่ปี 2554 บริษัทได้ดำเนินการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจในกลุ่มพลังงานโดยจัดตั้ง บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจพลังงานทั้งหมด โดยบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด จะเป็นผู้ลงทุนในธุรกิจพลังงานแทนบริษัท โดยในปี 2555 บริษัทขายหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท บางเขนชัย จำกัด บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด และบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ให้แก่บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด อันจะส่งผลให้บริษัทลดภาระด้านการลงทุนในธุรกิจพลังงาน และในปี 2556 และ 2557 บริษัทได้ดำเนินการขายเงินลงทุนหุ้นสามัญบริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อบริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน)) และบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) รวมถึงบริษัทไม่ได้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ทำให้บริษัทรับรู้กำไรจากรายการดังกล่าว เปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีมูลค่าเงินลงทุนเป็นวิธีสะท้อนมูลค่าตลาดจากวิธีส่วนได้เสีย และกำไรที่ได้จากการดำเนินงานก่อสร้างตั้งแต่ปี 2556 ถึง ปี 2557 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงต่ำกว่า 2 เท่า และบริษัทได้รับเงินสดจากการขายหุ้นดังกล่าวจะเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานและการลงทุน รวมถึงลดภาระหนี้ได้บางส่วน

3.8 ความเสี่ยงด้านอันดับเครดิต

ทริสเรตติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่มีประกันของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ที่ระดับ “BBB+” ณ วันที่ 24 มกราคม 2557 โดยปรับแนวโน้มอันดับเครดิตของบริษัทเป็น “Positive” หรือ “บวก” จากเดิมที่ “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงสัดส่วนภาระหนี้และความยืดหยุ่นทางการเงินของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้นหลังการปรับโครงสร้างทางธุรกิจอันมีผลทำให้บริษัทสามารถรับรู้มูลค่าตลาดของหุ้นของบริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) (TTW) ตลอดจนช่วยเสริมสภาพคล่องให้แก่หุ้นที่บริษัทถืออยู่ใน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP) และหมดความกังวลเรื่องการให้ความช่วยเหลือทางการเงินอย่างต่อเนื่องแก่ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BMCL) อันดับเครดิตอาจปรับเพิ่มขึ้นหากบริษัทสามารถรักษ้อัตราส่วนกำไรให้อยู่ในระดับสูงกว่า 5% และอัตราส่วนเงินกู้รวมต่อโครงสร้างเงินทุน (ไม่รวมเงินกู้เพื่อโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง สัญญาที่ 4) ในระดับต่ำกว่า 67% หรือเงินกู้รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำกว่า 2 เท่าต่อไปได้ ทั้งนี้ อันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ของบริษัทยังสะท้อนถึงความเป็นผู้นำในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในประเทศไทย ตลอดจนผลงานที่เป็นที่ยอมรับในโครงการก่อสร้างพื้นฐานและโครงการที่ต้องการความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง รวมทั้งความยืดหยุ่นทางการเงินจากมูลค่าเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวลดทอนลงบางส่วนจากความผันผวนในอุตสาหกรรมก่อสร้าง ตลอดจนความเสี่ยงของสัญญาที่มีลักษณะต่อหน่วยแบบคงที่ (Fixed-price Contract) และภาระหนี้ที่สูงของบริษัท

ณ วันที่ 30 มกราคม 2558 ทริสเรตติ้งปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันชุดปัจจุบันของบริษัทที่ระดับ “A-” พร้อมทั้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 4,000 ล้านบาทของบริษัทที่ระดับ “A-” โดยบริษัทวางแผนจะนำเงินที่ได้จากการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ไปใช้ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดและใช้ในการขยายกิจการ การปรับเพิ่มอันดับเครดิตสะท้อนถึงโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทที่แข็งแกร่งขึ้นและความยืดหยุ่นทางการเงินที่ปรับตัวดีขึ้นหลังจากการปรับโครงสร้างทางธุรกิจซึ่งจะช่วยเสริมสภาพคล่องให้แก่หุ้นที่บริษัทถืออยู่และลดความกดดันในเรื่องการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทในกลุ่ม ทั้งนี้ อันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ของบริษัทยังสะท้อนถึงความเป็นผู้นำในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในประเทศไทย ตลอดจนผลงานที่เป็นที่ยอมรับในโครงการก่อสร้างพื้นฐานและโครงการที่ต้องการความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง รวมทั้งความยืดหยุ่นทางการเงินจากมูลค่าเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ อย่างไรก็ตาม ความแข็งแกร่งดังกล่าวลดทอนลงบางส่วนจากความผันผวนในอุตสาหกรรมก่อสร้าง ตลอดจนความเสี่ยงของสัญญาที่มีลักษณะต่อหน่วยแบบคงที่ (Fixed-price Contract) และภาระหนี้ที่สูงของบริษัท

