

บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
TPI Polene Power Public Company Limited

ส่วนที่ 1
ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)
(ระยะเวลาการเสนอขาย [-])

<p>ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย</p> <p>ผู้เสนอขาย : บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)</p> <p>ประเภทธุรกิจ : บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าโดยมุ่งเน้นผลิตไฟฟ้าจากขยะและพลังงานความร้อนทิ้ง และประกอบธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)</p> <p>จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : ไม่เกิน 2,500 ล้านหุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 29.8 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้</p> <p>สัดส่วนการเสนอขายหุ้น : 1. จำนวนไม่เกิน 125,000,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ บมจ. ทีพีไอ โพลีนตามสัดส่วนการถือหุ้นใน บมจ. ทีพีไอ โพลีน เพื่อรักษาสិทธิ (Pre-emptive Rights) ซึ่งเป็นบุคคลที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) ตามที่คณะกรรมการของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการของ บมจ. ทีพีไอ โพลีนจะเป็นผู้กำหนดต่อไป (“ผู้ถือหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีนที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น”) อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ยังคงมีหุ้นเหลือจากการเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีนที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น บริษัทฯ จะนำหุ้นส่วนที่เหลือดังกล่าวทั้งหมดไปรวมจัดสรรเพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป</p> <p>2. จำนวนไม่เกิน 2,375,000,000 หุ้น และหุ้นในส่วนที่เหลือจากการเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีนที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น (ถ้ามี) เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไป</p> <p>เงื่อนไขการจัดจำหน่าย : รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ทั้งนี้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายมีสิทธิยกเลิกการจำหน่ายหุ้นสามัญในครั้งนี้เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (รายละเอียดเพิ่มเติม “ส่วนที่ 3 ข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์”)</p>
<p>ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [-]</p> <p>มูลค่าการเสนอขาย : [-]</p> <p>การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ : <input type="checkbox"/> มี <input checked="" type="checkbox"/> ไม่มี</p> <p>ในช่วง 90 วันก่อนหน้า</p>

มูลค่าที่ตราไว้ (Par)	: 1.00 บาทต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value)	: 1.53 บาทต่อหุ้น (ตามมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 หาดด้วยจำนวนหุ้น ณ วันดังกล่าว จำนวน 5,900,000,000 หุ้น)
ที่มาของการกำหนดราคา	: [-]
เสนอขาย	
ตลาดรอง	: <input checked="" type="checkbox"/> SET <input type="checkbox"/> mai
หมวดธุรกิจ	: พลังงานและสาธารณูปโภค
เกณฑ์เข้าจดทะเบียน	: <input checked="" type="checkbox"/> Profit Test <input type="checkbox"/> Market Capitalization Test <input type="checkbox"/> Holding Company

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ประมาณ [-] ล้านบาท ภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ ดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้โดยประมาณ
การชำระหนี้คงค้างของบริษัทฯ	[-]	ภายในปี 2559
เงินลงทุนในโครงการต่าง ๆ	[-]	ภายในปี 2559 - 2560
เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ และเพื่อวัตถุประสงค์ทั่วไปอื่น ๆ ของบริษัทฯ	[-]	ภายในปี 2559 - 2560
รวม	[-]	[-]

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นตามงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25.0 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการภายหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการลงทุน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การประกาศจ่ายเงินปันผลประจำปีจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีด้วย

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และเมื่อได้จ่ายเงินปันผลแล้วให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการพลังงานและสาธารณูปโภคเป็นหลัก ภายใต้ชื่อ บริษัท ทีพีโอ ในลอนดอน จำกัด ในปี 2534 และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด ในปี 2539

ในเดือนพฤษภาคม 2559 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 8,400,000,000 บาท และทุนชำระแล้วจำนวน 5,900,000,000 บาท

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ในการประกอบธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคนั้น บริษัทฯ มุ่งเน้นผลิตไฟฟ้าจากขยะ และพลังงานความร้อนทิ้ง เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังเป็นผู้ดำเนินการสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งในการรับขยะชุมชนเข้าสู่กระบวนการผลิตเป็นจำนวนถึง 4,000 ตันต่อวัน ซึ่งสามารถผลิตเป็นเชื้อเพลิง RDF ได้เป็นจำนวนถึง 2,000 ตันต่อวัน เพื่อรองรับการผลิตไฟฟ้าตามกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังอยู่ในระหว่างการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF โรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหิน และโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินและพลังงานเชื้อเพลิง RDF รวมทั้งสิ้น 3 โรง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ในกรุงเทพมหานครและจังหวัดอื่น ๆ ในประเทศไทย โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และสินค้าจากร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และสินค้าอื่น ๆ ให้แก่ลูกค้ารายย่อยเป็นหลัก

