

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
GLOBAL POWER SYNERGY PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขายลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือบริษัทหรือดาวน์โหลดแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

**ข้อมูลสรุปการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)**

(ระยะเวลาเสนอขาย: วันที่[•])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

| | | |
|--|--|-----------------------------------|
| ผู้เสนอขาย: | บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) | |
| ประเภทธุรกิจ: | บริษัทประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และสาธารณูปโภคต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินธุรกิจในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และสาธารณูปโภคต่างๆ รวมถึงธุรกิจเกี่ยวเนื่องทั้งในและต่างประเทศ | |
| จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: | หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 374,575,200 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ | |
| สัดส่วนการเสนอขายหุ้น: | เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 365,265,200 หุ้นต่อบุคคลทั่วไป นักลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้มีอุปการคุณของบริษัท(ถ้ามี)และเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 9,310,000 หุ้นต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ทั้งนี้ หากมีหุ้นที่เหลือจากการจองซื้อของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ให้นำหุ้นส่วนที่เหลือจากการจองซื้อดังกล่าวไปเสนอขายให้แก่ประชาชน | |
| เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: | <input type="checkbox"/> รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) <input type="checkbox"/> ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort) | |
| ราคาที่เสนอขายต่อประชาชน: | [•] | บาทต่อหุ้น |
| ราคาที่เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน: | [•] | บาทต่อหุ้น |
| มูลค่าการเสนอขาย: | [•] | บาท |
| การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า : | <input checked="" type="checkbox"/> | ไม่มี <input type="checkbox"/> มี |
| มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value): | | 10.00 บาทต่อหุ้น |

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book value): [\bullet] บาทต่อหุ้นกรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นวันที่ [\bullet] ซึ่งเท่ากับ [\bullet] ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันที่เรียกชำระแล้ว จำนวน [\bullet] หุ้นและ [\bullet] บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วหาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเพิ่มทุนจำนวน [\bullet] หุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้จะกระทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Bookbuilding) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคาแล้วเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย โดยช่วงราคาที่ใช้ทำ Bookbuilding อยู่ที่ระหว่างราคา [\bullet] บาทต่อหุ้น ทั้งนี้บริษัทร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจะกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย โดยพิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่จะทำให้บริษัทได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการและยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรอง

หากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ได้กำหนดราคาเสนอขายสุดท้ายเท่ากับ [\bullet] บาทต่อหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share : EPS) ของบริษัทที่เท่ากับ [\bullet] บาทต่อหุ้น จะได้อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ประมาณ [\bullet] เท่าอย่างไรก็ดีถ้าไรดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

ทั้งนี้เพื่อเป็นข้อมูลประกอบราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา [\bullet] เดือนตั้งแต่วันที่ [\bullet] ถึง [\bullet] ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทดังนี้

| บริษัท | ลักษณะการประกอบธุรกิจ | ตลาดรองที่จดทะเบียน/ หมวดธุรกิจ | P/E เฉลี่ย (เท่า) |
|---------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------|
| [\bullet] | [\bullet] | [\bullet] | [\bullet] |
| [\bullet] | [\bullet] | [\bullet] | [\bullet] |
| [\bullet] | [\bullet] | [\bullet] | [\bullet] |

ที่มา : www.setsmart.com

สัดส่วนของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period:

จำนวน [\bullet] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [\bullet] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : SET MAI

หมวดธุรกิจ : พลังงานและสาธารณูปโภค

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Profit test Market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

| วัตถุประสงค์การใช้เงิน | จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท) | ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. เงินทุนสำหรับการขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ | [•] | [•] |
| 2. เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท | [•] | [•] |
| รวมทั้งสิ้น | [•] | [•] |

นโยบายการจ่ายเงินปันผล
นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลขั้นต่ำไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินของบริษัทหลังหักภาษีเงินได้ตามที่กฎหมายกำหนด และภาวะผูกพันตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็นของการใช้เงินลงทุน และความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต โดยเมื่อคณะกรรมการบริษัท มีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลประจำปีแล้ว จะต้องนำเสนอเพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้และให้รายงานฯ ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด ("IRPCCP")

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของ IRPCCP จะเท่ากับร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิภายหลังการหักสำรองตามที่กฎหมายกำหนด ภาวะผูกพันตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ และเงินลงทุนตามแผนการลงทุนที่ผ่านการอนุมัติโดยคณะกรรมการ ทั้งนี้ IRPCCP จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขตามสัญญาสินเชื่อ ดังต่อไปนี้ครบถ้วนแล้ว

- (1) สามารถดำรงอัตราส่วน Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ไม่ต่ำกว่าอัตรา 1.15:1
- (2) ไม่มีกรณีผิดสัญญาเกิดขึ้น และการจ่ายเงินปันผลจะไม่เป็นผลให้เกิดกรณีผิดสัญญาและไม่มีเหตุสุดวิสัย (Force Majeure) เกิดขึ้นในขณะที่มีการจ่ายปันผล
- (3) ได้สำรองเงินไว้ในบัญชีสำรองเพื่อการชำระหนี้ (Debt Service Reserve Account) ครบถ้วนแล้ว
- (4) การจ่ายเงินปันผลจะต้อง (1) ไม่มีการจ่ายมากกว่าปีละ 2 ครั้ง หรือ (2) หากมีการจ่ายมากกว่าปีละ 2 ครั้ง ต้องได้รับการเห็นชอบจากตัวแทนสินเชื่อ ทั้งนี้ เมื่อมีการจ่ายเงินปันผลจะต้องมีการชำระเงินกู้ก่อนกำหนดในอัตราร้อยละ 50 ของเงินปันผลที่มีการจ่ายในแต่ละคราว

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด ("CHPP")

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของ CHPP จะเท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิภายหลังการหักสำรองตามที่กฎหมายกำหนด

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท นที ซินเนอร์ยี จำกัด (“NSC”)

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของ NSC จะเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ NSC และคณะกรรมการอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราวเมื่อปรากฏแก่คณะกรรมการว่า NSC มีกำไรพอสมควรที่จะกระทำเช่นนั้นได้ ซึ่งหาก NSC ขาดทุนห้ามมิให้จ่ายเงินปันผลจนกว่าจะได้แก้ไขให้ขาดทุนแล้ว

ทั้งนี้คณะกรรมการอาจเสนอให้ที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นลงมติให้จัดสรรเงินทุนสำรองอื่นตามที่เห็นว่าจะเป็นประโยชน์ในการดำเนินกิจการของ NSC อีกด้วยก็ได้

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (“XPCL”)

XPCL จะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ก็ต่อเมื่อ XPCL สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ได้ครบถ้วนแล้ว เช่น การดำรงอัตราส่วน Debt Service Coverage Ratio (DSCR) การสำรองเงินไว้ในบัญชีสำรองเพื่อการชำระหนี้ (Debt Service Reserve Account) ตามที่กำหนดไว้ การจ่ายเงินปันผลจะไม่เป็นผลให้เกิดกรณีผิดสัญญา และไม่มีเหตุสุดวิสัย (Force Majeure) เกิดขึ้นในขณะที่มีการจ่ายปันผล เป็นต้น

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทเกิดขึ้นจากการควบรวมกิจการระหว่าง บริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด (“PTTUT”) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าอิสระ (ประเทศไทย) จำกัด (“IPT”) เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2556 เพื่อเป็นแกนนำในการดำเนินธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่ม ปตท. (PTT Group’s Power Flagship) ณ วันที่ 27 พฤศจิกายน 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 14,983,008,000 บาท และทุนชำระแล้วจำนวน 11,237,256,000 บาท

บริษัทประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และสาธารณูปโภคต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินธุรกิจในลักษณะการเข้าถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และสาธารณูปโภคต่างๆ รวมถึงธุรกิจเกี่ยวเนื่องทั้งในและต่างประเทศเช่นการวิจัยและพัฒนาแบตเตอรี่เพื่อเป็นระบบกักเก็บไฟฟ้าสำรองสำหรับภาคอุตสาหกรรม และการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล ของกลุ่ม ปตท. เป็นต้น

เมื่อโรงไฟฟ้าที่บริษัทเข้าไปลงทุนเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ บริษัทจะมีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นจากการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 1,851 เมกะวัตต์ (ประกอบด้วยกำลังการผลิตไฟฟ้าในประเทศประมาณ 1,512 เมกะวัตต์ หรือประมาณร้อยละ 81.2 ของกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม และกำลังการผลิตไฟฟ้าในต่างประเทศประมาณ 347 เมกะวัตต์ หรือประมาณร้อยละ 18.8 ของกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม) ใอน้ำรวมประมาณ 1,507 ต้นต่อชั่วโมง น้ำเย็นรวมประมาณ 12,000 ต้นความเย็น และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรมรวมประมาณ 2,080 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง

ทั้งนี้ บริษัทมีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นของโรงไฟฟ้าที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว จากการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 1,315 เมกะวัตต์ ใอน้ำรวมประมาณ 1,345 ต้นต่อชั่วโมง น้ำเย็นรวมประมาณ 12,000 ต้นความเย็น และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรมรวมประมาณ 2,080 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง ในขณะที่มีกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง จากการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 536 เมกะวัตต์ และใอน้ำรวมประมาณ 167 ต้นต่อชั่วโมง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทในกลุ่มมีกำลังการผลิตไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่น ดังนี้

| บริษัท/ โครงการ | ที่ตั้ง | กำลังการผลิต | | | | | | | | เริ่มดำเนินการ เชิงพาณิชย์ ⁽¹⁾ |
|--|---|--|--|-----------------------------------|--|--------------------------|--|-----------------------------------|--|--|
| | | ไฟฟ้า (เมกะวัตต์) | | ไอน้ำ ⁽²⁾ (ตัน/ชม.) | | น้ำเย็น (ตันความเย็น) | | น้ำเพื่ออุตสาหกรรม (ลบ.ม./ชม.) | | |
| | | กำลังการผลิตติดตั้ง สูงสุด ⁽²⁾ | กำลังการผลิตตาม สัดส่วนการ ถือหุ้น | กำลังการผลิตสูงสุด | กำลังการผลิตตาม สัดส่วนการ ถือหุ้น | กำลังการผลิตสูงสุด | กำลังการผลิตตาม สัดส่วนการ ถือหุ้น | กำลังการผลิตสูงสุด | กำลังการผลิตตาม สัดส่วนการ ถือหุ้น | |
| โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม / โรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น | | | | | | | | | | |
| GPSC | อำเภอศรีราชา ชลบุรี | 700 | 700 | - | - | - | - | 80 | 80 | ปี 2543 |
| GPSC | CUP-1 นิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด) | 226 | 226 | 890 | 890 | - | - | 720 | 720 | ปี 2549 |
| | CUP-2 ยูนิโกลด์บริเวณนิคมอุตสาหกรรมอาร์ไอแอล | 113 | 113 | 170 | 170 | - | - | 510 | 500 | ปี 2551 |
| | CUP-3 นิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด) | - | - | 280 | 280 | - | - | 770 | 770 | ปี 2552 |
| RPCL | ราชบุรี | 1,400 | 210 | - | - | - | - | - | - | ปี 2551 |
| CHPP | ศูนย์ราชการ กรุงเทพฯ | 5 | 5 | - | - | 12,000 | 12,000 | - | - | ปี 2552 |
| BIC | โครงการ 1 - นิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน | 117 | 29 | 20 | 5 | - | - | - | - | ปี 2556 |
| | โครงการ 2 - นิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน | 117 | 29 | 20 | 5 | - | - | - | - | กำลังก่อสร้างแล้วเสร็จปี 2560 |
| NNEG | เขตส่งเสริมอุตสาหกรรมนวนคร | 125 | 38 | 30 | 9 | - | - | - | - | กำลังก่อสร้างแล้วเสร็จปี 2559 |
| IRPCCP | ระยอง | 240 | 122 | 300 | 153 | - | - | - | - | กำลังก่อสร้างแล้วเสร็จปี 2560 |
| รวม | | 3,043 | 1,472 | 1,710 | 1,512 | 12,000 | 12,000 | 2,080 | 2,080 | |
| โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ | | | | | | | | | | |
| SSE1 | กาญจนบุรี/สุพรรณบุรี | 80 | 32 | - | - | - | - | - | - | ปี 2556 - 2557 |
| โรงไฟฟ้าพลังน้ำ | | | | | | | | | | |
| XPCL | สปป.ลาว | 1,285 | 321 | - | - | - | - | - | - | กำลังก่อสร้างแล้วเสร็จปี 2562 |
| NL1PC | สปป.ลาว | 65 | 26 | - | - | - | - | - | - | กำลังก่อสร้างแล้วเสร็จปี 2560 |
| รวม | | 1,350 | 347 | - | - | - | - | - | - | |
| รวมทั้งหมด | | 4,473 | 1,851 | 1,710 | 1,512 | 12,000 | 12,000 | 2,080 | 2,080 | |

ที่มา: บริษัท

- หมายเหตุ: (1) เป็นวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า ซึ่งวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของผลิตภัณฑ์พลอยได้จากการผลิตไฟฟ้าอาจจะไม่ตรงกับวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า
- (2) สำหรับโรงไฟฟ้าที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. กฟภ. หรือ กฟน. เพียงรายเดียว จะแสดงกำลังการผลิตไฟฟ้าตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงกล่าว
- (3) กำลังการผลิตสูงสุดของไอน้ำเป็นกำลังการผลิตที่รวมกำลังการผลิตสำรองที่เตรียมไว้รองรับกรณีที่ถูกค้ำมีความต้องการใช้ไอน้ำในปริมาณสูงสุดแตกต่างจากปริมาณการใช้ปกติ

บริษัทมีการถือหุ้นในบริษัทย่อย กิจกรรมที่ควบคุมร่วมกัน บริษัทร่วม และเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

สรุปได้ดังนี้

| ชื่อบริษัท | ทุนจดทะเบียน (บาท) | สัดส่วนการ ถือหุ้น (ทางตรง+ ทางอ้อม) (ร้อยละ) | ธุรกิจหลัก |
|---|------------------------------------|---|--|
| บริษัทย่อย | | | |
| บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด | CHPP 500,000,000 | 100 | โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมกับความเย็น (Combined Heat and Power with District Cooling Power Plant) |
| บริษัท นที ซินเนอร์ยี จำกัด บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ⁽¹⁾ (บริษัทร่วมทางอ้อม) | NSC XPCL 26,861,000,000 | 100 25 | บริษัทลงทุนใน XPCL โรงไฟฟ้าพลังน้ำ |
| บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด | IRPCCP 3,362,300,000 | 51 | โรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น (Cogeneration Power Plant) |
| กิจการที่ควบคุมร่วมกัน | | | |
| บริษัท ไทย โซลาร์ รีนิวเอเบิล จำกัด บริษัท สยาม โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี 1 จำกัด ⁽²⁾ (กิจการที่ควบคุมร่วมกันทางอ้อม) | TSR SSE1 1,800,000,000 | 40 40 | บริษัทลงทุนใน SSE1 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ |
| บริษัท ไฟฟ้าน้ำลึก 1 จำกัด | NL1PC 37,200,000 ⁽⁴⁾ | 40 | โรงไฟฟ้าพลังน้ำ |
| บริษัท ผลิตไฟฟ้า นครฯ จำกัด | NNEG 1,002,000,000 | 30 | โรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น (Cogeneration Power Plant) |
| บริษัทร่วม | | | |
| บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด | BIC 1,370,000,000 | 25 | โรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น (Cogeneration Power Plant) |
| เงินลงทุน | | | |
| บริษัท บีทีเอส เซอร์วิสเซล อีไอแอลเอช จำกัด ⁽³⁾ | BSA 2,000,000 | 25 | บริหารจัดการทรัพยากรบุคคลของ กลุ่ม ปตท. |
| บริษัท สปอร์ต เซอร์วิสเซล อีไอแอลเอช จำกัด (เงินลงทุนทางอ้อม) | SSA 5,000,000 | 25 | บริหารกิจการฟุตบอลของกลุ่ม ปตท. |
| 24M Technologies, Inc. | 24M 50,118,000 ⁽⁴⁾ | 17 | วิจัยและพัฒนาแบตเตอรี่เพื่อเป็น ระบบกักเก็บไฟฟ้าสำรองสำหรับ ภาคอุตสาหกรรม |
| บริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด | RPCL 7,325,000,000 | 15 | โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Combined Cycle Power Plant) |