ทั้งนี้สำหรับโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี บริษัทสามารถนำเสนอปรับตารางการส่งมอบงานของโครงการต่อผู้ว่าจ้างทุกๆ 6 เดือน ซึ่งจะทำให้สามารถเรียกเก็บเงินค่างานได้มากขึ้น นอกจากนี้บริษัทได้มีการดำเนินการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจในกลุ่มพลังงานโดยจัดตั้ง บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจพลังงานทั้งหมด อันจะส่งผลให้บริษัทลดภาระด้านการลงทุนในธุรกิจพลังงาน และการที่บริษัทดำเนินการขายเงินลงทุนหุ้นสามัญบริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) บางส่วนในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2556 รวมถึงในไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ประกอบกับในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 บริษัทไม่ได้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้จดทะเบียนเพิ่มทุนในเดือนกรกฎาคม 2556 ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวลดลงจากร้อยละ 38 เหลือร้อยละ 31.8 ทำให้บริษัทสามารถรับเงินสดและรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุน รวมถึงบริษัทสามารถเปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีมูลค่าเงินลงทุนในบริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) เป็นวิธีสะท้อนมูลค่าตลาดจากวิธีส่วนได้เสีย อีกทั้งการที่บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด ดำเนินการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นการช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับบริษัทโดยบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) สามารถระดมเงินเพื่อการลงทุนในโครงการพลังงานได้เอง ทำให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทดีขึ้นตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นกู้ไม่เกินกว่า 3 (สาม) ต่อ 1 (หนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุรอบปีบัญชีของแต่ละปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.48 : 1 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.73 : 1

4. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

4.1 ลักษณะสำคัญของทรัพย์สินถาวร

ทรัพย์สินถาวรที่สำคัญของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน มีรายละเอียดตามมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

ประเภทลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ราคาทุน (พันบาท)	มูลค่าสุทธิ* (พันบาท)	มูลค่าหลักประกันที่ติดภาระค้ำประกัน (สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อผลขาดทุน จากการด้อยค่าของสินทรัพย์)	ภาระผูกพัน
(1) ที่ดินและส่วนปรับปรุง	เป็นเจ้าของ	1,145,249	1,029,058	-	ไม่มี
(2) อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	เป็นเจ้าของ	2,748,596	2,242,737	-	ไม่มี
(3) ส่วนปรับปรุงอาคาร	เป็นเจ้าของ	333,757	5,012	-	ไม่มี
(4) เครื่องจักรและอุปกรณ์	เป็นเจ้าของ	5,768,538	3,241,071	-	ไม่มี
(5) อุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง และยานพาหนะ	เป็นเจ้าของ	849,855	262,693	-	ไม่มี
(6) สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	เป็นเจ้าของ	181,265	181,265	-	ไม่มี
รวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		11,027,260	6,961,836		

หมายเหตุ * มูลค่าสุทธิ คือ มูลค่าราคาทุนตามบัญชี หักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า

ประเภทลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ราคาทุน (พันบาท)	มูลค่าสุทธิ* (พันบาท)	มูลค่าหลักประกัน สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม และการด้อยค่าของบริษัทย่อยที่ติดภาระค้ำประกัน	ภาระผูกพัน
1. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เช่น ที่ดิน และอาคารสำนักงานให้เช่า	เป็นเจ้าของ	483,929	398,994	ไม่มี	ไม่มี

หมายเหตุ * มูลค่าสุทธิ คือ มูลค่าราคาทุนตามบัญชี หักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า

รายละเอียดที่ดิน	จำนวน โฉนด	เนื้อที่ (ไร่ – งาน – ตารางวา)	ราคาทุนเดิม (พันบาท)
1. กรุงเทพมหานคร	37	29-3-42.6	547,578
2. นนทบุรี	4	2-1-48	6,356
3. ปทุมธานี	1	30-0-0	7,844
4. สมุทรปราการ	3	37-1-87	93,029
5. ชลบุรี	1	0-0-18	2,880
6. สระบุรี	3	38-3-39	64,087
7. พระนครศรีอยุธยา	7	106-1-4	78,719
8. ฉะเชิงเทรา	4	67-0-15	83,089
9. เชียงใหม่	5	5-0-80	141,191
10. กระบี่	5	434-1-94.6	46,234
11. ปราจีนบุรี	2	36-3-53	4,810
12. ประจวบคีรีขันธ์	3	13-0-76	35,000
13. เลย	5	28-3-117.5	34,432
รวม			1,145,249