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากธุรกิจการเกษตร ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายอินทรีย์วัตถุ (Organic Material) ที่เหลือใช้จากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยชีวภาพ

1. ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ข้อมูลเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ทั้งที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว และอยู่ระหว่างการก่อสร้าง แยกตามประเภทเชื้อเพลิง กำลังการผลิตติดตั้ง ปริมาณพลังไฟฟ้าที่รับซื้อตามสัญญา เงื่อนไขสำคัญตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า สามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

ชื่อโรงไฟฟ้า	ประเภทเชื้อเพลิง	กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	ผู้รับซื้อ	วันที่สัญญาสิ้นสุด	วันที่เริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า
โรงไฟฟ้า WH-40MW	ความร้อนทิ้ง	40	บมจ. ทีพีโอ โพลีน	กรกฎาคม 2587	มิถุนายน 2552
โรงไฟฟ้า RDF-20MW	เชื้อเพลิง RDF / ความร้อนทิ้ง	20	กฟผ.	มกราคม 2563 ต่ออายุ อัตโนมัติอีก คราวละ 5 ปี	มกราคม 2558

โรงไฟฟ้า RDF-60MW	เชื้อเพลิง RDF / ความร้อนทิ้ง	60	กฟผ.	สิงหาคม 2563 ต่ออายุ อัตโนมัติอีก คราวละ 5 ปี	สิงหาคม 2558
โรงไฟฟ้า WH-30MW (ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของ โรงไฟฟ้า RDF-100MW)	ความร้อนทิ้ง	30	บมจ. ทีพีโอ โพลีน	พฤศจิกายน 2561 และ คำมั่นจะให้เช่า คราวละ 3 ปี จนถึงปี 2605 (ที่ตั้งบางส่วน) และ กรกฎาคม 2585 (ที่ตั้ง ส่วนใหญ่)	มกราคม 2559
รวม		150			
โรงไฟฟ้า RDF-70MW (ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของ โรงไฟฟ้า RDF-100MW)	เชื้อเพลิง RDF / ความร้อนทิ้ง	70	กฟผ.	—	ภายในไตรมาส ที่ 1 ของปี 2560 (คาดการณ์)
โรงไฟฟ้าถ่านหิน 150MW	ถ่านหิน	150	บมจ. ทีพีโอ โพลีน	กรกฎาคม 2585	ภายในไตรมาส ที่ 4 ของปี 2560 (คาดการณ์)
โรงไฟฟ้าถ่านหิน-RDF 70MW	ถ่านหิน / เชื้อเพลิง RDF	70	บมจ. ทีพีโอ โพลีน	กรกฎาคม 2585	ภายในไตรมาส ที่ 2 ของปี 2560 (คาดการณ์)
รวม		290			
รวมทั้งสิ้น		440			

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว 4 โรงข้างต้น มีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 150 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ในระหว่างการขยายธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค โดยกำลังก่อสร้างโรงไฟฟ้าจำนวน 3 โรง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง มีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 290 เมกะวัตต์

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ "ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ - 2.2.1 ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค - 1. โรงไฟฟ้า

2. ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และมีรายได้จากการขายปลีกสินค้าจากสถานีบริการดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิง 8 แห่ง สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) 3 แห่ง และสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) 1 แห่ง ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ทีพีโอพีแอล (TPIPL)” โดยสถานีบริการตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานครและจังหวัดอื่น ๆ ในประเทศไทยซึ่งจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ให้แก่ลูกค้ารายย่อยเป็นหลัก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) โดยแบ่งตามประเภทและสถานที่ได้ ดังนี้

สถานที่	สถานีบริการน้ำมัน	สถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV)	สถานีบริการน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ (NGV)
	(สถานี)		
กรุงเทพมหานคร.....	2	-	1
สระบุรี.....	4	1	1
นครสวรรค์.....	1	-	-
อุบลราชธานี.....	-	-	1
สมุทรปราการ.....	1	-	-
รวม	8	1	3