 หมายเหตุ : ⁽¹⁾ XPCL เป็นบริษัทร่วมทางอ้อมที่จัดตั้งขึ้นใน สปป.ลาว ซึ่งบริษัทถือหุ้นร้อยละ 25 ผ่าน NSC

⁽²⁾ SSE1 เป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกันทางอ้อม ซึ่งบริษัทถือหุ้นร้อยละ 40 ผ่าน TSR

⁽³⁾ บริษัทถือหุ้นบริษัทใน BSA โดยมีสิทธิออกเสียงเท่ากับ 4 หุ้น ต่อ 1 เสียง

⁽⁴⁾ ทุนจดทะเบียนแสดงในสกุลเงินเหรียญสหรัฐ

โครงสร้างรายได้

| ผลิตภัณฑ์/ บริการ | ดำเนินการ โดย | ร้อยละ การถือ หุ้นของ บริษัท | ข้อมูลทางการเงินเสมือนเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | งบการเงิน เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | | ข้อมูลทางการเงิน เสมือนรวม สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม ⁽¹⁾ | | งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม | |
|-------------------------------------|------------------|---------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|---|---------------|--|---------------|--|---------------|
| | | | 2555 | | 2556 | | 2557 | | 2556 | | 2557 | |
| | | | ล้าน บาท | ร้อยละ | ล้าน บาท | ร้อยละ | ล้าน บาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ไฟฟ้า | บริษัท | | 17,936 | 71.93 | 19,370 | 73.05 | 15,828 | 66.43 | 19,370 | 73.05 | 15,828 | 66.25 |
| ไอน้ำ | บริษัท | | 5,596 | 22.44 | 5,806 | 21.90 | 6,644 | 27.89 | 5,806 | 21.90 | 6,644 | 27.81 |
| น้ำเพื่อการ อุตสาหกรรม | บริษัท | | 276 | 1.11 | 270 | 1.02 | 280 | 1.18 | 270 | 1.02 | 280 | 1.17 |
| น้ำเย็น | CHPP | 100 | - | - | - | - | - | - | 1 | 0.00 | 173 | 0.72 |
| สัญญาเช่า การเงิน ⁽²⁾ | บริษัท | | 817 | 3.28 | 774 | 2.92 | 730 | 3.06 | 774 | 2.92 | 730 | 3.06 |
| ไนโตรเจน | บริษัท | | 94 | 0.38 | 107 | 0.40 | 101 | 0.42 | 107 | 0.40 | 101 | 0.42 |
| อื่นๆ ⁽³⁾ | กลุ่ม บริษัท | | 218 | 0.87 | 191 | 0.72 | 243 | 1.02 | 189 | 0.71 | 135 | 0.57 |
| รวมรายได้ | | | 24,937 | 100.00 | 26,517 | 100.00 | 23,826 | 100.00 | 26,517 | 100.00 | 23,891 | 100.00 |

ที่มา: บริษัท

- หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ข้อมูลทางการเงินเสมือนจัดทำขึ้นเพื่อแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท โดยเสมือนว่าบริษัทได้เกิดการควบรวมกิจการระหว่าง PTTUT และ IPT ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 และเสมือนว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เนื่องจากกลุ่มบริษัทก่อนและหลังการควบรวมกิจการอยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทใหญ่ลำดับสูงสุดแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ บริษัทได้รวมงบการเงินของ PTTUT และ IPT สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ถึงวันที่ 9 มกราคม 2556 และงบการเงินของบริษัทสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 10 มกราคม 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพื่อแสดงเป็นงบการเงินเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556
- ⁽²⁾ รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน เป็นรายได้ในส่วนของค่า APR1 ซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่ กฟผ. จ่ายให้แก่บริษัท สำหรับค่าก่อสร้างโรงงาน รวมถึงภาระเงินกู้และผลตอบแทนของบริษัท (Capacity Cost) ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าประเภท IPP ของโรงไฟฟ้าศรีราชา จากเดิมซึ่งบันทึกอยู่ในรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการ เปลี่ยนเป็นรายได้จากสัญญาเช่าการเงิน ซึ่งเป็นไปตามการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (IFRIC4) ที่กำหนดให้ประเมินข้อตกลงซึ่งไม่ได้มีรูปแบบของสัญญาเช่าทางกฎหมายแต่มีการให้สิทธิในการใช้สินทรัพย์ตามระยะเวลาที่กำหนดและมีการให้ผลตอบแทนในลักษณะของการจ่ายคืนครั้งเดียวหรือหลายครั้ง ซึ่งโรงไฟฟ้าศรีราชาที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ที่เข้าเงื่อนไขว่าเป็นข้อตกลงที่ประกอบไปด้วยสัญญาเช่าการเงิน
- ⁽³⁾ รายได้จากธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าโครงสร้างสำหรับวางท่อผลิตภัณฑ์(Pipe Rack) รายได้จากการส่งพนักงานไปปฏิบัติงานสมทบที่บริษัทในเครือ (Secondment) และค่าไปรับรองคุณภาพน้ำ

