

บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

TPI Polene Power Public Company Limited

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

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 22 มีนาคม 2560 ถึง 24 มีนาคม 2560 สำหรับประชาชนทั่วไปเฉพาะกลุ่มซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น และในวันที่ 24 มีนาคม 2560 และ 27 มีนาคม 2560 ถึง 29 มีนาคม 2560 สำหรับประชาชนทั่วไปและผู้ซื้อหลักทรัพย์เบื้องต้นในต่างประเทศ (รวมถึงผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง))

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

- ผู้เสนอขาย** : บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
- ประเภทธุรกิจ** : บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าโดยมุ่งเน้นผลิตไฟฟ้าจากขยะและพลังงานความร้อนทิ้ง และประกอบธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)
- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย** : ไม่เกิน 2,500 ล้านหุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 29.8 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้ แบ่งออกเป็น (1) จำนวนไม่เกิน 125,000,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปเฉพาะกลุ่มซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น ตามที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ณ วันที่ 14 ตุลาคม 2559 และวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2559 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสิทธิใช้ดุลพินิจพิจารณาไม่เสนอขายหรือไม่จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลใดหรือผู้จองซื้อรายใด หากการเสนอขายหรือจัดสรรหุ้นดังกล่าวทำให้ หรืออาจเป็นผลให้ (ก) เป็นการกระทำขัดต่อกฎหมาย กฎเกณฑ์ หรือระเบียบข้อบังคับใด ๆ ของประเทศไทย หรือต่างประเทศ และ/หรือ ข้อบังคับของบริษัทฯ หรือ (ข) บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติหรือต้องดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมนอกเหนือจากที่ต้องดำเนินการตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือ (ค) ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ วิธีการ หรือเงื่อนไขที่กำหนดในการเสนอขายหรือจัดสรรหุ้น (“**ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น**”) อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ ยังคงมีหุ้นเหลือจากการเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น บริษัทฯ จะนำหุ้นส่วนที่เหลือดังกล่าวทั้งหมดไปรวมจัดสรรเพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป และ (2) จำนวนไม่เกิน 2,375,000,000 หุ้น และหุ้นในส่วนที่เหลือจากการเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น (ถ้า

มี) เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไป ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสิทธิใช้ดุลพินิจพิจารณาไม่เสนอขายหรือไม่จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลใดหรือผู้จองซื้อรายใด หากการเสนอขายหรือจัดสรรหุ้นดังกล่าวทำให้ หรืออาจเป็นผลให้ (ก) เป็นการกระทำขัดต่อกฎหมาย กฎเกณฑ์ หรือระเบียบข้อบังคับใด ๆ ของประเทศไทย หรือต่างประเทศ และ/หรือ ข้อบังคับของบริษัทฯ หรือ (ข) บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติหรือต้องดำเนินการใด ๆ เพิ่มเติมนอกเหนือจากที่ต้องดำเนินการตามกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ภายใต้กฎหมายไทย หรือ (ค) ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ วิธีการ หรือเงื่อนไขที่กำหนดในการเสนอขายหรือจัดสรรหุ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจจะเสนอขายหรือจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนหรือผู้จองซื้อต่างประเทศ หรือที่ไม่อยู่ในประเทศไทยโดยอาศัยชื่อยกเว้นที่มีอยู่ภายใต้กฎหมายต่างประเทศ นอกจากนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2560 ได้มีมติอนุมัติให้กันส่วนหนึ่งของหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 2,375,000,000 หุ้นและหุ้นในส่วนที่เหลือจากการเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้นดังกล่าว เพื่อเสนอขายและจัดสรรให้แก่ผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง (Cornerstone Investors) ในระหว่างการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) ด้วย (หากมี) โดยราคาที่เสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง (Cornerstone Investors) ต้องเป็นราคาเดียวกันกับราคาที่จะเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) ทั้งนี้ เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 46/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ชั่วคราวในการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจงเพื่อประโยชน์ในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น

ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (ล้านหุ้น)
1. ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น	125
2. ผู้ลงทุนในประเทศ จำนวนรวมประมาณ	1,875 - 2,250
• ผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวนประมาณ	1,000 – 1,250
• ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ จำนวนประมาณ	250 - 375
• นักลงทุนสถาบัน (ไม่รวมถึงนักลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors) จำนวนประมาณ	150 - 400
• นักลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors จำนวนประมาณ	368
3. ผู้ลงทุนในต่างประเทศผ่านผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)	
จำนวนรวมประมาณ	250 – 500
• ผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ไม่รวมถึงนักลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors) จำนวนประมาณ	145 - 395
• นักลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors จำนวนประมาณ	105

เงื่อนไขการจัดจำหน่าย

: รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ตามจำนวนหุ้นที่เสนอขายสุดท้ายซึ่งอาจจะน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอขายขั้นสูงสุดดังที่ได้เปิดเผยในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายมีสิทธิยกเลิกการจำหน่ายหุ้นสามัญ

