



ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของตราสารหนี้และของบริษัทที่ออกและเสนอขายตราสารหนี้ (“ผู้ออกหุ้นกู้” หรือ “บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet)

“หุ้นกู้ระยะสั้นของบริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2561

ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 15 พฤษภาคม พ.ศ. 2562” (“หุ้นกู้”)

ภายใต้โครงการตราสารหนี้ (Medium Term Note Program) ปี พ.ศ. 2561 วงเงินหุ้นกู้ทั้งสิ้นไม่เกิน 1,500,000,000 บาท (ซึ่งเป็นโครงการตราสารหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ที่จะออกและเสนอขายตราสารหนี้ภายในรอบระยะเวลา 2 ปี ตามที่ได้รับอนุญาต

เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561) (“โครงการ”)

ออกโดย บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “ผู้ออกหุ้นกู้”)

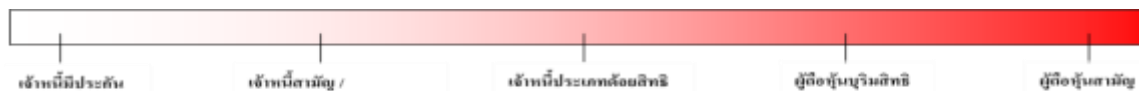
ข้อมูลที่สำคัญของตราสาร

ประเภทตราสาร	หุ้นกู้ระยะสั้น ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภท ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ อายุไม่เกิน 270 (สองร้อยเจ็ดสิบ) วัน	จำนวนหน่วยที่เสนอขาย	ไม่เกิน 350,000 (สามแสนห้าหมื่น) หน่วย ทั้งนี้ จำนวนคงค้างรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,500,000 (หนึ่งล้านห้าแสน) หน่วย
สกุลเงิน	บาท	มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท
การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	<input checked="" type="checkbox"/> ไม่มี <input type="checkbox"/> ผู้ค้ำประกัน/ผู้รับอวัล <input type="checkbox"/> ตราสาร <input type="checkbox"/> ผู้ออกตราสาร	มูลค่าการเสนอขายรวม	ไม่เกิน 350,000,000 (สามร้อยห้าสิบล้าน) บาท ทั้งนี้ จำนวนคงค้างรวมไม่เกิน 1,500,000,000 (หนึ่งพันห้าร้อยล้านบาท) บาท โดยเมื่อมีการไถ่ถอนหรือชำระคืนหุ้นกู้ที่ได้ออกภายในวงเงินที่ได้รับอนุมัติดังกล่าว บริษัทสามารถออกหุ้นกู้ทดแทนเพิ่มเติมอีกได้ ภายใต้เงื่อนไขและวงเงิน (Revolving) ตามที่กำหนดไว้ข้างต้น
		ราคาเสนอขาย	1,000 (หนึ่งพัน) บาท
		ข้อจำกัดในการขาย/โอน (ถ้ามี)	หุ้นกู้ที่เสนอขายเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ไม่ว่าในทศใดๆ ให้แก่ผู้รับโอนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่อ้างอิงข้างต้น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
ประเภทการเสนอขาย	<input type="checkbox"/> PO <input type="checkbox"/> PP (II) <input type="checkbox"/> PP (HNW) <input checked="" type="checkbox"/> PP (II&HNW)	การไถ่ถอนก่อนกำหนด	ไม่มี
อัตราดอกเบี้ย	<input checked="" type="checkbox"/> คงที่ ร้อยละ 5.00 ต่อปี ในการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ จะคำนวณจากเงินต้นคงค้าง โดยอาศัยหลักเกณฑ์ 1 (หนึ่ง) ปี มี 365 (สามร้อยหกสิบห้า) วัน และโดยการนับจำนวนวันที่ผ่านไปจริงในแต่ละงวดดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้อง โดย	การค้ำประกัน/หลักประกัน	ไม่มี



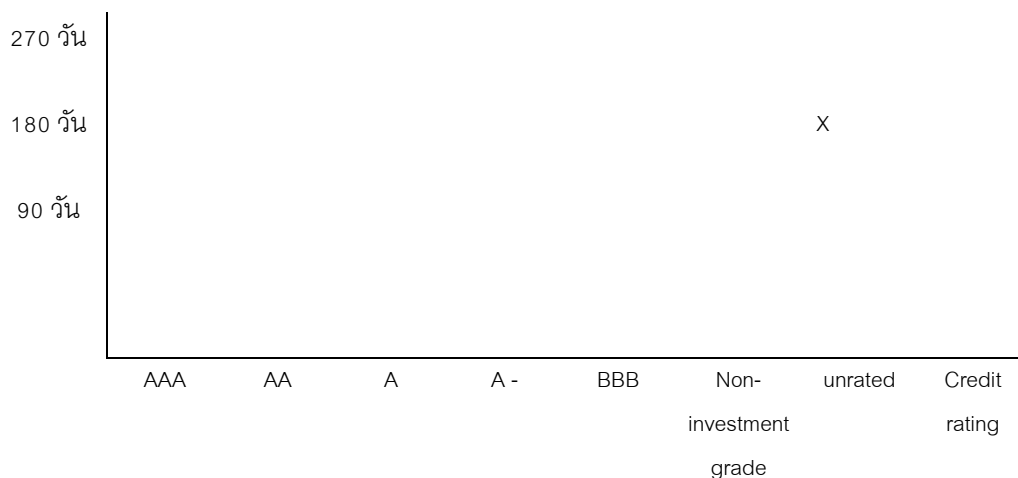
	คำนวณเริ่มตั้งแต่ (โดยรวมถึง) วันออกหุ้นกู้ หรือวันชำระดอกเบี้ยของงวดดอกเบี้ยก่อนหน้า (แล้วแต่กรณี) จนถึง (แต่ไม่นับรวม) วันชำระดอกเบี้ยในงวดดอกเบี้ยนั้น หรือวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ (แล้วแต่กรณี) <input type="checkbox"/> ลอยตัว		
งวดการจ่ายดอกเบี้ย	ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้	ข้อกำหนดในการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (ถ้ามี)	ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนจำนวนรวมของหนี้สินสุทธิต่อจำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของแต่ละไตรมาสหรือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีกรณีไตรมาสสุดท้าย ไม่เกิน 2.5 : 1 (สองจุดห้าต่อหนึ่ง) รายละเอียดคำจำกัดความปรากฏตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้
วันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรก	ผู้ออกหุ้นกู้จะชำระดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้		
อายุตราสาร	181 (หนึ่งร้อยแปดสิบเอ็ด) วัน	นายทะเบียนหุ้นกู้	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
วันที่ออกตราสาร	วันที่ 15 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้	บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด
วันที่ครบกำหนดอายุ	วันที่ 15 พฤษภาคม พ.ศ. 2562	ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	บริษัทเงินทุน ศรีสวัสดิ์ จำกัด (มหาชน)
ระยะเวลาการเสนอขาย	วันที่ 12 - 14 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561		

ลำดับการได้รับชำระหนี้กรณีผู้ออกตราสารล้มละลายหรือเลิกกิจการ



ความเสี่ยงของตราสาร

อายุตราสาร



อันดับความน่าเชื่อถือ



คำเตือนที่สำคัญ

- เนื่องจากตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยมีสภาพคล่องต่ำ การขายตราสารก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในตลาดรองนั้นอาจจะได้รับมูลค่าเสนอขายตราสารลดลงหรือเพิ่มขึ้นได้ โดยขึ้นอยู่กับสภาวะและความต้องการของตลาดในขณะนั้น นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหรือโอนหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก
- ผู้ออกหุ้นกู้ยังไม่ได้จัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ตราสารอาจมีผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงที่สูงเช่นกัน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสาร รวมถึงวิเคราะห์ความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารก่อนตัดสินใจลงทุน
- หุ้นกู้แต่ละรุ่นที่ออกภายใต้โครงการมีอายุของหุ้นกู้และระดับความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่แตกต่างกัน โดยหุ้นกู้ที่มีอายุมากกว่าจะมีระดับความเสี่ยงที่สูงกว่า

ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสาร

ความเสี่ยงจากลักษณะพิเศษ

หุ้นกู้ไม่มีลักษณะพิเศษและไม่มีความเสี่ยงของหุ้นกู้ในลักษณะพิเศษใดๆ กล่าวคือมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ในอัตราคงที่อย่างชัดเจนและแน่นอน และผู้ออกหุ้นกู้ตกลงชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวน ไม่ว่ากรณีใดๆ โดยไม่มีข้อกำหนดในการแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นหรือทรัพย์สินอื่นใด และไม่มีเหตุการณ์หรือเงื่อนไขใดที่อนุญาตให้มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด

ความเหมือนและความแตกต่างในสาระสำคัญของข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้และข้อกำหนดสิทธิมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อกำหนดสิทธิสำหรับหุ้นกู้และตัวอย่างข้อกำหนดสิทธิของสำนักงาน ก.ล.ต. มีความแตกต่างในสาระสำคัญ โดยเฉพาะในเรื่องเกี่ยวกับเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งหากเกิดการผิดนัดจะส่งผลให้หุ้นกู้เป็นอันถึงกำหนดชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยทันที โดยมีเงื่อนไขและรายละเอียดที่มีนัยสำคัญตามข้อกำหนดสิทธิดังนี้

- หากผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดไม่ชำระเงินไม่ว่าเงินต้นหรือดอกเบี้ยหรือเงินจำนวนอื่นใดตามกำหนดชำระตามเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิและข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง (เว้นแต่การผิดนัดดังกล่าวมีสาเหตุจากความล่าช้าในระบบการโอนเงิน และเหตุดังกล่าวได้รับการเยียวยาแก้ไขภายในระยะเวลา 3 (สาม) วันทำการนับจากวันที่ครบกำหนดชำระหนี้ดังกล่าว)
- หากผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหรือคำยืนยันที่ให้ไว้ในข้อกำหนดสิทธินี้
- หากผู้ออกหุ้นกู้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิในข้ออื่นๆ และข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง นอกจากการผิดนัดไม่ชำระเงินตามข้อ (ก) และเหตุผิดนัดเงื่อนไขเช่นนั้นยังคงมีอยู่เป็นระยะเวลา 30 (สามสิบ) วัน นับจากวันที่ได้มีการส่งหนังสือแจ้งการไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวและขอให้ผู้ออกหุ้นกู้แก้ไขการไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวไปยังสำนักงานใหญ่ของผู้ออกหุ้นกู้แล้ว โดยผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้หรือผู้ถือหุ้นกู้ (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายราย) ซึ่งถือหุ้นกูรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 (ยี่สิบห้า) ของหุ้นกู้ที่ยังมิได้ทำการไถ่ถอนทั้งหมดที่ออกภายใต้โครงการ (ยกเว้นเป็นกรณีที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นกู้ชุดใดชุดหนึ่งโดยเฉพาะ ก็ให้นับเฉพาะจำนวนของหุ้นกู้ชุดที่เกี่ยวข้องเท่านั้น) หรือผู้ออกหุ้นกู้ไม่สามารถดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนจำนวนรวมของหนี้สินสุทธิต่อจำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่กำหนดในข้อ 8.6 (ตามที่ระบุข้อกำหนดสิทธิ) และเหตุดังกล่าวยังคงมีอยู่และมีได้มีการแก้ไขให้เสร็จสิ้นภายในวันสิ้นสุดงวดบัญชีสำหรับไตรมาสถัดไป
- ผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้ ซึ่งเป็นมูลหนี้ตามสัญญาเงินกู้ ตราสารหนี้ หรือซึ่งเป็นมูลหนี้เกิดจากการดำเนินการทางการเงินอื่นใด (เพื่อป้องกันข้อสงสัย ไม่ให้รวมถึงธุรกรรมอนุพันธ์ใดๆ ไม่ว่าจะเกี่ยวข้องกับมูลหนี้ทางการเงินหรือไม่ก็ตาม) (ไม่ว่าจะเป็นมูลหนี้ในปัจจุบันหรืออนาคต เป็นมูลหนี้ที่มีเงื่อนไข หรือโดยประการอื่น) ที่ผู้ออกหุ้นกู้เป็นคู่สัญญา หรือเป็นลูกหนี้ หรือเป็นผู้มีหน้าที่ต้องชำระหนี้ในฐานะผู้ค้ำประกัน ผู้รับรอง หรืออวัลต์ัวเงินเป็นจำนวนเงินตามมูลหนี้เดียวหรือหลายมูลหนี้รวมกันเกิน 400,000,000 (สี่ร้อยล้าน) บาท หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่า แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่าจากการที่ (1) ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ชำระหนี้ดังกล่าวภายในกำหนดชำระหนี้เดิม หรือภายในระยะเวลาที่เจ้าหนี้ขยายให้ หรือ (2) หนี้ดังกล่าวถูกเจ้าหนี้เรียกให้ชำระคืนก่อนกำหนดตามสิทธิของเจ้าหนี้ในสัญญาที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้เว้นแต่ (1) เป็นการผิดนัดชำระหนี้ในเจ้าหนี้การค้าและการผิดนัดชำระหนี้ดังกล่าวยังไม่มีข้อยุติ หรือ (2) เป็นการผิดนัดในมูลหนี้ใดๆ ที่ไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ของผู้ออก



หุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิพิเศษและข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง

- (จ) ผู้ออกหุ้นกู้ต้องคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาด หรือคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการอันเป็นที่สุด ให้ชำระเงินครั้งเดียวหรือหลายครั้ง รวมกัน ณ ขณะใดขณะหนึ่งเกินกว่า 400,000,000 (สี่ร้อยล้าน) บาท หรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่า เว้นแต่ผู้ออกหุ้นกู้มีความสามารถชำระหนี้ดังกล่าวได้ครบถ้วนภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในคำพิพากษาเสร็จเด็ดขาดหรือคำชี้ขาดอันเป็นที่สุดของอนุญาโตตุลาการนั้น ๆ และการชำระหนี้นั้นไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิพิเศษและข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง
- (ข) ผู้ออกหุ้นกู้หยุดหรือเลิกดำเนินธุรกิจทั้งหมด หรือแต่บางส่วนที่สำคัญ หรือเมื่อศาลมีคำสั่งให้ผู้ออกหุ้นกู้เลิกกิจการ เว้นแต่การหยุดหรือเลิกดำเนินธุรกิจอันเป็นผลเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ หรือการรวมบริษัท หรือควบบริษัท และการหยุดหรือเลิกกิจการดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ตามข้อกำหนดสิทธิพิเศษและข้อกำหนดเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาร่างข้อกำหนดสิทธิพิเศษที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 1 (ร่าง)ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-BASE-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับโครงการนี้ และร่างเอกสารแสดงรายละเอียดหุ้นกู้ที่เกี่ยวข้อง ตามที่ระบุไว้ในเอกสารแนบ 1 ร่างข้อกำหนดเพิ่มเติม ของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (แบบ 69-Pricing) และร่างหนังสือชี้ชวนสำหรับหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้อย่างครบถ้วน

ความเสี่ยงทั่วไป

ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้

ความเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท/กลุ่มบริษัท

1. ความเสี่ยงจากรายได้ในแต่ละไตรมาสไม่สม่ำเสมอ
2. ความเสี่ยงในการบริหารจัดการโครงการและประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า
3. ความเสี่ยงในการที่อัตราผลตอบแทนไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
4. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถดำเนินการได้ทันตามกำหนดวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (SCOD) ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
5. ความเสี่ยงในการที่อัตราผลตอบแทนมีความไม่แน่นอนจากสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมจำหน่ายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)
6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางด้านวิศวกรรมพลังงาน โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกันกับก๊าซธรรมชาติ
7. ความเสี่ยงจากแนวโน้มอุตสาหกรรมของการใช้ NGV ในภาคการขนส่งทางบกที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง

ความเสี่ยงของตราสาร

(ก) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้รับการจัดอันดับความเชื่อถือ ความเสี่ยงด้านเครดิตหมายถึงความเสี่ยงในกรณีที่ธุรกิจและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์หรือทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้มีไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ และผู้ออกตราสารหนี้ อาจจะไม่สามารถชำระดอกเบี้ยหรือชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ชุดนี้ หรือเกิดเหตุผิดนัดชำระและผลของการผิดนัดชำระอื่นๆตามข้อกำหนดสิทธิพิเศษ (ข้อ 12) ของหุ้นกู้ ซึ่งหากผู้ออกหุ้นกู้ต้องตกเป็นบุคคลล้มละลายหรือผิดชำระหนี้ ผู้ถือหุ้นกู้และเจ้าหนี้อื่นของผู้ออกหุ้นกู้จะมีสิทธิเหนือผู้ถือหุ้นของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้

ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ไม่ได้ประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต ผู้ลงทุนควรพิจารณาฐานะการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ จากข้อมูลที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลเสนอขายตราสารหนี้และร่างหนังสือชี้ชวน และควรติดตามข้อมูลข่าวสารของบริษัทผู้ออกหุ้นกู้อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ลงทุนจึงสามารถติดตามข้อมูลข่าวสารของผู้ออกหุ้นกู้ได้จากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) และสำหรับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ของผู้ออกหุ้นกู้ ผู้ลงทุนสามารถขอข้อมูลที่เพิ่มเติมได้ที่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย



(ข) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

ราคาตลาดของหุ้นกู้ที่ออกนั้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ระดับอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงิน นโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สภาพเศรษฐกิจโดยรวม อัตราเงินเฟ้อ อายุของหุ้นกู้ หรืออุปสงค์ส่วนเกินหรือส่วนขาดของหุ้นกู้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาหุ้นกู้ เมื่อผู้ถือหุ้นกู้ต้องการซื้อขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดใดก่อนซึ่งเป็นไปตามกลไกของตลาด

(ค) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดใดก่อนหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ตนเองต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ไม่ได้นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) หรือตลาดรองใดๆ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นกู้สามารถซื้อขายหุ้นกู้ในตลาดรองได้ที่ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือนิติบุคคลอื่นใด ที่มีใบอนุญาตค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนึ่ง นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น เนื่องจากผู้ถือหุ้นกู้ได้จัดซื้อจำกัดการโอนไว้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 5/2552 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายตราสารหนี้ทุกประเภทฉบับลงวันที่ 13 มีนาคม พ.ศ. 2552 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 4/2560 เรื่องการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก

(ง) ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้

ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของบริษัทฯ ในการออกหุ้นกู้ภายใต้โครงการ มีการระบุข้อกำหนดบางประการ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตาม เช่น การดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นต้น

การผิดข้อกำหนดดังกล่าวอาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้เรียกร้องให้บริษัทฯ ชำระคืนเงินต้นทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยตามหุ้นกู้ที่คำนวณจนถึงขณะนั้นซึ่งถือเป็นการถึงกำหนดชำระให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้โดยทันที

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.53 เท่า โดยบริษัทฯ จะต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2.5:1 เท่า (ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ)

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมตามที่ปรากฏตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ (69-BASE-II&HNW) และร่างหนังสือชี้ชวนได้ในส่วนที่ 2.1 ข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง

ข้อมูลผู้ออกตราสาร

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้ง เมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2544 ดำเนินธุรกิจออกแบบ จำหน่าย และติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า และตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อมที่มีคุณภาพสูง สำหรับระบบสื่อสารโทรคมนาคมให้กับหน่วยงานทั้งภาครัฐและภาคเอกชน ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนต่างๆ ทั้งในด้านพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) พลังงานก๊าซชีวภาพ (Biogas Power) และพลังงานชีวมวล (Biomass Power) ซึ่งบริษัทยังอยู่ระหว่างการศึกษาการลงทุนในพลังงานขยะ (MSW) และพลังงานลม (Wind Power) นอกจากนี้ ยังมีธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด โดยบริษัทเข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 51

1. ธุรกิจออกแบบ จำหน่าย และติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อมลักษณะของผลิตภัณฑ์และการบริการ
ธุรกิจออกแบบ จำหน่าย และติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ครอบคลุมการบริการทั้งหมด 4 ประเภท ได้แก่
 - 1) ระบบสำรองไฟฟ้า (Power Backup Solution) สำหรับอุปกรณ์และระบบสื่อสารโทรคมนาคมเป็นหลัก ที่ต้องการความต่อเนื่องในการทำงาน
 - 2) ระบบตรวจวัดและจัดการสภาพแวดล้อม (Power and Environment Monitoring Solution) ทำหน้าที่ตรวจวัด ประมวลผล เก็บข้อมูล และแสดงผลของสภาวะระบบสิ่งแวดล้อมต่างๆ
 - 3) ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน ดำเนินการออกแบบ จำหน่าย และติดตั้ง ระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน โดยให้บริการ



ในลักษณะวิศวกรรมจัดหา และก่อสร้าง (EPC) และแบบเบ็ดเสร็จทั้ง โครงการ (Turn Key Project)

- 4) ระบบประหยัดพลังงาน (Energy Saving Solution) และระบบอื่นๆ ให้บริการการประหยัดพลังงานสำหรับพลังงานไฟฟ้าโดยมุ่งเน้นไปยังองค์กรที่มีค่าใช้จ่ายไฟฟ้าสูง

2. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

ณ ปัจจุบัน บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำลังการผลิตตามสัญญารวมทั้งสิ้น 70.02 เมกะวัตต์ สามารถแบ่งออกตามประเภทของพลังงานทดแทน ได้แก่

- 1) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 15 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นโครงการที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วทั้งสิ้น
- 2) โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ดำเนินการโดยบริษัทย่อยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 16.6 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโครงการที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 7 เมกะวัตต์ และมีโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาอีกกว่า 9.6 เมกะวัตต์
- 3) โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ดำเนินการโดยบริษัทย่อยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 38.42 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโครงการที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 8 เมกะวัตต์ และมีโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา มีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาอีกกว่า 30.42 เมกะวัตต์

3. ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว

ดำเนินการโดยกลุ่มบริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด (“บิ๊กแก๊ส”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย แบ่งออกตามประเภทของการดำเนินธุรกิจเป็น 3 ธุรกิจ ได้แก่

- 1) ธุรกิจจำหน่ายก๊าซ โดยบิ๊กแก๊ส ประกอบธุรกิจการค้าก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ภายใต้เครื่องหมายการค้า “บิ๊กแก๊ส”
- 2) ธุรกิจให้บริการทางด้านวิศวกรรมพลังงาน โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติแบบครบวงจร อาทิเช่น
 - 2.1) งานปฏิบัติการดูแลและบำรุงรักษาสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ
 - 2.2) งานออกแบบ รับเหมา ก่อสร้าง ซ่อมแซมอาคารสถานี และอุปกรณ์ระบบเติมก๊าซธรรมชาติ
 - 2.3) งานจัดหาและติดตั้งเครื่องสูบลัดก๊าซธรรมชาติ (Compressor) พร้อมอุปกรณ์ส่วนควบ
 - 2.4) งานซ่อมบำรุงและดูแลรักษาเครื่องสูบลัดก๊าซธรรมชาติ ซ่อมแซมตู้จ่ายก๊าซธรรมชาติและอุปกรณ์ รวมถึงซ่อมแซมท่อก๊าซใต้ดินในสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ
 - 2.5) งานซ่อมแซมและทดสอบถังขนส่งก๊าซธรรมชาติบนรถบรรทุกขนส่งก๊าซ (Long Tube)
 - 2.6) งานบริการจัดการ จำหน่าย และทำลายถังขนส่งก๊าซธรรมชาติและชุดอุปกรณ์ที่ไม่ใช้แล้ว
- 3) ธุรกิจให้บริการขนส่งน้ำมันโดยระบบขนส่งทางท่อ (Logistics) ดำเนินการโดย บริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (“TPN”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยบิ๊กแก๊สถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เพื่อพัฒนาโครงการท่อขนส่งน้ำมันไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยท่อขนส่งน้ำมันดังกล่าวจะให้บริการขนส่งน้ำมันจากจุดเริ่มต้นที่คลังน้ำมัน บริษัท ท่อส่งปิโตรเลียมไทย จำกัด (Thapline) ที่อำเภอเสนาให้จังหวัดสระบุรี ไปยังภาคตะวันออกเฉียงเหนือผ่านจังหวัดสระบุรี ลพบุรี นครราชสีมา ชัยภูมิ และมีจุดสิ้นสุดที่ปลายทางซึ่งเป็นคลังน้ำมันขนาด 150 ล้านลิตร ที่จังหวัดขอนแก่น รวมระยะทางในการให้บริการขนส่งทางท่อประมาณ 350 กิโลเมตร ณ คลังปลายทางที่จังหวัดขอนแก่นจะเป็นจุดยุทธศาสตร์ในการกระจายน้ำมันเชื้อเพลิงสู่ภูมิภาคและกลุ่มประเทศในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ได้แก่ ลาว โดยในปัจจุบันโครงการดังกล่าว อยู่ในระหว่างการศึกษาผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA)
- 4) ธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับรถยนต์ (NGV) ตามแนวท่อ (Conventional Station) จำนวน 2 สถานี ดำเนินการโดยบริษัท เจเอ็น เอ็นเนอร์จี้ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“JN”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยบิ๊กแก๊สถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 เพื่อดำเนินธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับรถยนต์ (NGV) ภายใต้เครื่องหมายการค้าของ ปตท. ระยะเวลาสัญญา 20 ปี
- 5) ธุรกิจจำหน่ายก๊าซธรรมชาติเหลว “LNG” บิ๊กแก๊ส ได้รับการแต่งตั้งจากปตท. ให้เป็นตัวแทนจำหน่ายก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ให้กับกลุ่มลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรม ซึ่งอยู่นอกแนวท่อส่งก๊าซธรรมชาติ จะใช้เป็นเชื้อเพลิงทางเลือกในการทดแทนก๊าซปิโตรเลียมเหลว (แอลพีจี) และน้ำมันเตา



วัตถุประสงค์การใช้เงิน

เพื่อใช้ในการลงทุนขยายธุรกิจ และ/หรือ เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินกิจการ และ/หรือ ชำระคืนหนี้ของบริษัท ซึ่งคาดว่าจะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้ไปใช้ในการดำเนินการดังกล่าวภายในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2561

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมย้อนหลัง 2 ปี และตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึงไตรมาสล่าสุดหรือเท่าที่มีผลการดำเนินงานจริง

หน่วย : ล้านบาท

ข้อมูล	ปี พ.ศ. 2559	ปี พ.ศ. 2560	งวด 6 เดือน สิ้นสุด 31 มิ.ย. 2561
สินทรัพย์รวม	3,420.70	5,746.54	6,117.06
หนี้สินรวม	2,042.82	2,131.97	2,436.86
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,377.88	3,614.57	3,680.20
รายได้รวม	622.11	1,362.66	1,488.16
ค่าใช้จ่ายรวม	621.75	1,209.86	1,357.53
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(41.77)	45.98	71.27
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.41	0.72	0.50
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.37	0.55	0.38
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	111.11	99.93	75.86
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(6.71)	3.37	4.79
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	27.11	5.20	5.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย* (เท่า)	2.07	2.78	4.61
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน** (เท่า)	0.08	0.18	0.25
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า)	1.48	0.59	0.66
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*** (เท่า)	1.21	0.38	0.53
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	-	-	-
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด	0.81	0.81	0.79
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	0.63	0.73	0.52

หมายเหตุ : * อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย คำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / ดอกเบี้ยจ่าย

** อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันคำนวณจาก กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย / (หนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)

*** อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจาก หนี้สินประเภทที่มีดอกเบี้ยของผู้ถือหุ้นกู้หักด้วยเงินสด / ยอดรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น (ซึ่งเป็นอัตราส่วนตามข้อกำหนดสิทธิ ฯ ที่ผู้ออกหุ้นกู้จะดำรงอัตราส่วนจำนวนรวมของหนี้สินสุทธิต่อจำนวนรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity Ratio) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของแต่ละไตรมาสหรือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีกรณีไตรมาสสุดท้ายไม่เกิน 2.5 : 1)

ประวัติการผิดนัดชำระหนี้

ไม่มี มี

ถ้ามี โปรดอธิบาย

**ข้อมูลผู้ติดต่อ**

1. ผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด

ที่อยู่ : 179 อาคารบางกอกซีทีทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทรศัพท์ : 0-2343-9500

โทรสาร : 0-2343-9683

2. หากผู้ลงทุนมีข้อร้องเรียน สามารถติดต่อได้ที่

บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : 325/1 อาคารพีเอสที ถนนพหลโยธิน แขวงสายไหม เขตสายไหม กรุงเทพมหานคร 10220

โทรศัพท์ : 02-993-8982

โทรสาร : 02-993-8998