



บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ("บริษัท") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : 9 และ 11 – 12 ธันวาคม 2557[●]–[●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ("PSTC")

แก้ไขอักษรย่อชื่อบริษัท

ประเภทธุรกิจ : ประกอบธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม และธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 450,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20.45 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ : 250,000,000[●] หุ้น

เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท : 200,000,000[●] หุ้น

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 0.65[●] บาท/หุ้น มูลค่าการเสนอขาย : 292,500,000[●] บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า : ไม่มี

นอกจากนี้ บริษัทมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ต่อกรรมการและพนักงานของบริษัท (จดซื้อจำกัดการโอน) จำนวน 50,000,000 หน่วย ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุ 5 ปีราคาเสนอขายหน่วยละ 0.00 บาท ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญ 1 หุ้นในราคาหุ้นละ 0.10 บาท ทั้งนี้ มีการกำหนดเงื่อนไขในการใช้สิทธิ โดยสามารถใช้สิทธิครั้งแรกนับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 ปี และในทุก ๆ 6 เดือน หลังจากวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรก

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.10 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : [●]0.12 บาท/หุ้น (ตามมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 255630 กันยายน 2557)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท (Price to Earning Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 0.65 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเท่ากับ 34.21 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสที่ผ่านมาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 ถึง 30 กันยายน 2557 หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 2,200,000,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.019 บาทต่อหุ้น โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2557 จนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2557 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 67.81 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E ratio") : 34.21[●] เท่า

กำไรสุทธิสำหรับงวด 93 เดือนแรกของปี 2557 : 0.01204 บาท/หุ้น

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน : [●] บริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท ซึ่งแบ่งออกเป็นสองกลุ่มคือ กลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ได้แก่ บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) และกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจออกแบบ จำหน่าย และให้บริการระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบจ่ายไฟฟ้าหรือระบบสื่อสารโทรคมนาคม ได้แก่ บริษัท คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) โดยมี P/E Ratio ในช่วงระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2557 จนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2557 ดังต่อไปนี้

บริษัท	P/E เฉลี่ย (เท่า)	ราคาพาร์ (บาท)
บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) (DEMCO)	31.02	1.00
บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (GUNKUL)	27.01	1.00
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) (EA)	64.53	0.10
บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) (SPCG)	18.26	1.00
บริษัท คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) (CSS)	22.02	0.50
บริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (AIT)	7.54	5.00
บริษัท ฟอर्थ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (FORTH)	36.66	1.00
บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (MFEI)	13.87	1.00
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (SAMTEL)	16.06	10.00

ที่มา: www.setsmart.comหมายเหตุ: ^{1/} เป็นราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย^{2/} เป็นราคาเฉลี่ยและ P/E คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2557 จนถึง วันที่ 30 พฤศจิกายน 2557

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด silent period : จำนวน 165,000,000[●] หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.50[●]

ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : profit test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

- ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลขนาด 990 กิโลวัตต์ 1 โครงการ จำนวน 33.3340 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาที่ใช้เงินประมาณ 1 ปี
- ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน 251.48[●] ล้านบาท โดยมีระยะเวลาที่ใช้เงินประมาณ 1 ปี



นโยบายการจ่ายเงินปันผล : บริษัทมีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของการเงินเฉพาะบริษัทภายหลังหักภาษีและเงินทุนสำรองตามกฎหมายและทุนสำรองอื่น (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่อง การขยายธุรกิจ ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการลงทุนและการขยายธุรกิจในอนาคต สภาพตลาด ความเหมาะสม และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบริหารงานของบริษัท โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่ว่า บริษัทจะต้องมีเงินสดเพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจ และการดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้ถือหุ้นของบริษัทเห็นสมควร

ทั้งนี้ มติคณะกรรมการบริษัทที่อนุมัติจ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอเพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่ เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ แล้วรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

