

หนังสือชี้ชวน



บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

TPC Power Holding Public Company Limited

- เสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ต่อประชาชนจำนวน 89,450,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 12.75 บาท ให้แก่
- (1) ผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน) ("TPOLY") จำนวนไม่เกิน 50,390,435 หุ้น ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น ณ วันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิในการจองซื้อหุ้น วันที่ 11 ธันวาคม 2557 และรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนและพักการโอนหุ้น ณ วันที่ 12 ธันวาคม 2557
 - (2) ประชาชน จำนวนไม่น้อยกว่า 39,059,565 หุ้น โดยการจัดสรรหุ้นเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย/บริษัทฯ

ระยะเวลาเสนอขายหุ้น

หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้น TPOLY ระหว่างวันที่ 23 – 25 ธันวาคม 2557

หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้กับประชาชน ระหว่างวันที่ 24 – 26 ธันวาคม 2557

ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน

วันที่ 15 กรกฎาคม 2557

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ

วันที่ 11 ธันวาคม 2557

คำเตือน

ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องใช้วิจารณญาณในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์และเงื่อนไขของหลักทรัพย์ รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนนี้ มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แนะนำให้ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หรือมิได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หรือรับรองความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนแต่อย่างใด ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนนี้เป็นความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหลักทรัพย์

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหลักทรัพย์ที่ได้ซื้อหลักทรัพย์ไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับและยังเป็นเจ้าของหลักทรัพย์อยู่ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหลักทรัพย์ได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่รับรู้หรือควรจะรู้ว่าแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนเป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ แต่ไม่เกิน 2 (สอง) ปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวมีผลใช้บังคับ

บุคคลทั่วไปสามารถขอตรวจสอบหรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวนได้ที่ศูนย์สารสนเทศตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เลขที่ 3333 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร ในเวลาทำการของสำนักงานหรือทาง www.sec.or.th

คำเตือน ณ วันที่ 15 สิงหาคม 2557 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ และจัดสรรให้กับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (Warrant) (Employee Stock Option Program: ESOP) ซึ่งได้รับมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2557 โดย ESOP Warrant จำนวน 1,200,000 หน่วย ไม่คิดมูลค่า และมีราคาใช้สิทธิในอัตราหุ้นละ 3.30 บาทต่อหุ้น โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยมีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าที่เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างมาก โดยการเสนอขายดังกล่าวเกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนการเสนอขายในครั้งนี้อย่างมาก ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหลักทรัพย์เมื่อกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน ใช้สิทธิในการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ โดยมีระยะเวลาการใช้สิทธิตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน 2557 ถึง เดือน สิงหาคม 2560 นอกจากนี้ เมื่อเดือนกรกฎาคม 2556 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาหุ้นละ 3.30 บาท จำนวน 100 ล้านหุ้น ซึ่งหุ้นจำนวนนี้ไม่ถูกกำหนดระยะเวลาการห้ามขายหุ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้จึงอาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น ภายหลังจากเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ก่อนการตัดสินใจลงทุน

สารบัญ

	หน้า
ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุป (Executive Summary)	1
ส่วนที่ 2 บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	
ส่วนที่ 2.1 วัตถุประสงค์การใช้เงิน	1
ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ	
1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ	2
2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	24
3. ปัจจัยความเสี่ยง	56
4. การวิจัยและพัฒนา	67
5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	68
6. โครงการในอนาคต	89
7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	92
8. ข้อมูลทั่วไปและข้อมูลสำคัญอื่น	93
ส่วนที่ 2.3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ	
9. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น	96
10. โครงสร้างการจัดการ	106
11. การกำกับดูแลกิจการ	122
12. ความรับผิดชอบต่อสังคม	152
13. การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง	156
14. รายการระหว่างกัน	170
ส่วนที่ 2.4 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	
15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	193
16. คำอธิบาย และการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	200
ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์	
1. รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	1
2. ข้อจำกัดการโอนหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	5
3. ที่มาของการกำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	5
4. ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย	6
5. ราคาหุ้นสามัญในตลาดรอง	6
6. การจอง การจำหน่าย และการจัดสรร	7
ส่วนที่ 4 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	
1. บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ : บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	1
2. การรับรองการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน	4

สารบัญ (ต่อ)

เอกสารแนบ

- เอกสารแนบ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม และเลขานุการบริษัท ของบริษัทฯ
- เอกสารแนบ 2 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย
- เอกสารแนบ 3 รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายใน และหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท
- เอกสารแนบ 4 แบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
- เอกสารแนบ 5 รายงานและงบการเงินสอบทานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557
รายงานและงบการเงินตรวจสอบของบริษัทฯ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556
รายงานและงบการเงินตรวจสอบของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2555
รายงานและงบการเงินสอบทานบริษัท ช้างแรก ไปโอเพาเวอร์ จำกัด สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557
รายงานและงบการเงินตรวจสอบบริษัท ช้างแรก ไปโอเพาเวอร์ จำกัด สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556
รายงานและงบการเงินตรวจสอบบริษัท ช้างแรก ไปโอเพาเวอร์ จำกัด สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2555

คำศัพท์และคำย่อที่สำคัญ

บริษัทฯ หรือ TPCH	:	บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
TPOLY	:	บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน)
CRB	:	บริษัท ช่างแรก ไปโอเพาเวอร์ จำกัด
MGP	:	บริษัท มหาชัย กรีน เพาเวอร์ จำกัด
TSG	:	บริษัท ทุงสัง กรีน จำกัด
MWE	:	บริษัท แมว่งส์ เอ็นเนอจี จำกัด
PGP	:	บริษัท พัทลุง กรีน เพาเวอร์ จำกัด
SGP	:	บริษัท สตูล กรีน เพาเวอร์ จำกัด
PTG	:	บริษัท ปัตตานี กรีน จำกัด
BBRP	:	บริษัท บางสะพานน้อย ไปโอแมส จำกัด
กลุ่มบริษัท	:	ประกอบด้วย TPCH CRB MGP TSG MWE PGP SGP PTG และ BBRP
EnBW	:	บริษัท อีเอ็นบีดับเบิลยู แอร์นอยบาเรอะอุนด์ คอนเวนโชนเนลเลอะ แอร์ชอยกุง อาเก จำกัด / บริษัท อีเอ็นบีดับเบิลยู คราฟท์เวอร์เก อาเก จำกัด
VSPP	:	บริษัท วีเอสพีพี คอนซัลแตนท์ จำกัด
Coco FMC	:	บริษัท โคโค บริหารจัดการเชื้อเพลิงชีวมวล จำกัด
GPPG	:	บริษัท กรีน เพาเวอร์ โปรดิเวเซอร์ กรุ๊ป จำกัด
GPP	:	บริษัท กรีน เพาเวอร์ แพลนท์ จำกัด
COD	:	วันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์
Adder	:	ส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า
กฟภ.	:	การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
กฟผ. หรือ EGAT	:	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ก.ล.ต.	:	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์	:	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
หน่วย	:	กิโลวัตต์-ชั่วโมง
PPA	:	สัญญาซื้อขายไฟฟ้า
EPC	:	สัญญาจ้างเหมาก่อสร้าง
EIA	:	Environmental Impact Assessment
Carbon BW	:	บริษัท คาร์บอนบีดับเบิลยู (ไทยแลนด์) จำกัด
WWE	:	บริษัท วัตต์เวอร์คเอ็นเนอจี จำกัด