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ – 2.2.2 ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2559 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชน สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2559		ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	5,899,999,300	99.9	[●]	[●]
2. กลุ่มเลี้ยวไพรด์นั	600	0.0	[●]	[●]
2.1 นายประชัย เลี้ยวไพรด์นั	100	0.0	[●]	[●]
2.2 นาง อรพิน เลี้ยวไพรด์นั	100	0.0	[●]	[●]
2.3 นาย ประทีป เลี้ยวไพรด์นั	100	0.0	[●]	[●]
2.4 นาย ประมวล เลี้ยวไพรด์นั	200	0.0	[●]	[●]
2.5 นาย ประหยัด เลี้ยวไพรด์นั	100	0.0	[●]	[●]
3. นาย มังกร เกรียงวัฒนา	100	0.0	[●]	[●]
4. Pre-emptive Right	-	-	[●]	[●]
8.1 ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) (ไม่นับรวมกรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	-	-	[●]	[●]
8.2 กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน)	-	-	[●]	[●]
5. หุ้นที่เสนอขายต่อประชาชน	-	-	[●]	[●]
รวม	5,900,000,000	100.0	[●]	[●]

หมายเหตุ : โปรดดูรายละเอียดผู้ถือหุ้นของบริษัท ทีพีโอ โพลีน จำกัด (มหาชน) เพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3.1 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

สัดส่วนรายได้ตามข้อมูลทางการเงินบริษัทฯ¹

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในรอบปี 2556 ถึงรอบปี 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้

	งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากพลังงานและสาธารณูปโภค	1,026.6	47.4	959.2	44.6	1,692.1	60.5
รายได้จากสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)	877.5	40.5	882.9	41.0	858.3	30.7
รายได้จากเกษตรกรรม	212.7	9.8	142.8	6.6	78.9	2.8
รายได้จากการขาย	2,116.8	97.8	1,984.9	92.2	2,629.4	94.1
รายได้จากการลงทุน	36.8	1.7	47.3	2.2	24.1	0.9
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	4.1	0.2	-	-	-	-
รายได้อื่น ²	7.1	0.5	120.3	5.6	141.4	5.1
รายได้รวม	2,164.8	100.0	2,152.5	100.0	2,794.8	100.0

หมายเหตุ : 1 ข้อมูลทางการเงินจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

2 รายได้อื่น โดยหลักประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการก่อสร้างที่ได้รับคืนจากผู้รับเหมาก่อสร้างสำหรับการส่งมอบงานก่อสร้างที่ไม่ตรงตามมาตรฐานการยอมรับที่ตั้งระบุในสัญญาก่อสร้าง การกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคน ในปี 2557 กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคน และในปี 2558 เป็นรายได้ค่าโอนและรายการปรับปรุงรายการข้ามงวดบัญชีและรายการเจ้าหน้าที่ค้างชำระนาน เป็นต้น

คณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2559 ประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 15 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายประชัย เลี่ยวไพรัตน์	ประธานกรรมการ
2. นายประทีป เลี่ยวไพรัตน์	รองประธานกรรมการ
3. นายประมวล เลี่ยวไพรัตน์	รองประธานกรรมการ
4. นางอรพิน เลี่ยวไพรัตน์	รองประธานกรรมการ
5. นายประยัด เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
6. นางสาวภัทรพรรณ เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
7. นายภากร เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
8. นายภักพล เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
9. นางณิชาวัน เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
10. นางสาวมาลินี เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
11. นายมนู เลี่ยวไพโรจน์	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
12. ดร. อีระพงษ์ วิจิตเศษฐ	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
13. ดร. อภิชัย จันทร์เสน	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
14. นายชันธิชัย วิจักขณะ	กรรมการอิสระ
15. นายวันชัย มโนสุทธิ	กรรมการอิสระ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และภาวะอุตสาหกรรม