เพิ่มเติมบริษัทย่อย และ
เพิ่มเติมประเภทธุรกิจ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัทดำเนินธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อมที่มีคุณภาพและมาตรฐานสูง สำหรับระบบสื่อสารโทรคมนาคมให้กับหน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท และธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนต่างๆ ทั้งในด้านพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) พลังงานลม (Wind Power) และพลังงานชีวมวล (Bio Mass Power) ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทมีบริษัทย่อย 66 บริษัท และมีเงินลงทุนในบริษัทอื่น 1 บริษัท ดังนี้

บริษัท	สถานะ	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	ประเภทธุรกิจ
บริษัท กันหา โซลาร์พาวเวอร์ จำกัด ("KSP")	บริษัทย่อย	99.99	ธุรกิจโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
บริษัท กรีน ไบ-โอ มหาสารคาม จำกัด ("GBM")	บริษัทย่อย	99.99	ธุรกิจโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
บริษัท วินด์โกกรีน จำกัด ("WGG")	บริษัทย่อย	99.97	ธุรกิจโรงงานไฟฟ้าพลังงานลม
บริษัท โซลาร์โกกรีน จำกัด ("SGG")	บริษัทย่อย	99.99	ธุรกิจโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
บริษัท ไบโอโกกรีน จำกัด ("BGG")	บริษัทย่อย	99.97	ธุรกิจโรงงานไฟฟ้าพลังงานชีวมวลและ จากขยะในรูปแบบพลังงานความร้อน
บริษัท เพาเวอร์ วิ กรีน จำกัด ("PWG")	บริษัทย่อย	99.99	ธุรกิจโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
บริษัท พีเอสที (อุบลราชธานี) จำกัด ("PSTU")	บริษัทย่อย	99.97	ธุรกิจโรงงานไฟฟ้าจากขยะในรูปแบบ พลังงานความร้อน
บริษัท พีวี กรีน จำกัด ("PVG")	เงินลงทุนในบริษัทอื่น	19.99	ธุรกิจโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

*หมายเหตุ: บริษัทได้ทำการขายบริษัทย่อย คือ บริษัท กรีน ไบ-โอ มหาสารคาม จำกัด ให้แก่บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2557



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

แก้ไขจำนวนและสัดส่วนการถือหุ้นภายหลังจากการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมด (ESOP) เนื่องจากมีผู้บริหารที่ได้รับจัดสรรลาออก จึงจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนดังกล่าวให้แก่พนักงานอื่นๆแทน

รายชื่อ	ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ (ณ วันที่ 17 มีนาคม 2557)		ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้		ภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้และภายหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมด	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1 กลุ่มนายโสมพัฒน์ ไตรโสรัส	525,000,000	30.00	525,000,000	23.86	525,000,000	23.34
2 กลุ่มบมจ. เอ็ม.วี.ที. คอมมิวนิเคชั่น	399,994,000	22.86	399,994,000	18.18	402,994,000	17.91
3 นายพระนาย กังวาลรัตน์	200,011,000	11.43	200,011,000	9.09	203,011,000	9.02
4 นางชุตินันท์ กิจสำเร็จ	179,995,000	10.29	179,995,000	8.18	181,695,000 <u>182,495,000</u>	8.08 <u>8.11</u>
5 นายอัณณพ พุ่มกุมาร	50,000,000	2.86	50,000,000	2.27	53,000,000	2.36
6 นายพรเทพ บุรณกุลไพโรจน์	50,000,000	2.86	50,000,000	2.27	50,000,000	2.22
7 นายสมพงษ์ ชลคดีดำรงกุล	50,000,000	2.86	50,000,000	2.27	50,000,000	2.22
8 นายอรรณพ ลิ้มประเสริฐ	50,000,000	2.86	50,000,000	2.27	50,000,000	2.22
9 นายอภิรัตน์ สีโรคม	50,000,000	2.86	50,000,000	2.27	50,000,000	2.22
10 นางสาวจริยาภรณ์ อิ่มนพรัตน์	40,000,000	2.29	40,000,000	1.82	40,000,000	1.78
11 นายอภิชาติ พุ่มาสูตร	20,600,000	1.18	20,600,000	0.94	20,600,000	0.92
12 กลุ่มนายอนุชิต มณีชัย	20,000,000	1.14	20,000,000	0.91	2122,500,000 <u>2122,500,000</u>	0.931.00 <u>0.931.00</u>
13 ผู้ถือหุ้นรายอื่น	114,400,000	6.54	114,400,000	5.20	126+20,900,000 <u>126+20,900,000</u>	5.645.37 <u>5.645.37</u>
14 พนักงานอื่นๆ	-	-	-	-	233+5,800,000 <u>233+5,800,000</u>	1.044+ <u>1.044+</u>
15 ประชาชนทั่วไป	-	-	450,000,000	20.45	450,000,000	20.00
รวม	1,750,000,000	100.00	2,200,000,000	100.00	2,250,000,000	100.00