ในครั้งนี เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 3 ข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์”)	
ราคาเสนอขายต่อประชาชน	: 6 – 7 บาทต่อหุ้น
มูลค่าการเสนอขาย	: 15,000,000,000 – 17,500,000,000 บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า	: ☐ มี ☒ ไม่มี
มูลค่าที่ตราไว้ (Par)	: 1.00 บาทต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value)	: 1.41 บาทต่อหุ้น (ตามมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หาดด้วยจำนวนหุ้น ณ วันดังกล่าว จำนวน 5,900,000,000 หุ้น)
ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย	: บริษัท ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายและผู้ถือหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ได้กำหนดช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้นสำหรับหุ้นสามัญที่เสนอขายในครั้งนี้อยู่ที่ระหว่างราคา 6.00 – 7.00 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัท ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และผู้ถือหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) จะพิจารณา ร่วมกันในการกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย (Final Price) โดยพิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่ได้รับข้อเสนอด้านความต้องการซื้อจากนักลงทุนสถาบัน โดยคำนึงถึงราคาที่จะทำให้บริษัท ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรอง (Book Building)
เนื่องจากการเปิดจองซื้อหุ้นสำหรับผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีโอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้นจะเกิดขึ้นก่อนการกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย (Final Price) ของหุ้นสามัญของบริษัท ที่จะเสนอขายในครั้งนี ดังนั้น ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีโอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้นจะต้องชำระค่าจองซื้อที่ราคาสูงสุดของช่วงราคาเสนอขายหุ้นในเบื้องต้นที่ 7.00 บาท และหากราคาเสนอขายสุดท้าย (Final Price) ของหุ้นสามัญของบริษัท ที่จะเสนอขายในครั้งนีต่ำกว่าราคาสูงสุดของช่วงราคาเสนอขายหุ้นในเบื้องต้นดังกล่าว บริษัท จะดำเนินการคืนเงินส่วนต่างค่าจองซื้อหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีโอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้นที่ได้ทำการจองซื้อและชำระเงินค่าจองซื้อแล้ว ทั้งนี้ นักลงทุนในประเภทอื่น (นอกเหนือจากผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีโอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น) และผู้ถือหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาเสนอขายสุดท้าย โดยบริษัท ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจะดำเนินการประกาศราคาเสนอขายสุดท้ายโดยเร็ว ซึ่งคาดว่าจะสามารถดำเนินการประกาศราคาดังกล่าวก่อนเวลา 9.00 น. ของวันที่ 24 มีนาคม 2560 ผ่านการแจ้งข่าวของบมจ. ทีพีโอ โพลีน บนเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th) เว็บไซต์ของบริษัท (www.tpipolenpower.com) และเว็บไซต์ของผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (ยกเว้นบริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	
สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period	: จำนวน 1,279,999,900 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.24 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี (ไม่รวมจำนวนหุ้นของผู้มีส่วนร่วมในการบริหารที่เป็นผู้ถือหุ้นเดิมและมีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์)

ตลาดรอง : ☒ SET ☐ mai

หมวดธุรกิจ : พลังงานและสาธารณูปโภค

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

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

บริษัท มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ประมาณ 14,628 – 17,078 ล้านบาท ภายหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ

การเสนอขายหลักทรัพย์ ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์ ดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้โดยประมาณ
1. การชำระหนี้คงค้างของบริษัทฯ	6,328 – 8,678	ภายในปี 2560
1.1 หนี้คงค้างกับ บมจ. ทีพีไอ โพลีน		
1.2 หนี้คงค้างกับสถาบันการเงิน (ซึ่งอาจรวมถึงหนี้คง ค้างตามสัญญากู้ยืมเงินระหว่างบริษัทฯ กับ ซีไอเอ็มบีและทีสโก้)		
2. เงินลงทุนในโครงการต่าง ๆ ซึ่งรวมถึง	8,100	
2.1. โรงไฟฟ้า RDF-70MW		ภายในปี 2560
2.2. โรงไฟฟ้าถ่านหิน 150MW		ภายในปี 2560
2.3. โรงไฟฟ้าถ่านหิน-RDF 70MW		ภายในปี 2560
2.4. โครงการขยายกำลังการผลิตของสถานประกอบการ ผลิตเชื้อเพลิง RDF		ภายในปี 2560
2.5. โครงการลงทุนซื้อหม้อผลิตไอน้ำซึ่งใช้เชื้อเพลิง RDF เพิ่มเติมสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW และ โรงไฟฟ้า RDF-70MW		ภายในปี 2561
2.6. โครงการปรับปรุงโรงไฟฟ้า WH-30MW เพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพในการใช้ไอน้ำเพื่อผลิตไฟฟ้า		ภายในปี 2560
2.7. โครงการลงทุนซื้อเครื่องคัดแยกขยะเบื้องต้นเพื่อ การดำเนินงานที่หลุมฝังกลบ		ภายในปี 2560
3. เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ และเพื่อ วัตถุประสงค์ทั่วไปอื่น ๆ ของบริษัทฯ	200 - 300	
รวม	14,628 – 17,078	

