

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2531 บริษัทประกอบธุรกิจให้บริการรับเหมางานก่อสร้างทั่วไป รวมถึงงานออกแบบ จัดหา และรับเหมาก่อสร้างระบบวิศวกรรมอย่างครบวงจร รับงานทั้งจากภาคเอกชน และภาครัฐ โดยเป็นทั้งผู้รับเหมาโดยตรง (Main Contractor) และเป็นผู้รับเหมาช่วง (Sub-contractor) ซึ่งงานจากการรับเหมาโดยตรงและรับเหมาช่วงนั้นอาจมาจากการประมูล หรือการเจรจาต่อรอง รวมถึงการร่วมมือกับบริษัทอื่นในลักษณะกิจการร่วมค้า (Joint Venture) และกิจการร่วม (Consortium) บริการของบริษัทสามารถแบ่งตามลักษณะงานและระบบที่ติดตั้งได้เป็น 5 ประเภทหลัก ได้แก่

- (1) ระบบไฟฟ้า
- (2) ระบบปรับอากาศ
- (3) ระบบสุขาภิบาลและระบบป้องกันอัคคีภัย
- (4) ระบบสื่อสารโทรคมนาคม และ ICT

โดยกลุ่มผู้ก่อตั้งได้เล็งเห็นแนวโน้มการเติบโตของความต้องการงานบริการด้านวิศวกรรม ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่จะรองรับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2545 และเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2545 ในระยะที่ผ่านมารูขีของบริษัทยาวตัวเพิ่มขึ้น และได้มีการเข้าลงทุนเพิ่มเติมในกิจการต่าง ๆ ในบริษัทย่อย ประกอบด้วยธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ โรงไฟฟ้าขนาด 10 MW และการรับเหมางานในต่างประเทศ ได้ร่วมลงทุนในกิจการร่วมค้ากับบริษัทอื่นเพื่อรับเหมางานก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐบาล ในปัจจุบัน มีบริษัทย่อย อยู่ 2 บริษัท และเป็นกิจการร่วมค้า 3 แห่งคือ

- | | |
|--|--|
| 1. บริษัท พีแอลอี อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด | ไม่มีการดำเนินธุรกิจ |
| 2. บริษัท เอสเอ พีวเจอร์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด | พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ปัจจุบันมี 1 โครงการ คือโครงการโฮล์มเฮกมัย 22 เป็นคอนโดมิเนียม 8 ชั้น |
| 3. กิจการร่วมค้า พีซีเอส | ดำเนินโครงการ Satellite 1 ของ AOT รอปิดบัญชี |
| 4. กิจการร่วมค้า พีเออาร์ | ดำเนินโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง รอปิดบัญชี |
| 5. กิจการร่วมค้า อินเทลลี-ออสซี | ดำเนินโครงการทางยกระดับพระราม 2 อยู่ระหว่างก่อสร้าง |

สำหรับนโยบายการรับงานในปี 2568 และต่อเนื่องถึงปี 2570 บริษัทยังคงขยายงานไปรับงานภาครัฐเนื่องจาก ภาครัฐมีโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานตามยุทธศาสตร์การขนส่ง เช่น งานรถไฟรางคู่ ของการรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) งานของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) งานส่วนต่อขยายท่าอากาศยานสนามบินสุวรรณภูมิ และงานที่จะเกิดขึ้นสำหรับโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor-EEC) ของรัฐบาล เป็นต้น และขยายงานไปยังงานภาคเอกชนเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าที่พึงพอใจในผลงานการ

ให้บริการของบริษัท และมีประวัติการชำระค่าก่อสร้างกับบริษัท ที่ดีมาโดยตลอด เช่น กลุ่มเซ็นทรัล กลุ่ม CP กลุ่ม Asset World ทั้งนี้รวมทั้งงานโรงงานอุตสาหกรรม โรงไฟฟ้า เป็นต้น

สรุปผลการดำเนินงาน

งวด 9 เดือน ปี 2567 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 7,710.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 892.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.09 สาเหตุหลักมาจากรายได้ของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างเพิ่มขึ้น 750.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.27 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมีรายได้เพิ่มขึ้น จากบริษัทย่อย คือบริษัท เอสเอ พิวเจอร์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด และกิจการร่วมค้าอินเตอร์-ออสซี่

ปี 2566 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 9,363.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 1,138.78 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 13.85 ซึ่งมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นกว่าปี 2565 ที่มีผลขาดทุนสุทธิ 86.1 ล้านบาท เป็นผลจากการรับรู้รายได้ของ งานก่อสร้างโครงการต่าง ๆ ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากต้นทุนค่าวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นอย่างมาก อาทิ เหล็กเส้น เหล็กรูปพรรณ ราคาสูงขึ้นกว่า 20% ทั้งนี้ยังมีราคาน้ำมัน ซึ่งส่งผลต่อค่าขนส่ง และต้นทุนการใช้เครื่องจักร และราคาทองแดง ซึ่งเป็น ส่วนประกอบของสายไฟฟ้า เป็นต้น