หมายเหตุ *กรุณาดูรายละเอียดของผู้ถือหุ้นแต่ละกลุ่มใน ส่วนที่ 2.3 ข้อ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัท :

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ ~~15 พฤศจิกายน 2557~~ 28 กุมภาพันธ์ 2557 มีจำนวนทั้งสิ้น 8 ท่าน ซึ่งประกอบด้วย

ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1. นายภาณุ ศีตีสาร	ประธานกรรมการ
2. นายพระนาย กังวาลรัตน์	กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. นางชุตินันท์ กิจสำเร็จ	กรรมการ / กรรมการบริหาร
4. นางสาวอนงค์ พานิชเจริญนาน	กรรมการ
5. นายอัณณพ พุ่มกุมาร	กรรมการ / กรรมการบริหาร
6. นายสุวิทย์ สิงห์จันทร์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
7. นายพิทยาธร มฤตุสาธร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8. นายวรพงศ์ จำจด	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนางชุตินันท์ กิจสำเร็จ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท



สัดส่วนรายได้ :

เพิ่มเติมข้อมูลงวดไตรมาสที่ 3 ปี 2557 และปรับสัดส่วน
รายได้ของแต่ละธุรกิจให้สอดคล้องกับลักษณะโครงการ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	ดำเนินการ โดย	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		งวด 93 เดือนแรก ของปี 2557	
		มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. ธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและ ติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและ ตรวจวัดจัดการ สภาพแวดล้อม		527.25	96.72	392.89	90.29	382.28	86.01	278.42	84.30
- ระบบจ่ายไฟฟ้า	บริษัท	397.87	72.99	270.32255:32	62.1258:67	228.72242:49	51.4647:74	161.6062:40	48.9367:50
- ระบบตรวจวัดและจัดการ สภาพแวดล้อม	บริษัท	112.67	20.67	57.3472:34	13.1846:62	109.90	24.73	8.120:02	2.460:02
- ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงาน ทดแทน	บริษัท	16.71	3.07	65.23	14.99	23.59	5.31	95.495:96	28.916:45
- ระบบประหยัดพลังงานและระบบ อื่นๆ	บริษัท	-	0.00	-	0.00	20.0736:60	4.528:24	13.237:34	4.007:94
2. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงาน ทดแทน	KSP /	12.47	2.29	35.89	8.25	55.01	12.38	49.1415:49	14.8846:44
- พลังงานแสงอาทิตย์	GBM / SGG / PWG								
รวมรายได้จากการขายและ บริการ		539.72	99.01	428.77	98.53	437.30	98.38	327.5690:88	99.1898:30
รายได้อื่น ^{1/}		5.38 ^{2/}	0.99	6.38	1.47	7.18	1.62	2.721:57	0.821:70
รายได้รวม		545.10	100.00	435.16	100.00	444.48	100.00	330.2892:45	100.00

หมายเหตุ : ^{1/}รายได้อื่น ประกอบด้วยดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม และรายได้อื่นๆ เป็นต้น