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมุ่งเน้นการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพในการเติบโต สอดคล้องกับเป้าหมาย และแผนกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจ รวมทั้งสร้างผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน และบริษัทอาจพิจารณาการลงทุนในธุรกิจอื่นที่มีใช้ธุรกิจหลักของบริษัทในปัจจุบัน ทั้งนี้การลงทุนจะต้องมีความสอดคล้องเหมาะสมกับสถานะของธุรกิจ นโยบาย เป้าหมาย ทิศทางการเติบโตของธุรกิจ และแผนกลยุทธ์ของบริษัท

ในการตัดสินใจลงทุนใดๆ บริษัทจะทำการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการและพิจารณาถึงศักยภาพ รวมทั้งปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุน และนำเสนอแผนการลงทุนให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา รวมถึงให้คำแนะนำการลด

ความเสี่ยงของการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นโดยมีขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุนด้วยหลักการของ Strategic Investment Management (“SIM”) ที่ประกอบด้วย ตัวแทนจากหลายหน่วยงานของบริษัท เช่น ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ ฝ่ายแผนงานองค์กร ฝ่ายสายงานการเงินและบัญชี และฝ่ายบริหารศักยภาพองค์กร เป็นต้น เพื่อให้การพิจารณากลับกรองการลงทุนมีความสอดคล้องกับเป้าหมายและแผนกลยุทธ์ของบริษัท รวมถึงการส่งบุคลากรเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการและกำกับดูแลสอดคล้องกับความคาดหวังในด้านประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินกิจการ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนการลงทุนตามความคาดหวัง และมีแผนการใช้จ่ายงบประมาณการลงทุนสอดคล้องกับแผนการจัดสรรเงิน เมื่อผ่านการกลับกรองนี้แล้ว จึงจะเสนอขอความเห็นชอบตามลำดับขั้นตอนต่อไป

ทั้งนี้การขออนุมัติการลงทุนในบริษัทย่อยบริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง จะต้องสอดคล้องเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนเรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และเรื่องหลักเกณฑ์การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546

ผู้ถือหุ้น

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทก่อนและภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนรวมทั้งเสนอขายให้แก่กรรมการผู้บริหารและพนักงานของบริษัท สรุปได้ดังนี้

| รายชื่อผู้ถือหุ้น | โครงสร้างการถือหุ้นก่อน การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน | | โครงสร้างการถือหุ้นภายหลัง การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน | |
|---|--|-------------------------------|---|-------------------------------|
| | จำนวนหุ้น | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) | จำนวนหุ้น | สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) |
| PTTGC | 340,565,223 | 30.31 | [●] | [●] |
| PTT | 338,266,861 | 30.10 | [●] | [●] |
| TP | 311,425,457 | 27.71 | [●] | [●] |
| TOP | 133,468,059 | 11.88 | [●] | [●] |
| ประชาชน | - | - | [●] | [●] |
| กรรมการผู้บริหารและ พนักงานของบริษัท | - | - | [●] | [●] |
| รวม | 1,123,725,600 | 100.00 | [●] | [●] |

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 12 มีนาคม 2558 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 12 คนประกอบด้วย

| ลำดับ | รายชื่อ | ตำแหน่ง |
|-------|------------------|---------------|
| 1. | นายสุรงค์ บูลกุล | ประธานกรรมการ |

| | | |
|-----|-----------------------------|--|
| 2. | นายณอคุณ สิทธิพงศ์ | กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 3. | นายจุลสิงห์ วสันตสิงห์ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 4. | นางสาวปนัดดา กนกวัฒน์ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |
| 5. | พล.อ.ท.สุทธิพงษ์ อินทริยงค์ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |
| 6. | นายราชมพ ศรีศุภอรอด | กรรมการอิสระ |
| 7. | นายพยุงค์ศักดิ์ชาติสุทธิผล | กรรมการอิสระ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 8. | นายสุพัฒน์พงษ์ พันธมีเชาว์ | กรรมการ |
| 9. | นายอริคม เต็บศิริ | กรรมการ |
| 10. | นายปฏิภาณ สุคนธมาน | กรรมการ |
| 11. | นายสมชัย วงศ์วัฒนศานต์ | กรรมการ |
| 12. | นายนพดล ปิ่นสุภา | กรรมการ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการผู้จัดการใหญ่ |

