



## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ("บริษัท") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th))

## ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาเสนอขาย: วันที่ 16 – 18 กุมภาพันธ์ 2558)

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

## ผู้เสนอขาย:

หุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" หรือ "SCN")

## ประเภทธุรกิจ:

- ธุรกิจเกี่ยวกับก๊าซธรรมชาติ
- ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์
- ธุรกิจอื่นๆ

## จำนวนที่เสนอขาย:

ไม่เกิน 300,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

## สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

## ประเภทผู้ลงทุน

	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
- บุคคลทั่วไป	123,065,000	41.02
- นักลงทุนสถาบัน	104,000,000	34.67
- ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	72,935,000	24.31

## เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:

 รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขาย: 5.00 บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: 1,500,000,000 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า: -ไม่มี-

มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value): 0.50 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (Book Value): 1.37 บาทต่อหุ้น (ณ วันที่ 30 กันยายน 2557) (โดยมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 900,000,000 หุ้น ซึ่งเป็นจำนวนหุ้นสามัญชำระแล้วที่ไม่รวมหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 300,000,000 หุ้น ที่บริษัทฯ ได้ออกเพื่อเสนอขายต่อประชาชน) และหากปรับผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 จำนวน 630.00 ล้านบาท จะทำให้มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 0.67 บาทต่อหุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย**

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้พิจารณาจาก (1) การสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในประเทศในแต่ละระดับราคา โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้เท่ากับหุ้นละ 5.00 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ประมาณ 16.82 เท่า (หรือประมาณ 30.34 เท่า หากคำนวณกำไรสุทธิโดยไม่คิดรวมกำไรจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์) โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2556 ถึงไตรมาส 3 ปี 2557) ซึ่งเท่ากับ 356.66 ล้านบาท (หรือ 197.74 ล้านบาท หากคำนวณกำไรสุทธิโดยไม่คิดรวมกำไรจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์) และหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด 1,200,000,000 หุ้น (Fully diluted) จะได้กำไรสุทธิเท่ากับ 0.30 บาทต่อหุ้น (หรือ 0.16 บาทต่อหุ้น หากคำนวณกำไรสุทธิโดยไม่คิดรวมกำไรจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์) โดย P/E ที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นส่วนลดประมาณร้อยละ 11.56 ของ P/E Ratio เฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ (หรือคิดเป็นส่วนเกินประมาณร้อยละ 59.52 ของ P/E Ratio หากไม่คิดรวมกำไรจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์)

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย บริษัทฯ จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 15 ตุลาคม 2557 ถึง 15 มกราคม 2558 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ผู้ประกอบการธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค	ตัวย่อ (Ticker)	ราคาตลาด (บาทต่อหุ้น) <sup>(1)</sup>	ส่วนของกำไร (ขาดทุน) ที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 ถึง 30 กันยายน 2557 (บาทต่อหุ้น)	อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) (เท่า) <sup>(2)</sup>
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	348.06	34.25	10.16
บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)	SUSCO	4.29	0.15	28.50
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	PTG	5.86	0.23	25.42
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	BCP	33.92	2.82	12.01
		<b>ค่าเฉลี่ย</b>		<b>19.02</b>

ที่มา: ฐานข้อมูล SETSMART ณ วันที่ 20 มกราคม 2558

หมายเหตุ: (1) ราคาปิดต่อหุ้นเฉลี่ย 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 15 ตุลาคม 2557 ถึง 15 มกราคม 2558

(2) อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น คำนวณจากราคาปิดต่อหุ้นเฉลี่ย 3 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 15 ตุลาคม 2557 ถึง 15 มกราคม 2558 หารด้วยส่วนของกำไร (ขาดทุน) ที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 ถึง 30 กันยายน 2557 หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญชำระแล้ว ณ วันที่ 20 มกราคม 2558

**อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E Ratio"):** 16.82 เท่า (หรือ 30.34 เท่า หากคำนวณกำไรสุทธิโดยไม่คิดรวมกำไรจากการขายหุ้นโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์)

**P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน:** 19.02 เท่า

**สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent Period:** จำนวน 230,180,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 19.18 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง:  SET  MAI

หมวดธุรกิจ (Sector): พลังงานและสาธารณูปโภค (Energy & Utilities)

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน:  Profit Test  Market Capitalization Test

**วัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทฯ:**

(1) เพื่อนำไปใช้ลงทุนโครงการต่างๆ ในอนาคต	จำนวนประมาณ	500.00 ล้านบาท
(2) เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	จำนวนประมาณ	325.75 ล้านบาท
(3) เพื่อนำไปใช้ชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงิน เพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม	จำนวนประมาณ	630.00 ล้านบาท

**นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ และบริษัทย่อย:**

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40.00 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย

บริษัทย่อยของบริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40.00 ตามกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทย่อยแต่ละบริษัท หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยอาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลในอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นหรืองดจ่ายเงินปันผล โดยขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่อง แผนการลงทุน ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพื่อดำเนินธุรกิจ ขยายกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาเห็นสมควรหรือเหมาะสม และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น โดยการจ่ายเงินปันผลนั้นต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจอนุมัติให้ดำเนินการได้

**นโยบายการจ่ายเงินปันผลของ SNGV**

SNGV มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นตามกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการของ SNGV หลังการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายโดยการจ่ายเงินปันผลนั้นต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการของ SNGV มีอำนาจอนุมัติให้ดำเนินการได้

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:**

บริษัทฯ มุ่งเน้นการประกอบธุรกิจพลังงาน โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติแบบครบวงจร ได้แก่ ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลักโดยเอกชน ธุรกิจขนส่งก๊าซ NGV ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ ธุรกิจออกแบบ รับเหมา ติดตั้งและซ่อมบำรุงอุปกรณ์ก๊าซ NGV ธุรกิจติดตั้งระบบก๊าซในรถยนต์ ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ และธุรกิจอื่นๆ ซึ่งสามารถจำแนกได้ดังนี้

**(1) ธุรกิจเกี่ยวกับก๊าซธรรมชาติ****▪ ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลักโดยเอกชน (Private Mother Station (PMS))**

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลักซึ่งเป็นสถานีบริการที่ตั้งอยู่ตามแนวท่อจัดจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ โดยให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติสำหรับรถยนต์ขนส่งก๊าซ NGV เพื่อขนส่งไปให้สถานีบริการลูก (Daughter Station) โดยมีลูกค้า คือ ปตท.

**การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ**

บริษัทฯ ให้บริการอัดก๊าซธรรมชาติที่สถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลักของบริษัทฯ ที่ อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี

**▪ ธุรกิจขนส่งก๊าซ NGV (Third Party Logistics (TPL))**

บริษัทฯ ให้บริการขนส่งก๊าซ NGV จากสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลัก อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี ไปยังสถานีบริการรถตามที่บ้านบริษัทฯ และ ปตท. ตกลงร่วมกัน

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ

บริษัทฯ มีรถขนส่งก๊าซ NGV ประจำที่สถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลัก เพื่อขนส่งก๊าซ NGV ให้แก่สถานีบริการ สถานีบริการรถตามที่บ้านบริษัทฯ และ ปตท. ตกลงร่วมกัน ณ สิ้น 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีรถหัวลาก 19 คัน และทางตู้ขนส่งจำนวน 88 คัน

**▪ ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (Private Brand Station (PBS))**

บริษัทฯ ให้บริการสถานีบริการตามแนวท่อ (Conventional Station) จำนวน 1 แห่ง ตั้งอยู่บริเวณพื้นที่ด้านหน้าของสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลัก อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี ภายใต้ชื่อ “สถานีบริการก๊าซธรรมชาติ สแกน อินเตอร์”

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ

บริษัทฯ จำหน่ายก๊าซ NGV ที่สถานีบริการก๊าซ NGV ที่อำเภอสามโคก จังหวัดปทุมธานี โดยบริษัทฯ มีวิธีการรับชำระเงินแบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่ การรับชำระเงินสดทันทีเมื่อเติมก๊าซ การรับชำระเงินล่วงหน้า (Pre-Paid) และการรับชำระเงินเมื่อเติมก๊าซด้วยฟลีตการ์ด (Fleet Card)

**▪ ธุรกิจออกแบบ รับเหมา ติดตั้งและซ่อมบำรุงอุปกรณ์ก๊าซ NGV**

บริษัทฯ ให้บริการออกแบบ รับเหมา ติดตั้งและซ่อมบำรุงอุปกรณ์ตามสถานีก๊าซ NGV โดยการออกแบบระบบก๊าซธรรมชาติ และจัดหาวัสดุอุปกรณ์เพื่อนำไปติดตั้งที่สถานีบริการก๊าซ NGV และอุปกรณ์เกี่ยวกับระบบก๊าซธรรมชาติอื่นๆ บริษัทฯ มีลูกค้าหลัก คือ ปตท. อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังให้บริการกับกลุ่มลูกค้าบริษัทเอกชนชั้นนำอื่นๆ ด้วย