- 1.1 ความไม่แน่นอนและการเปลี่ยนแปลงการดำเนินการ มาตราการจูงใจ และนโยบายของรัฐบาลในทางลบที่กระทบอุตสาหกรรมพลังงานจากขยะ อาจไม่เป็นผลดีต่อธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 1.2 อัตราค่าไฟฟ้าที่บริษัทฯ ได้รับอาจไม่สะท้อนต้นทุนที่แท้จริงของบริษัทฯ
- 1.3 กฟผ. จะชำระอัตราค่าพลังงานไฟฟ้าและส่วนเพิ่มราคาปรับซื้อไฟฟ้า (Adder) เต็มจำนวนก็ต่อเมื่อบริษัทฯ ปฏิบัติตามข้อกำหนดที่ระบุในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
- 1.4 บริษัทฯ มีผู้รับซื้อไฟฟ้าจำนวนน้อยราย
- 1.5 คู่แข่งของบริษัทฯ แข่งขันในด้านการจัดหาขยะ และการเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. อีกทั้งการแข่งขันอาจเพิ่มขึ้นเมื่อเทคโนโลยีกระบวนการคัดแยกขยะมีการพัฒนามากขึ้น และมีคู่แข่งรายใหม่เข้ามาในตลาด
- 1.6 บริษัทฯ อาจไม่มีขีดความสามารถเพียงพอในการจัดการกับขยะชุมชนทั้งหมดที่ขนส่งมาที่บริษัทฯ
- 1.7 การผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ต้องพึ่งพาการจัดหาขยะที่มีปริมาณและค่าความร้อนที่เพียงพออย่างต่อเนื่อง
- 1.8 การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานความร้อนทิ้งของบริษัทฯ พึ่งพาการจัดส่งความร้อนทิ้งอย่างต่อเนื่องจากบมจ. ทีพีโอ โพลีน
- 1.9 หากบริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาแหล่งถ่านหินในปริมาณที่เพียงพอและสมเหตุสมผลในเชิงพาณิชย์ หรือการจัดส่งถ่านหินหยุดชะงัก อาจส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินของบริษัทฯ
- 1.10 การลงทุนในการวิจัยและพัฒนาอาจไม่สามารถทำให้บริษัทฯ พัฒนาเทคโนโลยีได้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม และบริษัทฯ อาจไม่สามารถพัฒนาตามความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีในอุตสาหกรรมนี้ได้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม
- 1.11 กรณีที่บริษัทฯ ไม่อาจคุ้มครองเทคโนโลยีเฉพาะด้านและความรู้ความชำนาญของบริษัทฯ ที่ไม่ได้จดทะเบียนสิทธิบัตร หรือในกรณีที่บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องกล่าวหาว่ากระทำละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้
- 1.12 การประกอบกิจการของบริษัทฯ อาจหยุดชะงักจากปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ และ ความเสี่ยงจากการที่สถานประกอบกิจการของบริษัทฯ และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน อยู่ในบริเวณเดียวกัน
- 1.13 บริษัทฯ ต้องพึ่งพา บมจ. ทีพีโอ โพลีน และบุคคลภายนอกในการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าและอุปกรณ์โรงไฟฟ้าในส่วนที่นอกเหนือจากการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าและอุปกรณ์โรงไฟฟ้าตามปกติ (Non-Routine Maintenance)
- 1.14 หากการผลิตไฟฟ้า และการประกอบกิจการสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติของบริษัทฯ หยุดชะงัก อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงินผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- 1.15 บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ หากโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ หยุดเดินเครื่อง (Downtime) เป็นเวลานาน
- 1.16 บริษัทฯ อาจไม่สามารถพัฒนาโครงการของบริษัทฯ ซึ่งกำลังอยู่ในระหว่างการก่อสร้างได้ตามระยะเวลาและงบประมาณที่กำหนด และส่งผลให้วันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าต้องล่าช้าออกไปหรือทำให้ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการสูงขึ้น
- 1.17 ภาพพจน์ในทางลบของโรงไฟฟ้าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทฯ
- 1.18 การเข้าแทรกแซงของรัฐบาลในการกำหนดราคาน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) อย่างมีนัยสำคัญ
- 1.19 ตราลินค้า “ทีพีโอพีแอล” หรือชื่อเสียงของ บมจ.ทีพีโอ โพลีน อาจถดถอย และส่งผลในด้านลบต่อธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติของบริษัทฯ
- 1.20 ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันและธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ หากบริษัทฯ ไม่สามารถตอบสนองต่อการใช้ผลิตภัณฑ์ทดแทนหรือสูตรของผลิตภัณฑ์ที่รัฐบาลกำหนดได้อย่างรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ
- 1.21 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ
- 1.22 ผลประโยชน์ของบมจ. ทีพีโอ โพลีน อาจไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัทฯ
- 1.23 โครงสร้างและข้อกำหนดภายใต้ข้อตกลงทางการเงินของบริษัทฯ อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงบางประการ
- 1.24 บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและความเสี่ยงจากการกู้ยืมเงิน
- 1.25 การสูญเสียสิทธิประโยชน์ในการยกเว้นภาษีและสิทธิประโยชน์ด้านภาษีบางประการ หรือการใช้งบประมาณใหม่จะ

เพิ่มภาวะภาษีและทำให้กำไรในอนาคตของบริษัทฯ ลดลง

- 1.26 การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับสุขภาพและอนามัย ความปลอดภัย และสิ่งแวดล้อม และกฎหมายหรือกฎระเบียบอื่น ๆ อาจทำให้บริษัทฯ มีรายจ่ายจำนวนมาก
- 1.27 บริษัทฯ อาจเกี่ยวข้องกับข้อพิพาททางกฎหมายหรือข้อพิพาทอื่นๆ เกี่ยวกับการประกอบกิจการเป็นครั้งคราว ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดความรับผิดชอบหรือความเสี่ยงได้
- 1.28 การดำเนินงานของบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการปฏิบัติงานและอันตรายจากงานอาชีพที่มีอยู่ตามลักษณะของธุรกิจ อาจทำให้การประกอบกิจการของบริษัทฯ หยุดชะงักอย่างกะทันหัน และ/หรือ ทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายจำนวนมาก
- 1.29 ประกันภัยของบริษัทฯ อาจไม่เพียงพอที่จะคุ้มครองความเสี่ยงหรือความสูญเสียทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น หรือบริษัทฯ อาจไม่สามารถจัดหาประกันภัยเพื่อคุ้มครองความเสี่ยงดังกล่าวได้ในอนาคต
- 1.30 ความสำเร็จของบริษัทฯ ในระยะยาวขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทฯ ที่จะสร้างแรงจูงใจและมีบุคลากรหลักปฏิบัติงานในบริษัทฯ อย่างเพียงพอ
- 1.31 ภัยธรรมชาติและปัจจัยอื่นๆ อาจก่อให้เกิดอุบัติเหตุหรือธุรกิจหยุดชะงัก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- 1.32 สงครามหรือการก่อการร้ายอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ

2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ

- 2.1 ราคาหุ้นของบริษัทฯ อาจผันผวนอย่างมีนัยสำคัญและผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหุ้นของบริษัทฯ ได้ในราคาที่เหมาะสมหรือสูงกว่าราคาเสนอขายในครั้งนั้น
- 2.2 การขายหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (รวมถึง บมจ. ทีพีไอ โพลีน) ซึ่งถือหุ้นเป็นจำนวนมากในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ
- 2.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายและส่งมอบหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เนื่องจากภายหลังการชำระค่าหุ้นของบริษัทฯ ผู้ลงทุนจะยังไม่ถือเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จนกว่าบริษัทฯ จะได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วและยื่นบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์
- 2.4 ผู้ลงทุนอาจถูกจำกัดการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วน (Rights Offering) ในอนาคต
- 2.5 บริษัทฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินปันผล
- 2.6 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี

รายการ	รอบปี 2556	รอบปี 2557	รอบปี 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์รวม	8,175.9	12,300.1	12,673.6
หนี้สินรวม	1,847.5	5,484.4	3,628.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,328.4	6,815.7	9,045.2
รายได้จากการขาย	2,116.8	1,984.9	2,629.4
ต้นทุนขาย	(1,660.2)	(1,629.1)	(1,624.5)
กำไรขั้นต้น	456.6	355.8	1,004.9
กำไรสุทธิสำหรับปี	329.4	379.1	493.4
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ¹	329.4	379.1	1,030.5
กำไรต่อหุ้น โดยคิดจากจำนวนหุ้นภายหลังลดมูลค่าที่ตราไว้เป็น 1 บาท ² (บาทต่อหุ้น)	0.06	0.06	0.08
กำไรต่อหุ้น โดยคิดจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	0.04	0.05	0.06