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นตามงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50.0 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการภายหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการลงทุน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การประกาศจ่ายเงินปันผลประจำปีจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีด้วย

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้น และเมื่อได้จ่ายเงินปันผลแล้วให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการพลังงานและสาธารณูปโภคเป็นหลัก ภายใต้ชื่อ บริษัท ทีพีโอ ไนลอน จำกัด ในปี 2534 และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด ในปี 2539 โดยในเดือนพฤษภาคม 2559 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 8,400,000,000 บาท และทุนชำระแล้วจำนวน 5,900,000,000 บาท

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค และธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ในการประกอบธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคนั้น บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF และพลังงานความร้อนทิ้งเพื่อจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ 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 โดยหลักบริษัทฯ มีรายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และสินค้าจากร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากธุรกิจเกษตรกรรม ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายอินทรียวัตถุที่เหลือใช้จากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ซีวอินทรียว เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยชีวภาพ

1. ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ข้อมูลเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ทั้งที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว และอยู่ในระหว่างการก่อสร้างแยกตามประเภทเชื้อเพลิง กำลังการผลิตติดตั้ง ปริมาณพลังไฟฟ้าที่รับซื้อตามสัญญา เงื่อนไขสำคัญตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า สามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

ชื่อโรงไฟฟ้า	ประเภทเชื้อเพลิง	กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	ผู้รับซื้อ	วันที่สัญญา สิ้นสุด ⁽¹⁾	วันที่เริ่มต้น ซื้อขายไฟฟ้า
โรงไฟฟ้า WH-40MW	ความร้อนทิ้ง	40	บมจ. ทีพีไอ โพลีน	กรกฎาคม 2587	มิถุนายน 2552
โรงไฟฟ้า RDF-20MW	RDF/ความร้อนทิ้ง	20	กฟผ.	กรกฎาคม 2587	มกราคม 2558
โรงไฟฟ้า RDF-60MW	RDF/ความร้อนทิ้ง	60	กฟผ.	กรกฎาคม 2585	สิงหาคม 2558
โรงไฟฟ้า WH-30MW (ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของ โรงไฟฟ้า RDF-100MW)	ความร้อนทิ้ง	30	บมจ. ทีพีไอ โพลีน	กรกฎาคม 2585	มกราคม 2559
รวม		150			
โรงไฟฟ้า RDF-70MW (ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของ โรงไฟฟ้า RDF-100MW)	RDF/ความร้อนทิ้ง	70	กฟผ.	ธันวาคม 2588	ภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 (คาดการณ์)
โรงไฟฟ้าถ่านหิน 150MW	ถ่านหิน	150	บมจ. ทีพีไอ โพลีน	กรกฎาคม 2585	ภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 (คาดการณ์)
โรงไฟฟ้าถ่านหิน-RDF 70MW	ถ่านหิน / RDF	70	บมจ. ทีพีไอ โพลีน	กรกฎาคม 2585	ภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 (คาดการณ์)
รวม		290			
รวมทั้งสิ้น		440			

หมายเหตุ:

(1) สัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่บริษัทฯ ทำกับ กฟผ. มีกำหนดระยะเวลา 5 ปี นับตั้งแต่เดือนที่บริษัทฯ ขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และต่ออายุออกไปโดยอัตโนมัติอีกคราวละ 5 ปี หากบริษัทฯ ส่งหนังสือแจ้งความประสงค์ต่ออายุสัญญาต่อ กฟผ. อย่างไรก็ตาม โรงไฟฟ้าที่บริษัทฯ จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ได้แก่ โรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ตั้งอยู่บนที่ดินที่บริษัทฯ เช่าจาก บมจ. ทีพีไอ โพลีนซึ่งมีระยะเวลาการเช่า 30 ปีและสิ้นสุดระยะเวลาการเช่าในเดือนกรกฎาคม 2587 และเดือนกรกฎาคม 2585 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะเช่าที่ดินจาก บมจ. ทีพีไอ โพลีน ต่อไป

สัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่บริษัทฯ ทำกับ บมจ. ทีพีไอ โพลีน จะสิ้นสุดเมื่อครบกำหนดระยะเวลาการเช่าตามสัญญาเช่าที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้า ตามระยะเวลาที่ระบุข้างต้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว 4 โรงข้างต้น มีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 150 เมกะวัตต์

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

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ – 2.2.1 ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค – 1. โรงไฟฟ้า

2. ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และมีรายได้จากการขายปลีกสินค้าจากสถานีบริการดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิง 8 แห่ง สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) 3 แห่ง และสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) 1 แห่ง ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ทีพีไอพีแอล (TPIPL)” โดยสถานีบริการตั้งอยู่ใน

กรุงเทพมหานครและจังหวัดอื่น ๆ ในประเทศไทยซึ่งจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซธรรมชาติ (NGV) และสินค้าอื่น ๆ ให้แก่ลูกค้ารายย่อยเป็นหลัก
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสถานบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) โดยแบ่งตามประเภทและสถานที่ได้ ดังนี้

สถานที่	สถานบริการ น้ำมัน	สถานบริการ ก๊าซธรรมชาติ (NGV) (สถานี)	สถานบริการน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ (NGV)
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 ธุรกิจสถานบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)”

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนและภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชน สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนในครั้งนี้ ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2559		ภายหลังการเสนอ ขายหุ้นสามัญแก่ประชาชน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บมจ. ทีพีไอ โพลีน ⁽¹⁾	5,899,999,300	100.0	5,899,999,300	70.2
2. กลุ่มเลียวไพร์ตัน ⁽²⁾	600	0.0	600 ⁽³⁾	0.0 ⁽³⁾
2.1 นายประชัย เลียวไพร์ตัน	100	0.0	100 ⁽³⁾	0.0 ⁽³⁾
2.2 นางอรพิน เลียวไพร์ตัน	100	0.0	100 ⁽³⁾	0.0 ⁽³⁾
2.3 นายประทีป เลียวไพร์ตัน	100	0.0	100 ⁽³⁾	0.0 ⁽³⁾
2.4 นายประมวล เลียวไพร์ตัน	200	0.0	200 ⁽³⁾	0.0 ⁽³⁾
2.5 นายประหยัด เลียวไพร์ตัน	100	0.0	100 ⁽³⁾	0.0 ⁽³⁾
3. นายมังกร เกรียงวัฒนา	100	0.0	100 ⁽³⁾	0.0 ⁽³⁾
4. ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับ จัดสรรหุ้น	-	-	ไม่เกิน 125,000,000	ไม่เกิน 1.5
4.1 ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิ ได้รับจัดสรรหุ้น (ไม่นับรวมกรรมการและผู้บริหารของ บริษัทฯ และผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว)	-	-	ไม่เกิน 103,948,741	ไม่เกิน 1.2
4.2 ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิ ได้รับจัดสรรหุ้น ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท ฯ และผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว ⁽⁵⁾	-	-	ไม่เกิน 21,051,259	ไม่เกิน 0.3
5. หุ้นที่เสนอขายต่อประชาชน	-	-	ประมาณ 2,375,000,000	ประมาณ 28.3
รวม	5,900,000,000⁽⁴⁾	100.0	8,400,000,000	100.0

หมายเหตุ :

- (1) โปรดพิจารณารายละเอียดผู้ถือหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน เพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.3.9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น”
- (2) กลุ่มเลียวไพร์ตัน หมายถึง สมาชิกครอบครัวเลียวไพร์ตัน บุคคลที่เกี่ยวข้องกับสมาชิกครอบครัวเลียวไพร์ตันดังกล่าว และบุคคลซึ่งอยู่ภายใต้การควบคุมของบุคคลดังกล่าวภายใต้กฎหมายไทย
- (3) จำนวนหุ้นดังกล่าวไม่รวมถึงจำนวนหุ้นซึ่งบุคคลดังกล่าวอาจจองซื้อตามสิทธิของตนในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น
- (4) ในเดือนมิถุนายน 2558 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 1,000.0 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 4,900.0 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 5,900.0 ล้านบาท
- (5) โปรดพิจารณารายละเอียดผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. ทีพีไอ โพลีนเฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น ซึ่งเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ และผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว เพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์”

สัดส่วนรายได้ตามข้อมูลทางการเงินบริษัทฯ¹

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในรอบปี 2557 ถึงรอบปี 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

	งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากพลังงานและสาธารณูปโภค						
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.						
ค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐาน	—	—	549.7	19.7	1,304.5	29.4
ส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) ²	—	—	633.0	22.6	1,677.5	37.8
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีไอ โพลีน	933.9	43.4	466.0	16.7	519.2	11.7
รายได้จากการขายอื่นในส่วนธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ³	25.3	1.2	43.4	1.6	8.4	0.2
รวมรายได้จากพลังงานและสาธารณูปโภค	959.2	44.6	1,692.1	60.5	3,509.6	79.2
รายได้จากสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)	882.9	41.0	858.3	30.7	781.3	17.6
รายได้จากเกษตรกรรม	142.8	6.6	78.9	2.8	77.3	1.7
รายได้จากการขาย	1,984.9	92.2	2,629.4	94.1	4,368.2 ⁴	98.5
รายได้จากการลงทุน	47.3	2.2	24.1	0.9	6.0	0.1
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-	-	25.2	0.6
รายได้อื่น ⁵	120.3	5.6	141.4	5.1	34.0	0.8
รายได้รวม	2,152.5	100.0	2,794.8	100.0	4,433.3	100.0

หมายเหตุ : 1 ข้อมูลทางการเงินจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

- บริษัทฯ จะได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ตามปริมาณพลังไฟฟ้าซึ่งบริษัทฯ จำหน่ายให้แก่ กฟผ. เป็นระยะเวลา 7 ปีนับจากวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า โดยส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) สำหรับโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW จะสิ้นสุดในเดือนมกราคม 2565 และเดือนสิงหาคม 2565 ตามลำดับ
- รายได้จากการขายอื่นในส่วนธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค รวมรายได้จากการจำหน่ายยางเก่าแปรรูป และสำหรับปี 2557 รวมรายได้จากการจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF และรายได้อื่น ๆ
- รายได้จากการขายในปี 2559 โดยหลักประกอบด้วย รายได้จากการขายไฟฟ้า จำนวน 1,823.6 ล้านบาท และรายได้ส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า จำนวน 1,677.5 ล้านบาท
- รายได้อื่น โดยหลักประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการก่อสร้างที่ได้รับคืนจากผู้รับเหมาก่อสร้างสำหรับการส่งมอบงานก่อสร้างที่ไม่ตรงตามมาตรฐานการยอมรับดังที่ระบุในสัญญาก่อสร้าง การกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด ในปี 2557 กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด และในปี 2558 เป็นรายได้ค่าโอนน้ำและรายการปรับปรุงรายการข้ามงวดบัญชีและรายการเจ้าหน้าที่ค้างชำระนาน เป็นต้น

คณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2560 ประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 14 ท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายประชัย เลี่ยวไพรัตน์	ประธานกรรมการ
2. นายประมวล เลี่ยวไพรัตน์	รองประธานกรรมการ
3. นางอรพิน เลี่ยวไพรัตน์	รองประธานกรรมการ
4. นายประหยัด เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
5. นางสาวภัทรพรณ เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
6. นายภากร เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
7. นายภคพล เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
8. นางณิธาวัน เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
9. นางสาวมาลินี เลี่ยวไพรัตน์	กรรมการ
10. นายมนู เลียวไพโรจน์	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
11. ดร. วีระพงษ์ วิจิตเศรษฐ์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
12. ดร. อภิชัย จันทรเสน	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
13. นายชนันท์ชัย วิจักขณะ	กรรมการอิสระ
14. นายวันชัย มโนสุทธิ	กรรมการอิสระ

ความสัมพันธ์กับที่ปรึกษาทางการเงิน

เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2559 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) (“ซีไอเอ็มบี”) ธนาคาร ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) (“ทิสโก้”) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ในวงเงิน 3,300.0 ล้านบาท สำหรับโครงการโรงไฟฟ้า RDF-70MW ซึ่ง ซีไอเอ็มบี และ ทิสโก้ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ได้เบิกใช้เงินกู้ดังกล่าวจากซีไอเอ็มบีและทิสโก้ไปแล้ว เป็นจำนวน 1,740.1 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีสัญญากู้ยืมเงินสำหรับ ลินเชอร์ระยะสั้น ในวงเงิน 100.0 ล้านบาท กับซีไอเอ็มบี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ได้เบิกใช้เงินกู้ดังกล่าวจากซีไอเอ็มบีสำหรับ ทรัสต์รีซีท (T/R) ไปแล้วเป็นจำนวน 3.1 ล้านบาท

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และภาวะอุตสาหกรรม

- 1.1 ความไม่แน่นอนและการเปลี่ยนแปลงการดำเนินการ มาตรการจูงใจ 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 ไม่สามารถจัดหาแหล่งถ่านหินในปริมาณที่เพียงพอและสมเหตุผลในเชิงพาณิชย์ หรือการจัดส่งถ่านหินหยุดชะงัก อาจส่งผลกระทบต่อทางลบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินของบริษัทฯ
- 1.10 การลงทุนในการวิจัยและพัฒนาอาจไม่สามารถทำให้บริษัทฯ พัฒนาเทคโนโลยีได้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม และบริษัทฯ อาจไม่สามารถพัฒนาตามความเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีในอุตสาหกรรมนี้ได้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม
- 1.11 กรณีที่บริษัทฯ ไม่อาจคุ้มครองเทคโนโลยีเฉพาะด้านและความรู้ความชำนาญของบริษัทฯ ที่ไม่ได้จดทะเบียนสิทธิบัตร หรือในกรณีบริษัทฯ ถูกฟ้องร้องกล่าวหาว่ากระทำการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้
- 1.12 การประกอบกิจการของบริษัทฯ อาจหยุดชะงักจากปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ และความเสี่ยงจากการที่สถานประกอบการกิจการของบริษัทฯ และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน อยู่ในบริเวณเดียวกัน
- 1.13 บริษัทฯ ต้องพึ่งพา บมจ. ทีพีโอ โพลีน และบุคคลภายนอกในการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าและอุปกรณ์โรงไฟฟ้าในส่วนที่นอกเหนือจากการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าและอุปกรณ์โรงไฟฟ้าตามปกติ (Non-Routine Maintenance)
- 1.14 หากการผลิตไฟฟ้า และการประกอบกิจการสถานีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติของบริษัทฯ 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) อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจสถานีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและธุรกิจสถานีสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) อย่างมีนัยสำคัญ
- 1.19 ตรานสินค้า “ทีพีโอพีแอล” หรือชื่อเสียงของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน อาจถดถอย และส่งผลในด้านลบต่อธุรกิจสถานีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและธุรกิจสถานีสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ

- 1.20 ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันและธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ หากบริษัทฯ ไม่สามารถตอบสนองต่อการใช้ผลิตภัณฑ์ทดแทนหรือสูตรของผลิตภัณฑ์ที่รัฐบาลกำหนดได้อย่างรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ
- 1.21 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ
- 1.22 ผลประโยชน์ของบมจ. ทีพีไอ โพลีน อาจไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัทฯ
- 1.23 โครงสร้างและข้อกำหนดภายใต้ข้อตกลงทางการเงินของบริษัทฯ อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงบางประการ
- 1.24 บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและความเสี่ยงจากการกู้ยืมเงิน
- 1.25 การสูญเสียสิทธิประโยชน์ในการยกเว้นภาษีและสิทธิประโยชน์ด้านภาษีบางประการ หรือการใช้งบประมาณประเภทใหม่จะเพิ่มภาระภาษีและทำให้กำไรในอนาคตของบริษัทฯ ลดลง
- 1.26 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับการขออนุญาตในการดำเนินธุรกิจกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง กฎหมายและกฎระเบียบเกี่ยวกับสุขภาพและอนามัย ความปลอดภัย และสิ่งแวดล้อม และกฎหมายหรือกฎระเบียบอื่นๆ รวมทั้งเงื่อนไขภายใต้ใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องได้อย่างครบถ้วน
- 1.27 บริษัทฯ อาจเกี่ยวข้องกับข้อพิพาททางกฎหมายหรือข้อพิพาทอื่น ๆ 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 ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ
- 1.32 สงครามหรือการก่อการร้ายอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อบริษัทฯ

2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ

- 2.1 ราคาหุ้นของบริษัทฯ อาจผันผวนอย่างมีนัยสำคัญและผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหุ้นของบริษัทฯ ได้ในราคาที่เท่ากับหรือสูงกว่าราคาที่เสนอขายในครั้งนี้
- 2.2 การขายหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (รวมถึง บมจ. ทีพีไอ โพลีน) ซึ่งถือหุ้นเป็นจำนวนมากในอนาคตอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ
- 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	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	ล้านบาท		
สินทรัพย์รวม	12,300.1	12,673.6	18,169.3
หนี้สินรวม	5,484.4	3,628.4	9,848.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,815.7	9,045.2	8,321.0
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.80	0.40	1.18
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	3.70	3.95	11.83
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	5.77	6.22	21.01

รายการ	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้จากการขาย	1,984.9	2,629.4 ¹	4,368.2 ¹
ต้นทุนขาย	(1,629.1)	(1,624.5)	2,265.0
กำไรขั้นต้น	355.8	1,004.9	2,103.2
กำไรสุทธิสำหรับปี	379.1	493.4	1,824.2
กำไรต่อหุ้น โดยคิดจากจำนวนหุ้น	0.06	0.08	0.31
ภายหลังลดมูลค่าที่ตราไว้เป็น 1 บาท ² (บาทต่อหุ้น)			
กำไรต่อหุ้น โดยคิดจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขาย ³ (บาทต่อหุ้น)	0.05	0.06	0.22

หมายเหตุ : 1 รายได้จากการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วยรายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้า จำนวน 1,996.4 ล้านบาท และรายได้ส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า จำนวน 633.0 ล้านบาท และรายได้จากการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ประกอบด้วยรายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้า จำนวน 2,690.6 ล้านบาท และรายได้ส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า จำนวน 1,677.5 ล้านบาท

- เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้ การคำนวณกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วในปัจจุบันจำนวน 5,900 ล้านหุ้น
- คำนวณบนฐานจำนวนหุ้นจากหุ้นสามัญที่ออกชำระแล้วภายหลังการนำเสนอยุทธศาสตร์ในครั้งนี้ เท่ากับ 8,400 ล้านหุ้น (fully-diluted)

