

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
BCPG PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

1. ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาเสนอขาย: วันที่ [•] 2559)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย:	บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
ประเภทธุรกิจ:	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน รวมถึงลงทุนในบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:	หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 600,000,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 30.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:	[•]
วิธีจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลทั่วไป:	การจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลทั่วไปให้อยู่ในดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยจะทำการจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลใดในจำนวนเล็กน้อยเท่าใดก็ได้หรือจะปฏิเสธการจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่บุคคลใดก็ได้ และหากยอดการจองซื้อหุ้นสามัญของผู้จองซื้อบุคคลทั่วไปครบตามจำนวนที่กำหนดแล้ว ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของสวนสิทธิในการปิดรับจองซื้อหุ้นสามัญของบุคคลทั่วไปก่อนครบกำหนดระยะเวลาการจองซื้อ
เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:	<input checked="" type="checkbox"/> รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) <input type="checkbox"/> ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)
ราคาเสนอขายต่อประชาชน:	[•] บาทต่อหุ้น
มูลค่าการเสนอขาย:	ประมาณ [•] บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า:	<input checked="" type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> มี
มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value):	5.0 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book value):

[•] บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ [•] ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว จำนวน [•] หุ้น และ ประมาณ [•] บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วซึ่งอยู่ที่ประมาณ [•] ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเพิ่มทุนจำนวน [•] หุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้จะกระทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Bookbuilding) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคาแล้วเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย โดยช่วงราคาที่ใช้ทำ Bookbuilding อยู่ที่ระหว่างราคา [•] – [•] บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจะกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย โดยพิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่จะทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการและยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรอง

การเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ได้กำหนดราคาเสนอขายเท่ากับ [•] บาทต่อหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share : EPS) 4 ไตรมาสล่าสุด (ระหว่างวันที่ [•]- [•]) ของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ [•] บาท ซึ่งคำนวณมาจากกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสล่าสุด เท่ากับ [•] ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้รวมจำนวนเท่ากับ [•] ล้านหุ้น จะได้อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ประมาณ [•] เท่า อย่างไรก็ตามก็ดี กำไรดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

ทั้งนี้ P/E ที่เสนอขาย[สูงกว่า/ต่ำกว่า]ค่าเฉลี่ยของ P/E ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมทรัพยากรหมวดพลังงานและสาธารณูปโภค ที่เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ซึ่งคัดเลือกแล้วที่มีความคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่ [•]

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่วันที่ [•] ถึง [•] ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ดังนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน / หมวดธุรกิจ	P/E เฉลี่ย (เท่า)
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]

ที่มา: www.setsmart.com

สัดส่วนของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period:

จำนวน [•] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [•] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนั้น

ตลาดรอง : SET MAI

หมวดธุรกิจ : พลังงานและสาธารณูปโภค

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Profit test Market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
[•]	[•]	[•]

นโยบายการจ่ายเงินปันผล**บริษัทฯ**

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.0 ของกำไรสุทธิ หลังจากการหักหุ้นสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามข้อบังคับของบริษัทฯ และตามกฎหมายแล้ว ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจ กระแสเงินสดของบริษัทฯ และแผนการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทในเครือในแต่ละปี ตามความจำเป็น ความเหมาะสม และข้อพิจารณาอื่นๆ ที่คณะกรรมการบริษัท เห็นสมควร

บริษัทย่อย**บริษัทย่อยในประเทศไทย**

บริษัทย่อยในประเทศไทยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.0 ของกำไรสุทธิจริงทางการเงิน เฉพาะกิจการหลังจากการหักหุ้นสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามข้อบังคับของบริษัทแต่ละบริษัท และตามกฎหมายแล้ว ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด หลังจากหักข้อผูกพันของบริษัทฯ แผนการลงทุนในแต่ละปี และข้อพิจารณาอื่นๆ ที่กรรมการของบริษัทแต่ละบริษัทเห็นสมควร ตามความจำเป็นและเหมาะสม

บริษัทย่อยในต่างประเทศ

แนวทางการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยในต่างประเทศขึ้นอยู่กับโครงสร้างการลงทุนของแต่ละโครงการ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