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทมีดังต่อไปนี้

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจจากโรงไฟฟ้า
 - 1.1 การใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงในกระบวนการผลิต ซึ่งพึ่งพิงผู้ขายหลักรายเดียวคือ ปตท.
 - 1.2 ผลประกอบการของบริษัทอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของราคาก๊าซธรรมชาติ เนื่องจากบริษัทสามารถผลักภาระต้นทุนก๊าซธรรมชาติให้กับลูกค้าได้เพียงบางส่วน
 - 1.3 ปริมาณการผลิตไฟฟ้า และผลประกอบการของบริษัทอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของสภาพภูมิอากาศซึ่งมีผลต่อการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าของบริษัท
 - 1.4 การกำหนดราคาจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมของบริษัทอ้างอิงจากราคาของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับต้นทุนการผลิตของบริษัท เนื่องจากโครงสร้างต้นทุนของบริษัทมีลักษณะที่แตกต่างออกไปจากโครงสร้างต้นทุนของ กฟภ.
 - 1.5 ลูกค้ารายใหญ่และสำคัญที่สุดของบริษัท คือ การไฟฟ้าฝ่ายผลิต (“กฟผ.”) บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่
 - 1.6 รายได้ของบริษัทขึ้นอยู่กับลูกค้าอุตสาหกรรมจำนวนน้อยราย และส่วนใหญ่อยู่ในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีหรืออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมีซึ่งมีความผันผวนตามวัฏจักรธุรกิจซึ่งลูกค้าดังกล่าวจะทำการวางแผนการผลิตและซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรให้สอดคล้องกัน ทำให้บริษัทอาจได้รับความเสี่ยงโดยอ้อมจากแผนการผลิตและซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรของลูกค้าดังกล่าว
 - 1.7 หากโรงไฟฟ้าไม่สามารถรักษาประสิทธิภาพในการผลิตได้ หรือหยุดการผลิตอย่างกะทันหันเนื่องจากขาดความมั่นคงของระบบ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ อัตราการทำกำไรลดลงและมีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือและผลประกอบการของบริษัท
 - 1.8 ความเสี่ยงด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม อันเนื่องมาจากประสิทธิภาพของการผลิต และ

| | |
|--|--|
| | <p>มาตรการจัดการที่ไม่เพียงพอซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อชีวิตและทรัพย์สินของพนักงาน หรือชุมชนในบริเวณใกล้เคียง รวมถึงการที่บริษัทอาจถูกดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับสิ่งแวดล้อม</p> <p>1.9 บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน และอาจก่อให้เกิดอุบัติเหตุ หรือความเสียหายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าซึ่งการคุ้มครองของการประกันภัยของบริษัทอาจไม่คุ้มครองเพียงพอต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น</p> <p>2. การบริหารโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างไม่เป็นไปตามแผนการเช่นความล่าช้าในการก่อสร้างและติดตั้งเครื่องจักรและเงินทุนในการดำเนินการตามโครงการไม่เพียงพอ (Cost overrun) เป็นต้นซึ่งจะมีผลกระทบทำให้บริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้ตามแผนการ และไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ไว้</p> <p>3. ความเสี่ยงจากการพัฒนาหรือลงทุนในโครงการใหม่หรือการตัดสินใจเลือกโครงการลงทุนและผู้ร่วมทุน</p> <p>4. แนวทางการกำกับดูแลผู้ผลิตไฟฟ้าในประเทศมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญและการฝ่าฝืนกฎระเบียบข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจไฟฟ้า อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานและชื่อเสียงของบริษัทได้</p> <p>5. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ</p> <p>5.1 บริษัทอาจไม่สามารถควบคุมสิทธิออกเสียงในที่ประชุมกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่บริษัทเข้าไปลงทุน ให้เป็นไปในทิศทางเดียวกับบริษัทได้</p> <p>5.2 ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มและเงินปันผลจากบริษัทในกลุ่มไม่เป็นไปตามเป้าหมาย</p> <p>5.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร เนื่องจากโรงไฟฟ้าแต่ละประเภทจะต้องพึ่งพิงบุคลากรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของไฟฟ้าเฉพาะด้านนั้นๆ</p> <p>5.4 หากการก่อสร้าง หรือกระบวนการผลิต หรือการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าของบริษัทก่อให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน อาจนำมาซึ่งการต่อต้านจากชุมชนในการดำเนินงานโรงไฟฟ้าของบริษัท ส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงและภาพลักษณ์ของบริษัท และอาจกระทบต่อความเชื่อถือและการยอมรับของผู้ร่วมทุน ผู้ถือหุ้น และสังคม</p> <p>6. ความเสี่ยงด้านการเงิน</p> <p>6.1 ตามลักษณะการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าที่ต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากเงินทุนที่บริษัทนำมาใช้ส่วนใหญ่จะเป็นการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย</p> <p>6.2 บริษัทมีการลงทุนในโครงการต่างประเทศหลายโครงการ และมีแผนธุรกิจที่จะขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศมากขึ้น ขณะที่ยังไม่มีรายได้ในรูปเงินสกุลต่างประเทศรองรับ หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรามีความผันผวนสูง อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ</p> <p>6.3 การขยายกิจการของบริษัทในอนาคตต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมาก โดยแหล่งเงินทุนจะมาจากเงินกู้ยืมเป็นหลัก หากบริษัทมีผลประกอบการไม่ดี หรือไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามที่กำหนด หรืออาจถูกเรียกให้ชำระหนี้คืนทั้งจำนวนทันที</p> <p>7. บริษัทยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด</p> |
|--|--|

หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) เนื่องจากยังขาดคุณสมบัติการกระจายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย
จำนวนไม่ต่ำกว่า 1,000 ราย