ภายหลังการเสนอขาย ³ (บาทต่อหุ้น)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.8	0.4
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	N/A	3.7	4.0
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	N/A	5.8	6.2

หมายเหตุ :

- 1 ไม่รวมรายการขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 537.1 ล้านบาท ในปี 2558 อันเป็นผลจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ
- 2 เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้ การคำนวณกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วในปัจจุบันจำนวน 5,900 ล้านหุ้น
- 3 คำนวณบนฐานจำนวนหุ้นจากหุ้นสามัญที่ออกชำระแล้วภายหลังการนำเสนอขายหุ้นในครั้งนี เทียบกับ 8,400 ล้านหุ้น (fully-diluted)

ข้อมูลทางการเงินบริษัทฯ

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ร้อยละของรายได้จากการขาย			อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	
	2556	2557	2558	2556	2557	2558	2557	2558
รายได้จากการขาย								
พลังงานและสาธารณูปโภค	1,026.6	959.2	1,692.1	48.5	48.3	64.4	(6.6)	76.4
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ	877.5	882.9	858.3	41.5	44.5	32.6	0.6	(2.8)
การเกษตร	212.7	142.8	78.9	10.0	7.2	3.0	(32.9)	(44.7)
รายได้จากการขายรวม	2,116.8	1,984.9	2,629.4	100.0	100.0	100.0	(6.2)	32.5
ต้นทุนขาย				ร้อยละของรายได้จากการขายที่เกี่ยวข้อง				
พลังงานและสาธารณูปโภค	706.2	724.0	823.1	31.2	24.5	51.4	2.4	13.7
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ	776.3	785.1	749.2	11.5	11.1	12.7	1.1	(4.6)
การเกษตร	177.7	120.0	52.2	16.8	16.0	33.9	(32.3)	(56.5)
รวมต้นทุนขาย	1,660.2	1,629.1	1,624.5	21.6	17.9	38.2	(1.9)	(0.3)
รวมกำไรขั้นต้น	456.6	355.8	1,004.9	21.6	17.9	38.2	(22.1)	182.5
				ร้อยละของรายได้รวม				
กำไรสุทธิสำหรับปี	329.4	379.1	493.4	15.2	17.6	17.7		
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน¹	329.4	379.1	1,030.5	15.2	17.6	36.9		
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน โดยคิดจากจำนวนหุ้นภายหลังลดมูลค่าที่ตราไว้เป็น 1 บาท ² (บาทต่อหุ้น)	0.06	0.06	0.08				15.1	30.2
กำไรต่อหุ้น โดยคิดจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขาย ³ (บาทต่อหุ้น)	0.04	0.05	0.06				15.1	30.2

หมายเหตุ : 1 ไม่รวมรายการขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 537.1 ล้านบาท ในปี 2558 อันเป็นผลจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ

2 เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้ การคำนวณกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วในปัจจุบันจำนวน 5,900 ล้านหุ้น

3 คำนวณบนฐานจำนวนหุ้นจากหุ้นสามัญที่ออกชำระแล้วภายหลังการนำเสนอขายหุ้นในครั้งนี เทียบกับ 8,400 ล้านหุ้น (fully-diluted)

อธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

คำอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานนี้ เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในข้อมูลทางเฉพาะกิจการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดปี 2556 ถึงงวดปี 2558 และฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เนื่องจากก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัท เพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน และขจัดภาระหนี้ไขว้ระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. ทีพีโอ โพลีน หลังจากดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทแล้วเสร็จ บริษัทฯ ไม่มีบริษัทย่อยใดๆ ตามรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ – 1.4 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ” เป็นเหตุให้การวิเคราะห์จากงบการเงินเฉพาะกิจการสะท้อนภาพโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อย่างนั้น คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานนี้ จะทำการวิเคราะห์บนตัวเลขของงบการเงินเฉพาะกิจการ

รายได้จากการขายของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 3 ธุรกิจหลัก คือ 1. ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ซึ่งโดยหลักคือรายได้จากพลังงานและสาธารณูปโภค 2. ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และสินค้าจากร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ และ 3. ธุรกิจเกษตรกรรม โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายอินทรีวัตดูที่เหลือใช้ (Residual Organic Material) จากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวอินทรีย์ เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยชีวภาพ

ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 2,116.8 ล้านบาท 1,984.9 ล้านบาท และ 2,629.4 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 รายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 จำนวน 131.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.2 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ต้องบำรุงรักษาเครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำของโรงไฟฟ้า WH-40MW เพราะช่วงเวลาที่ต้องใช้ในการบำรุงรักษานานขึ้นจากการที่ต้องซ่อมบำรุงเครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำในปี 2557 ซึ่งเกิดก่อนเวลาบำรุงรักษาตามปกติในปี 2557 ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าดังกล่าวลดต่ำลง ในขณะที่รายได้จากการขายในธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ค่อนข้างคงที่ ส่วนรายได้จากการขายในธุรกิจเกษตรกรรมลดลงในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักจากราคาขาย และปริมาณขายอินทรีวัตดูลดลง

สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น จากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 644.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของยอดจำหน่ายไฟฟ้าซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. จากโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2558 ในขณะที่รายได้จากการขายในธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ค่อนข้างคงที่ ส่วนรายได้จากการขายในธุรกิจเกษตรกรรมลดลงในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากการลดลงของการขายอินทรีวัตดูที่เหลือจากการผลิตให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวอินทรีย์ และผลิตเชื้อเพลิง RDF เพิ่มเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าที่โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ มากขึ้น

ในส่วนของต้นทุนขาย ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเป็น 1,660.2 ล้านบาท 1,629.1 ล้านบาท และ 1,624.5 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และธุรกิจเกษตรกรรม ส่วนใหญ่แล้วประกอบไปด้วยต้นทุนจากการขายไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้า ต้นทุนการซื้อน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และต้นทุนจากการขายอินทรีวัตดูที่เหลือจากการผลิตจากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ซึ่งต้นทุนที่ลดลงในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันรวมทั้งต้นทุนขายของธุรกิจเกษตรกรรม เนื่องจากยอดขายอินทรีวัตดูลดลง ถึงแม้ว่าต้นทุนขายธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น ในขณะที่ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ต้นทุนที่ลดลงมีสาเหตุมาจากยอดขายอินทรีวัตดูลดลงเป็นหลัก

สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 17.9 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 21.6 ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากยอดจำหน่ายไฟฟ้าลดลงซึ่งการจำหน่ายไฟฟ้ามีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าธุรกิจอื่น สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.9 ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นร้อยละ 38.2 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการขายไฟฟ้าให้ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โดยบริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากการได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ส่วนกำไรสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 329.4 ล้านบาท 379.1 ล้านบาท และ 493.4 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 8,175.9 ล้านบาท 12,300.1 ล้านบาท และ

12,673.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่สำคัญ คือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ สำหรับการจำหน่ายอินทรีย์วัตถุของบริษัทฯ และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน และ กฟผ. สำหรับการจำหน่ายไฟฟ้า โดย ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากยอดจำหน่ายอินทรีย์วัตถุให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ เพิ่มขึ้น และ ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจากกิจการอื่นๆ ได้แก่ กฟผ. เนื่องจากบริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. ในปี 2558 สำหรับที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเครื่องจักร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1,847.5 ล้านบาท 5,484.4 ล้านบาท และ 3,628.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีหนี้สินหลัก คือ เจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะยาว โดยเจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจาก พลาสติก โพลีน และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน สำหรับเงินกู้ยืมระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ใช้เพื่อการลงทุนในโรงไฟฟ้าต่าง ๆ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพราะบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ค้างชำระอยู่กับสถาบันการเงินต่างๆ ทั้งจำนวน ด้วยเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในปี 2558 ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,635.0 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 6,328.4 ล้านบาท 6,815.7 ล้านบาท และ 9,045.2 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่กำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น และทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้น และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ เพิ่มทุนชำระแล้วในเดือนมิถุนายน 2558 และกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.29 เท่า 0.80 เท่า และ 0.40 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมซึ่งส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้อื่น เจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะยาว สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนชำระแล้วในเดือนมิถุนายน 2558 และหนี้สินรวมลดลง

นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ : นายภคพล เลี้ยวไพรัตน์
 ที่อยู่ : 26/56 ถนนจันทน์ตัดใหม่ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร
 โทรศัพท์ : 02-285-5090-9 และ 02-213-1039
 E-Mail Address : Pakkapol@tpipolenpower.co.th