รายละเอียดอาคาร	ที่ตั้ง	ราคาทุนเดิม (พันบาท)
1. อาคารสำนักงาน คลังพัสดุ โรงอาหาร ห้องแล็บ	กรุงเทพมหานคร	435,269
2. อาคารสำนักงาน บ้านพักพนักงาน คลังพัสดุ	พระนครศรีอยุธยา	92,538
3. อาคารสำนักงาน คลังพัสดุ ศูนย์เครื่องมือ	ปทุมธานี	13,866
4. อาคารชั่วคราว	ชลบุรี	400
5. อาคารสำนักงาน อาคารที่พักสินค้า	เลย	22,502
6. อาคารสำนักงาน คลังพัสดุ โรงอาหาร โรงโมหิน โรงผสมคอนกรีต	สปป.ลาว	2,157,018
7. อาคารสำนักงาน แพลนที่ยางมะตอย	สมุทรปราการ	27,003
รวม		2,748,596

4.1.1 การประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยไม่ได้ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

4.1.2 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่สำคัญ

ประเภทลักษณะทรัพย์สิน	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ราคาทุน (พันบาท)	มูลค่าสุทธิ* (พันบาท)	ภาวะผูกพัน
1. คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	เป็นเจ้าของ	143,802	85,921	ไม่มี

หมายเหตุ * มูลค่าสุทธิ คือ มูลค่าราคาทุนตามบัญชี หักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า

4.2 นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม

บริษัทมีนโยบายการลงทุนโดยพิจารณาลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัทเป็นหลัก โดยแบ่งได้ดังนี้

4.2.1 ธุรกิจผลิตวัสดุก่อสร้าง เนื่องจากจะเป็นกิจกรรมที่สามารถสนับสนุนกระบวนการผลิตอันเป็นธุรกิจหลักของบริษัททั้งในด้านต้นทุนและการควบคุมปริมาณให้เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัท

4.2.2 โครงการสัมปทานด้านสาธารณูปโภคพื้นฐาน ซึ่งบริษัทเล็งเห็นว่าผลประโยชน์ของการประกอบกิจการดังกล่าวจะให้ผลตอบแทนในระยะยาว และเป็นส่วนเสริมที่ทำให้กระแสเงินสดของบริษัทในระยะยาวมีความมั่นคงขึ้น อาทิ เช่น โครงการสัมปทานการผลิตน้ำประปาเพื่อขายการประปาส่วนภูมิภาค จังหวัดปทุมธานี โครงการสัมปทานรถไฟฟ้า มหานคร สายเฉลิมรัชมงคล โครงการสัมปทานการผลิตน้ำประปาเพื่อขายการประปาส่วนภูมิภาค จังหวัดนครปฐมและสมุทรสาคร โครงการออกแบบ พัฒนา ก่อสร้างและดำเนินการโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ-น้ำจืด 2 และโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี เพื่อการผลิตไฟฟ้าและจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โครงการออกแบบพัฒนา ก่อสร้างและดำเนินการโครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก SPP เพื่อการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน และโครงการธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ เป็นต้น

4.2.3 ธุรกิจก่อสร้างรวมถึงกิจการร่วมค้า บริษัทมีการร่วมลงทุนกับผู้ลงทุนอื่นที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านส่วนใหญ่เพื่อร่วมลงทุนในโครงการก่อสร้างสาธารณูปโภคใหญ่ๆ เช่น โครงการสร้างทางด่วน รถไฟฟ้า ซึ่งจำเป็นต้องใช้เทคนิคหรือความรู้เฉพาะด้าน ซึ่งนอกจากผลตอบแทนทางการเงินที่กิจการร่วมค้าหรือบริษัทจะได้รับจากการลงทุนแล้ว บริษัทยังได้ประโยชน์ในแง่ของการถ่ายทอดเทคโนโลยีใหม่ๆ จากกิจการร่วมค้านั้นๆ ด้วย นอกจากนี้ จะเห็นได้ว่า กิจการร่วมค้าของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่จะให้ผลกำไรจากการลงทุนที่ดี