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

| สรุปฐานะทางการเงิน | | ข้อมูลทางการเงิน | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | งบการเงินรวม | |
|--------------------|---------|-------------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
| | | เสมือนเฉพาะกิจการ | ณ 31 ธ.ค. 56 (ปรับปรุงใหม่) | ณ 31 ธ.ค. 57 | ณ 31 ธ.ค. 56 (ปรับปรุงใหม่) | ณ 31 ธ.ค. 57 |
| สินทรัพย์รวม | ล้านบาท | 36,013 | 43,086 | 40,557 | 43,344 | 42,932 |
| หนี้สินรวม | ล้านบาท | 18,165 | 18,067 | 14,265 | 18,983 | 16,914 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | ล้านบาท | 17,848 | 25,018 | 26,292 | 24,361 | 26,018 |

| สรุปผลการดำเนินงาน | | ข้อมูลทางการเงินเสมือนเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุด | | งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุด | งบการเงินเสมือนรวมสำหรับปีสิ้นสุด | งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด |
|--|------------|--|------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| | | 31 ธ.ค. 55 | 31 ธ.ค. 56 | 31 ธ.ค. 57 | 31 ธ.ค. 56 | 31 ธ.ค. 57 |
| รายได้รวม | ล้านบาท | 24,937 | 26,518 | 23,826 | 26,517 | 23,891 |
| กำไรขั้นต้น | ล้านบาท | 1,953 | 1,985 | 2,028 | 1,985 | 2,083 |
| กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ | ล้านบาท | 1,241 | 1,171 | 1,386 | 1,166 | 1,581 |
| กำไรสุทธิขั้นพื้นฐานต่อหุ้น (EPS) | บาทต่อหุ้น | 1.44 | 1.34 | 1.23 | 1.33 | 1.41 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) | เท่า | 1.02 | 0.72 | 0.54 | 0.78 | 0.65 |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) | ร้อยละ | 3.45 | 2.96 | 3.31 | 2.68 | 3.66 |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) | ร้อยละ | 6.95 | 5.46 | 5.40 | 4.77 | 6.26 |

แนวทางการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

เนื่องจากบริษัทได้เริ่มจัดทำงบการเงินเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2556 ซึ่งเป็นวันที่บริษัทเกิดจากการควบรวมกิจการระหว่าง PTTUT และ IPT รวมทั้งเริ่มดำเนินการเข้าซื้อหุ้นในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากบริษัทต่างๆ ภายในกลุ่ม ปตท. ในเดือนธันวาคม 2556 ทำให้มีการเริ่มจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2556 และเริ่มใช้มาตรฐานบัญชีใหม่ ดังนี้

(1) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 บริษัทต้องถือปฏิบัติตามการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (TFRIC 4) ว่าด้วยการประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ ซึ่งเมื่อได้ทบทวนข้อตกลงของบริษัทแล้ว พบว่าสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าของบริษัทที่ อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี (“โรงไฟฟ้าศรีราชา”) ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าตามโครงการรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) เข้าเงื่อนไขว่าเป็นข้อตกลงที่ประกอบด้วยสัญญาเช่าการเงิน บริษัทจึงทำการปรับปรุงผลกระทบจากรายการดังกล่าวในข้อมูลทางการเงินย้อนหลังประหนึ่งได้เริ่มใช้มาตรฐานบัญชี

ดังกล่าวนับแต่วันเริ่มแรก โดยเมื่อมีการนำ TFRIC 4 มาถือปฏิบัติ สินทรัพย์หลักของโรงไฟฟ้าศรีราชาซึ่งเดิมบันทึกเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จะถูกบันทึกเป็นลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และรายได้ในส่วนของ APR1 (ค่าตอบแทนที่ กฟผ. จ่ายให้แก่บริษัท สำหรับค่าก่อสร้างโรงงาน รวมถึงภาระเงินกู้และผลตอบแทนของบริษัท (Capacity Cost) ของโรงไฟฟ้าศรีราชา ที่จะได้รับจากการมีความพร้อมจ่ายไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จากเดิมบันทึกอยู่ในรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการทั้งจำนวน จะเปลี่ยนเป็นบางส่วนรับรู้เป็นรายได้จากสัญญาเช่าการเงิน และบางส่วนนำไปปรับลดยอดลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินดังกล่าว

(2) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไปบริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ที่ประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชีเมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2557 ที่จะมีผลบังคับสำหรับงบการเงินที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป มาถือปฏิบัติ และเนื่องจากการปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีดังกล่าวบางฉบับส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจึงได้จัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งเป็นการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินจำนวน 5 ฉบับ ได้แก่ มาตรฐานบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557) มาตรฐานบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2557) มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 11 และ มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 (รวมเรียกว่า "Pack 5") มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 และได้ทำการปรับปรุงงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 10 มกราคม 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกันได้ โดยการปฏิบัติตาม Pack 5 มีผลทำให้การควบคุมกิจการและการได้มาซึ่งบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เนื่องจากกลุ่มบริษัทก่อนและหลังการควบคุมกิจการอยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดแห่งหนึ่ง

ดังนั้น เพื่อให้มีข้อมูลเพียงพอและครบถ้วนต่อการตัดสินใจของนักลงทุนสำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานย้อนหลัง บริษัทจึงได้จัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และข้อมูลทางการเงินเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 รวมทั้งปรับปรุงผลกระทบจาก TFRIC 4 และ Pack 5 ในข้อมูลทางการเงินดังกล่าวย้อนหลังประหนึ่งได้เริ่มใช้มาตรฐานดังกล่าว นับแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 ทั้งนี้บริษัทได้จัดทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินดังนี้

- ในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน บริษัทจะใช้ข้อมูลจากงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการเสมือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เปรียบเทียบกับ งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557
- ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน บริษัทจะใช้ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการเสมือน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เปรียบเทียบกับงบกำไรขาดทุนรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
- ในการวิเคราะห์กระแสเงินสด บริษัทจะใช้ข้อมูลจากงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการเสมือนสำหรับปี 2555 งบกระแสเงินสดรวมเสมือนสำหรับปี 2556 และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปี 2557

