

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาจองซื้อ

สำหรับประชาชนทั่วไปเฉพาะกลุ่มซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) : วันที่ 10 – 13 ตุลาคม 2559
ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น

สำหรับบุคคลทั่วไปและนักลงทุนสถาบัน (รวมถึงผู้ลงทุนในต่างประเทศและนักลงทุน : วันที่ 18 – 20 ตุลาคม 2559
สถาบันที่เป็น Cornerstone Investors ผ่านผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ)

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย	: บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)												
ประเภทธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง												
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	: (1) จำนวนไม่เกิน 210,000,000 หุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปเฉพาะกลุ่มซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ บมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น (“ผู้ถือหุ้นเดิมของ บมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น”) ในอัตราส่วน 23.1725 หุ้นสามัญของ บมจ. บ้านปูต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยให้ผู้ถือหุ้นเดิมของ บมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นมีสิทธิจองซื้อเกินสิทธิ (oversubscription) ได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ตนมีสิทธิได้รับการจัดสรร ในกรณีที่มิเช่นนั้นให้ปัดทิ้ง ทั้งนี้ หุ้นที่เหลือจากการจัดสรรข้างต้นจะถูกนำมาจัดสรรเพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป และ (2) จำนวนไม่เกิน 438,492,500 หุ้นและหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ บมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นตามข้อ 1 (ถ้ามี) เพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป												
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น	: <table> <tr> <th>ประเภทผู้ลงทุน</th><th>จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)</th></tr> <tr> <td>(1) ผู้ถือหุ้นเดิมของ บมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น จำนวนไม่เกิน</td><td>210,000,000 หุ้น</td></tr> <tr> <td>(2) ผู้ลงทุนในประเทศ จำนวนรวมประมาณ</td><td>306,944,750 หุ้น</td></tr> <tr> <td>- บุคคลทั่วไป จำนวนประมาณ</td><td>166,944,750 หุ้น</td></tr> <tr> <td>- นักลงทุนสถาบัน จำนวนประมาณ</td><td>140,000,000 หุ้น</td></tr> <tr> <td>(3) ผู้ลงทุนในต่างประเทศผ่านผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ จำนวนรวมประมาณ</td><td>131,547,750 หุ้น</td></tr> </table>	ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)	(1) ผู้ถือหุ้นเดิมของ บมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น จำนวนไม่เกิน	210,000,000 หุ้น	(2) ผู้ลงทุนในประเทศ จำนวนรวมประมาณ	306,944,750 หุ้น	- บุคคลทั่วไป จำนวนประมาณ	166,944,750 หุ้น	- นักลงทุนสถาบัน จำนวนประมาณ	140,000,000 หุ้น	(3) ผู้ลงทุนในต่างประเทศผ่านผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ จำนวนรวมประมาณ	131,547,750 หุ้น
ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)												
(1) ผู้ถือหุ้นเดิมของ บมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น จำนวนไม่เกิน	210,000,000 หุ้น												
(2) ผู้ลงทุนในประเทศ จำนวนรวมประมาณ	306,944,750 หุ้น												
- บุคคลทั่วไป จำนวนประมาณ	166,944,750 หุ้น												
- นักลงทุนสถาบัน จำนวนประมาณ	140,000,000 หุ้น												
(3) ผู้ลงทุนในต่างประเทศผ่านผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ จำนวนรวมประมาณ	131,547,750 หุ้น												

- ผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ไม่รวมถึงนักลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors) จำนวนประมาณ	21,547,750 หุ้น
- นักลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors จำนวนประมาณ	110,000,000 หุ้น
รวม	648,492,500 หุ้น

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย : รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอทั้งจำนวน (Firm Underwriting) เฉพาะหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป/บุคคลทั่วไป นักลงทุนสถาบัน (รวมถึงผู้ลงทุนในต่างประเทศและนักลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors ผ่านผู้ซื้อหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ จำนวนไม่เกิน 438,992,500 หุ้น และหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น (ถ้ามี) อีกจำนวนไม่เกิน 105,000,000 หุ้น รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวนไม่เกิน 543,492,500 หุ้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 18 - 21 บาทต่อหุ้น **มูลค่าการเสนอขาย** : 11,672,865,000 - 13,618,342,500 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า : ไม่มี

มูลค่าที่ตราไว้ : 10 บาทต่อหุ้น **มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559** : 10.20 บาทต่อหุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะกระทำการผ่านการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Bookbuilding) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคา (Price Range) และเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย โดยช่วงราคาที่นำมาใช้ทำการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Bookbuilding) อยู่ที่ระหว่างราคา 18 – 21 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัท ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และผู้ถือหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) จะพิจารณาร่วมกันในการกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย (Final Price) โดยพิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามาโดยคำนึงถึงราคาที่จะทำให้บริษัทได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรอง

ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคา 21 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเสนอขายเบื้องต้นสูงสุดของช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้นที่ 18 – 21 บาทต่อหุ้นและจะได้รับคืนเงินส่วนต่างค่าจองซื้อหุ้นในกรณีที่ราคาเสนอขายสุดท้ายต่ำกว่าราคา 21 บาทต่อหุ้น หรือกรณีที่ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรร

ทั้งนี้ บุคคลทั่วไปและนักลงทุนสถาบัน (รวมถึงนักลงทุนสถาบันที่เป็น Cornerstone Investors และผู้ถือหุ้นเบื้องต้นในต่างประเทศ) จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาเสนอขายสุดท้าย โดยบริษัท ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจะดำเนินการประกาศราคาเสนอขายสุดท้ายโดยเร็ว โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการประกาศราคาดังกล่าวภายในวันที่ 17 ตุลาคม 2559 ผ่านการแจ้งข่าวของบมจ. บ้านปูบนเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ เว็บไซต์ของบมจ. บ้านปู (www.banpu.com) เว็บไซต์ของบริษัท (www.banpupower.com) และเว็บไซต์ของผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ("P/E Ratio"): 13.72 – 16.01 เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) เฉลี่ยของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคเท่ากับ 19.62 เท่า โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ข้อ 4 ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด silent period : จำนวน 722,068,900 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 23.3 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ (ไม่รวมจำนวนหุ้นของผู้มีส่วนร่วมในการบริหารที่เป็นผู้ถือหุ้นเดิม

และมีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ข้อ 6.6 วิธีการจัดสรรหุ้นที่เสนอขาย)

ตลาดรอง: SET
หมวดธุรกิจ: พลังงานและสาธารณูปโภค
เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

	จำนวนเงินที่ใช้ โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1. ชำระคืนเงินกู้ยืม	10,047 – 11,964	ปี 2559
2. ลงทุนขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ	1,000	ภายในปี 2560
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน	300	ภายในปี 2560

ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่เสนอขายสุดท้ายซึ่งอาจจะน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่เสนอขายขั้นสูงสุดดังที่ได้เปิดเผยในเอกสารฉบับนี้อาจทำให้บริษัทฯ ได้รับเงินน้อยกว่าที่ประมาณการไว้ข้างต้น ดังนั้น บริษัทฯ อาจพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการชำระคืนเงินกู้ยืม (ซึ่งขึ้นอยู่กับภาระจากเจ้าหนี้) การลงทุนขยายธุรกิจ และจำนวนเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินการ ตามความเหมาะสม หรืออาจพิจารณากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมเพื่อให้เหมาะสมกับสภาพธุรกิจของบริษัทฯ ต่อไป โดยบริษัทฯ เชื่อว่ากรณีดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อแผนการลงทุนของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:

นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

บริษัทฯ จะพิจารณาความสามารถในการจ่ายเงินปันผลตามข้อกำหนดทางกฎหมาย ซึ่งรวมถึงพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด ที่กำหนดว่าบริษัทมหาชนจำกัดจะสามารถจ่ายเงินปันผลจากงบการเงินเฉพาะกิจการในกรณีที่ไม่มีภาระขาดทุนสะสม

โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 11/2558 เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2558 มีมติอนุมัตินโยบายจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ และบริษัทย่อยโดยกำหนดให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50.0 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กฎหมายและบริษัทฯ กำหนดไว้ในแต่ละปี อย่างไรก็ตาม อัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดและภาระการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมถึงข้อกำหนดทางกฎหมายและความจำเป็นอื่น ๆ

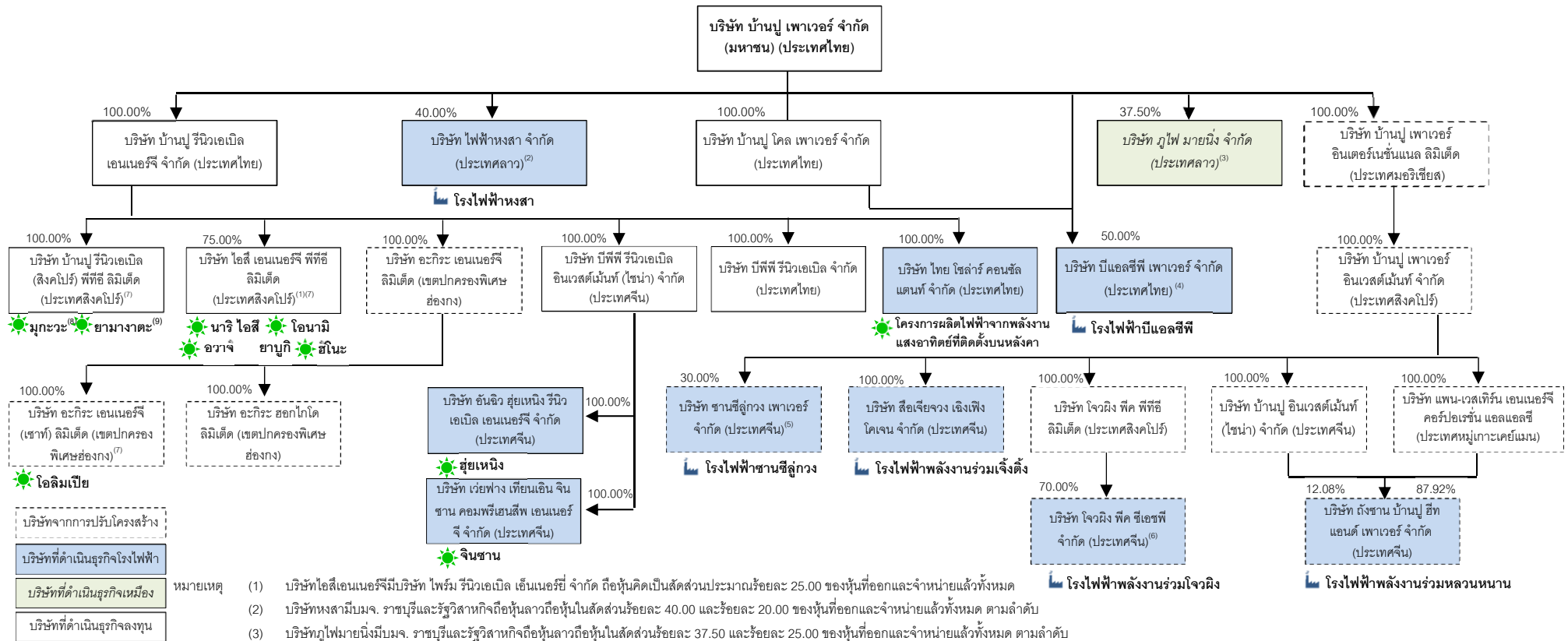
อนึ่ง เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจโดยมีรายได้จากการถือหุ้นในบริษัทอื่นและไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญเป็นของตนเอง (Holding Company) โดยมีสินทรัพย์หลัก คือ เงินลงทุนในบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้า ดังนั้น ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ เป็นหลักและอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศต่าง ๆ ที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศ การจ่ายเงินปันผลกลับมาให้แก่บริษัทฯ จะมีต้นทุน เช่น ภาษีหัก ณ ที่จ่าย (withholding tax) (ในกรณีเป็นเงินปันผลจากธุรกิจในประเทศจีน) ในอัตราร้อยละ 10 และอาจมีผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

นโยบายการจ่ายปันผลของกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ

บจ. บีแอลซีพีมีนโยบายจะประกาศจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรอบระยะเวลาครึ่งปีจากกำไรสุทธิหลังหักสำรองต่างๆ ที่สามารถจ่ายได้ทั้งหมด (unrestricted earning) บริษัทหงส์สามีนโยบายจะประกาศจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรอบระยะเวลาครึ่งปีจากผลกำไรที่สามารถจ่ายได้ในแต่ละรอบปีบัญชี และบริษัทซานซีลูว์กวงมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลทุกรอบปีจากกำไรสุทธิภายหลังจากหักภาษีและเงินสำรองตามกฎหมายให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น

ทั้งนี้ การประกาศจ่ายปันผลของกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ เป็นการประกาศจ่ายก่อนการสำรองการชำระเงินกู้และชำระดอกเบี้ย

แผนภาพดังต่อไปนี้แสดงให้เห็นโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ในเอกสารฉบับนี้



รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นในปี 2539 มีประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยปัจจุบันมีรายได้หลักมาจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานที่ใช้แล้วหมดไป (Conventional power generation) และได้มีการขยายการลงทุนในโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน (Renewable power generation) และธุรกิจที่เกี่ยวข้องในหลายประเทศ ได้แก่ ประเทศไทย ประเทศลาว ประเทศจีน และประเทศญี่ปุ่น โดยบริษัทฯ มีบมจ. บ้านปูเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 100.00 และมีผู้ถือหุ้นรายย่อย 3 ราย โดยถือหุ้นร้อยละ 1 หุ้น

ณ วันที่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ มีทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 2,466.2 เมกะวัตต์เทียบเท่า¹ แบ่งเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนที่ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวมทั้งสิ้น 1,913.0 เมกะวัตต์เทียบเท่า โดยแบ่งเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าโดยใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงจำนวน 1,711.2 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 813.0 ต้นต่อชั่วโมง และกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 56.6 เมกะวัตต์