สำหรับหลักการบริหารงานนั้น บริษัทจะส่งตัวแทนเข้าบริหารงานร่วมกับตัวแทนของผู้ถือหุ้นหลักตามสัดส่วนการถือหุ้น ส่วนการตัดสินใจในการกำหนดนโยบายจะต้องได้รับความเห็นชอบร่วมกันของผู้ถือหุ้นหลัก ทั้งนี้สัดส่วนในการลงทุนจะพิจารณาถึงความเหมาะสมและผลตอบแทนของโครงการนั้นๆ โดยคำนึงส่วนประกอบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น เทคโนโลยีที่ใช้ ขนาดของโครงการ เป็นต้น ซึ่งในส่วนของการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัท จะมีการส่งตัวแทนของบริษัทเข้าไปเป็นผู้บริหาร และในส่วนของการลงทุนในกิจการร่วมค้า บริษัทจะมีการจัดส่งตัวแทนเข้าร่วมบริหาร และร่วมดำเนินงาน โดยจะมีการแบ่งหน้าที่กันอย่างชัดเจนกับบริษัทผู้ร่วมค้าอื่น ทั้งนี้ บริษัท ไม่มีเกณฑ์ที่แน่นอนตายตัวในการจัดส่งตัวแทน

เข้าบริหารในกิจการร่วมค้า สำหรับการลงทุนในธุรกิจผลิตวัสดุก่อสร้าง โครงการสัมปทานด้านสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน ธุรกิจก่อสร้างและธุรกิจบริการอื่นของบริษัทตามวิธีราคาทุน ณ 31 ธันวาคม 2557 มีมูลค่า 99.99 ล้านบาท 15,135.61 ล้านบาท 279.29 ล้านบาท และ 63.75 ล้านบาท (ขณะเดียวกันบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากเงินลงทุน 1.56 ล้านบาท 301.68 ล้านบาท 44.32 ล้านบาท 43.75 ล้านบาท และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวจำนวน 9,846.71 ล้านบาท) คิดเป็นร้อยละ 0.14, 21.25, 0.39 และ 0.09 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ

นอกจากนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท ได้บันทึกสำรองเผื่อผลขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า ในส่วนธุรกิจก่อสร้างในหมวดหนี้สินในงบการเงินมูลค่า 18.07 ล้านบาท

ตั้งแต่ปี 2550 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อย กิจการร่วมค้าและบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการ จากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุน ตามประกาศ สภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 26/2549 เรื่อง มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 44 เรื่อง งบการเงินและการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย กิจการที่มีอำนาจควบคุมร่วม และบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการจากวิธีส่วนได้เสียมาเป็นวิธีราคาทุน

ส่วนเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนที่แสดงตัวเลขติดลบในงบการเงินเฉพาะของกิจการ จะแสดงภายใต้หัวข้อ “สำรองเผื่อผลขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า ”

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทหรือบริษัทย่อยไม่มีคดีข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งบริษัทหรือบริษัทย่อยเป็นคู่ความหรือคู่กรณี ที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด รวมถึงไม่มีคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้บริษัทไม่มีคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจโดยปกติของบริษัทอันเป็นสาระสำคัญแต่ประการใด

ในปี 2543 กิจการร่วมค้า บีบีซีดี ได้เรียกร้องค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (ผู้ว่าจ้าง) ซึ่งวิศวกรที่ปรึกษาของฝ่ายผู้ว่าจ้างได้พิจารณาข้อเรียกร้องของกิจการร่วมค้า และมีหนังสือยืนยันยอมรับการรับรองจำนวนเงินค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวไปแล้ว ต่อมาคณะอนุญาโตตุลาการได้มีคำชี้ขาดให้ฝ่ายผู้ว่าจ้างจ่ายเงินค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นพร้อมดอกเบี้ยแก่กิจการร่วมค้า และต่อมาผู้ว่าจ้างได้มีหนังสือแจ้งแก่กิจการร่วมค้าว่าผู้ว่าจ้างพิจารณาแล้วเห็นควรปฏิบัติตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ ด้วยเหตุดังกล่าว กิจการร่วมค้าจึงได้บันทึกจำนวนเงินดังกล่าวเป็นสินทรัพย์และรายได้ในงบการเงินสำหรับปี 2544 ซึ่งตามสัดส่วนของกลุ่มบริษัทที่มีในกิจการร่วมค้า คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 2,500 ล้านบาท

เนื่องจากความล่าช้าในการชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าว กิจการร่วมค้าจึงได้ยื่นฟ้องผู้ว่าจ้างต่อศาลแพ่งเพื่อบังคับตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ และเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2546 ศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาให้บังคับตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ โดยให้การทางพิเศษแห่งประเทศไทย (ผู้ว่าจ้าง) ชำระเงินแก่กิจการร่วมค้าตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ ต่อมาในเดือนมกราคม 2547 ผู้ว่าจ้างได้ยื่นอุทธรณ์เรื่องดังกล่าวต่อศาลฎีกา

เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2550 ศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาลับคำพิพากษาของศาลแพ่งที่บังคับตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการในการให้ผู้ว่าจ้างชำระเงินให้แก่กิจการร่วมค้า บีบีซีดี กิจการร่วมค้าจึงได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนสำหรับลูกหนี้เงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปี 2549 ซึ่งตามสัดส่วนของกลุ่มบริษัทที่มีในกิจการร่วมค้า คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 2,500 ล้านบาท

ต่อมา หลังจากฝ่ายบริหารของบริษัทได้ศึกษารายละเอียดของคำพิพากษาของศาลฎีกาดังกล่าวโดยละเอียดแล้ว จึงได้ยื่นฟ้องผู้ว่าจ้างต่อศาลแพ่งเมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2551 เพื่อเรียกร้องค่าใช้จ่ายที่กิจการร่วมค้า บีบีซีดี ได้ใช้จ่ายไปคืนจากผู้ว่าจ้างในฐานะลามิครได้ รวมเป็นเงินค่าใช้จ่ายและดอกเบี้ยคำนวณจนถึงวันฟ้องจำนวนเงินประมาณ 3,400 ล้านบาท (ตามสัดส่วนของกลุ่มบริษัทที่มีในกิจการร่วมค้าดังกล่าว)

เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2554 ศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาให้ผู้ว่าจ้างชำระเงินให้แก่กิจการร่วมค้า บีบีซีดี จำนวน 1,750 ล้านบาท (ตามสัดส่วนของกลุ่มบริษัทที่มีในกิจการร่วมค้าดังกล่าว) พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี จากต้นเงินดังกล่าวนับแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2550 เป็นต้นไป จนกว่าผู้ว่าจ้างจะชำระหนี้ให้กิจการร่วมค้า บีบีซีดี เสร็จสิ้น ซึ่งผู้ว่าจ้างและกิจการร่วมค้า บีบีซีดี ได้ยื่นเรื่องอุทธรณ์ต่อศาลอุทธรณ์

เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2556 ศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาลับให้ยกฟ้องของกิจการร่วมค้า บีบีซีดี ต่อมาในเดือนกุมภาพันธ์ 2557 กิจการร่วมค้า บีบีซีดี ได้ยื่นฎีกาต่อศาลฎีกา เพื่อให้ผู้ว่าจ้างชำระเงินค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยจนกว่าจะชำระหนี้เสร็จสิ้น ขณะนี้ คดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา

6. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น

6.1 ข้อมูลทั่วไป

(1) ข้อมูลบริษัท :	บริษัท ช. การช่าง จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่ :	587 อาคารวิริยะถาวร ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์ :	66(0)2277-0460, 66(0)2275-0026
โทรสาร :	66(0)2275-7029
เว็บไซต์ :	www.ch-karnchang.co.th
ประเภทธุรกิจ :	ประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างทั่วไป โดยรับงานจากหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ และภาคเอกชน มีลักษณะกิจการเป็นผู้รับเหมาโดยตรง (Main Contractor) ผู้รับเหมาช่วง (Sub Contractor) หรือลักษณะกิจการร่วมค้า (Joint Venture) หรือกิจการร่วมทุนแบบคอนซอร์เทียม (Consortium)
เลขทะเบียนบริษัท :	0107537002575
ทุนจดทะเบียน :	จำนวนเงิน 1,693,899,970 บาท
แบ่งเป็นหุ้นสามัญ :	จำนวน 1,693,899,970 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้ :	หุ้นละ 1 บาท
ทุนชำระแล้ว :	จำนวนเงิน 1,693,896,872 บาท