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปัจจุบันรายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจากการจำหน่ายไฟฟ้า ไอน้ำ และสาธารณูปโภคต่างๆ ให้แก่ลูกค้าหลัก 2 กลุ่ม คือ (1) กฟผ. กฟภ. และกฟน. ซึ่งเป็นหน่วยงานภาครัฐ และ (2) ลูกค้าอุตสาหกรรม โดยรายได้จากการจำหน่าย

ไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. กฟภ. และ กฟน. นั้นจะเป็นรายได้ที่ค่อนข้างมีความแน่นอน เนื่องจากการซื้อขายภายใต้สัญญาซื้อขายระยะยาวที่มีการกำหนดปริมาณและสูตรราคาซื้อขายที่แน่นอน อย่างไรก็ตาม ในส่วนของรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าไอน้ำ และสาธารณูปโภค ให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม ถึงแม้ว่าจะมีการทำสัญญาซื้อขายที่มีการกำหนดปริมาณรับซื้อขั้นต่ำและสูตรราคาที่แน่นอน แต่รายได้จากลูกค้าอุตสาหกรรมบางส่วนอาจแปรผันไปตามการผลิตและการหยุดซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรของลูกค้าอุตสาหกรรม นอกจากนี้ บริษัทมีการขยายธุรกิจโดยการเข้าลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าต่างๆ โดยในปี 2556 บริษัทได้ดำเนินการซื้อหุ้นในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศจากบริษัทต่างๆ ภายในกลุ่ม ปตท. ซึ่งโรงไฟฟ้าภายใต้บริษัทต่างๆ ดังกล่าวบางส่วนได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วและบางส่วนอยู่ระหว่างก่อสร้าง ส่งผลให้รายได้ของกลุ่มบริษัทในอนาคตจะเติบโตขึ้นอย่างเป็นลำดับตามการทยอยรับรู้รายได้จากบริษัทต่างๆ ที่บริษัทได้เข้าลงทุนอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 26,517 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.34 จาก 24,937 ล้านบาท ในปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้าเป็นสำคัญ ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,985 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.64 จาก 1,953 ล้านบาท ในปี 2555 อย่างไรก็ตามแม้ว่ากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นและต้นทุนทางการเงินลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ แต่เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและผลเสียหายจากคดีความรวมทั้งมีค่าใช้จ่ายทางภาษีเพิ่มขึ้นส่งผลให้ปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,166 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.03 จาก 1,241 ล้านบาท ในปี 2555

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 23,891 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.92 จาก 26,517 ล้านบาท ในปี 2556 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ค่าพลังงานไฟฟ้าตามสัญญา IPP เนื่องจาก กฟผ. สั่งให้โรงไฟฟ้าศรีราชาจ่ายไฟฟ้าในปริมาณที่ต่ำกว่าปริมาณตามสัญญาหรือสั่งให้หยุดผลิตไฟฟ้าเป็นบางช่วง อย่างไรก็ตามจากการที่โรงผลิตสาธารณูปการระยะของมีสัดส่วนการขายไอน้ำเพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นในปี 2557 เท่ากับ 2,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.96 เมื่อเทียบกับ 1,985 ล้านบาท ในปี 2556 ประกอบกับมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกันเพิ่มขึ้น รวมทั้งต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ ในปี 2557 เท่ากับ 1,581 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.58 เมื่อเทียบกับ 1,166 ล้านบาท ในปี 2556

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทพบว่า ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 43,344 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.36 จาก 36,013 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรวมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทย่อยเข้างบการเงินรวมของบริษัท และการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนซึ่งเกิดจากการลงทุนตามแผนขยายธุรกิจของบริษัท ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของเงินสดคงเหลือจากการเพิ่มทุน ซึ่งเตรียมไว้สำหรับการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า รวมทั้งธุรกิจเกี่ยวเนื่องตามแผนขยายธุรกิจของบริษัท โดย ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 42,932 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับ 43,344 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556

ณ สิ้นปี 2555 2556 และ 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 18,165 ล้านบาท 18,983 ล้านบาท และ 16,914 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.50 จาก ณ สิ้นปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าของบริษัท ในขณะที่ ณ สิ้นปี 2557 ลดลงร้อยละ 10.90 จาก ณ สิ้นปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าของบริษัท

ณ สิ้นปี 2555 2556 และ 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน จำนวน 17,848 ล้านบาท 24,361 ล้านบาท และ 26,018 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.50 จากสิ้นปี 2555 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.80 จาก

สิ้นปี 2556 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทจากผลประกอบการที่ดีขึ้นในแต่ละปี ทั้งนี้ สำหรับปี 2556 มีการเพิ่มขึ้นมากเนื่องจากการเพิ่มทุนในเดือนธันวาคม 2556 ประมาณ 6,000 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ทุนชำระแล้วประมาณ 2,607 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวนประมาณ 3,393 ล้านบาท

นักลงทุนสัมพันธ์:

ชื่อ: นายสุรชาติ จินตวลากร

ที่อยู่: 555/2 ตึกเอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ อาคารบี ชั้น 14 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร

กรุงเทพมหานคร 10900

เบอร์โทรศัพท์: 02-140-4627

Email address: surachart.c@gpscgroup.com