ในประเทศไทย บริษัทฯ ถือหุ้นทางอ้อมผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในบจ. บีแอลซีพีคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยบจ. บีแอลซีพีประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 1,434.0 เมกะวัตต์ และได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับกฟผ. เป็นระยะเวลา 25 ปีนับจากวันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของบีแอลซีพีหน่วยที่ 2 ในเดือนกุมภาพันธ์ 2550 ซึ่งสัญญาซื้อขายไฟฟ้างกล่าวว่าจะครบกำหนดระยะเวลาตามสัญญาในเดือนกุมภาพันธ์ 2575 โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ภายใต้สัญญาเช่าเป็นระยะเวลา 30 ปีซึ่งจะครบกำหนดระยะเวลาการเช่าในเดือนตุลาคม 2573 โดยบจ. บีแอลซีพีมีความประสงค์ที่จะทำการต่อสัญญาเช่ากับการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยต่อไปจนครบกำหนดระยะเวลาสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของบีแอลซีพี ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีถือเป็นหนึ่งในบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระที่มีกำลังการผลิตติดตั้งสูงแห่งหนึ่งในประเทศไทย นอกจากนี้ ในเดือนพฤษภาคม 2559 บริษัทฯ โดยผ่านบจ. บ้านปูรีนิวเอเบิลเข้าทำสัญญาซื้อหุ้นกับบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ สำหรับการได้มาซึ่งบจ. ไทยโซลาร์ซึ่งเป็นบริษัทผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาในประเทศไทย โดยคาดว่าโครงการดังกล่าวมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมประมาณ 1.5 เมกะวัตต์ โดยบจ. ไทยโซลาร์อยู่ระหว่างการพิจารณาผ่อนผันโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้องให้ขยายระยะเวลาในการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับกฟผ. และกฟน. จากกำหนดเดิมวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ทั้งนี้ กำลังการผลิตของโครงการทั้งหมดขึ้นอยู่การได้รับอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการต่าง ๆ ให้แล้วเสร็จและเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ทั้งหมดภายในเดือนธันวาคม 2559

ในประเทศลาว บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัทหงสาคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ซึ่งประกอบกิจการโรงไฟฟ้าปากเหมืองที่ใช้ถ่านหินลิกไนต์เป็นเชื้อเพลิง ตั้งอยู่ที่เมืองหงสา แขวงไชยบุรี โรงไฟฟ้าหงสามีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 1,878.0 เมกะวัตต์ โดยโรงไฟฟ้าหงสาเป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าที่มีกำลังการผลิตติดตั้งสูงที่สุดและเป็นโรงไฟฟ้าปากเหมืองเพียงแห่งเดียวในประเทศลาว ทั้งนี้ บริษัทหงสาได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับกฟผ. และรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาวเป็นระยะเวลา 25 ปี นับจากวันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของหงสาหน่วยที่ 3 ในเดือนมีนาคม 2559 ซึ่งจะครบกำหนดในเดือนมีนาคม 2584

ในประเทศจีน บริษัทย่อยของบริษัทฯ เป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วม (Combined heat and power plant) ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 3 แห่ง โดยบริษัทฯ ถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทซือเจียจวงเจิงเฟิงคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดซึ่งบริษัทซือเจียจวงเจิงเฟิงประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมตั้งอยู่ที่มณฑลเหอเป่ย์ คือ โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมเจิ้งตั้ง โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 73.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 370.0 ต้นต่อชั่วโมง และบริษัทฯ ถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทถังชานบ้านปูคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดซึ่งบริษัทถังชานบ้านปูประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมตั้งอยู่ที่ในมณฑลเหอเป่ย์ คือ โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 100.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 128.0 ต้นต่อชั่วโมง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทโจวผิงฟีดคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ซึ่งบริษัทโจวผิงฟีดประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมตั้งอยู่ที่ในมณฑลซานตง คือ โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิง โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 100.0

เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 450.0 ตันต่อชั่วโมง โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการก่อสร้างตามแผนการขยายโรงไฟฟ้าพลังงานร่วม หลวนหนานและอยู่ระหว่างศึกษาแผนการขยายโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิง เมื่อมีการลงทุนและก่อสร้างส่วนขยายแล้วเสร็จจะทำให้โรงไฟฟ้า พลังงานร่วมหลวนหนานและโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิงมีกำลังการผลิตติดตั้งสำหรับการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นแต่ละ 25.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำเพิ่มขึ้นแต่ละ 150.0 ตันต่อชั่วโมง ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเพิ่มกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนานจะ แล้วเสร็จภายในปี 2562 ในขณะที่การเพิ่มกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิงจะแล้วเสร็จภายในปี 2563 นอกจากนี้ บริษัทฯ ถือหุ้น ทางอ้อมในบริษัทซานซีถู่กวงซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดซึ่งอยู่ในระหว่าง พัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินที่ใช้เทคโนโลยีถ่านหินสะอาด “อัลตรา-ซูเปอร์คริติคัล” (Ultra-supercritical) ตั้งอยู่ที่มณฑลซานซี โดยจะมีกำลัง การผลิตติดตั้งจำนวน 1,320.0 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้าซานซีถู่กวงมีหน่วยผลิตไฟฟ้าจำนวน 2 หน่วยซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 660.0 เมกะวัตต์ ต่อหน่วย บริษัทฯ คาดว่าหน่วยผลิตไฟฟ้าทั้ง 2 หน่วยจะสามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ภายในครึ่งปีแรกของปี 2561

บริษัทฯ เริ่มขยายการลงทุนของบริษัทฯ ผ่านบริษัทบีพีพีรีนิวเอเบิลไชน่าบริษัทย่อยไปยังกลุ่มการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยใน ระหว่างเดือนมีนาคมถึงเดือนพฤษภาคม 2559 บริษัทฯ เข้าทำสัญญากับบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ เพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิใน การซื้อหุ้นทั้งหมดของโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศจีน จำนวน 4 โครงการ ได้แก่ โครงการจินชาน โครงการฮูยเหิง โครงการเห่าหยวน และโครงการฮูยเอิน ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวมทั้งสิ้นจำนวน 70.0 เมกะวัตต์และอยู่ภายใต้ การพัฒนาจำนวน 20.0 เมกะวัตต์ ในเดือนกรกฎาคม 2559 บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นทั้งหมดในโครงการฮูยเหิง นอกจากนี้ ในเดือนกันยายน 2559 บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นในโครงการจินชาน และบริษัทฯ ผ่านบจ. บ้านปูรีนิวเอเบิลซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับบุคคลภายนอกที่ไม่มี ความเกี่ยวข้องเพื่อเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ไปอยู่ตั้งจำนวน 50.0 เมกะวัตต์ โดยการได้มาซึ่งหุ้นในโครงการที่ เหลือยังไม่แล้วเสร็จและบริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการได้มาซึ่งหุ้นแล้วเสร็จภายในปี 2559 ซึ่งขึ้นอยู่กับการดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนที่ กำหนดไว้

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์หลายโครงการในประเทศญี่ปุ่นผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดย การลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนภายใต้โครงสร้างการเป็นหุ้นส่วนแบบญี่ปุ่น ซึ่งเป็นที่รู้จักกันในชื่อโครงสร้างโทคุมะอิ คุมิไอ โดยในประเทศญี่ปุ่น บริษัทฯ ลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ภายใต้โครงสร้างการลงทุนแบบที่เคจำนวน 7 โครงการ ได้แก่ (1) โครงการโอลิมเปีย (2) โครงการฮิโนะ (3) โครงการมูกะวะ (4) โครงการนาริโฮชิ (5) โครงการอวาจิ (6) โครงการยาบุกิ และ (7) โครงการโอนามิ สำหรับโครงการยามา งาตะ บริษัทฯ เข้าทำสัญญาลงทุนและกำลังอยู่ระหว่างการจัดตั้งโครงสร้างการลงทุนแบบที่เค โดย ณ วันที่ในเอกสารฉบับนี้ หน่วยการผลิตไฟฟ้า ทั้ง 5 หน่วยของโครงการโอลิมเปีย และโครงการฮิโนะ ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนรวมจำนวน 6.6 เมกะวัตต์ ส่วนหน่วยการผลิตไฟฟ้าที่เหลือในโครงการอื่นคาดว่าจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในช่วงปี 2559 ถึงปี 2561