(2) บริษัทมีการลงทุนในบริษัทย่อย ดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	จำนวนหุ้น ทั้งหมด	มูลค่าหุ้น ที่ตราไว้	จำนวนหุ้น ที่บริษัทถือ	อัตรา การถือหุ้น	ชนิด ของหุ้น
1. บริษัท คอนสตรัคชั่น แมททีเรียล ซัพพลาย จำกัด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-0026 โทรสาร 66(0) 2275-7029	ทำการค้าวัสดุก่อสร้าง	1,000,000	100 บาท	999,992	99.99%	หุ้นสามัญ
2. บริษัท ช.การช่างเรียลเอสเตท จำกัด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-0026 โทรสาร 66(0) 2275-7029	ค้าที่ดิน ทำการจัดสรร ที่ดินและที่อยู่อาศัย	1,600,000	100 บาท	1,584,000	99.00%	หุ้นสามัญ
3. บริษัท ช.การช่าง-โตคิว คอนสตรัคชั่น จำกัด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0)2275-3651-5 โทรสาร 66(0) 2275-3657	รับเหมาก่อสร้าง ทุกชนิด	1,000,000	100 บาท	549,994	55.00%	หุ้นสามัญ
4. บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด* ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ บ้านเชียงฮั่น เมืองจันทบุรี นครหลวงเวียงจันทน์	ประกอบกิจการ ก่อสร้างเขื่อนผลิต ไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำเมี 2					

หมายเหตุ * บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด มีทุนชำระแล้ว 1,000,000 เหรียญสหรัฐอเมริกา โดย บมจ.ช.การช่าง ลงทุน 100 %



(3) บริษัทมีการลงทุนในบริษัทอื่น โดยถือหุ้นไว้ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของบริษัท ดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	จำนวนหุ้นทั้งหมด	มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	จำนวนหุ้นที่บริษัทถือ	อัตรา การถือหุ้น	ชนิด ของหุ้น
1. บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 30/130 หมู่ที่ 12 ถนนพหลโยธินสาย 5 ตำบลไร่ขิง อำเภอสสามพราน จังหวัดนครปฐม โทรศัพท์ 66(0) 2811-7526 โทรสาร 66(0) 2811-7687	จัดหาและพัฒนา โครงการผลิตและ จำหน่ายน้ำประปา	3,990,000,000	1 บาท	759,877,400	19.04%	หุ้นสามัญ
2. บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด ¹ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 43 หมู่ที่ 3 ถนนเชียงรากน้อย-บางไทร ตำบลบ้านปทุม อำเภอสสามโคก จังหวัดปทุมธานี 12160 โทรศัพท์ 66(0) 2979-8530-2 โทรสาร 66(0) 2979-8533	จัดหาและพัฒนา โครงการผลิตและ จำหน่ายน้ำประปาที่ บริษัททำการ ประปาส่วนภูมิภาค	12,000,000	100 บาท	-	-	หุ้นสามัญ
3. บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 อาคารวิริยะ ถาวร ชั้น 19 ถนนสุทธิสารวินิจฉัย แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2691-9720-2 โทรสาร 66(0) 2691-9723	ประกอบธุรกิจโดย การถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)	1,100,000,000	5 บาท	328,600,000	29.87%	หุ้นสามัญ
4. บริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด ² ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 อาคารวิริยะ ถาวร ชั้น 20 ถนนสุทธิสารวินิจฉัย แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-4873 โทรสาร 66(0) 2691-8307	ประกอบกิจการ โรงงานผลิตพลังงาน ไฟฟ้าทุกประเภทและ จำหน่ายพลังงาน ไฟฟ้าทั้ง ภายในประเทศและ นอกประเทศ	660,675,000	10 บาท	-	-	หุ้นสามัญ
5. บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ³ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสารวินิจฉัย แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-4364 โทรสาร 66(0) 2691-9951	ประกอบกิจการโรง ผลิตพลังงานไฟฟ้า รวมถึงประกอบธุรกิจ เกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้า และพลังงานอื่นทุก ประเภท	137,000,000	10 บาท	-	-	หุ้นสามัญ
6. บริษัท บางเขนชัย จำกัด ⁴ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสารวินิจฉัย แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2691-9720-2 โทรสาร 66(0) 2691-9723	ประกอบกิจการ โรงผลิตพลังงานไฟฟ้า ทุกประเภท	2,342,500	100 บาท	-	-	หุ้นสามัญ
7. บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด ⁵ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 23/56 อาคารสรชัย ชั้น 17 ซอยสุขุมวิท 63 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2714-2400 โทรสาร 66(0) 2714-2401	ประกอบกิจการ โรงผลิตพลังงานไฟฟ้า ทุกประเภท	2,215,000	100 บาท	-	-	หุ้นสามัญ

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	จำนวนหุ้น ทั้งหมด	มูลค่าหุ้น ที่ตราไว้	จำนวนหุ้น ที่บริษัทถือ	อัตรา การถือหุ้น	ชนิด ของหุ้น
8. บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด ⁶ ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 23/56 อาคารสรชัย ชั้น 17 ซอยสุขุมวิท 63 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2714-2400 โทรสาร 66(0) 2714-2401	ประกอบกิจการ โรงผลิตพลังงานไฟฟ้า ทุกประเภท	2,917,500	100 บาท	-	-	หุ้นสามัญ
9. บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 189 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2354-2000 โทรสาร 66(0) 2354-2000	ก่อสร้าง ดำเนินการ และบำรุงรักษาระบบ รถราง รถไฟ รถไฟฟ้า หรือระบบยานพาหนะที่ ใช้พลังงานอื่น ๆ	20,500,000,000	1 บาท	5,163,312,416	25.19%	หุ้นสามัญ
10. บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 238/7 ถนนอโศก-ดินแดง แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2641-4611 โทรสาร 66(0) 2641-4610	ดำเนินการก่อสร้างและ บริหารงานโครงการ ระบบทางด่วนขั้นที่ 2 และส่วนต่อขยายต่าง ๆ รวมทั้งธุรกิจที่เกี่ยวข้อง	770,000,000	10 บาท	116,669,550	15.15%	หุ้นสามัญ
11. บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ บ้านเชียงยืน เมืองจันทบุรี นครหลวงเวียงจันทน์	ศึกษาสำรวจ และ ออกแบบโครงการ ก่อสร้างเขื่อนผลิตไฟฟ้า พลังน้ำในลำน้ำโขง บริเวณไชยะบุรี ตาม สัญญาพัฒนาโครงการ ("PDA") กับรัฐบาล สาธารณรัฐ ประชาธิปไตยประชาชน ลาว	2,686,100,000	10 บาท	805,830,000	30.00%	หุ้นสามัญ

หมายเหตุ ¹ บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด ผ่านทาง บมจ.ทีทีดับบลิว ซึ่งปัจจุบัน บมจ.ข.การช่าง ถือหุ้นใน บมจ.ทีทีดับบลิว จำนวน 19.04 % และ บมจ.ทีทีดับบลิว ถือหุ้นใน บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด จำนวน 98.00 %

² บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด ผ่านทาง บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งปัจจุบัน บมจ.ข.การช่าง ถือหุ้นในบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 29.87 % และ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด จำนวน 56.00 %

³ บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ผ่านทาง บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งปัจจุบัน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด จำนวน 65.00 %

⁴ บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท บางเขนชัย จำกัด ผ่านทาง บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งปัจจุบัน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัท บางเขนชัย จำกัด จำนวน 99.99 %

⁵ บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด ผ่านทาง บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งปัจจุบัน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด จำนวน 30.00 %

⁶ บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด ผ่านทาง บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งปัจจุบัน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด จำนวน 30.00 %

(4) บริษัทที่มีการลงทุนในลักษณะกิจการร่วมค้า ดังนี้

ชื่อกิจการร่วมค้า	ลักษณะงาน	สัดส่วนการลงทุน
1. กลุ่มบริษัท ซีเคเออี คอนซอร์เทียม ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) บริษัท สถาปนิกหนึ่งร้อยสิบ จำกัด บริษัท อรุณชัยเสรี คอนซัลติง เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด บริษัท เอ็นไวรอนเมนต์คอล เอ็นจิเนียริ่ง คอนซัลแตนท์ จำกัด และบริษัท เอฟซีลอน จำกัด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-0026 โทรสาร 66(0) 2275-7029 หมายเหตุ กลุ่มบริษัท ซีเคเออี คอนซอร์เทียม แจ้งเลิกประกอบกิจการ เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2557	ดำเนินการออกแบบรวมก่อสร้างโครงการพัฒนาเพื่อเพิ่มขีดความสามารถท่าอากาศยานกรุงเทพ	98.00%
2. กิจการร่วมค้า ซีเคอีที ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เอกซ์เปอร์ต ทรานสปอร์ต จำกัด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-0026 โทรสาร 66(0) 2354-1919	ดำเนินการบริหารและจัดการโครงการตามข้อตกลงเกี่ยวกับสัมปทานเพื่อออกแบบ ผลิต จัดส่ง ติดตั้งทดสอบและเปิดใช้อุปกรณ์เอ็มแอลดี และเพื่อปฏิบัติการ และการบำรุงรักษาของรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล	99.99%
3. กิจการร่วมค้า บีซีทีที ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) บิลฟิงเกอร์ แอนด์ เบอร์กเกอร์ โบคเคียน เกสเซลชอฟ โตคิว คอนสตรัคชั่น คัมพานี ลิมิเต็ด และบริษัท ข.การช่าง-โตคิว คอนสตรัคชั่น จำกัด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-0026 โทรสาร 66(0) 2275-7029	ก่อสร้างทางด่วน (สายบางปะอิน-ปากเกร็ด) (Sector D และ C1 A)	99.97%
4. กิจการร่วมค้า บีซีทีดี ซึ่งประกอบด้วย บิลฟิงเกอร์ เบอร์กเกอร์ เอจี บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) วัลเทอร์เบา เอจี ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-0026 โทรสาร 66(0) 2275-7029	ก่อสร้างทางด่วน (สายบางนา บางพลี บางปะกง)	35.00%
5. กิจการร่วมค้า บีซีเคที ซึ่งประกอบด้วย บิลฟิงเกอร์ แอนด์ เบอร์กเกอร์ โบคเคียน เกสเซลชอฟ บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) บริษัท ภูเขาไถ กูมิ จำกัด บริษัท โตคิว คอนสตรัคชั่น จำกัด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-0026 โทรสาร 66(0) 2275-7029	ออกแบบและก่อสร้างโครงสร้างใต้ดิน โครงการรถไฟฟ้าสายใต้ (หัวลำโพง-หัวขวง)	25.00%
6. กิจการร่วมค้า ซีเคทีซี ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และ โตคิว คอนสตรัคชั่น คัมพานี ลิมิเต็ด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-0026 โทรสาร 66(0) 2275-7029	ดำเนินงานต่างๆ สำหรับโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วง บางใหญ่-ราษฎร์บูรณะ ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ สัญญาที่ 1 งานโครงสร้างยกระดับ (ด้านทิศตะวันออก)	70.00%
7. กิจการร่วมค้า ข.การช่าง-กรุงธนเอ็นอีเอ ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และ บริษัท กรุงธนเอ็นอีเอ จำกัด ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ที่ เลขที่ 587 ถนนสุทธิสาร แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66(0) 2275-0026 โทรสาร 66(0) 2275-7029	ดำเนินงานโครงการก่อสร้างระบบท่อน้ำ คลองพระองค์ไชยานุชิต-อ่างเก็บน้ำบางพระและอาคารประกอบ สัญญาที่ 1 โครงการผันน้ำจากพื้นที่ลุ่มน้ำเจ้าพระยาฝั่งตะวันออก-อ่างเก็บน้ำบางพระ จังหวัดชลบุรี	60.00%

(5) บุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
2/7 หมู่ 4 อาคารสถาบันวิทยาการตลาดทุน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 2
โครงการนอร์ธปาร์ค ถนนวิภาวดีรังสิต กม.27
แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทรศัพท์ 0-2596-9000, 0-2596-9302-11
โทรสาร 0-2832-4994-6

หรือ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 7
ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย
กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1262-3

ผู้สอบบัญชี : นางสาวราพร ประภาศิริกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4579
นายณรงค์ พันตาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315
นางสาวสุพรรณิ ดิเรยานันท์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4498
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ชั้น 33 อาคารเลคซ์ดา 193/136-137
ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90

สถาบันทางการเงินที่ติดต่อเป็นประจำ

ลำดับที่	ชื่อสถาบันการเงิน	ที่อยู่ และ เบอร์โทรศัพท์
1.	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	333 ถ.สีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
2.	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	400/22 ถ.พหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400
3.	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	35 ถ.สุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
4.	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	9 ถ.รัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
5.	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1222 ถ.พระรามที่ 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120
6.	ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	44 ถ.หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

ที่ปรึกษาทางกฎหมาย : บริษัท เดอะลีสท์ จำกัด
990 อาคารอับดุลราฮิม ชั้น 9 ถนนพระราม 4
แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ 0-2636-1111
โทรสาร 0-2636-0000

นายทะเบียนหุ้นกู้ และ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

ลำดับที่	ชื่อหุ้นกู้	นายทะเบียนหุ้นกู้	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้
1.	หุ้นกู้ของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2553 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	-
2.	หุ้นกู้ของบริษัท ข. การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2554 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2558	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
3.	หุ้นกู้ของบริษัท ข. การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2554 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
4.	หุ้นกู้ของบริษัท ข. การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2554 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2561	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
5.	หุ้นกู้ของบริษัท ข. การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2555 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
6.	หุ้นกู้ของบริษัท ข. การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
7.	หุ้นกู้ของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2557 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2561	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
8.	หุ้นกู้ของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2557 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
9.	หุ้นกู้ของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2557 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2563	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
10.	หุ้นกู้ของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2557 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2563	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

6.2 ข้อมูลสำคัญอื่น

ไม่มี