

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 ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือบริษัท หรือดาวน์โหลดแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาเสนอขาย: วันที่ 8, 11 และ 12 พฤษภาคม 2558)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย:

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ประเภทธุรกิจ:

บริษัทประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และสาธารณูปโภคต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินธุรกิจในการเข้าถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ใอน้ำ และสาธารณูปโภคต่างๆ รวมถึงธุรกิจเกี่ยวเนื่องทั้งในและต่างประเทศ

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:

หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 374,575,200 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	สัดส่วนที่เสนอขาย
กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท	ไม่เกิน 9,310,000 หุ้น	ไม่เกินร้อยละ 2.49
บุคคลทั่วไป	ประมาณ 266,550,200 หุ้น	ประมาณร้อยละ 71.16
นักลงทุนสถาบัน	ประมาณ 74,920,000 หุ้น	ประมาณร้อยละ 20.00
ผู้มีอุปการคุณของบริษัท	ประมาณ 23,795,000 หุ้น	ประมาณร้อยละ 6.35

ทั้งนี้ หากมีหุ้นที่เหลือจากการเสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท จะมีการนำหุ้นส่วนที่เหลือดังกล่าวไปเสนอขายให้แก่บุคคลทั่วไป

วิธีจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลทั่วไป: การจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลทั่วไปให้อยู่ในดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยจะทำการจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลใดในจำนวนมากน้อยเท่าใดก็ได้หรือจะปฏิเสธการจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลใดก็ได้ และหากยอดการจองซื้อหุ้นสามัญของผู้จองซื้อบุคคลทั่วไปครบตามจำนวนที่กำหนดแล้ว ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปิดรับจองซื้อหุ้นสามัญของบุคคลทั่วไปก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจองซื้อ

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาที่เสนอขายต่อประชาชน: 27.00 บาทต่อหุ้น

ราคาที่เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน: 18.00 บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: ประมาณ 10,029,740,400 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า : ไม่มี มี

มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value): 10.00 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book value): 23.63 บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 26,552.06 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันที่เรียกชำระแล้ว จำนวน 1,123,725,600 หุ้น และประมาณ 24.42 บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว ซึ่งอยู่ที่ประมาณ 36,581.80 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเพิ่มทุนจำนวน 1,498,300,800 หุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้จะกระทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Bookbuilding) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคาแล้วเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย โดยช่วงราคาที่ใช้ทำ Bookbuilding อยู่ที่ระหว่างราคา 27.00 – 28.00 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้บริษัทร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจะกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย โดยพิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่จะทำให้บริษัทได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังคงมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรอง

การเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ได้กำหนดราคาเสนอขายสุดท้ายเท่ากับ 27.00 บาทต่อหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share : EPS) 4 ไตรมาสล่าสุด (ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2557 ถึง 31 มีนาคม 2558) ของบริษัทที่เท่ากับ 1.34 บาท (Fully Diluted EPS) ซึ่งคำนวณมาจากกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสล่าสุดที่เท่ากับ 2,014.35 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้รวมจำนวน 1,498,300,800 หุ้น จะได้อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ประมาณ 20.08 เท่า อย่างไรก็ตาม กำไรดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

ทั้งนี้ P/E ที่เสนอขายสูงกว่าค่าเฉลี่ยของ P/E ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมทรัพยากร หมวดพลังงาน และสาธารณูปโภค ที่เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ที่ผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงที่หลากหลาย ซึ่งคัดเลือกแล้วว่ามี ความคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท ได้แก่ บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 ถึง 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทดังนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/ หมวดธุรกิจ	P/E เฉลี่ย (เท่า)
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและสาธารณูปโภคต่างๆ	SET / ทรัพยากร / พลังงาน และสาธารณูปโภค	11.49
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (GLOW)	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและสาธารณูปโภคต่างๆ	SET / ทรัพยากร / พลังงาน และสาธารณูปโภค	14.49
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (RATCH)	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและสาธารณูปโภคต่างๆ	SET / ทรัพยากร / พลังงาน และสาธารณูปโภค	13.06
ค่าเฉลี่ย			13.01

ที่มา : www.setsmart.com

สัดส่วนของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period:

จำนวน 301,058,160 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20.09 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังจากเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : SET MAI

หมวดธุรกิจ : พลังงานและสาธารณูปโภค

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Profit test Market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. เงินทุนสำหรับการขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ	6,400 – 9,826	ภายใน 2558 - 2562
2. เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท	0 – 3,426	
รวมทั้งสิ้น	9,826	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลขั้นต่ำไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินของบริษัทหลังหักภาษี พูนสำรองตามที่กฎหมายกำหนด และภาวะผูกพันตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็นของการใช้เงินลงทุน และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต โดยเมื่อคณะกรรมการบริษัท มีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลประจำปีแล้ว จะต้องนำเสนอเพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้และให้รายงานฯ ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด ("IRPC-CP")

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของ IRPC-CP จะเท่ากับร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิภายหลังการหักสำรองตามที่กฎหมายกำหนด ภาวะผูกพันตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ และเงินลงทุนตามแผนการลงทุนที่ผ่านการอนุมัติโดยคณะกรรมการ ทั้งนี้ IRPC-CP 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 ขาดทุนห้ามมิให้จ่ายเงินปันผลจนกว่าจะได้แก้ไขให้หายขาดทุนแล้ว

ทั้งนี้ คณะกรรมการอาจเสนอให้ที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นลงมติให้จัดสรรเงินทุนสำรองอื่นตามที่เห็นว่าจะเป็นการประโยชน์ในการดำเนินกิจการของ NSC อีกด้วยก็ได้

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ("XPCL")

XPCL จะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ก็ต่อเมื่อ XPCL สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ ได้ครบถ้วนแล้วเช่น การดำรงอัตราส่วน Debt Service Coverage Ratio (DSCR) การสำรองเงินไว้ในบัญชีสำรองเพื่อการชำระหนี้ (Debt Service Reserve Account) ตามที่กำหนดไว้ การจ่ายเงินปันผลจะไม่เป็นผลให้เกิดกรณีผิดสัญญาและไม่มีเหตุสุดวิสัย (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 ไอน้ำ และสาธารณูปโภคต่างๆ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 1,039 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตไอน้ำรวมประมาณ 1,340 ตันต่อชั่วโมง และกำลังการผลิตน้ำเพื่อการอุตสาหกรรมรวมประมาณ 2,080 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมงจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Combined Cycle Power Plant) จำนวน 1 แห่ง ที่อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี และจากโรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น (Cogeneration Power Plant) และหน่วยผลิตไอน้ำภายใต้ชื่อโรงผลิตสาธารณูปการ (Central Utility Plant: CUP) จำนวน 3 แห่ง ในจังหวัดระยอง นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินธุรกิจในลักษณะการเข้าร่วมลงทุนในกิจการอื่นๆ ดังนี้

- (1) บริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ รวม 8 บริษัทประกอบด้วย
 - โรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ได้แก่ RPCL CHPP BIC NNEG และ IRPC-CP
 - โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ได้แก่ TSR ที่ถือหุ้นใน SSE1
 - โรงไฟฟ้าพลังน้ำ ได้แก่ NSC ที่ถือหุ้นใน XPCL และ NL1PC

เมื่อโรงไฟฟ้าที่บริษัทเข้าไปลงทุนทั้งหมดเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ บริษัทจะมีกำลังการผลิตรวมตามสัดส่วนการถือหุ้น จากการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 1,851 เมกะวัตต์ ไอน้ำรวมประมาณ 1,512 ตันต่อชั่วโมง น้ำเย็นรวมประมาณ 12,000 ตันความเย็น และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรมรวมประมาณ 2,080 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นของโรงไฟฟ้าที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว จากการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 1,315 เมกะวัตต์ ไอน้ำรวมประมาณ 1,345 ตันต่อชั่วโมง น้ำเย็นรวมประมาณ 12,000 ตันความเย็น และน้ำเพื่อการอุตสาหกรรมรวมประมาณ 2,080 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง ในขณะที่มีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นของโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง จากการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 536 เมกะวัตต์ และไอน้ำรวมประมาณ 167 ตันต่อชั่วโมง

ผลิตภัณฑ์	ที่ตั้ง	สถานะ	กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น
ไฟฟ้า	ในประเทศ	ดำเนินการเชิงพาณิชย์	1,315 เมกะวัตต์
		อยู่ระหว่างก่อสร้าง	189 เมกะวัตต์
	ต่างประเทศ	ดำเนินการเชิงพาณิชย์	-
		อยู่ระหว่างก่อสร้าง	347 เมกะวัตต์
ไอน้ำ	ในประเทศ	ดำเนินการเชิงพาณิชย์	1,345 ตัน/ชม.
		อยู่ระหว่างก่อสร้าง	167 ตัน/ชม.
น้ำเย็น	ในประเทศ	ดำเนินการเชิงพาณิชย์	12,000 ตันความเย็น
น้ำเพื่อการอุตสาหกรรม	ในประเทศ	ดำเนินการเชิงพาณิชย์	2,080 ลบ.ม./ชม.

- (2) บริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวเนื่องอื่นๆ ทั้งในและต่างประเทศ เช่น การวิจัยและพัฒนาแบตเตอรี่เพื่อเป็นระบบกักเก็บไฟฟ้าสำรองสำหรับภาคอุตสาหกรรมและการเสริมสร้างความมั่นคงในระบบจ่ายไฟฟ้าและระบบเชื่อมโยง และการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคลในลักษณะงานที่เป็นการ Outsourcing ของกลุ่ม ปตท. เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทในกลุ่มมีกำลังการผลิตไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่น ดังนี้