จากที่กล่าวมาข้างต้น ณ วันที่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ มีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนซึ่งอยู่ในระหว่างการพัฒนากำลัง การผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้นจำนวน 553.2 เมกะวัตต์เทียบเท่า โดยแบ่งเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าโดยใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงจำนวน 438.5 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 255.0 ตันต่อชั่วโมง และกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 69.2 เมกะวัตต์ นอกจากนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่าง การได้มาซึ่งโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนอีกเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 90.0 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนที่ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วรวมทั้งสิ้นจำนวน 20.0 เมกะวัตต์ และอยู่ในระหว่าง การพัฒนาจำนวน 70.0 เมกะวัตต์

โดย ทั้ง บจ. บีแอลซีพีและบริษัทหงสาได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวสำหรับไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าบีแอลซีพีและโรงไฟฟ้า หงสาแล้ว โดยสัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 25 ปีนับจากวันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของหน่วยผลิตไฟฟ้าบีแอลซีพีหน่วยที่ 2 และหน่วยผลิตไฟฟ้า หงสาหน่วยที่ 3 ตามลำดับ นอกจากนี้ ในประเทศจีน บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในตลาดที่มีผู้ขายน้อยราย (captive market) โดยบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและ จำหน่ายไอน้ำและน้ำร้อนแต่เพียงผู้เดียวให้แก่ผู้ใช้ไอน้ำและน้ำร้อนในเขตเจิ้งตั้ง และผลิตและจำหน่ายไอน้ำแต่เพียงผู้เดียวให้แก่ผู้ใช้ไอน้ำในเขต หลวนหนาน ในส่วนของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิง บริษัทฯ เป็นผู้จัดหาไอน้ำแต่เพียงรายเดียวให้แก่บริษัทซีหวาง นอกจากนี้ บริษัทฯ

โจวจึงพิศได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำกับบริษัทซีหวางแต่เพียงรายเดียว ในส่วนของประเทศไทยนั้น ในแต่ละโครงการที่บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์ บริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์จากอัตราค่าไฟฟ้าที่กำหนดไว้ (Feed-in-Tariff) ซึ่งมีการกำหนดราคาซื้อขายขั้นต่ำสำหรับการซื้อขายพลังงานไฟฟ้าหมุนเวียนโดยรัฐบาลญี่ปุ่น

ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ได้รักษาระดับการปล่อยก๊าซให้อยู่ในระดับที่ดีกว่าข้อกำหนดตามมาตรฐานของธนาคารโลกและมาตรฐานท้องถิ่นต่าง ๆ เช่น มาตรฐานการปล่อยก๊าซไนโตรเจนออกไซด์ ก๊าซซัลเฟอร์ไดออกไซด์ และอนุภาคฝุ่นละออง นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินนโยบาย วิธีการ และกลไกการควบคุมเพื่อลดความเสี่ยงจากการรั่วไหลของสารเคมี ตัวอย่างเช่น การเลือกสารเคมีที่ใช้ในกระบวนการผลิตไฟฟ้าด้วยความระมัดระวัง เพื่อให้มั่นใจว่าสารเคมีดังกล่าวส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อยที่สุด นอกจากนี้ ยังมีกระบวนการแยกและกำจัดของเสียแต่ละประเภทอย่างเหมาะสมตามกฎหมายระเบียบที่ใช้บังคับเพื่อให้มั่นใจได้ว่าของเสียดังกล่าว โดยเฉพาะอย่างยิ่งของเสียอันตรายจากโรงไฟฟ้าที่บริษัทฯ ถือหุ้นหรือลงทุนอยู่นั้นจะไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างรุนแรงต่อสิ่งแวดล้อม

หมายเหตุ: 5.6 ต้นต่อชั่วโมง เท่ากับ 1 เมกะวัตต์เทียบเท่า

นโยบายการลงทุน:

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนหลักในธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้องรวมถึงธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ซึ่งมีระดับความเสี่ยงโดยรวมอยู่ในระดับที่เป็นที่ยอมรับได้ในการดำเนินธุรกิจ โดยได้รับผลตอบแทนการลงทุนไม่ต่ำกว่าระดับมาตรฐานของธุรกิจนั้น และสูงกว่าต้นทุนการเงิน (cost of capital) ของบริษัทฯ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2559 ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ และภายหลังการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

รายชื่อ	ก่อนการเสนอขายหุ้น		ภายหลังการเสนอขายหุ้น ⁽¹⁾		ภายหลังการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ ⁽²⁾	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บมจ. บ้านปู ⁽³⁾	2,397,199,497	100.00	2,397,199,497	78.71	2,397,199,497	77.44
2. นายชินนท์ วงศ์กุลกิจ	1	0.00	1 ⁽⁴⁾	0.00	1 ⁽⁴⁾	0.00
3. นายวิฑูรย์ วงศ์กุลกิจ	1	0.00	1 ⁽⁴⁾	0.00	1 ⁽⁴⁾	0.00
4. นายชาญชัย หอกระดาน	1	0.00	1 ⁽⁴⁾	0.00	1 ⁽⁴⁾	0.00
5. ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น	-	-	210,000,00	6.89	210,000,000	6.78
6. ประชาชนทั่วไป	-	-	438,492,500	14.40	438,492,500	14.16
7. กรรมการและพนักงานของ บมจ. บ้านปูซึ่งได้รับการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	-	-	50,000,000	1.62
รวม	2,397,199,500	100.00	3,045,692,000	100.00	3,095,692,000	100.00

หมายเหตุ:

- (1) กรณีที่ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นใช้สิทธิจองซื้อและได้รับการจัดสรร
- (2) กรณีที่กรรมการและพนักงานของกลุ่มบริษัทบ้านปู (โดยไม่รวมกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย) ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งจำนวนโดยการใช้สิทธิครั้งแรกของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะเกิดขึ้นเมื่อครบกำหนด 3 เดือนนับจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นการทั่วไป
- (3) บมจ.บ้านปูเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบธุรกิจด้านหิน ธุรกิจไฟฟ้า และธุรกิจพลังงานทดแทน โปรดพิจารณารายละเอียดผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บมจ. บ้านปูเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3.9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น ข้อ 9.2.1 รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ
- (4) ไม่นับรวมส่วนที่บุคคลดังกล่าวอาจจองซื้อและได้รับจัดสรรในฐานะผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นและส่วนที่บุคคลดังกล่าวอาจใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ

สัดส่วนรายได้:

	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						รอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2556		2557		2558		25 8		2559	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย										
ไฟฟ้า										
รายได้จากการขายไฟฟ้ารวม	3,157,604	39.3	3,014,367	37.8	3,208,472	39.5	1,589,536	40.1	1,503,113	30.0
ไอน้ำ										
รายได้จากการขายไอน้ำรวม	2,492,861	31.0	2 145,859	26.9	2,364,589	29.1	1,113,953	28.1	1,285,105	25.7
รายได้จากการขายอื่น	38,624	0.5	39,450	0.5	79,951	1.0	24,278	0.6	26,183	0.5
รวมรายได้จากการขาย	5,689,089	70.8	5,199,676	65.2	5,653,012	69.6	2,727, 67	68.8	2,814,401	56.2
รายได้ค่าบริการจัดการและอื่น ๆ ⁽¹⁾	534,610	6.6	626,428	7.8	564,010	7.0	311,790	7.9	358,590	7.2
รายได้รวม	6,223,699	77.4	5,826,104	73.0	6,217,022	76.6	3,039,557	76.7	3,172,991	63.4
ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้ารวม	1,819,452	22.6	2,158, 53	27.0	1,895,190	23.4	9 5,560	23.3	1,833,083	36.6
รายได้และส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้ารวม	8,043,151	100.0	7,984,557	100.0	8,112,212	100.0	3,965,117	100.0	5,006,074	100.0

หมายเหตุ:

(1) รายได้ค่าบริการจัดการและอื่น ๆ โดยหลัก ได้แก่ เงินปันผลรับจากบริษัทอื่น รายได้ค่าบริการ ดอกเบี้ยรับ และอื่น ๆ

คณะกรรมการบริษัท:

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ดังนี้

	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	รองศาสตราจารย์ ดร. นริศ ชัยสูตร	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
2	นายชนินท์ ว่องกุศลกิจ	กรรมการ
3	นางสมฤดี ชัยมงคล	กรรมการ
4	นายอัศรพงษ์ ไทยานนท์	กรรมการ
5	นายวรวิทย์ สีนานนท์	กรรมการ
6	นายเมธี เอื้ออภิญญกุล	กรรมการ
7	นายระวี คอศิริ	กรรมการ
8	นายหยกพร ตันติเศวตรรัตน์	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
9	ศาสตราจารย์ ดร. บัณฑิต เอื้ออาภรณ์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัทฯ

- 1.1 การที่โรงไฟฟ้าและโครงการผลิตไฟฟ้าของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ไม่สามารถผลิตหรือจ่ายไฟฟ้าหรือไอน้ำได้ตามส่งผลกระทบต่อทางลอบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ
- 1.2 ธุรกิจของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ พึ่งพิงผู้รับซื้อจำนวนน้อยราย
- 1.3 ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ พึ่งพิงกลุ่มสินทรัพย์น้อยแห่ง
- 1.4 สัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีกำหนดระยะเวลาที่แน่นอน

- 1.5 ความเสี่ยงในการจัดหาเชื้อเพลิง
 - (ก) ความไม่ต่อเนื่องของการจัดหาถ่านหินตามแผนหรือการเพิ่มขึ้นของต้นทุนราคาถ่านหินอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท
 - (ข) ธุรกิจของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท ขึ้นอยู่กับความน่าเชื่อถือและความสามารถในการขนส่งของผู้จัดหาวัตถุดิบ
 - (ค) ข้อจำกัดในการส่งผ่านต้นทุนราคาเชื้อเพลิงของโรงไฟฟ้าบีแอลซีพี
 - (ง) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการผลิตถ่านหินที่เหมืองถ่านหินลิโกไนต์หังสาอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัท
- 1.6 ผลการดำเนินงานของบริษัท ขึ้นอยู่กับความผันผวนตามฤดูกาลและสภาพอากาศซึ่งส่งผลกระทบต่อความต้องการของลูกค้า และการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศอาจส่งผลกระทบต่อโรงไฟฟ้าและโครงการผลิตไฟฟ้าของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท
- 1.7 การดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท ขึ้นอยู่กับความสามารถในการได้รับ การคงไว้และการต่ออายุใบอนุญาต และการอนุมัติ ตลอดจนการคงไว้ซึ่งสัมปทานที่เกี่ยวข้อง
- 1.8 บจ. บีแอลซีพีอาจไม่สามารถต่อสัญญาเช่าที่ดินเพื่อเป็นที่ตั้งโรงไฟฟ้าจากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยก่อนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของบีแอลซีพีสิ้นสุดลง
- 1.9 บริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท เผชิญกับความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถดำเนินการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าหรือเกิดความล่าช้าในการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้า
- 1.10 ความคลาดเคลื่อนอย่างมีนัยสำคัญของการกำหนดการและงบประมาณที่คาดการณ์ไว้สำหรับขั้นตอนที่สำคัญของโครงการที่กำลังพัฒนาของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท อาจส่งผลให้วันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการดังกล่าวต้องล่าช้าออกไปหรือก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายส่วนเกิน
- 1.11 ความล้มเหลวของการเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจเชิงกลยุทธ์หรือหุ้นส่วนท้องถิ่นของบริษัท รายหนึ่งหรือหลายรายอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท
- 1.12 บริษัท อาจมีความรับผิดชอบเกี่ยวกับคดีความของโครงการโรงไฟฟ้าหังสา
- 1.13 การสูญเสียสิทธิในการได้รับยกเว้นภาษีและสิทธิประโยชน์ทางภาษีบางประการหรือการถูกเรียกเก็บภาษีประเภทใหม่จะเพิ่มภาระภาษีและทำให้กำไรของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท ลดลง
- 1.14 โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท ในประเทศจีนได้รับสิทธิประโยชน์จากการส่งเสริมของรัฐบาลซึ่งบริษัท อาจจะได้รับหรือไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ดังกล่าวต่อไป
- 1.15 บริษัท ถูกควบคุมโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- 1.16 ผลประโยชน์ของบมจ. บ้านปูอาจไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอื่นของบริษัท
- 1.17 บริษัท ลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นผ่านโครงสร้างการลงทุนแบบที่เคซีเอ็นจีได้โครงสร้างดังกล่าวบริษัท ไม่อาจใช้อำนาจควบคุมการดำเนินงานได้
- 1.18 บริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท ต้องพึ่งพามูลค่านอกในการก่อสร้าง ดำเนินธุรกิจ และบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า
- 1.19 ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท
- 1.20 โครงสร้างและข้อกำหนดภายใต้ข้อตกลงทางการเงินของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท อาจก่อให้เกิดความเสี่ยง
- 1.21 บริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและความเสี่ยงจากการกู้ยืม
- 1.22 อนุพันธ์ทางการเงินที่บจ. บีแอลซีพีและบริษัท หังสาใช้เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย อาจส่งผลให้บริษัท มีความเสี่ยงและส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท
- 1.23 การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพ ความปลอดภัย และสิ่งแวดล้อม และกฎหมายหรือกฎเกณฑ์อื่น ๆ รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายและกฎเกณฑ์ดังกล่าวอาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายจำนวนมากแก่บริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท

- 1.24 การเผยแพร่ข้อมูลในทางลบหรือการประท้วงอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท
- 1.25 ภัยธรรมชาติและปัจจัยประการอื่นอาจก่อให้เกิดอุบัติเหตุหรือการหยุดชะงักของธุรกิจซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัท
- 1.26 การประกันภัยของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท อาจไม่เพียงพอหรือไม่สามารถจัดหาได้ในอนาคตซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท
- 1.27 การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัท โดยเครื่องมือหรือโครงการผลิตไฟฟ้าของบริษัท และกิจการร่วมค้าของบริษัท อาจมีความสามารถในการแข่งขันลดลงหรือล้าสมัย
- 1.28 ความสำเร็จของบริษัท ในระยะยาวพึ่งพาความสามารถของบริษัท ในการมุ่งและรักษาไว้ซึ่งบุคลากรที่สำคัญได้อย่างเพียงพอ
- 1.29 การเติบโตอย่างรวดเร็วของธุรกิจของบริษัท อาจส่งผลให้ความต้องการผู้บริหารและทรัพยากรอื่นของบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- 1.30 สงครามหรือการก่อการร้ายอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบต่อบริษัท
- 1.31 บริษัท ไม่มีการประกอบธุรกิจหลัก กระแสเงินสดของบริษัท ส่วนใหญ่ขึ้นอยู่กับเงินปันผลจากบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าของบริษัท
- 1.32 ความสามารถของบริษัท ในการจ่ายเงินปันผลในอนาคตขึ้นอยู่กับข้อจำกัดจากการลงทุนของบริษัท
- 1.33 ผลการลงประชามติในประเทศอังกฤษเกี่ยวกับการถอนตัวจากการเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปอาจส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจทั่วโลก ตลาดการเงิน และธุรกิจของบริษัท

2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับประเทศที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอยู่

- 2.1 สภาวะทางเศรษฐกิจ การเมือง สังคม และกฎหมายโดยทั่วไปในประเทศที่บริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัท ดำเนินธุรกิจอยู่อาจเปลี่ยนแปลงไปในทางลบ
- 2.2 บริษัท อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการก่อการร้าย
- 2.3 บริษัท ต้องเผชิญกับความเสี่ยงเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโรคระบาด
- 2.4 กฎหมายและกฎเกณฑ์ในอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าของประเทศลาวมีความไม่แน่นอน
- 2.5 สภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และสังคม รวมถึงนโยบายของรัฐบาล กฎหมาย และกฎเกณฑ์ในอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าของประเทศจีน อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบต่อบริษัท
- 2.6 การชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจีนซึ่งบางส่วนเกิดจากเศรษฐกิจโลกที่เผชิญความท้าทายหลายประการในช่วงเวลาที่ผ่านมา และอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบต่อบริษัท
- 2.7 การควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราของรัฐบาลจีนอาจก่อให้เกิดข้อจำกัดสำหรับธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราของบริษัท
- 2.8 การตีความกฎหมายและกฎเกณฑ์ของประเทศจีนมีความไม่แน่นอนอย่างมีนัยสำคัญ

3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับหุ้นของบริษัท

- 3.1 ราคาหุ้นของบริษัท อาจผันผวนอย่างมีนัยสำคัญและผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหุ้นของบริษัท ได้ในราคาที่เท่ากับหรือสูงกว่าราคาที่เสนอขายในครั้งนี้
- 3.2 การขายหุ้นของบริษัท โดยผู้ถือหุ้นของบริษัท (รวมถึง บมจ. บ้านปู) เป็นจำนวนมากในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัท
- 3.3 บริษัท มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายและการส่งมอบหุ้นของบริษัท ในตลาดหลักทรัพย์
- 3.4 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหุ้นของบริษัท ที่เสนอขายในครั้งนี้มีมูลค่าต่ำกว่าราคาเสนอขายอย่างมีนัยสำคัญซึ่งจะทำให้มูลค่าสินทรัพย์

สิทธิถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ลงทุนได้รับลดลงอย่างมีนัยสำคัญในทันที

- 3.5 บมจ. บ้านปูและผู้ถือหุ้นของบมจ. บ้านปูอาจมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในบริษัทฯ และอาจได้รับเงินปันผลจากบริษัทฯ ลดลงไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมภายหลังจากที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 3.6 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 3.7 ความเสี่ยงจากส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น และสัดส่วนการถือหุ้นลดลง และค่าใช้จ่ายทางบัญชีที่อาจเกิดขึ้นจากการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานของกลุ่มบริษัทบ้านปู (โดยไม่รวมถึงกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี และรอบระยะเวลาล่าสุด:

รายละเอียด	หน่วย	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	งวด 6 เดือน ปี 2558	งวด 6 เดือน ปี 2559
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	19,183.7	20,867.1	29,199.8		38,669.3
หนี้สินรวม	ล้านบาท	6,055.1	7,101.1	17,730.2		14,214.6
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	13,128.6	13,766.0	11,469.6		24,454.7
รายได้จากการขาย	ล้านบาท	5,689.1	5,199.7	5,653.0	2,727.8	2,814.4
รายได้รวม	ล้านบาท	6,223.7	5,826.1	6,217.0	3,039.6	3,173.0
ค่าใช้จ่ายรวม	ล้านบาท	4,986.9	4,550.0	4,413.1	2,108.5	1,906.7
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	ล้านบาท	1,819.5	2,158.5	1,895.2	925.6	1,833.1
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	2,627.7	2,997.4	2,923.4	1,560.1	2,632.7
มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value)	บาทต่อหุ้น	10	10	10	10	10
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ⁽¹⁾	บาท	2.97	3.47	2.46	1.50	1.21
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E)	เท่า	0.5	0.5	1.5		0.6
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt) ⁽²⁾	เท่า	0.1	0.1	1.4		0.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	13.9	15.0	11.7		15.5
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	23.3	22.3	23.2		29.3
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	ร้อยละ	-	115.1	116.1		- ⁽³⁾

หมายเหตุ:

- (1) อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นในปี 2556 – 2557 คำนวณจากหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 602.2 ล้านหุ้น อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นในปี 2558 คำนวณจากหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 842.1 ล้านหุ้น อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นในงวดหกเดือน ปี 2558 และ 2559 คำนวณจากหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 602.2 ล้านหุ้น และ 2,113.1 ล้านหุ้น ตามลำดับ
- (2) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคำนวณจากหนี้สินเฉพาะที่มีภาระผูกพันดอกเบี้ยหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม อนึ่ง Interest Bearing Debt หมายถึง หนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดในการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ประกอบไปด้วย 5 รายการ คือ (ก) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (ข) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ค) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น (ง) ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี (จ) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิ
- (3) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2559 เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2559 ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานและปัจจัยทางการเงินของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.67 บาท ซึ่ง ณ เวลาดังกล่าว บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วจำนวน 2,397.2 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินจำนวน 1,606.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนปี 2559 เท่ากับร้อยละ 61.0 โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในวันที่ 13 กันยายน 2559 ด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบมจ. บ้านปู โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3.9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น ข้อ 9.4.1 นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:**ผลการดำเนินงาน**

สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเป็นจำนวน 5,689.1 ล้านบาท 5,199.7 ล้านบาท 5,653.0 ล้านบาท 2,727.8 ล้านบาท และ 2,814.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่ผลิตโดยโรงไฟฟ้าของบริษัทฯที่อยู่ในประเทศจีน ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมเจิ้งติ้ง โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน และโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิง รวมถึงรายได้จากการขายอื่น โดยรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำของกลุ่มบริษัทฯ ถูกบันทึกตามปริมาณไฟฟ้าและไอน้ำสุทธิที่จำหน่ายได้ รวมถึงอัตราค่าไฟฟ้าและไอน้ำที่กำหนดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าและไอน้ำที่เกี่ยวข้องและที่ได้รับการอนุมัติโดยหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ รายได้ของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นและลดลงโดยหลักเป็นผลจากความต้องการใช้ไฟฟ้าและไอน้ำในพื้นที่นั้นๆ และสถานะเศรษฐกิจในประเทศจีน อนึ่ง สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 รายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของความต้องการใช้ไฟฟ้าและไอน้ำและการชะลอตัวของการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศจีน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิงส่วนหนึ่งจากการที่โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิงพิจารณาหยุดขายไฟฟ้าให้กับบริษัทฯ ซึ่งซึ่งเป็นหนึ่งในสองผู้รับซื้อไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิง เนื่องจากบริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายค่าไฟฟ้าได้และค้างชำระค่าไฟฟ้าเป็นเวลานาน ประกอบกับการที่ราคากำหนดปรับตัวลดลงก่อนหน้านี้ ทำให้รัฐบาลจีนปรับลดอัตราค่าไฟฟ้าและไอน้ำต่อหน่วย สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าโดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้การขายไฟฟ้าและไอน้ำของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมเจิ้งติ้งอันเป็นผลมาจากการขายกำลังการผลิต สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากรอบระยะเวลาเดียวกันของงวดก่อนหน้าโดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไอน้ำเนื่องจากฤดูหนาวที่ยาวนานขึ้น

ในส่วนของต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 2559 ซึ่งโดยหลักเป็นต้นทุนที่เกิดขึ้นจากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่ผลิตโดยโรงไฟฟ้าของบริษัทฯที่อยู่ในประเทศจีน มีจำนวนเท่ากับ 4,293.7 ล้านบาท 3,686.6 ล้านบาท 3,586.3 ล้านบาท 1,756.7 ล้านบาท และ 1,608.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าเชื้อเพลิง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบำรุงรักษา ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ซึ่งจากการที่ต้นทุนขายของบริษัทฯ โดยหลักคือค่าเชื้อเพลิงถ่านหิน การลดลงของต้นทุนขายในช่วงที่ผ่านมาจึงมีสาเหตุหลักจากราคาถ่านหินในตลาดโลกและราคาถ่านหินที่บริษัทฯ ซื้อลดลง

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 2559 ซึ่งโดยหลักคือกำไรขั้นต้นจากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่ผลิตโดยโรงไฟฟ้าของบริษัทฯที่อยู่ในประเทศจีนมีจำนวนเท่ากับ 1,395.4 ล้านบาท 1,513.1 ล้านบาท 2,066.8 ล้านบาท 971.1 ล้านบาท และ 1,205.6 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 24.5 ร้อยละ 29.1 ร้อยละ 36.6 ร้อยละ 35.6 และร้อยละ 42.8 ตามลำดับ กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นในรอบปีที่ผ่านมาโดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของต้นทุนถ่านหินและการที่รัฐบาลจีนปรับลดอัตราค่าไฟฟ้าและไอน้ำล่าช้ากว่าการลดลงของต้นทุนถ่านหิน

นอกจากนี้ กำไรของบริษัทฯ ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญได้มาจากการลงทุนในการร่วมค้าต่าง ๆ ของบริษัทฯ ซึ่งถูกรับรู้เป็นส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าตามสัดส่วนการลงทุนของการร่วมค้านั้น ๆ โดยสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 2559 บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าจำนวน 1,819.5 ล้านบาท 2,158.5 ล้านบาท 1,895.2 ล้านบาท 925.6 ล้านบาท และ 1,833.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าของบริษัทฯ ดังกล่าวส่วนใหญ่ประกอบด้วยส่วนแบ่งกำไรที่ได้รับจากบจ. ปีแอลซีพี โดยส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นระหว่างรอบปี 2556 - ปี 2557 อย่างไรก็ดี สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าของบริษัทฯ ลดลงจากรอบปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (ก) การลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากการขายไฟฟ้าของบจ. ปีแอลซีพีจาก 2,273.9 ล้านบาทสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 2,094.6 ล้านบาทสำหรับ

รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการสิ้นสุดของการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลของบจ. พีแอลซีพีที่เหลือเพียงการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 50 (ข) การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทหงสาจาก 114.5 ล้านบาทสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 203.3 ล้านบาทสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นผลมาจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของหงสาหน่วยที่ 1 และหงสาหน่วยที่ 2 โดยก่อนการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของหงสาหน่วยที่ 1 และหงสาหน่วยที่ 2 ต้นทุนทางการเงินได้รับรู้เป็นต้นทุนสินทรัพย์ (Capitalized) และไม่ถือเป็นค่าใช้จ่ายระหว่างช่วงเวลาที่กำลังก่อสร้างโรงไฟฟ้าหงสา โดยบริษัทฯ คาดว่าบริษัทหงสาจะมีระดับต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นในอนาคต นอกจากนี้การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทหงสายังเกิดจากการอ่อนค่าของเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐซึ่งส่งผลให้เกิดการขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดการป้องกันความเสี่ยงตามเงื่อนไขสินเชื่อโครงการ รวมถึงการขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศจากเงินกู้ยืมในสกุลดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าโดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากบจ. พีแอลซีพีซึ่งระหว่างรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีการซ่อมแซมการรั่วของท่อทำความร้อนกลับมาใช้ใหม่ของหม้อไอน้ำเป็นเวลา 30 วัน ประกอบกับการซ่อมแซมที่นอกเหนือกำหนดการในเดือนพฤษภาคม 2558 ซึ่งส่งผลให้โรงไฟฟ้าพีแอลซีพีต้องหยุดดำเนินงานปีแอลซีพีหน่วยที่ 1 และปีแอลซีพีหน่วยที่ 2 เป็นระยะเวลา 3 วัน และ 19 วัน ตามลำดับ โดยบริษัทฯ คาดว่าส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าอื่นๆ ของบริษัทฯ เช่น บริษัทหงสา บริษัทไอส์เอนเนอร์จี จะมีผลต่อกำไรของบริษัทฯ มากขึ้นในอนาคต เมื่อโครงการโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ เหล่านี้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ประกอบด้วยสองส่วนหลักคือ (ก) กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งโดยหลักได้แก่กำไรจากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่ผลิตโดยโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ อยู่ในประเทศจีน และ (ข) ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากกิจการร่วมค้าซึ่งโดยหลักได้แก่ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากโรงไฟฟ้าพีแอลซีพีและโรงไฟฟ้าหงสา โดยบริษัทฯ มีกำไรสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 2559 จำนวน 2,627.7 ล้านบาท 2,997.4 ล้านบาท 2,923.4 ล้านบาท 1,560.1 ล้านบาท และ 2,632.7 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิของบริษัทฯ โดยหลักเป็นไปตามเหตุผลที่กล่าวข้างต้น

ฐานะการเงิน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 19,183.7 ล้านบาท 20,867.1 ล้านบาท 29,199.8 ล้านบาท และ 38,699.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 โดยหลักประกอบด้วย เงินลงทุนในการร่วมค้า เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น และลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยระหว่างปี 2556 ถึงปี 2557 โดยหลักมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า และเงินลงทุนระยะสั้น สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นโดยหลักจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าซึ่งได้แก่ บริษัทหงสา และบริษัทชานซีลู๊วง