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ

แบ่งเป็นขั้นตอน ดังนี้

- ช่องทางการรับงาน

บริษัทฯ มีนโยบายการรับงานจากลูกค้าโดยตรงเท่านั้น โดยมีช่องทางการรับงานแบ่งเป็น 2 วิธี ได้แก่ การประมูลงาน และการรับกว้าจ้างโดยตรง

- การปฏิบัติงาน

การให้บริการในธุรกิจนี้ บริษัทฯ มุ่งเน้นการปฏิบัติงานด้วยตนเอง เพื่อให้มั่นใจในการควบคุมคุณภาพงานและระยะเวลาการส่งมอบให้เป็นไปตามที่ผู้ว่าจ้างกำหนด โดยจะเป็นการดำเนินงานในพื้นที่ของลูกค้า และมีการกำหนดความก้าวหน้าของงานเป็นรายละเอียดของงานเป็นงวดๆ

อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ พิจารณาว่าเป็นขอบเขตงานที่สามารถควบคุมคุณภาพงานได้และจำเป็นต้องใช้บุคลากรจำนวนมาก หรือมีระยะเดินทางที่ค่อนข้างไกล บริษัทฯ อาจจะทำจ้างช่วงให้กับผู้ประกอบการรายอื่นดำเนินการแทน

- การรับประกันผลงาน

ภายหลังจากการส่งมอบงานตามกำหนดเรียบร้อยแล้ว โดยทั่วไปผู้ว่าจ้างจะกำหนดให้บริษัทฯ ต้องรับประกันผลงานเป็นเวลา 1 ปี นับจากวันสุดท้ายที่ส่งมอบงาน โดยในวันลงนามในสัญญาว่าจ้าง ผู้ว่าจ้าง อาจมีการกำหนดให้บริษัทฯ นำหลักประกันเป็นหนังสือค้ำประกันมามอบไว้แก่ผู้ว่าจ้างเพื่อประกันการปฏิบัติตามสัญญาว่าจ้าง

**▪ ธุรกิจติดตั้งระบบก๊าซในรถยนต์**

บริษัทฯ ให้บริการจำหน่ายและติดตั้งชุดอุปกรณ์ก๊าซ NGV และ LPG รวมถึงให้บริการดูแลรักษาและซ่อมบำรุงระบบก๊าซในรถยนต์ และจำหน่ายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องต่างๆ อย่างครบวงจร

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ

บริษัทฯ ให้บริการติดตั้งระบบก๊าซในรถยนต์ที่สถานที่บริการของบริษัทฯ โดยแบ่งตามประเภทบริการดังนี้

ประเภทบริการ	สถานที่บริการ
(1) ธุรกิจติดตั้งระบบก๊าซสำหรับรถยนต์ <ul style="list-style-type: none"><li>▪ ระบบก๊าซในรถยนต์ "สแกน พาวเวอร์ พลัส"</li><li>▪ ระบบก๊าซในรถยนต์อื่นๆ</li></ul>	โรงงานไทรน้อย จังหวัดนนทบุรี ศูนย์ติดตั้งและซ่อมบำรุงอุปกรณ์ก๊าซสำหรับรถยนต์ สาขาชินเขต ซอยชินเขต ถนนงามวงศ์วาน กรุงเทพฯ
(2) ธุรกิจติดตั้งระบบก๊าซสำหรับรถขนส่ง	โรงงานไทรน้อย จังหวัดนนทบุรี

**(2) ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์**การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่ายสินค้าและบริการ

บริษัทฯ มีโชว์รูมและศูนย์บริการรถยนต์มีตูดชิพที่ถนนติวานนท์ ตำบลบางพูด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี แล้ว บริษัทฯ ยังมีการโฆษณาผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ และบริษัทฯ ได้สร้างเว็บไซต์เพื่อสนับสนุนการจำหน่ายรถยนต์มีตูดชิพขึ้นมาโดยเฉพาะที่ [www.scanmitsu.com](http://www.scanmitsu.com) อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการจัดแสดงสินค้าที่ห้างสรรพสินค้าชั้นนำ เพื่อเป็นช่องทางการจัดจำหน่ายกับลูกค้ารายย่อย

**(3) ธุรกิจอื่นๆ ได้แก่** ธุรกิจการขายก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจค้ากระจก แบทเตอร์ และวัสดุอื่นๆ

(โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ หัวข้อ 1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ และหัวข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ)



## ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในปัจจุบัน และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี สรุปลงได้ดังนี้

ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญ		หลังการเสนอขายหุ้นสามัญ	
	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
<b>1. กลุ่มตระกูลกิจพิพิธ</b>	<b>886,680,000</b>	<b>98.52</b>	<b>886,680,000</b>	<b>73.89</b>
1.1 นายธัญชาติ กิจพิพิธ	846,680,000	94.08	846,680,000	70.56
1.2 นางณัชชา กิจพิพิธ	20,000,000	2.22	20,000,000	1.67
1.3 ดร.ฤทธิ์ กิจพิพิธ	10,000,000	1.11	10,000,000	0.83
1.4 นางสาวนริศรา กิจพิพิธ	10,000,000	1.11	10,000,000	0.83
<b>2. กลุ่มผู้บริหาร</b>	<b>3,500,000</b>	<b>0.39</b>	<b>3,500,000</b>	<b>0.29</b>
2.1 นายสมเกียรติ วีตระกูล	1,000,000	0.11	1,000,000	0.08
2.2 นายโชคดี วงษ์แก้ว	1,000,000	0.11	1,000,000	0.08
2.3 นายสมชัย สีเขวงวงศ์	800,000	0.09	800,000	0.07
2.4 ดร.ทง พิทยะ	400,000	0.04	400,000	0.03
2.5 นายประทีป แสงหิรัญวัฒนา	200,000	0.02	200,000	0.02
2.6 นางจุฑามาศ สิงห์เขียว	100,000	0.01	100,000	0.01
<b>3. พนักงาน</b>	<b>5,820,000</b>	<b>0.66</b>	<b>5,820,000</b>	<b>0.49</b>
3.1 นายนพพล แสงอุทัย	5,120,000	0.57	5,120,000	0.43
3.2 พนักงานอื่นๆ จำนวน 10 ราย	700,000	0.08	700,000	0.06
4. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ จำนวน 1 ราย	4,000,000	0.44	4,000,000	0.33
<b>รวม</b>	<b>900,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>900,000,000</b>	<b>75.00</b>
เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี	-	-	300,000,000	25.00
<b>รวมทั้งหมด</b>	<b>900,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>1,200,000,000</b>	<b>100.00</b>



## สัดส่วนรายได้ :

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ สำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 2556 และงวดเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 และ 2557 สามารถจำแนกได้ดังนี้

ธุรกิจ	บัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2554		2555		2556		ม.ค. – ก.ย. 56		ม.ค. – ก.ย. 57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับก๊าซธรรมชาติ	1,385.22	89.80	1,386.40	87.07	1,195.38	56.39	967.39	57.83	1,147.46	66.03
1.1 ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลักโดยเอกชน	135.63	8.79	154.77	9.72	204.46	9.65	144.82	8.66	177.48	10.21
1.2 ธุรกิจขนส่งก๊าซ NGV	123.32	7.99	183.95	11.55	209.52	9.88	155.19	9.28	175.96	10.13
1.3 ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์	124.74	8.09	194.14	12.19	203.26	9.59	153.84	9.20	144.71	8.33
1.4 ธุรกิจออกแบบ รับเหมาติดตั้งและซ่อมบำรุงอุปกรณ์ก๊าซ NGV	567.27	36.78	464.34	29.16	408.31	19.26	380.07	22.72	599.09	34.48
1.5 ธุรกิจติดตั้งระบบก๊าซในรถยนต์	434.26	28.15	389.20	24.44	169.83	8.01	133.47	7.98	50.22	2.89
2. ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์	-	0.00	97.43	6.12	693.04	32.69	497.98	29.77	365.10	21.01
3. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์	-	0.00	3.12	0.20	56.89	2.68	42.61	2.55	35.11	2.02
4. ธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจร้านสะดวกซื้อ และธุรกิจค้าแบตเตอรี่	142.81	9.26	83.07	5.22	151.28	7.14	151.24	9.04	162.22	9.34
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,528.03</b>	<b>99.06</b>	<b>1,570.02</b>	<b>98.60</b>	<b>2,096.58</b>	<b>98.91</b>	<b>1,659.22</b>	<b>99.18</b>	<b>1,709.89</b>	<b>98.40</b>
รายได้อื่น	14.48	0.94	22.32	1.40	23.15	1.09	13.69	0.82	27.79	1.60
<b>รายได้รวม</b>	<b>1,542.51</b>	<b>100.00</b>	<b>1,592.34</b>	<b>100.00</b>	<b>2,119.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,672.91</b>	<b>100.00</b>	<b>1,737.68</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ :เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2557 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญร้อยละ 99.99 ของ SFEE ให้กับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งหนึ่งซึ่งไม่เป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีรายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์อีกต่อไป

