

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดทำหน่วยหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท สหกลีคิวิปเมนต์ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย: [●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย	: บริษัท สหกลีคิวิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)		
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจให้บริการและดำเนินงาน ด้านการทำเหมืองแร่อย่างครบวงจร โดยครอบคลุมถึง การวางแผนงานในเหมือง การปฏิบัติงานเปิดหน้าเหมือง การให้คำปรึกษาด้านงานเหมือง และการให้เช่าและซ่อมบำรุงเครื่องจักรขนาดใหญ่		
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	: ไม่เกิน 380,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 33.63 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ หรือร้อยละ 33.04 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้และการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกให้แก่กรรมการและพนักงาน		
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	: เสนอขายต่อนักลงทุนสถาบัน	ประมาณ [●] ล้านหุ้น	
	: เสนอขายต่อบุคคลทั่วไป	ประมาณ [●] ล้านหุ้น	
	: เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	ประมาณ [●] ล้านหุ้น	
	รวมทั้งหมด	ประมาณ [●] ล้านหุ้น	
เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย	: ☒ รับประกันการจัดจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ☐ ไม่รับประกันการจัดจำหน่าย (Best Effort) ทั้งนี้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายมีสิทธิยกเลิกการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญในครั้งนี้อยู่เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (รายละเอียดเพิ่มเติม “ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์”)		
ราคาเสนอขายต่อประชาชน	: [●] บาทต่อหุ้น	มูลค่าการเสนอขาย	: [●] บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า		☒ ไม่มี	☐ มี

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 1.00 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value) : 1.17 บาทต่อหุ้น (ตามมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 หารด้วยจำนวนหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 750 ล้านหุ้น)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย : การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนี้ได้ทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นของผู้ลงทุนประเภทสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ที่เท่ากับหุ้นละ [●] บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings ratio: P/E ratio) ประมาณ [●] เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัท ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่ [●] ถึง [●]) หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด [●] หุ้น (Fully diluted) ซึ่งมีค่าเท่ากับ [●] บาทต่อหุ้น ทั้งนี้หากเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ย P/E ratio ของบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจเดียวกันในหมวด [●] ที่มีค่าเท่ากับ [●] เท่า สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period : จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : ☒ SET ☐ MAI

หมวดธุรกิจ (sector): บริการรับเหมาก่อสร้าง

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : ☒ Profit Test ☐ Market Capitalization Test ☐ Holding Company

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้เฉพาะในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. เงินลงทุนในโครงการเหมืองแม่เมาะโครงการ 8 และโครงการเหมืองหงสา	[850]	[●]
2. สำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ	[●]	[●]
รวม	[●]	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:
บมจ. สหกลีดิวิเปเมนต์

บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลประจำปีจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทอาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้เป็นครั้งคราวเมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ และให้รายงานการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในคราวถัดไป

บริษัทย่อย

บริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการ

ภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของบริษัท ย่อยแต่ละบริษัท อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการของบริษัทย่อยแต่ละบริษัทเห็นสมควร

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท สหกลีคิวิปเมนต์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2544 โดยเดิมชื่อ บริษัท ศิริวิศวะเหมืองแร่และก่อสร้าง จำกัด ประกอบธุรกิจบริการงานด้านเหมืองอย่างครบวงจร ภายใต้วิสัยทัศน์ที่จะก้าวไปสู่การเป็นผู้นำในกลุ่มธุรกิจ และดำเนินงานด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมโดยปัจจุบัน มีความเชี่ยวชาญในการทำเหมืองถ่านหินแบบบ่อเปิด หรือ Open Pit Mining

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทสหกล ซึ่งรวมถึงบริษัทฯ และบริษัทที่เกี่ยวข้อง เป็นผู้ให้บริการไทยรายแรกที่ได้รับผิดชอบโครงการด้านเหมืองมูลค่ากว่าหมื่นล้านบาท โดยเริ่มให้บริการการทำเหมืองตั้งแต่ปี 2526 และมีผลงานหลักที่ผ่านมา อาทิ

1. โครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการที่ 1 ในปี 2526 ถึงปี 2533 (ดำเนินงานโดยบุคลากรของบริษัท สหกลเอ็นอีเนียร์ จำกัด ซึ่งในภายหลัง เข้าบรรจุเป็นบุคลากรของบริษัทฯ)
2. โครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการที่ 2 ในปี 2533 ถึงปี 2541 (ดำเนินงานโดยบุคลากรของบริษัท สหกลเอ็นอีเนียร์ จำกัด ซึ่งในภายหลัง เข้าบรรจุเป็นบุคลากรของบริษัทฯ)
3. โครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการที่ 7 ในปี 2551 ถึงปี 2563 (ดำเนินงานโดยกิจการร่วมค้าไอทีดี – เอสคิว)
4. โครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการที่ 7/1 ในปี 2554 ถึงเดือนกันยายน 2558 (ดำเนินงานโดยกิจการร่วมค้า เอสคิว – ไอทีดี)
5. โครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการที่ 8 ในปี 2559 ถึงปี 2568 (ดำเนินงานโดยบริษัทฯ)
6. โครงการเหมืองหงสา ในปี 2558 ถึงปี 2569 (ดำเนินงานโดยบริษัทฯ)

ในปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการให้บริการด้านเหมือง ในโครงการที่ 7 และเริ่มดำเนินงานในโครงการที่ 8 ของเหมืองแม่เมาะในเดือนพฤศจิกายน 2558 (ก่อนกำหนดวันเริ่มดำเนินงานในสัญญา ซึ่งกำหนดไว้เป็นวันที่ 1 มกราคม 2559) และสิ้นสุดสัญญาในปี 2568 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังขยายการให้บริการไปยังต่างประเทศ โดยบริษัทฯ ได้ให้บริการการทำเหมืองแก่บริษัท หงสาเพาเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัท ที่ดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินขนาด 1,878 เมกะวัตต์ ที่เมืองหงสา ประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว โดยบริษัทฯ ได้เริ่มการดำเนินงานในโครงการเหมืองหงสาแล้วเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2558 และสัญญาจะสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2569

รายได้ที่บริษัทฯ ได้รับจากการดำเนินงานในโครงการ 7 ประกอบด้วย รายได้จากการรับจ้างเหมาช่วงจากกิจการร่วมค้าตามที่ระบุในสัญญา (รายละเอียดในหัวข้อ “การดำเนินงานของบริษัทฯ ในแต่ละโครงการ) และรายได้ที่ได้รับจากการดำเนินงานของกิจการร่วมค้า โดยแบ่งตามสัดส่วนของบริษัทฯ ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ คาดว่า จะมีปริมาณการทำงานคงเหลือและมีรายได้จากการดำเนินงานในโครงการที่เป็นสัดส่วนของบริษัทฯ ตามตารางด้านล่าง

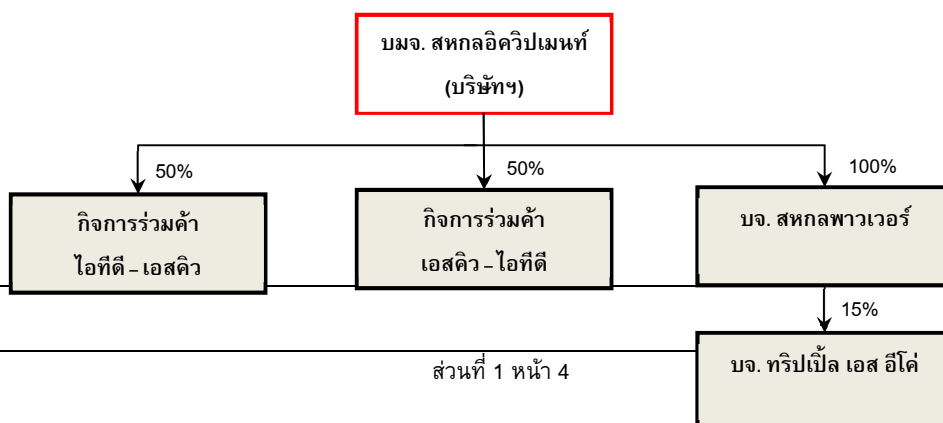
โครงการ	ลักษณะงาน	ปริมาณงานคงเหลือในส่วนของ บริษัทฯ		มูลค่าคงเหลือในส่วนของ บริษัทฯ		หมายเหตุ
		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	
โครงการ เหมืองแม่เมาะ โครงการ 7 ¹ (พ.ศ. 2551 – 2563)	งานที่ 1 ขุดชนดิน	64.5 ล้าน ลบ. ม.แน่น	53.4 ล้าน ลบ. ม.แน่น	3,100 ล้านบาท	2,490 ล้านบาท	ดำเนินการ ผ่าน กิจการ ร่วมค้า ITD-SQ
	งานที่ 2 ขุดชนถ่านหิน	6.8 ล้านตัน	5.8 ล้านตัน	346 ล้านบาท	287 ล้านบาท	
	งานที่ 3 งานชนดิน	-	-	115 ล้านบาท ²	101 ล้านบาท ²	
โครงการ เหมืองหงสา ประเทศลาว (พ.ศ. 2558 – 2569)	งานที่ 1 ขุดชนดิน	201.0 ล้าน ลบ. ม.แน่น	194.6 ล้าน ลบ.ม.แน่น	8,233 ล้านบาท	7,972.3 ล้านบาท	ดำเนินการ โดย บริษัทฯ
	งานที่ 2 ขุดชนถ่านหิน	82.5 ล้านตัน	81.2 ล้านตัน	3,262 ล้านบาท	3,212.2 ล้านบาท	
โครงการ เหมืองแม่เมาะ โครงการ 8 (พ.ศ. 2559 – 2568)	งานที่ 1 ขุดชนดิน	373.6 ล้าน ลบ. ม.แน่น	370.28 ล้าน ลบ.ม.แน่น	21,495 ล้านบาท	21,148.32 ล้านบาท	ดำเนินการ โดย บริษัทฯ
	งานที่ 2 ขุดชนถ่านหิน	31.0 ล้านตัน	31.0 ล้านตัน	1,230 ล้านบาท	1,230 ล้านบาท	

1/ ปริมาณและมูลค่าคงเหลือตามสัญญาจ้างเหมาหลักโครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการ 7 ภายใต้การดำเนินงานที่เป็นสัดส่วนของบริษัท

2/ บริษัทฯ มีมูลค่าคงเหลือสำหรับงานที่ 3 งานชนดิน (ในส่วนของ กฟผ.) ของโครงการเหมืองแม่เมาะโครงการ 7 ถึงแม้ว่าจะไม่มีปริมาณคงเหลือ เนื่องจากบริษัทฯ รับรู้รายได้ของงานส่วนนี้ ตามที่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ตามสัดส่วนงานกับผู้ร่วมค้า ITD ในการชนดิน กฟผ. ถึงแม้ว่าในบางช่วงเวลาการชนดินส่วนใหญ่จะอยู่ที่สายพานของผู้ร่วมค้า ITD ก็ตาม

นอกจากธุรกิจบริการงานด้านเหมืองแล้ว บริษัทฯ กำลังอยู่ระหว่างการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจไฟฟ้าพลังงานทางเลือก โดยบริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนถือหุ้นร้อยละ 15 ในบริษัท ทริปเปิ้ล เอส อีโค จำกัด ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการพลังงานทางเลือก

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย



บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
กิจการร่วมค้า ไอทีดี – เอสคิว	ร้อยละ 50	ดำเนินงานภายใต้สัญญา กับ กฟผ. สำหรับโครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการที่ 7
กิจการร่วมค้า เอสคิว – ไอทีดี	ร้อยละ 50	ดำเนินงานภายใต้สัญญา กับ กฟผ. สำหรับโครงการเหมืองแม่เมาะ โครงการที่ 7/1
บริษัท สหกลพาวเวอร์ จำกัด	ร้อยละ 100	ลงทุนในบริษัทอื่นที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า
บริษัท ทริปเปิ้ล เอส อีโค จำกัด	ร้อยละ 15 ผ่าน บจ. สหกลพาวเวอร์	พัฒนาและลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 22 กรกฎาคม 2559 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน สามารถสรุปได้ดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้น		หลังการเสนอขายหุ้น		หลังการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ²	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	ครอบครัวศิริสรรพและบุคคลที่เกี่ยวข้อง ¹	323,550,700	43.14	323,550,700	28.63	323,550,700	28.13
2	ครอบครัวอารีกุลและบุคคลที่เกี่ยวข้อง ¹	210,000,000	28.00	210,000,000	18.58	210,000,000	18.26
3	ม.ร.ว. ปรีดียาร เทวกุล	70,000,000	9.33	70,000,000	6.19	70,000,000	6.09
4	นายศิริพงษ์ รุ่งโรจน์กิตยศ	40,000,100	5.33	40,000,100	3.54	40,000,100	3.48
5	นายภาคย์ ศรีสัตยากุล	25,000,000	3.33	25,000,000	2.21	25,000,000	2.17
6	นายณพนธ์ เมืองโคตร	25,000,000	3.33	25,000,000	2.21	25,000,000	2.17
7	นายแพทย์เหลือพร ปุณณกันต์	20,000,100	2.67	20,000,100	1.77	20,000,100	1.74
8	นางธัญยา มะลิสุวรรณ	6,999,100	0.93	6,999,100	0.62	6,999,100	0.61
9	นายจตุพร บุญสถิตย์	6,250,000	0.83	6,250,000	0.55	6,250,000	0.54
10	นายอวยชัย คล้ายทับทิม	5,500,000	0.73	5,500,000	0.49	5,500,000	0.48
11	นางกุลวัจน์ จารุวัฒน์	4,000,000	0.53	4,000,000	0.35	4,000,000	0.35
12	นางสาวอรวิทย์ จารุวัฒน์	4,000,000	0.53	4,000,000	0.35	4,000,000	0.35
13	นายสินทร์ วรรณะลี	2,750,000	0.37	2,750,000	0.24	2,750,000	0.24
14	นางสาวเดือนเพ็ญ กิวสันเทียะ	2,000,000	0.27	2,000,000	0.18	2,000,000	0.17
15	นายพงษ์ธรรศ พิริยธารจูน	1,750,000	0.23	1,750,000	0.15	1,750,000	0.15
16	นายฐิติพัฒน์ บุญนาค	1,750,000	0.23	1,750,000	0.15	1,750,000	0.15
17	นางวันเพ็ญ โฆษิตเรืองชัย	1,450,000	0.19	1,450,000	0.13	1,450,000	0.13

ประชาชนทั่วไป			380,000,000	33.63	380,000,000	33.04
กรรมการและพนักงานอื่นของบริษัทฯ ³					20,000,000	1.74
รวม	750,000,000	100.00	1,130,000,000	100.00	1,150,000,000	100.00

หมายเหตุ: ¹ โปรดดูรายละเอียดในส่วนที่ 2.3.9. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

² กรณีที่กรรมการและพนักงานอื่นของบริษัทฯ ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งจำนวน

³ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติให้ออกและเสนอขาย ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ("ใบสำคัญแสดงสิทธิ") ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 20,000,000 หน่วย เพื่อเป็นขวัญและกำลังใจ สร้างแรงจูงใจ และรักษาบุคลากร อันจะส่งผลดีต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต โดยมีอายุการใช้สิทธิไม่เกิน 5 ปี และมีราคาเสนอขายหน่วยละ 0 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทฯ ได้ 1 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 1.00 บาท เท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ เว้นแต่กรณีที่มีการปรับอัตราการใช้สิทธิและราคาการใช้สิทธิตามเงื่อนไขที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ (สรุปสาระสำคัญของการออกและเสนอขาย และข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามเอกสารแนบ 6) โดยเมื่อวันที่ [●] บริษัทฯ ได้มีการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ จำนวน 18,000,000 หน่วยให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ และในส่วนที่เหลือจำนวน 2,000,000 หน่วย บริษัทฯ ได้มอบหมายให้พนักงานของบริษัทฯ 3 รายเป็นผู้รับช่วงซื้อหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะสำรองใบสำคัญแสดงสิทธิ จำนวนดังกล่าว เพื่อจะจัดสรรให้แก่ผู้ที่จะเข้ามาดำรงตำแหน่งผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ และมีสิทธิได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิ ในอนาคต ภายในระยะเวลา 2 ปีนับจากวันที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ แต่ละรายจะได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ ไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ ทั้งหมด ทั้งนี้ การจัดสรรใบสำคัญแสดง สิทธิ ให้แก่กรรมการและพนักงานเมื่อวันที่ [●] มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิ (หน่วย)
[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]
ผู้บริหารและพนักงานอื่นๆ ของบริษัทฯ (ผู้บริหารที่ไม่เข้าข่ายนิยามผู้บริหารของ สำนักงาน ก.ล.ด.)	[●]	[●]
รวม		20,000,000

สัดส่วนรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2555 ถึงปี 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	จำนวน				ร้อยละ			
	2555	2556	2557	2558	2555	2556	2557	2558
รายได้รวมจากการขายและบริการ	1,809.5	1,897.7	1,614.0	1,867.7	100.0	100.0	100.0	100.0
- โครงการแม่เมาะ 7, 7/1	1,735.6	1,841.2	1,584.7	1,444.9	95.9	97.0	98.2	77.4
- โครงการหงสา	-	-	-	247.3	-	-	-	13.2
- โครงการแม่เมาะ 8	-	-	-	145.7	-	-	-	7.8
- อื่นๆ ของบริษัทฯ ¹	74.0	56.4	29.3	29.7	4.1	3.0	1.8	1.6

1/ รายได้จากการให้บริการอื่นๆ ของบริษัทฯ อาทิเช่น รายได้จากการขายพัสดุคลัง ขยายวัตถุประสงค์ ค่าบริหารงาน เป็นต้น

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 และปี 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	จำนวน		ร้อยละ	
	6เดือนแรก ปี 2558	6เดือนแรก ปี 2559	6เดือนแรก ปี 2558	6เดือนแรก ปี 2559
รายได้จากการให้บริการ	841.3	1,353.8	100.0	100.0
- โครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1	803.6	682.5	95.5	50.4
- โครงการเหมืองหงสา	20.6	310.4	2.5	22.9
- โครงการเหมืองแม่เมาะ 8	-	346.7	-	25.6
- อื่นๆ ของบริษัทฯ ¹	17.1	14.2	2.0	1.0

1/ รายได้จากการให้บริการอื่นๆ ของบริษัทฯ อาทิเช่น รายได้จากการขายพัสดุคลัง ขยายวัตถุระเบิด ค่าบริหารงาน เป็นต้น

คณะกรรมการบริษัท

บมจ. สหกลีคิวิปเมนต์

ณ วันที่ 15 กรกฎาคม 2559 คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 12 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายสมบุญ มณีนา	ประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ
2. นายนพพันธ์ เมืองโคตร	รองประธานกรรมการ/ประธานกรรมการบริหาร
3. นายศิริชัย ไทวิริยะเวช	กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ
4. นางกัญเทียน บางอ้อ	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
5. นายมงคล เหล่าวรพงศ์	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ
6. นายศาสวัต ศิริสรพ์	กรรมการ/กรรมการบริหาร
7. นายวิทวัส ศิริสรพ์	กรรมการ/กรรมการบริหาร/ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
8. นายภวัต ศิริสรพ์	กรรมการ/กรรมการบริหาร
9. นายกวิธม์ ศิริสรพ์	กรรมการ/กรรมการบริหาร/กรรมการบริหารความเสี่ยง
10. นายชาลี รัชส์ฐี	กรรมการ
11. นายกิตติรัฐ ทวีลาภ	กรรมการ
12. นางวันเพ็ญ โฆษิตเรืองชัย	กรรมการ/กรรมการบริหาร

โดยมี นายสุพล อ้นสุวรรณ เป็นเลขานุการบริษัท สหกลีคิวิปเมนต์ จำกัด (มหาชน)

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

1.1 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานร่วมกับคู่สัญญากิจการร่วมค้า

1.2 ความเสี่ยงจากการไม่ได้รับเลือกในการประมูลโครงการใหม่ในโครงการเหมืองแม่เมาะ

- 1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย
 - 1.4 ความเสี่ยงจากการผันผวนของต้นทุนการผลิตที่สำคัญ
 - 1.5 ความเสี่ยงจากปริมาณการดำเนินงานขาดและชนดินและถ่านหินต่ำกว่าเป้าหมายการทำงานที่วางไว้
 - 1.6 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคากถ่านหิน
 - 1.7 ความเสี่ยงจากการจัดหาเครื่องจักรและแรงงานให้เพียงพอและเต็มประสิทธิภาพ
 - 1.8 ความเสี่ยงจากกรณีถ่านหินถูกทดแทนด้วยพลังงานอื่น
 - 1.9 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานในโครงการหงสาซึ่งรวมถึงผลกระทบจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าหงสา
 - 1.10 ความเสี่ยงเรื่องผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม
 - 1.11 ความเสี่ยงในการพึ่งพิงและจัดหาบุคลากรที่มีทักษะเฉพาะทาง
 2. ความเสี่ยงด้านการเงิน
 - 2.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนต่างประเทศ
 - 2.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
 - 2.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของบริษัทฯ
 - 2.4 ความเสี่ยงจากการผิดสัญญาเงินกู้
 - 2.5 ความเสี่ยงจากการได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากกรรมการ
 3. ความเสี่ยงอื่นๆ
 - 3.1 ความเสี่ยงจากบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 25
 4. ความเสี่ยงจากการเสนอขายหลักทรัพย์
 - 4.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 - 4.2 ความเสี่ยงจากการให้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญแก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน ด้วยราคาใช้สิทธิที่ต่ำกว่าการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไป
- (กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.3 เรื่องปัจจัยความเสี่ยง)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลังในปี 2555-2558 และงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559

รายการ	31-ธ.ค.-55	31-ธ.ค.-56	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58	30-มิ.ย.-59
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	3,193.8	2,866.7	2,749.2	4,489.1	4,780.2
หนี้สินรวม	2,995.4	2,527.0	2,360.3	3,749.4	3,905.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น	198.4	339.6	388.9	739.6	875.2
รายได้จากการให้บริการ	1,809.5	1,897.7	1,614.0	1,867.7	1,353.8
ต้นทุนการให้บริการ	(1,308.4)	(1,417.9)	(1,233.3)	(1,377.8)	(999.0)
กำไรขั้นต้น	501.1	479.8	380.7	489.9	354.7
กำไรสุทธิสำหรับปี	101.4	140.7	49.2	88.7	134.5
กำไรต่อหุ้น โดยคิดจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขาย ¹ (บาทต่อหุ้น)	0.09	0.12	0.04	0.08	0.12
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	15.10x	7.44x	6.07x	5.07x	4.46x
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	N/A	4.64	1.75	2.45	5.81 ²
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	N/A	21.81	20.82	20.58	25.81 ²
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	N/A	52.32	13.52	15.73	33.32 ²

1/ เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้ การคำนวณกำไรต่อหุ้น คำนวณบนฐานจำนวนหุ้นจากหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการนำเสนอขายหุ้นในครั้งนั้นและหุ้นจัดสรรเพื่อรับรองการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิแก่กรรมการและพนักงาน เท่ากับ 1,150 ล้านหุ้น (fully-diluted)

2/ อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 คำนวณโดยวิธีปรับให้เป็นรายปี (Annualized)

อธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการงานด้านการทำเหมือง ซึ่งโครงการในปัจจุบันของบริษัทฯ ดำเนินการใน 2 ลักษณะด้วยกันได้แก่ (1) โครงการที่มีกิจการร่วมค้าเป็นคู่สัญญากับลูกค้า ได้แก่ โครงการเหมืองแม่เมาะ 7 (ในระหว่างปี 2555-2558 มีโครงการเหมืองแม่เมาะ 7/1 ซึ่งสิ้นสุดโครงการในเดือนกันยายน 2558) ซึ่งรายได้ของบริษัทฯ จากการดำเนินงานโครงการเหมืองแม่เมาะจะมาจาก 2 ส่วนคือ รายได้จากการรับรู้ส่วนของบริษัทฯ ในกิจการร่วมค้าและรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามสัญญาจ้างเหมาช่วง และ (2) โครงการที่บริษัทฯ เป็นคู่สัญญาโดยตรง ได้แก่ โครงการเหมืองหงสา ซึ่งเริ่มดำเนินการตั้งแต่วันที่ 22 มิถุนายน 2558 และโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ซึ่งเริ่มดำเนินการแล้วในเดือนพฤศจิกายน 2558 (ก่อนกำหนดวันเริ่มดำเนินงานในสัญญา ซึ่งกำหนดไว้เป็นวันที่ 1 มกราคม 2559) โดยสำหรับการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน จะอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ

ในระยะเวลาปี 2555 ถึงปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการจากโครงการหลัก คือ โครงการเหมืองแม่เมาะ ซึ่งรวมถึง (1) โครงการเหมืองแม่เมาะ 7 โดยเป็นรายได้จากสัญญาจ้างเหมาชุด-ขุดดินและถ่าน สำหรับโครงการ 7 ของเหมืองถ่านหินแม่เมาะ และ (2) โครงการเหมืองแม่เมาะ 7/1 โดยเป็นรายได้จากสัญญาจ้างเหมาชุด-ขุดดินสำหรับโครงการ 7/1 ของเหมืองถ่านหินแม่เมาะ โดยรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ รวมถึง แผนการดำเนินงานเหมือง เป้าหมายการทำงานของบริษัทฯ และราคาชุดขุดดินเฉลี่ย ซึ่งจะเปลี่ยนไปตามลักษณะของเครื่องจักรที่เข้าไปทำงานในพื้นที่และลักษณะพื้นที่หน้างาน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 รายได้ร้อยละ 50.4 ของรายได้จากการให้บริการของบริษัทฯ มาจากรายได้

จากการขุดชนดินและถ่านหินจากโครงการเหมืองแม่เมาะ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินงานและมีรายได้จากโครงการเหมืองหงสาโดยเป็นรายได้ตามสัญญาจ้างเหมาขุด-ชนดินและถ่านหิน ณ เหมืองหงสา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว และโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ซึ่งบริษัทฯ มีสัญญาจ้างเหมาขุด-ชนดินและถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะสัญญาที่ 8 กับ กฟผ.

ในปี 2555 ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการให้บริการ เท่ากับ 1,809.5 ล้านบาท 1,897.7 ล้านบาท 1,614.0 ล้านบาท และ 1,867.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2555 ถึงปี 2557 รายได้ทั้งหมดเป็นรายได้จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1 และในปี 2558 รายได้จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1 รายได้จากโครงการเหมืองหงสา และรายได้จากโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 คิดเป็นร้อยละ 77.4 ร้อยละ 13.2 และร้อยละ 7.8 ของรายได้รวมจากการให้บริการทั้งหมด ตามลำดับ และส่วนที่เหลือของรายได้จากการให้บริการเป็นรายได้จากการให้บริการอื่นๆ ของบริษัทฯ โดยในปี 2556 รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากปี 2555 เนื่องจากปริมาณการขุดชนดินที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในช่วงปี 2555 และปี 2556 เป็นช่วงเริ่มต้นของโครงการเหมืองแม่เมาะ 7/1 จึงมีการเตรียมงาน เตรียมพื้นที่ ติดตั้งเครื่องจักรหลัก ทำให้บริษัทฯ ได้รับรายได้จาก กฟผ. ในราคาที่ย่อมเยา และในปี 2557 รายได้จากการให้บริการลดลงจากปี 2556 เนื่องจากราคาขุดชนดินเฉลี่ยต่ำลงตามแผนการดำเนินงานเหมืองและลักษณะพื้นที่ที่หน้างาน และสำหรับปี 2558 รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มเติมจากโครงการเหมืองหงสาและโครงการแม่เมาะ 8 ซึ่งเริ่มดำเนินงานในช่วงเดือนมิถุนายน 2558 และเดือนพฤศจิกายน 2558

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 501.1 ล้านบาท 479.8 ล้านบาท 380.7 ล้านบาท และ 489.9 ล้านบาท ในปี 2555 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยในปี 2556 กำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 4.3 จากปี 2555 เนื่องจากต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มขึ้นโดยรวมจาก ต้นทุนผู้รับเหมาช่วง ค่าแรงงาน และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เนื่องจากเป็นช่วงต้นของโครงการ 7/1 ซึ่งมีการใช้ผู้รับเหมาช่วงสลับในการดำเนินงานช่วงเตรียมงานและเริ่มตัดค่าเสื่อมราคาเต็มปี ในปี 2556 จึงทำให้ค่าเสื่อมราคามากขึ้นกว่าปีก่อน และกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2557 ลดลงร้อยละ 20.6 จากปี 2556 เนื่องจากรายได้จากการขุดชนดินน้อยลงจากราคาดินต่อปริมาณขุดชน BCM ที่ลดลงตามลักษณะเครื่องจักรที่ใช้ในช่วงเวลาดังกล่าวตามแผนงาน และต้นทุนเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายค่าสำรองค่าไฟฟ้าส่วนเกินที่เกิดขึ้นในปี 2557 และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากการซื้อเครื่องจักรทดแทนเครื่องจักรเก่าตามแผนงาน ในส่วนกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.7 จากปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มดำเนินงานโครงการเหมืองหงสาและโครงการแม่เมาะ 8 ซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงในระหว่างช่วงเริ่มต้นโครงการ โดยโครงการหงสามีกำไรขั้นต้นสูงเนื่องจากในช่วงเริ่มต้นโครงการ ค่าใช้จ่ายต่างๆ ยังมีน้อย เช่น ค่าจ้างผู้รับเหมาในส่วนงานขุดชนถ่านหิน ที่จะเริ่มในช่วงหลังในเดือนมกราคม 2559 เป็นต้น และค่าซ่อมแซมอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากเป็นเครื่องจักรใหม่ และสำหรับโครงการแม่เมาะ 8 จะมีกำไรขั้นต้นสูงในช่วงต้นโครงการเนื่องจากประมาณ 2 ปีแรก ส่วนใหญ่จะเป็นการดำเนินงานโดยเจ้าจ้างผู้รับเหมาสลับทำงานเป็นหลัก ยังไม่มีค่าใช้จ่ายจากเครื่องจักรหลักอื่นๆ และรายได้ในอัตราต่อหน่วยที่ย่อมเยาตามสัญญา จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูง

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 101.4 ล้านบาท 140.7 ล้านบาท 49.2 ล้านบาท และ 88.7 ล้านบาท ในปี 2555 2556 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยในปี 2556 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.8 จากปี 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายภาษีลดลงจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้จากร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 20 ประกอบกับบริษัทฯ มีรายได้ทางภาษีลดลง และในปี 2557 กำไรสุทธิลดลงร้อยละ 65.0 จากปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นของโครงการเหมืองแม่เมาะ 7,7/1 ลดลงจากต้นทุนให้บริการที่เพิ่มขึ้นประกอบกับรายได้ต่ำลงเนื่องจากราคาขุดชนดินเฉลี่ยในปี 2557 ที่ต่ำลง และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการเตรียมตัวเพื่อเริ่มดำเนินงานโครงการเหมืองหงสาและเข้าประมูลโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 และในปี 2558 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.3 จากปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเริ่มดำเนินงานโครงการเหมืองหงสาและโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 ที่มีกำไรสูง

ในงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการให้บริการ เท่ากับ 841.3 ล้านบาท และ 1,353.8 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 รายได้รวมจากการให้บริการส่วนใหญ่มาจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 7/1 คิดเป็นร้อยละ 95.5 ของรายได้รวมจากการให้บริการ และในงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 รายได้รวมจากการให้บริการมาจากโครงการเหมืองแม่เมาะ 7 7/1 คิดเป็นร้อยละ 50.4 โครงการเหมืองหงสาคิดเป็นร้อยละ 22.9 และโครงการเหมืองแม่เมาะ 8 คิดเป็นร้อยละ 25.6 ของรายได้รวมจากการให้บริการ และส่วนที่เหลือของรายได้จากการให้บริการเป็นรายได้จากการให้บริการอื่นๆ ของบริษัทฯ โดยรายได้รวมจากการให้บริการในงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 60.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานของโครงการหงสาและโครงการแม่เมาะ 8

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 252.6 ล้านบาท และ 354.7 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.5 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการดำเนินงานโครงการเหมืองหงสาและโครงการแม่เมาะ 8 ในงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งมีกำไรที่สูงขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 57.0 ล้านบาท และ 134.5 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 136.2 เนื่องจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากกำไรจากการดำเนินงานโครงการเหมืองหงสาและโครงการแม่เมาะ 8 เป็นหลัก

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 วันที่ 31 ธันวาคม 2557 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมของ เท่ากับ 3,193.8 ล้านบาท 2,866.7 ล้านบาท 2,749.8 ล้านบาท 4,489.1 ล้านบาท และ 4,780.2 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลดลง 327.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.2 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลดลง 116.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.1 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากเครื่องจักรและอุปกรณ์มูลค่าลดลงจากค่าเสื่อมราคา และสำหรับสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้น 1,739.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เพิ่มขึ้น 291.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.5 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเครื่องจักรและอุปกรณ์และสินทรัพย์ระหว่างทำของโครงการเหมืองหงสา ซึ่งเริ่มดำเนินการเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 วันที่ 31 ธันวาคม 2557 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,995.4 ล้านบาท 2,527.0 ล้านบาท 2,360.3 ล้านบาท 3,749.4 ล้านบาท 3,905.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เป็นต้น และในปี 2558 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับโครงการหงสา โดยเป็นเงินกู้ยืมวงเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมด 1,400 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในโครงการซึ่งเริ่มดำเนินงานเมื่อ 22 มิถุนายน 2558 และเบิกถอนเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมดแล้วในปี 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินหมุนเวียนใช้ในกิจการ และบางส่วนนำมาคืนเงินกู้ยืมบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากโครงการหงสามีการเช่าซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 วันที่ 31 ธันวาคม 2556 วันที่ 31 ธันวาคม 2557 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 15.1 เท่า 7.4 เท่า 6.1 เท่า 5.1 เท่า และ

4.5 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 11.7 เท่า 5.1 เท่า 3.4 เท่า 2.9 เท่า และ 2.9 เท่า ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามแผนการชำระเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและในปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเรียกชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจาก 430 ล้านบาท เป็น 500 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2558 จำนวน 250 ล้านบาท ทำให้ทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 500 ล้านบาทเป็น 750 ล้านบาท ถึงแม้ว่าหนี้สินรวมจะเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมธนาคารที่เพิ่มขึ้นสำหรับโครงการเหมืองหงสา และเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์จำนวน 244.9 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นจากการซื้ออุปกรณ์และเครื่องจักรเพื่อใช้ในการดำเนินงานที่โครงการเหมืองหงสา และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ความสัมพันธ์ระหว่างที่ปรึกษาทางการเงินกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นหนึ่งในที่ปรึกษาทางการเงินร่วมของบริษัทฯ เป็นผู้ให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทฯ และกิจการร่วมค้า ดังนี้

ผู้กู้	ประเภท	เงินต้นคงค้าง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559
บริษัทฯ	เงินกู้ยืมระยะยาว	1,400,000,000 บาท
	เงินกู้ยืมระยะสั้น	30,000,000 บาท
	หนังสือค้ำประกัน	3,761,370,500 บาท
	ธุรกรรมเพื่อบริหารความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน (Cross Currency Swap)	118,927,000 บาท

นักลงทุนสัมพันธ์

คุณพงศ์ไท ตันติสุนทร

โทร: 0-2941-0888 ต่อ 70

แฟกซ์: 0-2941-0881

อีเมล: ircontact@sahakol.com

ที่อยู่: เลขที่ 47/10 ซอยอมรพันธ์ 4 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900