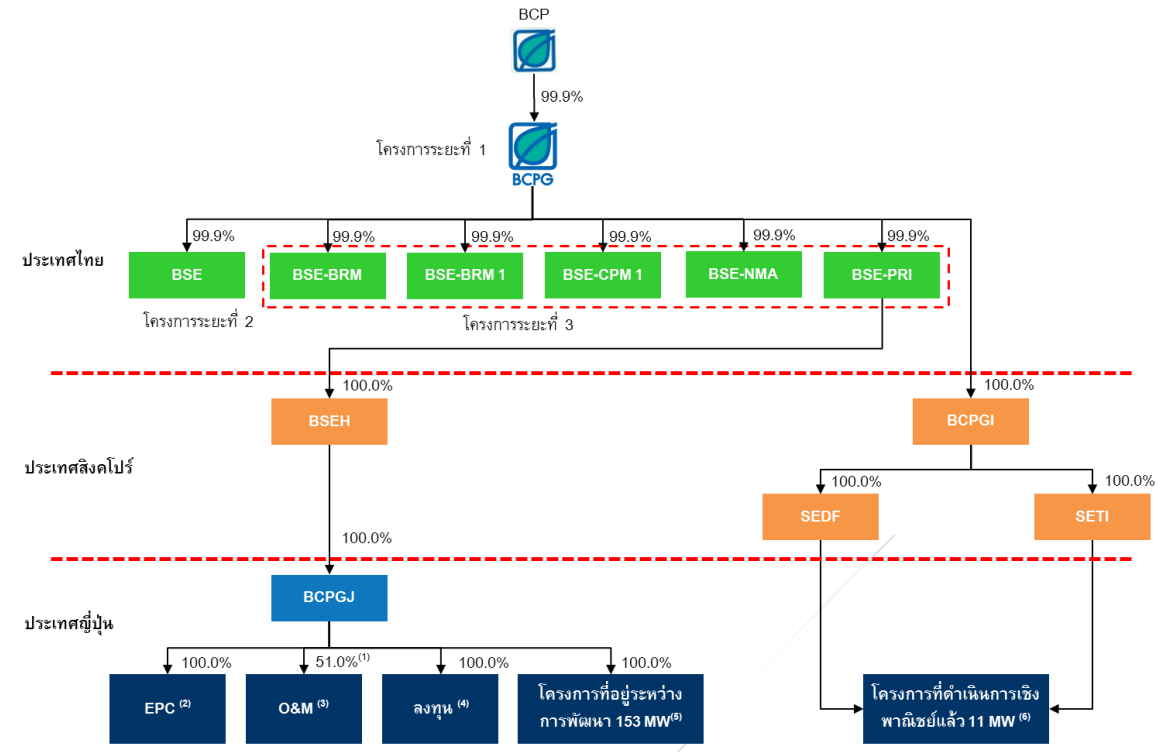
บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2558 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่มจำนวน 20.0 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.0 บาท โดยมีบริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (“BCP”) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ร้อยละ 99.9

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยการซื้อสินทรัพย์โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาารวม 38 เมกะวัตต์ ที่อำเภอ บางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา (“โครงการระยะที่ 1”) จาก BCP และเข้าถือหุ้นบริษัทย่อยของ BCP ที่ดำเนิน โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งหมด ส่งผลให้บริษัทฯ เป็นเจ้าของโครงการระยะที่ 1 และเข้าถือหุ้น ร้อยละ 99.9 ในบริษัท บางจาก โซลาร์เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“BSE”) บริษัท บางจาก โซลาร์เอ็นเนอร์ยี (บุรีรัมย์) จำกัด (“BSE-BRM”) บริษัท บางจาก โซลาร์เอ็นเนอร์ยี (บุรีรัมย์) จำกัด (“BSE-BRM 1”) บริษัท บางจาก โซลาร์เอ็นเนอร์ยี (ชัยภูมิ) จำกัด (“BSE-CPM 1”) บริษัท บางจาก โซลาร์เอ็นเนอร์ยี (นครราชสีมา) จำกัด (“BSE-NMA”) และ บริษัท บางจาก โซลาร์เอ็นเนอร์ยี (ปราจีนบุรี) จำกัด (“BSE-PRI”)

ต่อมาในไตรมาสที่ 1 ปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งตั้งอยู่ที่ ประเทศญี่ปุ่นกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาารวม 164 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตติดตั้งประมาณ 200 เมกะวัตต์) แบ่งเป็นโครงการที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาารวม 11 เมกะวัตต์ และโครงการที่อยู่ ระหว่างการพัฒนา กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาารวม 153 เมกะวัตต์

ปัจจุบัน บริษัทฯ ลงทุนในธุรกิจไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีบริษัทในกลุ่มรวม ทั้งหมด 47 บริษัท โดยเป็นบริษัทในประเทศไทย 6 บริษัท กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาารวม 118 เมกะวัตต์ (กำลัง การผลิตติดตั้ง 169 เมกะวัตต์) ซึ่งได้ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วทั้งหมด และเป็นบริษัทในต่างประเทศ 41 บริษัท กำลัง การผลิตไฟฟ้าตามสัญญาารวม 164 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตติดตั้งรวมประมาณ 200 เมกะวัตต์) แบ่งเป็นโครงการที่ ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาารวม 11 เมกะวัตต์ และโครงการที่อยู่ระหว่างพัฒนา กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาารวม 153 เมกะวัตต์

ปัจจุบันโครงสร้างการถือหุ้นของของกลุ่มบริษัทฯ เป็นไปดังต่อไปนี้



หมายเหตุ :

- (1) หุ้นส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 49.0 ถือโดยนิติบุคคลที่มีได้เป็นนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) EPC หมายถึง กลุ่มบริษัทที่ดำเนินธุรกิจ (1) ผู้รับเหมาแบบเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) และ (2) ดำเนินการและซ่อมบำรุง (O&M) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยญี่ปุ่น
- (3) O&M หมายถึง บริษัทที่ดำเนินธุรกิจบริหารจัดการและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยญี่ปุ่น ในฐานะบริษัทบริหารทรัพย์สิน (Asset Management Company)
- (4) ลงทุน หมายถึง บริษัทที่ลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศไทยญี่ปุ่นในฐานะนักลงทุนที่เค
- (5) โปรดดูรายละเอียดโครงการที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วในส่วนที่ 2.2 หัวข้อ 6 โครงการในอนาคต
- (6) โปรดดูรายละเอียดโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนาในส่วนที่ 2.2 หัวข้อ 6 โครงการในอนาคต

โครงสร้างรายได้

รายได้	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน สำหรับบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	1,462.79	99.3	2,692.32	99.0	3,024.23	99.5
2. รายได้จากการลงทุน ⁽¹⁾	9.14	0.6	27.88	1.0	13.68	0.5
3. รายได้อื่น ⁽²⁾	1.38	0.1	0.08	0.0	0.34	0.0
รวมรายได้	1,473.31	100.0	2,720.27	100.0	3,038.24	100.0

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ รายได้จากการลงทุน ได้แก่ รายได้ดอกระเบียบ

⁽²⁾ รายได้อื่น เช่น เบี้ยปรับค่าส่งงานล่าช้า และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ผู้ถือหุ้น

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนและหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป สรุปได้ดังนี้

ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน		หลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	1,399,999,994	99.9	1,399,999,994	70.0
2. นายบัณฑิต สะเพียรชัย	2	0.0	2	0.0
3. นายวัชรพงศ์ ไสสุก	2	0.0	2	0.0
4. นางสาวเรวดี พรพัฒน์กุล	2	0.0	2	0.0
รวม	1,400,000,000	100.0	1,400,000,000	70.0
ประชาชน	-	-	600,000,000	30.0
รวมทั้งสิ้น	1,400,000,000	100.0	2,000,000,000	100.0

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 25 มีนาคม 2559 คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการ 10 ท่าน ประกอบด้วย

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายพิชัย ชุณหะวัณ	ประธานกรรมการ
2. พลเรือเอกศิษุวัชร วงษ์สุวรรณ	รองประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
3. นายชัยวัฒน์ โควาวิสารัช	รองประธานกรรมการ / ประธานกรรมการบริหารและจัดการการลงทุน
4. นายธรรมยศ ศรีช่วย	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยงทั้งองค์กร / กรรมการบรรษัทภิบาล
5. พลเอกอุทิศ สุนทร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการบริหารความเสี่ยงทั้งองค์กร
6. ศาสตราจารย์ ดร. สุชัยวีร์ สุวรรณสวัสดิ์	กรรมการอิสระ / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน / กรรมการบริหารความ เสี่ยงทั้งองค์กร
7. นางวิไล ฉันทันต์รัตมี	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการบรรษัทภิบาล
8. นายธีระพงษ์ นิลารสกุล	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
9. พลเอกคณิต สาทิทักษ์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการบรรษัทภิบาล / กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
10. นายบัณฑิต สะเพียรชัย	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการใหญ่ / กรรมการบริหารและจัดการการลงทุน / กรรมการบริหารความเสี่ยงทั้งองค์กร / กรรมการบรรษัทภิบาล

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

- ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจในประเทศ
 - 1.1. โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อาจผลิตพลังงานไฟฟ้าได้น้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ซึ่งอาจเป็นผลจากความเข้มของแสงอาทิตย์ที่น้อยกว่าปกติและการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ หรือแผงเซลล์แสงอาทิตย์เสื่อมสภาพเร็วกว่าที่คาดการณ์ หรือประสิทธิภาพและเสถียรภาพของกระบวนการผลิตไฟฟ้าน้อยกว่าที่คาดการณ์
 - 1.2. กลุ่มบริษัทฯ พึ่งพิงผู้รับเหมาเบ็ดเสร็จ (EPC Contractor) ทั้งในการพัฒนาและก่อสร้างโรงไฟฟ้าเพื่อผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และการรับประกันผลงาน หากผู้รับเหมาเบ็ดเสร็จมีเหตุขัดข้องในการดำเนินงานที่ส่งผลกระทบต่อฐานะ และ/หรือสภาพคล่องทางการเงิน อาจทำให้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไข และ/หรือ ภาระหน้าที่ตามสัญญาที่มีต่อกลุ่มบริษัทฯ ได้
 - 1.3. กลุ่มบริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการซื้อประกันอุปกรณ์หลักในการผลิตไฟฟ้า เนื่องจากภาระที่ประกันอุปกรณ์หลักในการผลิตไฟฟ้ามีระยะเวลาคุ้มครองน้อยกว่าอายุโครงการ

- 1.4. กลุ่มบริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เมื่อมีการต่ออายุสัญญาจ้างบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เนื่องจากสัญญาดังกล่าวมีอายุคราวละ 2 ปี
 - 1.5. ลูกค้ายรายใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ มี 2 ราย คือ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) กลุ่มบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ายรายใหญ่
 - 1.6. หากภาครัฐและหน่วยงานราชการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับประกอบธุรกิจไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนเปลี่ยนแปลงนโยบายหรือยกเลิกเงื่อนไขในการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน อาจส่งผลกระทบต่อสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ
 - 1.7. ภัยพิบัติทางธรรมชาติ หรือเหตุสุดวิสัยร้ายแรงที่กลุ่มบริษัทฯ คาดไม่ถึง อาจส่งผลให้การดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัทฯ ต้องหยุดชะงัก
 - 1.8. กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการที่ประกันภัยของกลุ่มบริษัทฯ อาจมีความคุ้มครองไม่เพียงพอ กลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถต่อกรมธรรม์ได้ในราคาที่เหมาะสม และไม่ได้รับค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัย
 - 1.9. หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของใบอนุญาตต่างๆ ได้อย่างครบถ้วน หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในการกำกับดูแลอาจพิจารณาระงับหรือยกเลิกใบอนุญาต และ/หรือก่อให้เกิดความรับผิดชอบทางกฎหมายแพ่ง กฎหมายอาญา และกฎหมายปกครอง ต่อกลุ่มบริษัทฯ ได้
 - 1.10. กลุ่มบริษัทฯ อาจปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องไม่ครบถ้วนในทุกช่วงเวลา ซึ่งอาจทำให้การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ หยุดชะงัก ต้องหยุดดำเนินงาน หรือมีค่าใช้จ่ายในการจัดการต่อผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น
 - 1.11. หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่ได้ปฏิบัติตามกฎหมายเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมอย่างครบถ้วนแล้ว จะส่งผลกระทบต่อกรดำเนินงาน ชื่อเสียง และ/หรือ ก่อให้เกิดความรับผิดชอบทางกฎหมายต่อกลุ่มบริษัทฯ
 - 1.12. หากในอนาคตปรากฏข้อเท็จจริงเพิ่มเติมที่มีผลกระทบในทางลบเกี่ยวกับที่มาของเอกสารสิทธิ น.ส.3ก ของ BSE-BRM 1 อาจทำให้ BSE-BRM 1 ไม่สามารถใช้ประโยชน์จากที่ดินแปลงดังกล่าวได้
2. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจในประเทศญี่ปุ่น
- 2.1. การพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นอาจไม่เป็นไปตามที่วางไว้ เนื่องจาก (1) วันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการต้องล่าช้าออกไป หรือก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่ม และ (2) ไม่ได้ลงทุนในบางโครงการ
 - 2.2. เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ เป็นนักลงทุนที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารหรือดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบริษัทบริหารทรัพย์สิน (Asset Management Company) และผู้บริหารจัดการและบำรุงรักษา หากบริษัทดังกล่าวไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ตามที่ตกลงไว้ในสัญญา
 - 2.3. เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เริ่มดำเนินการแล้วในประเทศญี่ปุ่นจากผู้ถือหุ้นเดิม ดังนั้นกลุ่มบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากความต่อเนื่องในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว และความสำเร็จในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัทฯ หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ตามที่กลุ่มบริษัทฯ คาดหมาย

- 2.4. การประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นต้องปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง กลุ่มบริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดเพื่อให้มั่นใจว่ากลุ่มบริษัทฯ มีการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องครบถ้วน หากในอนาคตกฎหมายที่เกี่ยวข้อง แก้ไข เปลี่ยนแปลง ที่แตกต่างกันจากฉบับปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ไม่ครบถ้วน ซึ่งอาจทำให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม หรือได้รับบทลงโทษในทางแพ่งหรือทางอาญา หรือถูกเพิกถอนใบอนุญาต หรือสั่งปิดโรงไฟฟ้าชั่วคราวหรือถาวร
 - 2.5. โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัทฯ มีที่ตั้งอยู่ในหลายภูมิภาคในประเทศญี่ปุ่น หากเกิดภัยพิบัติทางธรรมชาติ หรือเหตุสุดวิสัยร้ายแรงที่กลุ่มบริษัทฯ คาดไม่ถึง อาจส่งผลให้การดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัทฯ ต้องหยุดชะงัก หรือเกิดความเสียหายต่อทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทฯ
 - 2.6. หากโครงการที่กลุ่มบริษัทฯ เข้าซื้อมีข้อพิพาททางกฎหมาย กลุ่มบริษัทฯ อาจถูกฟ้องร้องดำเนินคดีและมีภาระต้องชดเชยค่าเสียหายจากโครงการดังกล่าว
 - 2.7. เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการของ SunEdison Japan SPC 19 Godo Kaisha ("SPC 19") ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการที่ 8 ซึ่งมีข้อพิพาททางกฎหมาย โดยบุคคลภายนอกได้ยื่นฟ้อง SPC 19 และผู้เริ่มต้นพัฒนาโครงการที่ 8 อีก 3 ราย การดำเนินคดีดังกล่าวอาจทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการต่อสู้คดี ความ และ/หรือ การพัฒนาโครงการดังกล่าวหยุดชะงัก หรือหยุดดำเนินงาน
3. ความเสี่ยงในการบริหารจัดการ
 - 3.1. ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอำนาจในการควบคุมการบริหารจัดการบริษัทฯ รวมถึงสามารถควบคุมเสียงของที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด
 - 3.2. บริษัทฯ ทำสัญญาจ้างบริหารงานกับ BCP ระยะเวลา 1 ปี หาก BCP ไม่ต่อสัญญาดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องในการบริหารงานและดำเนินงานของบริษัทฯ
 4. ความเสี่ยงด้านการเงิน
 - 4.1. ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน กลุ่มบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินโดยมีอัตราดอกเบี้ยตามสัญญาเงินกู้เป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
 - 4.2. กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เป็นเงินตราต่างประเทศบางส่วน ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
 - 4.3. BSE มีสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน โดยได้รับการสนับสนุนวงเงินกู้ยืม (Sponsor Support) จาก BCP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ หาก BCP ยกเลิกการสนับสนุนวงเงินกู้ยืม (Sponsor Support) อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการกู้ยืมของ BSE หรืออาจทำให้อัตราดอกเบี้ยการกู้ยืมสูงขึ้น
 - 4.4. บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจาก BCP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยหากบริษัทฯ จัดหาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อชำระคืนยอดเงินคงค้างดังกล่าว และ/หรือเพื่อใช้สำหรับลงทุนอื่นๆ เพิ่มเติม บริษัทฯ อาจมีอัตราดอกเบี้ยจากการกู้ยืมที่สูงขึ้น

- 4.5. หากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ไม่จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเนื่องจากมีข้อจำกัดบางประการ เช่น ข้อจำกัดตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์ อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากเงินปันผลลดลง
 - 4.6. ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในอนาคต ขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเงื่อนไขภายใต้สัญญาสินเชื่อทางการเงิน ความจำเป็นในการสำรองเงินทุนเพื่อการขยายธุรกิจ รวมถึงข้อกำหนดทางกฎหมาย หากปัจจัยดังกล่าวเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่จะจ่ายเงินปันผลได้น้อยต่ำกว่าที่กำหนดในนโยบายการจ่ายเงินปันผล หรือไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้
 - 4.7. การขยายกิจการของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคตต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมาก โดยแหล่งเงินทุนส่วนหนึ่งจะมาจากเงินกู้ยืม กลุ่มบริษัทฯ จึงมีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยและคืนเงินกู้ยืมให้แก่เจ้าหนี้ตามที่กำหนด และปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินตามที่ได้ระบุในสัญญาเงินกู้ยืม หากกลุ่มบริษัทฯ มีผลประกอบการไม่ดี หรือไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินดังกล่าวได้ กลุ่มบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามที่กำหนด
5. ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการใหม่
- 5.1. หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการตามหน้าที่ที่กำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า รวมทั้งปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจ อาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ทันตามกำหนด และส่งผลกระทบต่อรายได้และกำไรสุทธิจากการลงทุนในโครงการใหม่
 - 5.2. หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาเงินทุนทั้งส่วนเงินกู้ยืมและส่วนของตนเองเพื่อมาใช้ลงทุนพัฒนาและก่อสร้างโรงไฟฟ้า จะส่งผลให้การลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามแผนการที่วางไว้
 - 5.3. กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการจัดหาที่ดินในพื้นที่ตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่มีขนาดเพียงพอสอดคล้องกับแผนการลงทุน และ/หรือ ความเสี่ยงจากต้นทุนการได้มาซึ่งที่ดินสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้
 - 5.4. หากปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการพัฒนาและประกอบธุรกิจเปลี่ยนแปลงไป อาจทำให้ผลตอบแทนที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับจากการลงทุนในโครงการดังกล่าวไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ และ/หรือกลุ่มบริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการลงทุน
 - 5.5. กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสถานะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง กฎหมาย และนโยบายภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศที่กลุ่มบริษัทฯ จะลงทุน รวมถึงความเสี่ยงด้านการเงินและการไม่สามารถจัดหาบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารโครงการในต่างประเทศได้ทันตามกำหนด
6. ความเสี่ยงเกี่ยวกับหุ้นสามัญของบริษัทฯ
- 6.1. บริษัทฯ ยังมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากยังขาดคุณสมบัติการกระจายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวนไม่ต่ำกว่า 1,000 ราย
 - 6.2. ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นครั้งนี้
 - 6.3. เนื่องจากกฎหมายไทยและข้อบังคับของบริษัทฯ มีข้อจำกัดการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นต่างดาวไว้ที่ร้อยละ 49.0 ข้อจำกัดดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อสภาพคล่องและราคาตลาดของหุ้นบริษัทฯ

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน			งบการเงินรวมเพื่อ วัตถุประสงค์ เฉพาะ	งบการเงินรวม ตรวจสอบ
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2556	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2558	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2557	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2558
รวมสินทรัพย์ (ล้านบาท)	9,874.60	12,254.40	11,670.94	13,588.52	11,670.94
รวมหนี้สิน (ล้านบาท)	5,586.15	7,451.41	7,740.95	4,939.95	7,740.95
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	4,288.45	4,802.99	3,929.99	8,648.57	3,929.99
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.3	1.6	2.0	0.6	2.0
อัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	9.0	16.8	17.4	14.1	17.0
อัตรามลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	20.7	40.9	47.7	22.2	34.1

สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			งบการเงินรวมเพื่อ วัตถุประสงค์ เฉพาะสำหรับปี บัญชีสิ้นสุดวันที่	งบการเงินรวม ตรวจสอบสำหรับปี บัญชีสิ้นสุดวันที่
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558
รวมรายได้	1,473.31	2,720.27	3,038.24	2,720.27	3,038.24
รวมค่าใช้จ่าย	367.23	582.69	676.80	576.45	671.08
กำไร					
กำไรสำหรับปี	887.28	1,860.73	2,083.85	-	188.78
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการ จัดโครงสร้างธุรกิจ	-	-	-	1,917.33	1,958.59
กำไรต่อหุ้น⁽¹⁾					
กำไรต่อหุ้นสำหรับปี	3.88	5.07	5.63	-	2.93
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิม ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ	-	-	-	3.37	30.39