ข้อมูลทางการเงินบริษัทฯ

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ร้อยละของรายได้ จากการขาย			อัตราการเติบโต (ร้อยละ)		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559	2557	2558	2559
รายได้จากการขาย									
พลังงานและสาธารณูปโภค									
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.									
ค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐาน	—	549.7	1,304.5	—	20.9	29.9	N/A	N/A	137.3
ส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder)	—	633.0	1,677.5	—	24.1	38.4	N/A	N/A	165.0
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีไอ โพลีน	933.9	466.0	519.2	47.0	17.7	11.9	(4.9)	(50.1)	11.4
รายได้จากการขายอื่นในส่วนธุรกิจพลังงาน และสาธารณูปโภค ¹	25.3	43.4	8.4	1.3	1.6	0.2	(43.5)	71.4	(80.6)
รวมรายได้พลังงานและสาธารณูปโภค	959.2	1,692.1	3,509.6	48.3	64.4	80.3	(6.6)	76.4	107.4
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ	882.9	858.3	781.3	44.5	32.6	17.9	0.6	(2.8)	(9.0)
เกษตรกรรม	142.8	78.9	77.3	7.2	3.0	1.8	(32.9)	(44.7)	(2.0)
รายได้จากการขายรวม	1,984.9	2,629.4	4,368.2	100.0	100.0	100.0	(6.2)	32.5	66.1
ต้นทุนขาย				ร้อยละของรายได้ จากการขายที่เกี่ยวข้อง					
พลังงานและสาธารณูปโภค	724.0	823.1	1,499.1	75.5	48.6	42.7	2.5	13.7	82.1
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ	785.1	749.2	678.6	88.9	87.3	86.9	1.1	(4.6)	(9.4)
เกษตรกรรม	120.0	52.2	87.3	84.0	66.1	112.9	(32.5)	(56.5)	67.2
รวมต้นทุนขาย	1,629.1	1,624.5	2,265.0	82.1	61.8	51.9	(1.9)	(0.3)	39.4
กำไรขั้นต้น									
พลังงานและสาธารณูปโภค	235.2	869.0	2,010.4	24.5	51.4	57.3	(26.6)	269.5	131.3
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ	97.8	109.1	102.6	11.1	12.7	13.1	(3.4)	11.6	(6.0)
เกษตรกรรม	22.8	26.8	(9.9) ⁽³⁾	16.0	33.9	(12.8)	(35.1)	17.6	(136.9)
รวมกำไรขั้นต้น	355.8	1,004.9	2,103.2	17.9	38.2	48.1	(22.1)	182.5	109.3

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)			ร้อยละของรายได้รวม			อัตราการเติบโต (ร้อยละ)		
	2557	2558	2559	2557	2558	2559	2557	2558	2559
กำไรสุทธิสำหรับปี	379.1	493.4	1,824.2	17.6	17.7	41.1	15.1	30.2	269.7
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน โดยคิดจากจำนวนหุ้นภายหลัง ลดมูลค่าที่ตราไว้เป็น 1 บาท ¹ (บาทต่อหุ้น)	0.06	0.08	0.31				15.1	30.2	286.5
กำไรต่อหุ้น โดยคิดจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระ แล้วภายหลังการเสนอขาย ² (บาทต่อหุ้น)	0.05	0.06	0.22				15.1	30.2	261.9

หมายเหตุ : 1 เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้ การคำนวณกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วในปัจจุบันจำนวน 5,900 ล้านหุ้น

2 คำนวณบนฐานจำนวนหุ้นจากหุ้นสามัญที่ออกชำระแล้วภายหลังการนำเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ เท่ากับ 8,400 ล้านหุ้น (fully-

diluted)

- 3 ต้นทุนขายจากธุรกิจเกษตรกรรมรวมรายการสำรองจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 18.8 ล้านบาท โดยหากพิจารณากำไรขั้นต้นของธุรกิจเกษตรกรรมโดยไม่รวมการตั้งสำรองนี้ ธุรกิจเกษตรกรรมจะมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 8.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 11.4
- 4 รายได้จากขายอื่นในส่วนธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค รวมรายได้จากการจำหน่ายยางเก่าแปรรูป และสำหรับปี 2557 รวมรายได้จากการจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF และรายได้อื่น ๆ

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

คำอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานนี้ เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในข้อมูลทางเฉพาะกิจการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดปี 2557 ถึงงวดปี 2559 และฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 เนื่องจากก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัท เพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน และจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. ทีพีโอ โพลีน หลังจากดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทแล้วเสร็จ บริษัทฯ ไม่มีบริษัทย่อยใด ๆ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ – 1.4 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ” เป็นเหตุให้การวิเคราะห์จากงบการเงินเฉพาะกิจการสะท้อนภาพโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนั้น คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานนี้ จะทำการวิเคราะห์บนตัวเลขของงบการเงินเฉพาะกิจการ

รายได้จากการขายของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 3 ธุรกิจหลัก คือ 1. ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ซึ่งโดยหลักคือรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ซึ่งประกอบด้วยค่าไฟฟ้าพื้นฐานและส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน และรายได้จากขายอื่นในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค 2. ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และสินค้าจากร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ และ 3. ธุรกิจเกษตรกรรม โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายอินทรีวัตถุที่เหลือใช้จากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยชีวภาพ

ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 1,984.9 ล้านบาท 2,629.4 ล้านบาท และ 4,368.2 ล้านบาท ตามลำดับ 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 โดยโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) เป็นระยะเวลา 7 ปีนับจากวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า ซึ่งจะสิ้นสุดในเดือนมกราคม 2565 และเดือนสิงหาคม 2565 ตามลำดับ ในขณะที่รายได้จากการขายในธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ค่อนข้างคงที่ ส่วนรายได้จากการขายในธุรกิจเกษตรกรรมลดลงในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากการลดลงของการขายอินทรีวัตถุที่เหลือใช้จากการผลิตให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ และผลิตเชื้อเพลิง RDF เพิ่มเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าที่โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ มากขึ้น

สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น จากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 1,738.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของยอดจำหน่ายไฟฟ้าอันเป็นผลมาจากโรงไฟฟ้า RDF-60MW ได้มีการดำเนินงานเต็มปีในปี 2559 ในขณะที่ในปี 2558 นั้น โรงไฟฟ้าโรงดังกล่าวเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2558 และโรงไฟฟ้า WH-30MW ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม 2559 ในขณะที่รายได้จากการขายในธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ลดลง จากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 77.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 โดยมีสาเหตุหลักจากราคาน้ำมันที่ต่ำลงและปริมาณขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติลดลง ส่วนรายได้จากการขายในธุรกิจเกษตรกรรมลดลงจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 1.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.0 เนื่องจากบริษัทฯ มีการผลิตเชื้อเพลิง RDF เป็นจำนวนมากขึ้นเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า ทำให้ปริมาณอินทรีวัตถุที่เหลือใช้ และจำหน่ายให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ลดลง

ในส่วนของต้นทุนขาย ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเป็น 1,629.1 ล้านบาท 1,624.5 ล้านบาท และ 2,265.0 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ธุรกิจสถานีบริการน้ำมัน เชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และธุรกิจเกษตรกรรม ส่วนใหญ่แล้วประกอบไปด้วยต้นทุนจากการขายไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้า ต้นทุนการซื้อน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และต้นทุนจากการขายอินทรีวิสต์ซึ่งเหลือจากการผลิตจากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ซึ่งต้นทุนที่ลดลงในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมัน รวมทั้งต้นทุนขายของธุรกิจเกษตรกรรม เนื่องจากยอดขายอินทรีวิสต์ลดลง ถึงแม้ว่าต้นทุนขายธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น ในขณะที่ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ต้นทุนที่ลดลงมีสาเหตุมาจากยอดขายอินทรีวิสต์ลดลงเป็นหลัก และสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า RDF-60MW เต็มปีในปี 2559 ในขณะที่ในปี 2558 นั้น โรงไฟฟ้าโรงดังกล่าวเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2558 และการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า WH-30MW ในเดือนมกราคม 2559

สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.9 ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นร้อยละ 38.2 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการขายไฟฟ้าให้ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โดยบริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากการได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 38.2 ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นร้อยละ 48.1 ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า RDF-60MW ซึ่งจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า ส่วนกำไรสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 379.1 ล้านบาท 493.4 ล้านบาท และ 1,824.2 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 12,300.1 ล้านบาท 12,673.6 ล้านบาท และ 18,169.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่สำคัญ คือ ลูกหนี้การค้า และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย ทีพีโอ โพลีน ซีวีอินทรีวิสต์ สำหรับการจำหน่ายอินทรีวิสต์ของบริษัทฯ และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน และ กฟผ. สำหรับการจำหน่ายไฟฟ้า โดยลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจากกิจการอื่นๆ ได้แก่ กฟผ. เนื่องจากบริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. ในปี 2558 อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการที่ ทีพีโอ โพลีน ซีวีอินทรีวิสต์ ชำระหนี้ส่วนที่เกินกำหนดชำระจนครบถ้วนในเดือนมิถุนายน 2559 สำหรับที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเครื่องจักร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 5,484.4 ล้านบาท 3,628.4 ล้านบาท และ 9,848.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินหลัก คือ เจ้าหนี้และเงินที่ดรอกรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะยาว โดยเจ้าหนี้และเงินที่ดรอกรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเจ้าหนี้และเงินที่ดรอกรับจาก พลาสติก โพลีน และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน สำหรับเงินกู้ยืมระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ใช้เพื่อการลงทุนในโรงไฟฟ้าต่าง ๆ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพราะบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ค้างชำระอยู่กับสถาบันการเงินต่าง ๆ ทั้งหมด ด้วยเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในปี 2558 ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,635.0 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินหลัก คือ เจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการลงทุนและก่อสร้างโรงไฟฟ้า

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 6,815.7 ล้านบาท 9,045.2 ล้านบาท และ 8,321.0 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ เพิ่มทุนชำระแล้วในเดือนมิถุนายน 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม 2559 จำนวน 2,551,750,000 บาท

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.80 เท่า 0.40 เท่า และ 1.18 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี

2559 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจาก ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนชำระแล้วในเดือนมิถุนายน 2558 และหนี้สินรวมลดลง โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการ เพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้ในการลงทุนและการก่อสร้างโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ และการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการจ่ายเงินปันผล

นักลงทุนสัมพันธ์

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