**คณะกรรมการบริษัท:**

ปัจจุบัน คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการรวมทั้งสิ้น 11 ท่าน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. ดร.ทง พิทยะ	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ
2. นายชำนาญ ว่างตาล	กรรมการ กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง และประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
3. พลตำรวจเอกสวัสดิ์ อมรวิวัฒน์	กรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
4. นายพีระพงษ์ อัจฉริยชีวิน	กรรมการ กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
5. นายธัญชาติ กิจพิพิธ	กรรมการ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และประธานกรรมการบริหาร
6. ดร.ฤทธิ์ กิจพิพิธ	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยง
7. นายโชคดี วงษ์แก้ว	กรรมการ และกรรมการบริหาร
8. นายสมเกียรติ วีตระกูล	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยง
9. นางสาวนริศรา กิจพิพิธ	กรรมการ และกรรมการบริหาร
10. นายประทีป แสงหิรัญวัฒนา	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการบริหารความเสี่ยง
11. นายสมชัย ลีเชวงวงศ์	กรรมการ และกรรมการบริหาร

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง:****(1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ สามารถจำแนกได้เป็น 2 ประเภท ได้แก่ ความเสี่ยงเฉพาะของกลุ่มบริษัทฯ (Unsystematic Risk) และความเสี่ยงที่กระทบต่อผู้ประกอบธุรกิจพลังงานโดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติทั้งระบบ (Systematic Risk) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

**ความเสี่ยงเฉพาะของกลุ่มบริษัทฯ (Unsystematic Risk)**

- ความเสี่ยงในธุรกิจเกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติ
  - ความเสี่ยงการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
  - ความเสี่ยงจากเครื่องอัดก๊าซธรรมชาติเกิดความเสียหาย
  - ความเสี่ยงจากการเกิดอุบัติเหตุในสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ และสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลักโดยเอกชน
  - ความเสี่ยงจากการเกิดอุบัติเหตุของรถขนส่งก๊าซ NGV
  - ความเสี่ยงจากการถูกยกเลิกสัญญาที่กำหนด





- ความเสี่ยงจากการไม่ได้เป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในสินค้าหลัก
- ความเสี่ยงจากความต่อเนื่องของรายได้จากงานโครงการ
- ความเสี่ยงจากการขาดแคลนพนักงานที่มีทักษะความชำนาญ
- ความเสี่ยงจากการส่งมอบงานให้ลูกค้าไม่ทันกำหนดเวลา
- ความเสี่ยงจากค่าชดเชยความเสียหายจากการรับประกันผลงาน
- ความเสี่ยงจากเจ้าของที่ดินเช่าที่ศูนย์ติดตั้งและซ่อมบำรุงอุปกรณ์ก๊าซสำหรับรถยนต์ สาขาชินเขตไม่ต่อสัญญา
- ความเสี่ยงจากการฟ้องร้องค่าเสียหายที่เกิดจากอุปกรณ์ก๊าซที่บริษัทฯ ติดตั้งในรถยนต์
- ความเสี่ยงในธุรกิจจำหน่ายรถยนต์
  - ความเสี่ยงจากการแข่งขันของผู้ผลิตรถยนต์และผู้จำหน่าย
  - ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดหาสินค้า

**ความเสี่ยงที่กระทบต่อผู้ประกอบธุรกิจพลังงานโดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติทั้งระบบ (Systematic Risk)**

- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของนโยบายราคา NGV
- ความเสี่ยงจากผลต่างระหว่างราคาน้ำมันและราคา NGV ลดลง
- ความเสี่ยงจากการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

**(2) ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ**

- ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายบริหารงาน
- ความเสี่ยงจากผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) จากการให้หุ้นกรรมการผู้บริหารและพนักงาน

**(3) ความเสี่ยงจากการเสนอขายหลักทรัพย์**

- ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นครั้งนี้

(โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ หัวข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)



สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน: สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 -2556 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557

## สรุปฐานะทางการเงิน

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน
	2554	2555	2556	2557
	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	2,823.48	3,070.96	3,066.71	2,900.28
หนี้สินรวม	1,883.34	2,332.19	2,204.56	1,671.44
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	940.15	738.77	862.15	1,228.84

## สรุปผลการดำเนินงาน

	งบการเงินรวม				
	2554	2555	2556	งวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556	งวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557
	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
รายได้รวม	1,542.51	1,592.34	2,119.73	1,672.91	1,737.68
ต้นทุนขาย	(1,031.88)	(1,226.48)	(1,762.39)	(1,340.61)	(1,279.47)
กำไรสุทธิ	148.99	94.07	104.86	130.46	377.89
กำไรสุทธิต่อหุ้น	43.67	21.71	23.30	28.99	0.42
กำไรสุทธิ (ไม่รวมกำไรจากการขาย ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์)	148.99	94.07	104.86	103.46	218.97
กำไรสุทธิต่อหุ้น (ไม่รวมกำไรจาก การขายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลัง แสงอาทิตย์)	43.67	21.71	23.30	28.99	0.24
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ต่อหุ้น	100	100	100	100	0.50



## อัตราส่วนทางการเงินสำคัญ

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 กันยายน
	2554	2555	2556	2557
	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)
อัตรากำไรขั้นต้น	32.47	21.88	15.94	24.66
อัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมผล ดำเนินงานของธุรกิจ โรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์)	32.47	21.80	14.34	23.60
อัตรากำไรจากการ ดำเนินงาน	15.85	8.33	7.22	15.58
อัตรากำไรสุทธิ	9.66	5.91	4.95	21.75
อัตรากำไรสุทธิ (ไม่รวมกำไร จากการขายธุรกิจโรงไฟฟ้า พลังแสงอาทิตย์)	9.66	5.91	4.95	12.60
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ ถือหุ้น (D/E Ratio)	2.00 เท่า	3.16 เท่า	2.56 เท่า	1.36 เท่า
อัตราผลตอบแทนต่อ สินทรัพย์ (ROA)*	6.06	3.19	3.42	14.96
อัตราผลตอบแทนของส่วน ของผู้ถือหุ้น (ROE)*	17.70	11.21	13.10	42.68

หมายเหตุ: \* สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 จำนวนโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualization)

## คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน:

รายได้จากการขายและบริการรวมของบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงสามปีที่ผ่านมา สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวมเท่ากับ 1,528.03 ล้านบาท 1,570.02 ล้านบาทและ 2,096.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตถัวเฉลี่ยต่อปี (CAGR) เท่ากับ ร้อยละ 17.14 ต่อปี ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลักโดยเอกชน ธุรกิจขนส่งก๊าซ NGV ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ และธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ที่บริษัทฯ เริ่มดำเนินการในเดือนธันวาคม 2555

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 และ 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,659.22 ล้านบาท และ 1,709.89 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 50.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.05 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลักโดยเอกชน และธุรกิจออกแบบ รับเหมา ติดตั้ง และซ่อมบำรุงอุปกรณ์ก๊าซ NGV

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 อัตรากำไรขั้นต้นรวมเท่ากับร้อยละ 32.47 ร้อยละ 21.88 และร้อยละ 15.94 ตามลำดับ การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นเนื่องจากสาเหตุที่สำคัญได้แก่



- (1) ในปี 2555 และ 2556 บริษัทฯ มีการจัดรายการทางบัญชีใหม่ของค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ที่ใช้ในการผลิต จากเดิมที่แสดงไว้ในค่าใช้จ่ายบริหารมาแสดงไว้ในต้นทุนขาย
- (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ประมาณร้อยละ 2.58-7.20 ในปี 2555 - 2556 ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจเกี่ยวกับก๊าซธรรมชาติ
- (3) บริษัทฯ เริ่มใช้นโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำในปี 2555 ซึ่งมีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำจำนวน 33.13 ล้านบาท และ 24.46 ล้านบาทในธุรกิจเกี่ยวกับก๊าซธรรมชาติ ในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ตั้งประมาณการหนี้สินการรับประกันสินค้าและบริการในปี 2555 และ 2556 จำนวน 9.10 ล้านบาท และ 2.13 ล้านบาท ตามลำดับ
- (4) ในปี 2556 บริษัทฯ ได้ปรับเพิ่มค่าตอบแทนของพนักงานตามนโยบายการปรับเพิ่มอัตราค่าจ้างขั้นต่ำของรัฐบาล

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 เทียบกับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.50 เป็นร้อยละ 24.66 สาเหตุหลัก ได้แก่

- (1) บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากธุรกิจออกแบบ รับเหมา ติดตั้งและซ่อมบำรุงอุปกรณ์ก๊าซ NGV ซึ่งบริษัทฯ สามารถส่งมอบงานติดตั้งถึงก๊าซในรถขนส่งให้แก่บริษัทเอกชนรายหนึ่งในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 โดยงานโครงการดังกล่าวเป็นงานลักษณะเฉพาะและมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงเมื่อเทียบกับงานโครงการอื่นๆ
- (2) ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลักโดยเอกชนมีอัตราการอัดก๊าซ (Utilization Rate) เพิ่มขึ้นจากความต้องการก๊าซธรรมชาติอัดที่มีปริมาณมากขึ้นของ ปตท.
- (3) อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจจำหน่ายรถยนต์เพิ่มขึ้น มีสาเหตุมาจากในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 มิตรชุบิชิ มีการออกรถยนต์รุ่นใหม่ ดังนั้น มิตรชุบิชิ จึงเพิ่มอัตราค่าส่งเสริมการขายที่จ่ายให้แก่บริษัทฯ เพื่อกระตุ้นยอดขายรถยนต์มิตรชุบิชิ เนื่องจาก มิตรชุบิชิ ได้ปรับโฉมรถยนต์มิตรชุบิชิหลายรุ่น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากการให้บริการ ซ่อม และบำรุงรักษารถยนต์ที่เพิ่มมากขึ้น
- (4) ในงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ มีการกลับรายการค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำจำนวน 29.23 ล้านบาท เนื่องจากชิ้นส่วนและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับเครื่องอัดก๊าซธรรมชาติที่ถูกตั้งค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำแล้วนั้น ได้ถูกนำไปใช้ประโยชน์ในโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ เช่น โครงการก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงงานอุตสาหกรรม เป็นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 235.93 ล้านบาท 189.03 ล้านบาท และ 139.48 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 15.30 ร้อยละ 11.87 และร้อยละ 6.58 ของรายได้รวม การลดลงของค่าใช้จ่ายบริหารเป็นผลจากการจัดประเภทรายการใหม่ของค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ในการผลิต ได้แก่ ยานพาหนะและอาคารโรงงาน ซึ่งในปี 2554 และ 2555 แสดงไว้ในค่าใช้จ่ายบริหาร และในปี 2556 เป็นต้นมาได้ย้ายไปแสดงในรายการต้นทุนขาย

สำหรับในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ค่าใช้จ่ายบริหารเท่ากับ 103.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.54 ล้านบาท จากงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 ซึ่งถือว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของค่าใช้จ่ายบริหาร

ในภาพรวมบริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 148.99 ล้านบาท 94.07 ล้านบาท และ 104.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการลดลงของกำไรสุทธิ มีสาเหตุหลักดังนี้

- (1) บริษัทฯ มีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำจำนวน 33.13 ล้านบาท และ 24.46 ล้านบาทในธุรกิจเกี่ยวกับก๊าซธรรมชาติ ในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ
- (2) บริษัทฯ มีการประมาณการหนี้สินและการรับประกันสินค้าและบริการจำนวน 9.10 ล้านบาท และ 2.13 ล้านบาท ในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ



สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 และ 2557 บริษัท มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 130.46 ล้านบาท และ 377.89 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 247.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 189.66 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท และบริษัท มีการบันทึกกำไรจากการขายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557

อย่างไรก็ตาม หากคำนวณกำไรสุทธิโดยไม่คิดรวมกำไรจากการขายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 และ 2557 บริษัท จะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 130.46 ล้านบาท และ 218.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.80 และร้อยละ 12.60 ตามลำดับ (กำไรจากการขายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์หลังหักภาษีเท่ากับ 158.92 ล้านบาท) ดังนั้น บริษัท จะไม่มีรายได้ และกำไรจากการขายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์อีกต่อไป

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 2,823.48 ล้านบาท 3,070.96 ล้านบาท 3,066.71 ล้านบาท และ 2,900.28 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัท มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 247.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.77 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 121.59 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากสัญญาเช่าการเงินจำนวน 197.50 ล้านบาทเนื่องจากบริษัท ได้ปรับปรุงข้อมูลในงบแสดงฐานะการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่องการประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ ทำให้เกิดรายการนี้ขึ้นในปี 2555 เป็นปีแรกในงบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัท มีสินทรัพย์รวมลดลง 4.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.14 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ได้แก่ การลดลงของสินค้าคงเหลือ 199.44 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 111.55 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัท มีสินทรัพย์รวมลดลง 166.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.43 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ได้แก่ การลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 305.97 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัท จำนวน 185.76 ล้านบาท

หนี้สินของบริษัท มีส่วนประกอบหลัก ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 2556 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 1,883.34 ล้านบาท 2,332.19 ล้านบาท 2,204.56 ล้านบาท และ 1,671.44 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัท มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 448.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.83 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 458.32 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัท มีหนี้สินรวมลดลง 127.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.47 โดยมีสาเหตุสำคัญจากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 359.22 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 148.20 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีการลงทุนในยานพาหนะสำหรับทีมซ่อมบำรุง และรถทางตู้ขนส่ง ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจขนส่งก๊าซ NGV และโครงการติดตั้ง ให้เช่าและบำรุงรักษาระบบเพิ่มแรงดันก๊าซ และระบบจ่ายก๊าซที่สถานีบริการก๊าซธรรมชาติซัสโก้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัท มีหนี้สินรวมลดลง 533.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.18 โดยมีสาเหตุจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 369.65 ล้านบาท และการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 142.55 ล้านบาทการลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้ของบริษัท นอกจากนี้ บริษัท ได้นำเงินจากการขายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์มาชำระคืนหนี้ที่มีกับสถาบันการเงิน(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.4 ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน)

**เหตุการณ์เพิ่มเติมภายหลังงบการเงินไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557**

บริษัทฯ มีเหตุการณ์ที่ไม่ได้ปรากฏอยู่ในงบการเงินไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ดังนี้

**1. การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล**

เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2558 มีมติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 0.70 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 900,000,000 หุ้นคิดเป็นเงินปันผลรวม 630.00 ล้านบาทและให้จัดสรรกำไรสะสมเป็นทุนสำรองตามกฎหมายจำนวน 15.00 ล้านบาท กำหนดจ่ายเงินปันผลภายใน 1 เดือนนับจากวันประกาศจ่ายปันผล โดยผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งใหม่ไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว

การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกำไรสะสม ส่วนของผู้ถือหุ้น และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทฯ ในงบการเงินงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 หากแสดงผลกระทบดังกล่าวเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลเกิดขึ้นในงบการเงินงวดล่าสุด สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 จะทำให้กำไรสะสมลดลงจาก 657.21 ล้านบาท เป็น 12.21 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1,228.84 ล้านบาท เป็น 598.84 ล้านบาท (มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นจะลดลงจาก 1.37 บาทต่อหุ้น เป็น 0.67 ล้านบาทต่อหุ้น) และจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จาก 1.36 เท่า เป็น 2.79 เท่า

**2. การกู้ยืมเงินเพิ่มเติม**

บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 630 ล้านบาท เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเป็นเงินสำหรับการจ่ายปันผลเป็นหลัก โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นในลักษณะ Bridging Loan โดยมีอายุ 90 วัน ดังนั้น หากคำนวณรวมเงินกู้ยืมเพิ่มเติมดังกล่าวข้างต้น กับหนี้สินรวมตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 จำนวน 1,671.44 ล้านบาท จะทำให้หนี้สินรวมตามงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 2,301.44 ล้านบาท ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 และปรับปรุงผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผลตามที่ได้รับความคิดเห็นจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในวันที่ 15 มกราคม 2558 จำนวน 630 ล้านบาท เท่ากับ 598.84 ล้านบาท (การคำนวณภายใต้สมมุติฐานไม่มีการเปลี่ยนแปลงของรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นอื่น ๆ) บริษัทฯ จะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1.36 เท่า เป็น 3.84 เท่า ซึ่งบริษัทฯ ยังคงสามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวได้ตามข้อกำหนด (Covenant) ของสัญญาเงินกู้ของบริษัทฯ ก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ (ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการผ่อนปรนเงื่อนไขจนกระทั่งวันที่บริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์)

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.4. ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน ข้อ 16 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ)

สืบเนื่องจากการกำหนดการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนของบริษัทฯ เป็นช่วงระยะเวลาใกล้เคียงกับการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ 31 ธันวาคม 2557 โดยบริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาทางการเงินภายในของบริษัทฯ ในงวดดังกล่าวก่อนการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยเบื้องต้นแล้ว ขอรับรองว่า ผลประกอบการในงบการเงินงวดประจำปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัทฯ เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อความตั้งใจของผู้ลงทุน รวมทั้งบริษัทฯ ไม่ได้ขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใด ไม่มีการทำรายการระหว่างกันใดๆ กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพิ่มเติมนอกเหนือจากที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ตลอดจนไม่มีข้อมูลสำคัญใดๆ ที่เกิดขึ้นในงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่นักลงทุนควรทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนที่ยังไม่ได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ รวมไปถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในงวดดังกล่าวไม่ขัดต่อคุณสมบัติในข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544



**ความสัมพันธ์ระหว่างที่ปรึกษาทางการเงินกับกลุ่มบริษัท**

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัทฯ นั้น เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของ บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในครั้งนี้ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดเงินกู้คงค้างกับ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) รวมจำนวน 758.23 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 489.20 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจำนวน 269.03 ล้านบาท ให้แก่บริษัทฯ

**นักลงทุนสัมพันธ์:**

ดร.ฤทธิ กิจพิพิธ

355 ถนนบอนด์สตรีท ตำบลบางพูด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี

โทรศัพท์: 02 503 4116 -21 โทรสาร: 02 503 4400