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ คำนวณโดยหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ชั้นพื้นฐาน) และคำนวณบนฐานมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเท่ากับ 10.0 บาท

แนวทางการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างธุรกิจในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม 2558 โดยได้เข้าซื้อธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งหมดจาก BCP ทั้งนี้ เพื่อให้พนักงานเข้าใจโครงสร้างเงินทุน และแนวโน้มการทำธุรกิจ

รวมทั้งสามารถวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานในอดีตได้ การวิเคราะห์ผลดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ จะอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 ซึ่งจัดทำโดยเสมือนว่ากลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจเป็นหน่วยเศรษฐกิจเดียวกัน ตั้งแต่เริ่มดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัทฯ และบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทย่อยทั้งหมดตั้งแต่วันที่จัดตั้งแต่ละบริษัท

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยมีรายได้หลักจากการจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่ กฟผ. และ กฟภ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าทั้งหมด 12 สัญญา ขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวมทั้งสิ้น 118 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นสัญญาซื้อขายไฟฟ้าประเภท SPP กับ กฟผ. จำนวน 1 สัญญา ขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 30 เมกะวัตต์ และ สัญญาซื้อขายไฟฟ้าประเภท VSPP กับ กฟภ. จำนวน 11 สัญญา ขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 88 เมกะวัตต์ ทั้งนี้โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัทฯ ได้ทยอยเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ตั้งแต่ปี 2554 ณ ปัจจุบันโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศของกลุ่มบริษัทฯ ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ครบทุกโครงการแล้ว (โปรดดูรายละเอียดวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในส่วนที่ 2.2 หัวข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 1,473.31 ล้านบาท 2,720.27 ล้านบาท และ 3,038.24 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,246.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.6 ในปี 2557 และเพิ่มขึ้น 317.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.7 ในปี 2558 โดยรายได้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายไฟฟ้า ซึ่งเพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี 2557 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการระยะที่ 3 เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ครบทุกโครงการในเดือนเมษายน และโครงการระยะที่ 2 ดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มปีเป็นปีแรก และในปี 2558 โครงการระยะที่ 3 ดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มปีเป็นปีแรก

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 887.28 ล้านบาท 1,860.73 ล้านบาท และ 2,083.85 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 60.2 ร้อยละ 68.4 และ ร้อยละ 68.6 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2557 เนื่องจากรายได้รวมเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนเท่ากับ 9,874.60 ล้านบาท 12,254.40 ล้านบาท และ 11,670.94 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2,379.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.1 ในปี 2557 และลดลง 583.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.8 ในปี 2558 โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นเนื่องจากในปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีการลงทุนก่อสร้างโครงการระยะที่ 3 ส่งผลให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น ในขณะที่สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีมูลค่าลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนเท่ากับ 5,586.15 ล้านบาท 7,451.41 ล้านบาท และ 7,740.95 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,865.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.4 ในปี 2557 และเพิ่มขึ้น 289.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9 ในปี 2558 โดยหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะยาวจาก BCP เพื่อนำเงินมาใช้ในการลงทุนก่อสร้างโครงการระยะที่ 3 ในขณะที่หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจาก BCP เพื่อใช้ลงทุนธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนเท่ากับ 4,288.45 ล้านบาท 4,802.99 ล้านบาท และ 3,929.99 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 514.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.0 ในปี 2557 และลดลง 873.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.2 ในปี 2558 โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการเรียกทุนจดทะเบียนเพิ่มจาก BCP เพื่อใช้ลงทุนในโครงการระยะที่ 3 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงเนื่องจาก (1) การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และ (2) การปรับปรุงกำไรสะสมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้างธุรกิจ ตามแนวทางการปฏิบัติสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

นักลงทุนสัมพันธ์:

ชื่อ: นายก้องเกียรติ กาญจนพันธ์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายการเงินและนักลงทุนสัมพันธ์

ที่อยู่: บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ชั้น 20 เอไอเอ แคปปิตอล เซ็นเตอร์ 89 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง

เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

เบอร์โทรศัพท์: 662-018-1363

Email address: ir@bcpggroup.com