งวด 9 เดือน ปี 2567 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 707.75 ล้านบาท ในขณะที่เมื่อเทียบกับช่วงเวลา เดียวกันของปีก่อน มีกำไรสุทธิ 107.86 ล้านบาท เนื่องจากมีผลสืบเนื่องมาจากสถานการณ์ COVID 19 ซึ่งทำให้หน่วย ราชการต่างๆ ยาวระยะเวลาก่อสร้างออกไป จึงทำให้บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ เพิ่มขึ้น นอกจากนั้น ยังมีการ เพิ่มขึ้นของราคาวัสดุก่อสร้าง และต้นทุนแรงงาน

ปี 2566 บริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 230.16 ล้านบาท ผลการดำเนินงาน ดีขึ้นจากปี 2565 ที่มีผลการ ดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 86.13 ล้านบาท เนื่องจากสามารถควบคุมต้นทุนการก่อสร้างได้ดีขึ้น

ฐานะทางการเงิน

ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 15,148.01 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2566 จำนวน 841.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.26

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 15,989.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 1,625.55 ล้าน บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.33 สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของรายการของสินทรัพย์หมุนเวียน และเงินฝากค้ำประกันธนาคาร และมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 13,437.01 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2566 จำนวน 133.59 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.98% ซึ่งไม่มีนัยสำคัญจากการเปลี่ยนแปลง

ณ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 13,570.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 1,443.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.9 สาเหตุหลักมาจากรายการเงินกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น จากวงเงินสินเชื่อ โครงการ (project financing)

ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,711.01 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2566 จำนวน 707.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.26 สาเหตุจากผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2567 มีผลขาดทุนสุทธิ

ณ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,418.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 จำนวน 193.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.72 เนื่องจากผลกำไรสุทธิจากผลประกอบการปี 2566

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

การลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทฯ ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ ซึ่งหากเกิดขึ้นอาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และ/หรือ ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ที่จะทำให้ไม่เป็นไปตามที่ควรจะเป็น ในสถานการณ์ปกติ โดยปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ มีดังนี้

1. ความเสี่ยงด้านการประกอบธุรกิจ
 - 1.1 ความเสี่ยงจากภาคอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
 - 1.2 ความเสี่ยงจากการแข่งขัน
 - 1.3 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถเรียกเก็บเงินค่าตอบแทน หรือได้รับเงินล่าช้า
 - 1.4 ความเสี่ยงจากราคาสตักก่อสร้างและความผันผวนของราคาน้ำมัน
2. ความเสี่ยงทางด้านการปฏิบัติการ
 - 2.1 ความเสี่ยงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม
 - 2.2 ความเสี่ยงจากการขาดแคลนแรงงาน
 - 2.3 ความเสี่ยงจากความล่าช้าของโครงการ
 - 2.4 ความเสี่ยงของการได้ปฏิบัติงานใหม่และระยะเวลาการดำเนินงานตามสัญญา
3. ความเสี่ยงทางด้านการบริหารจัดการ
 - 3.1 ความเสี่ยงในด้านการจัดการ
 - 3.2 ความเสี่ยงในการพึ่งพาวิศวกร
4. ความเสี่ยงทางการเงิน
 - 4.1 ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงาน
 - 4.2 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม กิจการร่วมค้าและ บริษัทอื่น
 - 4.3 ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมและ/หรือค้ำประกันแก่บริษัทย่อย บริษัทร่วม กิจการร่วมค้า และบริษัทอื่น
 - 4.4 ความเสี่ยงด้านเงินทุนหมุนเวียน
 - 4.5 ความเสี่ยงจากข้อพิพาททางกฎหมาย
 - 4.6 ความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน
 - 4.7 ความเสี่ยงทางด้านรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ
 - 4.8 ความเสี่ยงด้านการดำรงอัตราส่วนตามข้อกำหนดสถิติ
 - 4.9 ความเสี่ยงด้านความสามารถชำระหนี้
 - 4.10 ความเสี่ยงด้านสินทรัพย์ของบริษัทที่ติดภาระผูกพัน
5. ความเสี่ยงของตราสาร

- 5.1 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)
- 5.2 ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)
- 5.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)
- 5.4 ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีข้อกำหนดจำกัดการถือหลักประกันหรือภาระผูกพันเหนือทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2552 เมื่อวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2552 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัท ออกและเสนอขายหุ้นกู้ภายในวงเงินรวมไม่เกิน 800 ล้านบาท และต่อมาได้มีมติจากการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558 ให้เพิ่มขึ้นเป็นไม่เกิน 1,500 ล้านบาท (รวมวงเงินเดิมบวกวงเงินใหม่) โดยมอบ อำนาจให้กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการ แทน เป็นผู้มีส่วนในการกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ รวมทั้งการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีความประสงค์จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ “หุ้นกู้เสี่ยง สูงของบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570” จำนวน 1 ชุด จำนวนที่เสนอขายไม่เกิน [•] ([•]) หน่วย รวมมูลค่าเสนอขายรวมไม่เกิน [•] ([•]) บาท มีอายุ 2 ปี ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ ถอนปี พ.ศ. 2570 ให้กับผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขาย หุ้นกู้ครั้งนี้เพื่อใช้ในการซื้อทรัพย์สิน ลงทุน หรือเป็นเงินค่าใช้จ่ายในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน จำนวนไม่เกิน [•] บาท

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 ก่อนตัดสินใจของซื้อหุ้นกู้)