บริษัท/ โครงการ	ที่ตั้ง	กำลังการผลิต								ประเภทและอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ⁽¹⁾
		ไฟฟ้า (เมกะวัตต์)		ไอน้ำ ⁽³⁾ (ตัน/ชม.)		น้ำเย็น (ตันความเย็น)		น้ำเพื่ออุตสาหกรรม (ลบ.ม./ชม.)			
		ติดตั้งสูงสุด ⁽²⁾	ตามสัดส่วนการถือหุ้น	การผลิตสูงสุด	ตามสัดส่วนการถือหุ้น	การผลิตสูงสุด	ตามสัดส่วนการถือหุ้น	การผลิตสูงสุด	ตามสัดส่วนการถือหุ้น		
โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม / โรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น											
GPSC	อำเภอศรีราชา ชลบุรี	700	700	-	-	-	-	80	80	IPP 700MW 25 ปี สิ้นสุด 2568	ปี 2543
GPSC	CUP-1 นิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด)	226	226	890	890	-	-	720	720	SPP (Non-firm) 40MW 5 ปี และต่ออายุได้อีก 5 ปี สิ้นสุดรอบแรก 2558	ปี 2549
										อุตสาหกรรม 124MW สัญญา 10-15 ปี สิ้นสุดรอบแรกปี 2560-2569 และต่ออายุได้อีก 5 ปี	
	CUP-2 อู่ไถล บริเวณนิคมอุตสาหกรรมอาร์ไอแอล	113	113	170	170	-	-	510	500	SPP (Non-firm) 60MW 5 ปี และต่ออายุได้อีก 5 ปี สิ้นสุดรอบแรก 2558	ปี 2551

บริษัท/ โครงการ	ที่ตั้ง	กำลังการผลิต								ประเภทและ อายุสัญญา ซื้อขายไฟฟ้า	เริ่มดำเนินการ เชิงพาณิชย์ ⁽¹⁾
		ไฟฟ้า (เมกะวัตต์)		ไอน้ำ ⁽³⁾ (ตัน/ชม.)		น้ำเย็น (ตันความเย็น)		น้ำเพื่อ อุตสาหกรรม (ลบ.ม./ชม.)			
		ติดตั้ง สูงสุด ⁽²⁾	ตาม สัดส่วน การถือหุ้น	การผลิต สูงสุด	ตาม สัดส่วน การถือหุ้น	การผลิต สูงสุด	ตาม สัดส่วน การถือหุ้น	การผลิต สูงสุด	ตาม สัดส่วน การถือหุ้น		
										อุตสาหกรรม 43MW 15 ปี สิ้นสุดรอบ แรกปี 2569 และ ต่ออายุได้อีก 5 ปี	
	CUP-3 นิคม อุตสาหกรรมเหม ราชตะวันออก (มาบตาพุด)	-	-	280	280	-	-	770	770	อุตสาหกรรม 56MW 15 ปี สิ้นสุดรอบแรกปี 2567-2570 และ ต่ออายุได้อีก 5 ปี	ปี 2552
RPCL	ราชบุรี	1,400	210	-	-	-	-	-	-	IPP 1,400MW 25 ปี สิ้นสุด 2576	ปี 2551
CHPP	ศูนย์ราชการ กรุงเทพฯ	5	5	-	-	12,000	12,000	-	-	VSPP 6.4MW 5 ปี ต่ออัตโนมัติ 5 ปี สิ้นสุดรอบ แรก 2558	ปี 2552
BIC	โครงการ 1 – นิคม อุตสาหกรรม บางปะอิน	117	29	20	5	-	-	-	-	SPP (Firm) 90MW 25 ปี สิ้นสุด 2581 อุตสาหกรรม 15 ปี สิ้นสุด 2568-2572	ปี 2556
	โครงการ 2 – นิคม อุตสาหกรรม บางปะอิน	117	29	20	5	-	-	-	-	SPP (Firm) 90MW 25 ปี สิ้นสุด 2585	กำลังก่อสร้าง โดยเริ่ม ก่อสร้าง ก.พ. 58 คาดว่าจะ แล้วเสร็จปี 2560
NNEG	เขตส่งเสริม อุตสาหกรรม นวนคร	125	38	30	9	-	-	-	-	SPP (Firm) 90MW 25 ปี สิ้นสุด 2584 อุตสาหกรรม 25 ปี สิ้นสุด 2584	กำลังก่อสร้าง คืบหน้าร้อยละ 30 ⁽⁴⁾ และจะ แล้วเสร็จปี 2559
IRPC- CP	ระยอง	240	122	300	153	-	-	-	-	SPP (Firm) 180MW 25 ปี สิ้นสุด 2585 อุตสาหกรรม 60MW 27 ปี สิ้นสุด 2585	กำลังก่อสร้าง เฟส 1 คืบหน้า ร้อยละ 92 ⁽⁴⁾ และจะแล้ว เสร็จปี 2560
รวม		3,043	1,472	1,710	1,512	12,000	12,000	2,080	2,080		

บริษัท/ โครงการ	ที่ตั้ง	กำลังการผลิต								ประเภทและ อายุสัญญา ซื้อขายไฟฟ้า	เริ่มดำเนินการ เชิงพาณิชย์ ⁽¹⁾
		ไฟฟ้า (เมกะวัตต์)		ไอน้ำ ⁽³⁾ (ตัน/ชม.)		น้ำเย็น (ตันความเย็น)		น้ำเพื่อ อุตสาหกรรม (ลบ.ม./ชม.)			
		ติดตั้ง สูงสุด ⁽²⁾	ตาม สัดส่วน การถือหุ้น	การผลิต สูงสุด	ตาม สัดส่วน การถือหุ้น	การผลิต สูงสุด	ตาม สัดส่วน การถือหุ้น	การผลิต สูงสุด	ตาม สัดส่วน การถือหุ้น		
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์											
SSE1	กาญจนบุรี/ สุพรรณบุรี	80	32	-	-	-	-	-	-	VSPP 80MW 5 ปี ต่ออัตโนมัติ 5 ปี ลื่นสุครบ แรก 2561-2562	ปี 2556 - 2557
โรงไฟฟ้าพลังน้ำ											
XPCL	สปป.ลาว	1,285	321	-	-	-	-	-	-	1,280MW 29 ปี ลื่นสุด 2592	กำลังก่อสร้าง คืบหน้าร้อยละ 41 ⁽⁴⁾ และจะแล้ว เสร็จปี 2562
NL1PC	สปป.ลาว	65	26	-	-	-	-	-	-	65MW 27 ปี ลื่นสุด 2586	กำลังก่อสร้าง คืบหน้าร้อยละ 15 ⁽⁴⁾ และจะแล้ว เสร็จปี 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) กำลังการผลิตสูงสุดของไอน้ำเป็นกำลังการผลิตที่รวมกำลังการผลิตสำรองที่เตรียมไว้รองรับกรณีที่ถูกค้ามีความต้องการใช้ไอน้ำในปริมาณสูงสุดแตกต่างจากปริมาณการใช้ปกติ
- (4) อัตราความคืบหน้าการก่อสร้าง ณ เดือนธันวาคม 2557

บริษัทมีการถือหุ้นในบริษัทย่อย กิจกรรมที่ควบคุมร่วมกัน บริษัทร่วม และเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 สรุปได้ดังนี้

ชื่อบริษัท	ทุนจดทะเบียน (บาท)	สัดส่วนการถือหุ้น (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 4,200,000,000 XPCL 26,861,000,000	100 25	บริษัทลงทุนใน XPCL โรงไฟฟ้าพลังน้ำ
บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด	IRPC-CP 3,362,300,000	51	โรงไฟฟ้าโคเจนเนอเรชั่น (Cogeneration Power Plant)
กิจกรรมที่ควบคุมร่วมกัน			
บริษัท ไทย โซลาร์ รีนิวเอเบิล จำกัด บริษัท สยาม โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี 1 จำกัด ⁽²⁾ (กิจกรรมที่ควบคุมร่วมกันทางอ้อม)	TSR 583,333,400 SSE1 1,800,000,000	40 40	บริษัทลงทุนใน SSE1 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์
บริษัท ไฟฟ้าน้ำลึก 1 จำกัด	NL1PC USD 37,200,000	40	โรงไฟฟ้าพลังน้ำ
บริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร 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 บีซีเนส เซอร์วิส เซล อัลไลแอนซ์ จำกัด ⁽³⁾	BSA 2,000,000	25	บริหารจัดการทรัพยากรบุคคลในลักษณะงานที่เป็นการ Outsourcing ของกลุ่ม ปตท.
บริษัท สปอร์ต เซอร์วิส เซล อัลไลแอนซ์ จำกัด (เงินลงทุนทางอ้อม)	SSA 5,000,000	25	บริหารกิจการฟุตบอลของกลุ่ม ปตท.
24M Technologies, Inc.	24M USD 50,118,000	17	วิจัยและพัฒนาแบตเตอรี่เพื่อนำมาพัฒนาประยุกต์ใช้เป็นระบบกักเก็บไฟฟ้าสำรองสำหรับภาคอุตสาหกรรมและการเสริมสร้างความมั่นคงในระบบจ่ายไฟฟ้าและระบบเชื่อมโยง
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 เป็นกิจกรรมที่ควบคุมร่วมกันทางอ้อม ซึ่งบริษัทถือหุ้นร้อยละ 40 ผ่าน TSR

⁽³⁾ บริษัทถือหุ้นบุริมสิทธิ์ใน BSA โดยมีสิทธิออกเสียงเท่ากับ 4 หุ้น ต่อ 1 เสียง

โครงสร้างรายได้

ผลิตภัณฑ์/ บริการ	ดำเนินการ โดย	ร้อยละ การถือ หุ้นของ บริษัท	ข้อมูลทางการเงินเสมือนเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ⁽¹⁾				งบการเงิน เฉพาะกิจการเพื่อ วัตถุประสงค์เฉพาะ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		ข้อมูลทางการเงิน เสมือนรวม สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม ⁽¹⁾		งบการเงินรวมเพื่อ วัตถุประสงค์เฉพาะ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
			2555		2556		2557		2556		2557	
			ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	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⁾ ข้อมูลทางการเงินเสมือนจัดทำขึ้นเพื่อแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทโดยเสมือนว่าบริษัทได้เกิดการควบรวมกิจการระหว่าง PTTUT และ IPT ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 และเสมือนว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เนื่องจากกลุ่มบริษัทก่อนและหลังการควบรวมกิจการอยู่ภายใต้การควบคุมของ ปตท. ทั้งนี้เสมือนว่าบริษัทได้รวมงบการเงินของ 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 ของโรงไฟฟ้าศรีราชาจากเดิมซึ่งบันทึกอยู่ในรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการ เปลี่ยนเป็นรายได้จากสัญญาเช่าการเงิน ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 (TFRIC4) ที่กำหนดให้ประเมินข้อตกลงซึ่งไม่ได้มีรูปแบบของสัญญาเช่าทางกฎหมายแต่มีการให้สิทธิในการใช้สินทรัพย์ตามระยะเวลาที่กำหนดและมีการให้ผลตอบแทนในลักษณะของการจ่ายคืนครั้งเดียวหรือหลายครั้ง ซึ่งโรงไฟฟ้าศรีราชามีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ที่เข้าเงื่อนไขว่าเป็นข้อตกลงที่ประกอบไปด้วยสัญญาเช่าการเงิน

⁽³⁾ รายได้จากธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ รายได้จากเช่าโครงสร้างสำหรับวางท่อผลิตภัณฑ์ (Pipe Rack) รายได้จากการส่งพนักงานไปปฏิบัติงานสมทบที่บริษัทในเครือ (Secondment) และค่าใบรับรองคุณภาพน้ำ

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 เพื่อให้การพิจารณาการตัดสินใจการลงทุนมีความสอดคล้องกับเป้าหมายและแผนกลยุทธ์ของบริษัท รวมถึงการส่งบุคลากรเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการและกำกับดูแลสอดคล้องกับความคาดหวังในด้านประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินกิจการ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนการลงทุนตามความคาดหวัง และมีแผนการใช้จ่ายงบประมาณการลงทุนสอดคล้องกับแผนการจัดสรรเงิน เมื่อผ่านการกลั่นกรองนี้แล้ว จึงจะเสนอขอความเห็นชอบตามลำดับขั้นตอนต่อไป

ทั้งนี้ การขออนุมัติการลงทุนในบริษัทย่อยบริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง จะต้องสอดคล้องเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนเรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ 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	340,565,223	22.73
PTT	338,266,861	30.10	338,266,861	22.58
TP	311,425,457	27.71	311,425,457	20.79
TOP	133,468,059	11.88	133,468,059	8.91
ประชาชน	-	-	ประมาณ 365,265,200	ประมาณ 24.38
กรรมการ ผู้บริหารและ พนักงานของบริษัท	-	-	ไม่เกิน 9,310,000	ไม่เกิน 0.62
รวม	1,123,725,600	100.00	1,498,300,800	100.00

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 12 มีนาคม 2558 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 12 คน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายสุรงค์ บุญกุล	ประธานกรรมการ
2.	นายณอคุณ สิทธิพงศ์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
3.	นายจุลสิงห์ วสันตสิงห์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
4.	นางสาวปนัดดา กนกวัฒน์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5.	พล.อ.ท.สุทธิพงษ์ อินทรีย์ชังค์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
6.	นายราชมท ศรีศุภอรอด	กรรมการอิสระ
7.	นายพยุศักดิ์ ชาติสุทธิผล	กรรมการอิสระ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
8.	นายสุพัฒน์พงษ์ พันธุ์มีเชาว์	กรรมการ
9.	นายอธิคม 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 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่
 - 1.6 โรงไฟฟ้าศรีราชาทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าตามโครงการรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) โดยให้สิทธิแก่ กฟผ. ในการเปลี่ยนแปลงปริมาณไฟฟ้าที่จะรับซื้อจากบริษัทได้ หาก กฟผ. สั่งลดปริมาณหรือไม่รับซื้อไฟฟ้าจากบริษัท อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

- 1.7 รายได้ของบริษัทขึ้นอยู่กับลูกค้าอุตสาหกรรมจำนวนน้อยราย และส่วนใหญ่อยู่ในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีหรืออุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมีซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม ปตท. เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมีความผันผวนตามวัฏจักรธุรกิจซึ่งลูกค้าดังกล่าวจะทำการวางแผนการผลิตและซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรให้สอดคล้องกัน ทำให้บริษัทอาจได้รับความเสี่ยงโดยอ้อมจากแผนการผลิตและซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรของลูกค้าดังกล่าว
- 1.8 หากโรงไฟฟ้าไม่สามารถรักษาประสิทธิภาพในการผลิตได้ หรือหยุดการผลิตอย่างกะทันหันเนื่องจากขาดความมั่นคงของระบบ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ อัตราการทำกำไรลดลงและมีผลกระทบในทางลบต่อความน่าเชื่อถือและผลประกอบการของบริษัท
- 1.9 ความเสี่ยงด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อม อันเนื่องมาจากประสิทธิภาพของการผลิต และมาตรการจัดการที่ไม่เพียงพอซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อชีวิตและทรัพย์สินของพนักงาน หรือชุมชนในบริเวณใกล้เคียง รวมถึงการที่บริษัทอาจถูกดำเนินการตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับสิ่งแวดล้อม
- 1.10 บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน และอาจก่อให้เกิดอุบัติเหตุ หรือความเสียหายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าซึ่งการคุ้มครองของการประกันภัยของบริษัทอาจไม่คุ้มครองเพียงพอต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น
2. การบริหารโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างไม่เป็นไปตามแผนการเช่นความล่าช้าในการก่อสร้างและติดตั้งเครื่องจักรและเงินทุนในการดำเนินการตามโครงการไม่เพียงพอ (Cost overrun) เป็นต้น ซึ่งจะมีผลกระทบทำให้บริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้ได้ตามแผนการ และไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ไว้
3. ความเสี่ยงจากการพัฒนาหรือลงทุนในโครงการใหม่หรือการตัดสินใจเลือกโครงการลงทุนและผู้ร่วมทุน
4. แนวทางการกำกับดูแลผู้ผลิตไฟฟ้าในประเทศมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญและการฝ่าฝืนกฎระเบียบข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจไฟฟ้า อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานและชื่อเสียงของบริษัทได้
5. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ
 - 5.1 บริษัทอาจไม่สามารถควบคุมสิทธิออกเสียงในที่ประชุมกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่บริษัทเข้าไปลงทุน ให้เป็นไปในทิศทางเดียวกับบริษัทได้
 - 5.2 ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มและเงินปันผลจากบริษัทในกลุ่มไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
 - 5.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร เนื่องจากโรงไฟฟ้าแต่ละประเภทจะต้องพึ่งพิงบุคลากรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของไฟฟ้าเฉพาะด้านนั้นๆ
 - 5.4 หากการก่อสร้าง หรือกระบวนการผลิต หรือการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าของบริษัทก่อให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและชุมชน อาจนำมาซึ่งการต่อต้านจากชุมชนในการดำเนินงานโรงไฟฟ้าของบริษัท ส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงและภาพลักษณ์ของบริษัท และอาจกระทบต่อความเชื่อถือและการยอมรับของผู้ร่วมทุน ผู้ถือหุ้น และสังคม

6. ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 6.1 ตามลักษณะการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าที่ต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากเงินทุนที่บริษัทนำมาใช้ส่วนใหญ่จะเป็นการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
- 6.2 บริษัทมีการลงทุนในโครงการต่างประเทศหลายโครงการ และมีแผนธุรกิจที่จะขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศมากขึ้น ขณะที่ยังไม่มีรายได้ในรูปแบบเงินสกุลต่างประเทศรองรับ หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา มีความผันผวนสูง อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการประกอบธุรกิจ
- 6.3 การขยายกิจการของบริษัทในอนาคตต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมาก โดยแหล่งเงินทุนจะมาจากเงินกู้ยืมเป็นหลัก หากบริษัทมีผลประกอบการไม่ดี หรือไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามที่กำหนด หรืออาจถูกเรียกให้ชำระหนี้คืนทั้งจำนวนทันที
- 6.4 จากการที่โรงไฟฟ้าบางส่วนอยู่ระหว่างก่อสร้างและบริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องใส่เงินทุนเพิ่มเติม หากมีความล่าช้าในการก่อสร้าง ปัญหาเชิงเทคนิควิศวกรรม หรือข้อจำกัดใดๆ อาจส่งผลให้บริษัทมีภาระผูกพันที่ต้องจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจากที่กำหนดไว้ เพื่อนำมาพัฒนาโรงไฟฟ้าให้แล้วเสร็จ
7. ในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้ บริษัทได้มีการเสนอขายหุ้นให้แก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไป ประชาชนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นจึงอาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นภายหลังหุ้นเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ
8. บริษัทยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากยังขาดคุณสมบัติการกระจายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวนไม่ต่ำกว่า 1,000 ราย

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปฐานะทางการเงิน		ข้อมูลทางการเงิน		งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
		เสมือนเฉพาะกิจการ		เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ	
		ณ	ณ 31 ธ.ค. 56	ณ	ณ 31 ธ.ค. 56	ณ 31 ธ.ค. 56	ณ
		31 ธ.ค. 55	(ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 57	(ปรับปรุงใหม่)	(ปรับปรุงใหม่)	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		ข้อมูลทางการเงิน เสมือน เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุด		งบการเงิน เฉพาะกิจการ เพื่อ วัตถุประสงค์ เฉพาะสำหรับ ปีสิ้นสุด	งบการเงิน เสมือนรวม สำหรับปี สิ้นสุด	งบการเงินรวม เพื่อ วัตถุประสงค์ เฉพาะ สำหรับปี สิ้นสุด
		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 ภายในกลุ่มปตท. 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 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

ทั้งนี้ งบการเงินตามกฎหมาย (Statutory Account) ในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่ 10 มกราคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2556 และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นงบ

การเงินที่เริ่มจัดทำตั้งแต่วันที่ครบบริษัทและได้นำ TFRIC 4 มาถือปฏิบัติแล้ว แต่ยังไม่ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับสำหรับงบการเงินที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป มาถือปฏิบัติ

เนื่องจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ โดยจากการตีความตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 เรื่องงบการเงินรวม มีผลทำให้บริษัทเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของ ปตท. ดังนั้น การควบคุมกิจการระหว่าง PTTUT และ IPT เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2556 และการได้มาซึ่งบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ของบริษัท ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556 จนถึงปัจจุบัน ถือเป็นกรรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดทำงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินจำนวน 5 ฉบับ (“Pack 5”) ดังต่อไปนี้ มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 และได้ทำการปรับปรุงงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 10 มกราคม 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกันได้

- | | |
|---|--|
| ▪ มาตรฐานบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557) | เรื่องงบการเงินเฉพาะกิจการ |
| ▪ มาตรฐานบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2557) | เรื่องเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า |
| ▪ มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 | เรื่องงบการเงินรวม |
| ▪ มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 11 | เรื่องการร่วมกิจการ |
| ▪ มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 | การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น |

นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทเกิดขึ้นจากการควบรวมกิจการเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2556 เพื่อให้มีข้อมูลเพียงพอและครบถ้วนต่อการตัดสินใจของนักลงทุนสำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานย้อนหลัง บริษัทจึงได้จัดทำข้อมูลทางการเงินเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 โดยถือเสมือนว่าบริษัทได้เกิดขึ้นจากการควบรวมกิจการระหว่าง PTTUT และ IPT ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 และเสมือนว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เนื่องจากกลุ่มบริษัทก่อนและหลังการควบรวมกิจการอยู่ภายใต้การควบคุมของ ปตท. รวมทั้งปรับปรุงผลกระทบจาก TFRIC 4 และ Pack 5 ในข้อมูลทางการเงินดังกล่าวย้อนหลังประหนึ่งได้เริ่มใช้มาตรฐานดังกล่าวนับแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 ทั้งนี้บริษัทได้จัดทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินดังนี้

- ในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน บริษัทจะใช้ข้อมูลจากงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการเสมือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เปรียบเทียบกับ งบแสดงฐานะการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557
- ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน บริษัทจะใช้ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการเสมือน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เปรียบเทียบกับงบกำไรขาดทุนรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และงบกำไรขาดทุนรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
- ในการวิเคราะห์กระแสเงินสด บริษัทจะใช้ข้อมูลจากงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการเสมือนสำหรับปี 2555 งบกระแสเงินสดรวมเสมือนสำหรับปี 2556 และงบกระแสเงินสดรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปี 2557

ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลทางการเงินเสมือนและงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ของบริษัทที่แนบไว้ในเอกสารแนบของเอกสารฉบับนี้ประกอบการอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ผู้ลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินเสมือนและหมายเหตุประกอบงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของบริษัท ซึ่งมีการอธิบายถึงความเป็นมาในการจัดทำและสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำเอกสารดังกล่าว ซึ่งในบางกรณีฝ่าย

จัดการของบริษัทจะต้องใช้ดุลยพินิจและการตัดสินใจในการประมาณการข้อสมมติฐานของรายการทางธุรกิจนั้นๆ เพื่อให้การทำเอกสารดังกล่าวถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่ยอมรับกันโดยทั่วไป ทั้งนี้ข้อสมมติฐานและรายการดังกล่าวอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินและผลประกอบการของบริษัท

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปัจจุบันรายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจากการจำหน่ายไฟฟ้า ไอน้ำ และสาธารณูปโภคต่างๆ ให้แก่ลูกค้าหลัก 2 กลุ่ม คือ (1) กฟผ. กฟภ. และกฟน. ซึ่งเป็นหน่วยงานภาครัฐ และ (2) ลูกค้าอุตสาหกรรม โดยรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. กฟภ. และกฟน. นั้นจะเป็นรายได้ที่ค่อนข้างมีความแน่นอน เนื่องจากการซื้อขายภายใต้สัญญาซื้อขายระยะยาวที่มีการกำหนดปริมาณและสูตรราคาซื้อขายที่แน่นอน อย่างไรก็ตาม ในส่วนของรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า ไอน้ำ และสาธารณูปโภค ให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมถึงแม้ว่าจะมีการทำสัญญาซื้อขายระยะยาวที่มีการกำหนดปริมาณรับซื้อขั้นต่ำและสูตรราคาที่แน่นอน แต่รายได้จากลูกค้าอุตสาหกรรมบางส่วนอาจแปรผันไปตามการผลิตและการหยุดซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรของลูกค้าอุตสาหกรรม นอกจากนี้ บริษัทมีการขยายธุรกิจโดยการเข้าลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าต่างๆ โดยในปี 2556 บริษัทได้ดำเนินการซื้อหุ้นในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศจากบริษัทต่างๆ ภายในกลุ่ม ปตท. ซึ่งโรงไฟฟ้าภายใต้บริษัทต่างๆ ดังกล่าวบางส่วนได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วและบางส่วนอยู่ระหว่างก่อสร้าง ส่งผลให้รายได้ของกลุ่มบริษัทในอนาคตจะเติบโตขึ้นอย่างเป็นลำดับตามการทยอยรับรู้รายได้จากบริษัทต่างๆ ที่บริษัทได้เข้าลงทุนอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 26,517 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.34 จาก 24,937 ล้านบาทในปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้าเป็นสำคัญ ซึ่งส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,985 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.64 จาก 1,953 ล้านบาทในปี 2555 อย่างไรก็ตามแม้ว่ากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นและต้นทุนทางการเงินลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ แต่เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและผลเสียหายจากคดีความระหว่างบริษัทและ กฟผ. ที่เกิดจากการตีความตามสัญญาที่ไม่ตรงกัน ซึ่งอนุญาโตตุลาการได้มีคำชี้ขาดแล้วในปี 2556 รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายทางภาษีเพิ่มขึ้นส่งผลให้ปี 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 ล้านบาทในปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ค่าพลังงานไฟฟ้าตามสัญญา IPP เนื่องจาก กฟผ. สั่งให้โรงไฟฟ้าศรีราชาจ่ายไฟฟ้าในปริมาณที่ต่ำกว่าปริมาณตามสัญญาหรือสั่งให้หยุดผลิตไฟฟ้าเป็นบางช่วงอย่างไรก็ตามจากการส่งลดปริมาณการผลิตหรือสั่งหยุดผลิตไฟฟ้างดงกล่าว ส่งผลให้ต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่ขึ้นอยู่กับการผลิต และค่าซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรตามสัญญาซ่อมบำรุงรักษาระยะยาวซึ่งจ่ายตามชั่วโมงการเดินเครื่อง ลดลงเช่นเดียวกัน ดังนั้นจึงไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัท ประกอบกับการที่โรงผลิตสาธารณูปการระยะของมีสัดส่วนการขายไอน้ำเพิ่มขึ้นส่งผลให้กำไรขั้นต้นในปี 2557 เท่ากับ 2,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.96 เมื่อเทียบกับ 1,985 ล้านบาท ในปี 2556 ประกอบกับมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกันเพิ่มขึ้น รวมทั้งต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ ส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทใหญ่ ในปี 2557 เท่ากับ 1,581 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.58 เมื่อเทียบกับ 1,166 ล้านบาท ในปี 2556

สำหรับงวดสามเดือนปี 2558 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 6,473 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.04 จาก 4,978 ล้านบาท สำหรับงวดสามเดือนปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ของโรงไฟฟ้าศรีราชาประกอบกับค่าบำรุงรักษาที่ลดลงของโรงไฟฟ้าศรีราชาจากการที่งวดเดียวกันของปีก่อนมีการหยุดซ่อมบำรุงรักษาตามรอบระยะเวลาที่ถึงกำหนด ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 673 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 220.24 จาก 210 ล้านบาท สำหรับงวดสามเดือนปี 2557 รวมทั้งการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่ลดลงทำให้งวดสามเดือนปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่เท่ากับ 531 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 444.6 จาก 98 ล้านบาท สำหรับงวดสามเดือนปี 2557

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 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 43,949 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.37 จาก 42,932 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจากงานระหว่างก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นของ IRPC-CP

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 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าของบริษัทในขณะ ณ สิ้นปี 2557 ลดลงร้อยละ 10.90 จาก ณ สิ้นปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าของบริษัท

ณ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 17,397 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.86 จาก 16,914 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้งานก่อสร้างโครงการยูทิลิตี้

ณ สิ้นปี 2555 2556 และ 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 17,848 ล้านบาท 24,361 ล้านบาท และ 26,018 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.50 จากสิ้นปี 2555 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.80 จากสิ้นปี 2556 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทจากผลประกอบการที่ดีขึ้นในแต่ละปี ทั้งนี้สำหรับปี 2556 มีการเพิ่มขึ้นมากเนื่องจากการเพิ่มทุนในเดือนธันวาคม 2556 ประมาณ 6,000 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ทุนชำระแล้วประมาณ 2,607 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวนประมาณ 3,393 ล้านบาท

ณ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 26,552 ล้านบาท คิดเป็นการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.05 จากสิ้นปี 2557 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของบริษัท และบริษัทย่อยจากผลประกอบการที่ดีขึ้นในแต่ละปี

นักลงทุนสัมพันธ์:

ชื่อ: นางสาวสุกิตติ ไชยรักษ์

ที่อยู่: 555/2 ศูนย์เอนเนอร์ยีคอมเพล็กซ์ อาคารบีชั้น 14 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร

กรุงเทพมหานคร 10900

เบอร์โทรศัพท์: 02-140-4628

Email address: sukittee.c@gpscgroup.com