^{2/}รายได้อื่นในปี 2554 ประกอบด้วยกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม คือ บริษัท พระพาย เทคโนโลยี จำกัด จำนวน 3.45 ล้านบาท

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :

1. ความเสี่ยงจากรายได้ในแต่ละไตรมาสไม่สม่ำเสมอ
2. ความเสี่ยงจากความไม่สม่ำเสมอของรายได้จากการให้บริการงานในลักษณะโครงการ
3. ความเสี่ยงจากการส่งมอบงานล่าช้ากว่าที่กำหนดตามสัญญา
4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงอุตสาหกรรมสื่อสารโทรคมนาคม
5. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จำหน่ายวัตถุดิบรายใหญ่
7. ความเสี่ยงจากการสูญเสียการเป็นตัวแทนจำหน่ายตราสินค้าที่สำคัญ
8. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
9. ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

เพิ่มเติมความเสี่ยงตามเงื่อนไขที่ระบุบนที่กข้อตกลง
เพิ่มเติมของบันทึกข้อตกลงจะซื้อจะขายบริษัท กรีน ไบ-
โอ มหาสารคาม จำกัด และลดความเสี่ยงจากการที่
บริษัท กรีน ไบ-โอ มหาสารคาม จำกัด กำลังทำการ
อุทธรณ์แบบ ร.ง.4 เนื่องจากบริษัทได้ทำการขายหุ้น
ทั้งหมดของบริษัทยอยดังกล่าวแล้ว

9.1.- ความเสี่ยงจากการที่บริษัทยอยกำลังอยู่ระหว่างการอุทธรณ์สำหรับการยื่นขอใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (แบบ ร.ง.4)
สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

9.2-9.1. ความเสี่ยงจากการมีค่าใช้จ่ายจากการย้ายที่ตั้งโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท กรีน ไบ-โอ มหาสารคาม จำกัด
หากบริษัทไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้บริษัท กรีน ไบ-โอ มหาสารคาม จำกัด ได้มาซึ่งใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน (แบบ
ร.ง. 4) ได้ทันตามระยะเวลาที่กำหนด



9.3-9.2. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถดำเนินการได้ทันตามกำหนดวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

9.4-9.3. ความเสี่ยงในการจัดหาเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

10. ความเสี่ยงในการพึ่งพิงกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในการค้าประกันวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
11. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
12. ความเสี่ยงเรื่องผลกระทบจากราคาหลักทรัพย์จากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทซึ่งมีราคาใช้สิทธิต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง :

รายละเอียด : หน่วย	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	งวด 39 เดือน แรก ของปี 2557
สินทรัพย์รวม : ล้านบาท	454.66	530.67	659.68	675.64 705.94
หนี้สินรวม : ล้านบาท	368.73	401.94	466.90	461.29 506.08
ส่วนของผู้ถือหุ้น : ล้านบาท	85.93	128.72	192.78	214.35 199.86
รายได้รวม : ล้านบาท	545.10	435.16	444.48	330.29 92.45
ต้นทุน : ล้านบาท	398.69	322.53	311.24	213.50 51.81
กำไรสุทธิ : ล้านบาท	34.78	2.36	13.87	21.57 7.07
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) : บาท/หุ้น	69.569	1.347	0.008	0.012 0.004
จำนวนหุ้นสามัญ : ล้านหุ้น	0.50	1.75	1,750	1,750
กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่* (Fully Diluted EPS) : บาท/หุ้น	0.015	0.001	0.006	0.010 0.003
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) : เท่า	4.29	3.12	2.42	2.15 2.53
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) : ร้อยละ	10.58	0.48	2.33	4.31 ^{2/} 4.14
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) : ร้อยละ	53.39	2.20	8.63	14.13 ^{2/} 14.41

หมายเหตุ ^{1/} กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิหารด้วยจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังจากเสนอขายต่อประชาชนครั้งแรกนี้ และการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท ทั้งหมด 2,250,000,000 หุ้น

^{2/} ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualize) เพื่อให้สามารถนำไปเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตได้

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

ผลการดำเนินงาน

บริษัทมีรายได้หลักจากธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า และตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม และธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน รายได้ของบริษัทในปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 93 เดือนแรกของปี 2557 เท่ากับ 545.10 ล้านบาท 435.16 ล้านบาท 444.48 ล้านบาท และ ~~92.45~~330.28 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2555 บริษัทได้รับผลกระทบจากวิกฤตอุทกภัย ในปี 2556 และงวด 93 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทได้รับผลกระทบจากภาวะความไม่สงบทางการเมืองในประเทศ ส่งผลให้ธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า และตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อมมีรายได้ลดลงในปี 2556 หรือและมีอัตราการขยายตัวในงวด 9 เดือนแรกของปี 2557^{1/} อย่างไรก็ดีตาม บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนจากการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจดังกล่าว ส่งผลให้มีรายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจดังกล่าวอย่างต่อเนื่องและบรรเทาผลกระทบจากปัจจัยข้างต้นทั้งสองปัจจัยได้ในระดับหนึ่ง

ในปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 93 เดือนแรกของปี 2557 กำไรสุทธิมีมูลค่าเท่ากับ 34.78 ล้านบาท 2.36 ล้านบาท 13.87



ล้านบาท และ 21.577-07 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 93 เดือนแรกของปี 2557 เท่ากับ ร้อยละ 6.38 ร้อยละ 0.54 ร้อยละ 3.12 และร้อยละ 6.537-65 ตามลำดับ อัตรากำไรสุทธิในปี 2555 ปรับตัวลดลง เนื่องจากบริษัท มีสัดส่วนรายได้จากระบบตรวจวัดและจัดการสภาพแวดล้อมซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงลดลง และบริษัทไม่สามารถตั้งอัตรากำไรขั้นต้นของระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนได้สูงเท่าในอดีต จากการแข่งขันในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนที่สูงขึ้น อีกทั้งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามในปี 2556 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้จากระบบสำรองไฟฟ้า (Power Backup Solution) มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น โดยมีสาเหตุหลักจากโครงการที่ต้องการสินค้าที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายเนื่องจากมีคุณสมบัติตรงตามความต้องการ ทำให้บริษัทมีอำนาจต่อรองกับลูกค้ามากขึ้น และสามารถควบคุมต้นทุนในการออกแบบและติดตั้งโครงการขนาดใหญ่โครงการหนึ่งได้ดี นอกจากนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าวบริษัทยังมีอัตรากำไรขั้นต้นจากระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน (Renewable Energy) สูงขึ้น เนื่องจากสามารถบริหารต้นทุนในส่วนของการติดตั้งอุปกรณ์ได้ดี บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากระบบตรวจวัดและจัดการสภาพแวดล้อมซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น และบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลง สำหรับงวด 93 เดือนแรกของปี 2557 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันของปี 2556 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวสูงขึ้นจากการที่บริษัทสามารถบริหารต้นทุนของโครงการระบบสำรองไฟฟ้าได้ดี มีต้นทุนในการขายและบริการที่ลดลงจากความสามารถในการต่อรองราคาของอุปกรณ์ที่จะนำมาจำหน่ายและบริการที่ดีขึ้น และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการที่ลดลง

ฐานะการเงิน

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 93 เดือนแรกของปี 2557 เป็นมูลค่า 454.66 ล้านบาท 530.67 ล้านบาท 659.68 ล้านบาท และ 675.64705-94 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ของบริษัทประกอบด้วยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามลักษณะของธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนดังกล่าวจะปรับตัวไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขาย ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 93 เดือนแรกของปี 2557 เป็นมูลค่า 368.73 ล้านบาท 401.94 ล้านบาท 466.90 ล้านบาท และ 461.29506-08 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้หนี้สินของบริษัทส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 30 กันยายน 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 175 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2557 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไปจำนวน 450 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาทต่อหุ้น และออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทจำนวน 50 ล้านหน่วย โดยมีหุ้นที่รองรับการใช้สิทธิทั้งหมด 50 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท และมีมติอนุมัติให้นำหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และงวด 93 เดือนแรกของปี 2557 เป็นมูลค่า 85.93 ล้านบาท 128.72 ล้านบาท 192.78 ล้านบาท และ 214.35499-86 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งการขยายตัวของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว และผลการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 30 กันยายน 2557 บริษัทมีกำไรสะสม – ที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 35.6124-53 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทและบริษัทย่อยสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินให้ไม่ผิดเงื่อนไขของสัญญากู้ยืมจากสถาบันการเงิน

นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2557 บริษัทได้ทำการขายหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัท กรีน โป-โอ มหาสารคาม จำกัด ให้แก่บุคคลที่ไม่มีความเกี่ยวข้อง จำนวนทั้งสิ้น 299,994 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ในราคา 57.14 ล้านบาท จากมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 30 ล้านบาท ทำให้บริษัทจะมีการรับรู้รายได้จากการขายเงินลงทุนดังกล่าว(ภายหลังจากหักหลักประกันเพื่อให้



	ได้มาซึ่งใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงาน 11.50 ล้านบาท รวมถึงหักสินทรัพย์สุทธิในบริษัท กรีน โป-โอ มหาสารคาม จำกัด และบวกกำไรแฝงในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าให้แก่บริษัทย่อยดังกล่าว)ทั้งสิ้น 20.38 ล้านบาทในงวดไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 โดยมีเงื่อนไขระบุให้บริษัทนำเงินจากค่าหุ้นที่จะซื้อจะขายจำนวน 11.50 ล้านบาทฝากไว้ในบัญชีดูแลผลประโยชน์ของคู่สัญญา (Escrow Account) เพื่อเป็นหลักประกันให้บริษัท กรีน โป-โอ มหาสารคาม จำกัด ได้มาซึ่งใบอนุญาตประกอบกิจการโรงงานภายในวันที่ 14 พฤศจิกายน 2558 โดยหากบริษัท กรีน โป-โอ มหาสารคาม จำกัด ไม่ได้รับใบอนุญาตภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ ผู้จะซื้อตกลงที่จะว่าจ้างบริษัทในการดำเนินการย้ายที่ตั้งบางส่วนโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท กรีน โป-โอ มหาสารคาม จำกัด ไปยังแหล่งที่ตั้งอื่นที่เหมาะสม และดำเนินการขอรับใบอนุญาตจากหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง โดยผู้จะซื้อตกลงชำระค่าจ้างในการดำเนินการดังกล่าวให้แก่บริษัท เท่ากับจำนวนเงินประกันและตกลงให้บริษัทมีสิทธิเบิกถอนเงินประกันจากบัญชีดูแลผลประโยชน์ของคู่สัญญาดังกล่าวได้ทันที (กรุณาดูรายละเอียดของบันทึกข้อตกลงจะซื้อจะขายบริษัท กรีน โป-โอ มหาสารคาม จำกัด ในส่วนที่ 2.2 ข้อ 5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ) ทั้งนี้ หลังจากการขายหุ้นสามัญของบริษัท กรีน โป-โอ มหาสารคาม จำกัด บริษัทจะไม่มีรายได้จากการขายไฟฟ้าของบริษัทย่อยดังกล่าวอีกต่อไป ซึ่งในงวด 9 เดือนแรกของปี 2557 บริษัท กรีน โป-โอ มหาสารคาม จำกัด มีรายได้จากการขายไฟฟ้า 15.62 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 6.42 ล้านบาท
--	---

นักลงทุนสัมพันธ์ :	นางสาวนางภาณุณี ธิราชวงศ์ ดั่งชนก-ศิริรัตนศิริกุล	เบอร์โทรศัพท์ : 02-993-8982
--------------------	---	-----------------------------

เปลี่ยนแปลงชื่อนักลงทุน
สัมพันธ์