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 6,055.1 ล้านบาท 7,101.1 ล้านบาท 17,730.2 ล้านบาท และ 14,214.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยหลักคือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินปันผลค้างจ่าย สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นโดยหลักจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งโดยหลักบริษัทฯ นำไปใช้เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าหงสา เพื่อชำระหนี้เงินปันผลค้างจ่ายกับบมจ. บ้านปู และเพื่อปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยในครึ่งปีแรกของปี 2559 บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทใหญ่ข้างต้นบางส่วนพร้อมดอกเบี้ยค้างด้วยเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญให้กับผู้ถือหุ้นเดิม (Rights Offering) จำนวน 11,000.0 ล้านบาทซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากบมจ. บ้านปูจำนวน 8,621.5 ล้านบาท และคาดว่าจะชำระคืนเงินกู้ยืมส่วนที่เหลือด้วยเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนในครั้งนี้โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.1 วัตถุประสงค์การใช้เงิน

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 13,128.6 ล้านบาท

13,766.0 ล้านบาท 11,469.6 ล้านบาท และ 24,454.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยระหว่างปี 2556 และปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นโดยหลักมาจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมที่เพิ่มขึ้น สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากการปรับโครงสร้างธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันซึ่งทำให้เกิด (ก) ส่วนเกินจากการรวมธุรกิจที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันซึ่งมีค่าเป็นลบจำนวน 1,978.6 ล้านบาท และ (ข) การลดลงของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยการเพิ่มทุนชำระแล้วจากการออกหุ้นจำนวน 695 ล้านหุ้นให้แก่ บมจ. บ้านปูเพื่อชำระค่าตอบแทนภายใต้การปรับโครงสร้างธุรกิจ และกำไรจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ สำหรับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นโดยหลักมาจากการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จำนวน 11,000 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 0.5 เท่า 0.5 เท่า 1.5 เท่า และ 0.6 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 0.1 เท่า 0.1 เท่า 1.4 เท่า และ 0.5 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นจากบมจ. บ้านปูเพื่อนำไปใช้เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าทางสาจำนวน 4,365.3 ล้านบาท เพื่อชำระหนี้เงินปันผลค้างจ่ายกับบมจ. บ้านปูจำนวน 6,500.0 ล้านบาท และเกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจจำนวน 3,573.9 ล้านบาท และการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เนื่องจากการปรับโครงสร้างธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันซึ่งทำให้เกิด (ก) ส่วนเกินจากการรวมธุรกิจที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันที่มีค่าเป็นลบจำนวน 1,978.6 ล้านบาท และ (ข) การลดลงของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ลดลงเมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากบมจ. บ้านปูและการเพิ่มขึ้นของทุนของบริษัทฯ

เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในรายงานทางการเงินสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

(ก) การใช้สิทธิซื้อหุ้นทั้งหมดในโครงการอยู่เหนง

ในเดือนกรกฎาคม 2559 บริษัทฯ โดยผ่านบริษัทบีพีพีรีนิวเอเบิลไชน่าได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นทั้งหมดในโครงการอันฉิวอยู่เหนง ซึ่งเป็นโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศจีน ส่งผลให้บริษัทอันฉิวอยู่เหนงเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัทฯ และบริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นบางส่วนจำนวน 1.0 ล้านหยวนแก่ผู้ขายซึ่งเป็นบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ

(ข) การเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นของโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ไปอยู่ตั้งในมณฑลเจ้อเจียงประเทศจีน

ในเดือนกันยายน 2559 บริษัทฯ โดยผ่านบจ. บ้านปูรีนิวเอเบิลซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นกับบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวข้องเพื่อเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ไปอยู่ตั้งจำนวน 50.0 เมกะวัตต์ โดยโครงการดังกล่าวจะถูกสร้างขึ้นในจังหวัดเจียงซัน มณฑลเจ้อเจียง ประเทศจีน ซึ่งมีราคาซื้อขายเป็นเงินรวมทั้งสิ้น 7.5 ล้านหยวน ณ วันที่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการค้าดำเนินการเพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้นในโครงการดังกล่าวซึ่งขึ้นอยู่กับการค้าดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ไปอยู่ตั้งจะสามารถเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ภายในเดือนธันวาคม 2559

(ค) การใช้สิทธิซื้อหุ้นทั้งหมดในโครงการจินชาน

ในเดือนกันยายน 2559 บริษัทฯ โดยผ่านบริษัทบีพีพีรีนิวเอเบิลไชน่าได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นทั้งหมดในโครงการจินชานกับบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ซึ่งเป็นโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศจีน ส่งผลให้บริษัทเว่ยฟางเทียนเอนเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัทฯ

ณ วันที่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการให้ได้มาซึ่งหุ้นในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศจีน

อีกจำนวน 3 โครงการ ได้แก่ โครงการเข้าหยวน โครงการฮุยเอิน และโครงการไป๋หยูตั้ง บริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการได้มาซึ่งหุ้นแล้วเสร็จภายในปี 2559 ขึ้นอยู่กับการดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับที่กำหนดไว้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ ข้อ 2.3.1(ข) การลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ในประเทศจีน

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ ข้อ 2.3.1(ข) การลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ในประเทศจีน

(ง) การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลปี 2559

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2559 เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2559 ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานและปัจจัยทางการเงินของบริษัทฯ และมีมติอนุมัติประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.67 บาท ซึ่ง ณ เวลาดังกล่าว บริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วจำนวน 2,397.2 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินจำนวน 1,606.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนปี 2559 เท่ากับร้อยละ 61.0 โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในวันที่ 13 กันยายน 2559 ด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบมจ. บ้านปู ทั้งนี้ ณ วันที่ 21 กันยายน 2559 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบมจ. บ้านปูจำนวน 13,716.6 ล้านบาท นอกจากนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะทำให้กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรของบริษัทฯ และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในจำนวนที่เท่ากัน (ทั้งนี้ ยังไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสะสมที่เกิดขึ้นระหว่างงวดของบริษัทฯ)

การเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นและการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนในครั้งนี้ (การคำนวณได้รวมหุ้นจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อผู้ถือหุ้นเดิมที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นแล้ว) จำนวนหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นอีก 648.5 ล้านหุ้น จาก 2,397.2 ล้านหุ้น รวมเป็น 3,045.7 ล้านหุ้น (ภายใต้สมมติฐานว่ามีผู้ซื้อหุ้นที่เสนอขายทั้งหมด) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลง (Dilution Effect) ร้อยละ 21.3 ของจำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบมจ. บ้านปูที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้นและการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชน นอกจากนี้ ภายหลังการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิต่อประชาชนให้แก่กรรมการและพนักงานของกลุ่มบมจ. บ้านปู (โดยไม่รวมกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย) จำนวนหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นอีกไม่เกิน 50.0 ล้านหุ้น จาก 3,045.7 ล้านหุ้น รวมเป็น 3,095.7 ล้านหุ้น (ภายใต้สมมติฐานว่ามีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญทั้งหมด) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลง (Dilution Effect) ร้อยละ 1.6 ของจำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิฯ และมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญทั้งจำนวน ดังนั้น การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนและการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งนี้อาจส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคตลดลง หากกำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นน้อยกว่าจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณได้เปลี่ยนแปลงไป

นักลงทุนสัมพันธ์:

ชื่อ : นางบุษชาติ มีเจริญ
สถานที่ติดต่อ : 1550 อาคารธณภูมิ ชั้น 26 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 ประเทศไทย
โทรศัพท์ : (662) 007-6006
โทรสาร : (662) 007-6060

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน