

**สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
เกี่ยวกับการซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 45.515 ใน PT Paiton Energy และ Minejesa Capital B.V.
และการเข้าซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 65 ใน IPM Asia Pte. Ltd.**

สารสนเทศที่เปิดเผยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บัญชี 1

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ครั้งที่ 8/2564 เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2564 ได้อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("RHIS") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งจำนวนเข้าทำธุรกรรมภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของกลุ่มบริษัทที่ดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังความร้อน โดยใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง ขนาดกำลังการผลิต 2,045 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่ Paiton Power Generation Complex บนเกาะชวาตะวันออก ในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย โดย RHIS จะเข้าทำรายการดังต่อไปนี้ (1) ซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PT Paiton Energy ("PE") จาก Mitsui & Co., Ltd. ในมูลค่าเท่ากับ 707.20 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 22,206.29 ล้านบาท¹ (2) ซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ Minejesa Capital B.V. ("MCBV") จาก Paiton Power Financing B.V. ในมูลค่าเท่ากับ 53.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 1,679.92 ล้านบาท¹ (3) ซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ IPM Asia Pte. Ltd. ("IPM") จาก Paiton Power Financing B.V. ในมูลค่าเท่ากับ 48.90 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 1,535.47 ล้านบาท¹ (รวมเรียกว่า "กลุ่มบริษัทเป้าหมาย") รวมมูลค่ารวมทั้งหมดเท่ากับ 809.60 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 25,421.68 ล้านบาท¹

การเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญของ RHIS ในธุรกรรมการลงทุนใน PE ธุรกรรมการลงทุนใน MCBV และธุรกรรมการลงทุนใน IPM ดังกล่าวข้างต้น ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์") โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการมีขนาดรายการตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 และงบการเงินของ PE MCBV และ IPM สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 55.4 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ทั้งนี้ เมื่อบริษัทฯ พิจารณานับรวมรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมาก่อนเข้าทำรายการในครั้งนี้ ทำให้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 55.4 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ จัดเป็นรายการประเภทที่ 1 ที่มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่าแต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการทำรายการดังกล่าว โดยต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

1. วัน เดือน ปี ที่เข้าทำรายการ

ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2564 ที่จะจัดให้มีขึ้นในวันที่ 21 ตุลาคม 2564 โดยบริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2565

หมายเหตุ: ¹ ใช้อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่ปรากฏในสารสนเทศที่เปิดเผยตามประกาศฯ บัญชี 1 ของรายงานฉบับนี้: ค่าแปลงอัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 22 มิถุนายน 2564 อัตราซื้อตัวเฉลี่ยประเภทตัวเงิน 1 เหรียญสหรัฐฯ เท่ากับ 31.4003 บาท

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

รายการที่ 1 การเข้าซื้อหุ้นสามัญใน PE

ผู้ซื้อ บริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("RHIS") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งจำนวน

ผู้ขาย Mitsui & Co., Ltd.

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้ขายไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ

รายการที่ 2 การเข้าซื้อหุ้นสามัญใน MCBV

ผู้ซื้อ บริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("RHIS") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งจำนวน

ผู้ขาย Paiton Power Financing B.V.

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้ขายไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ

รายการที่ 3 การเข้าซื้อหุ้นสามัญใน IPM

ผู้ซื้อ บริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("RHIS") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งจำนวน

ผู้ขาย Paiton Power Financing B.V.

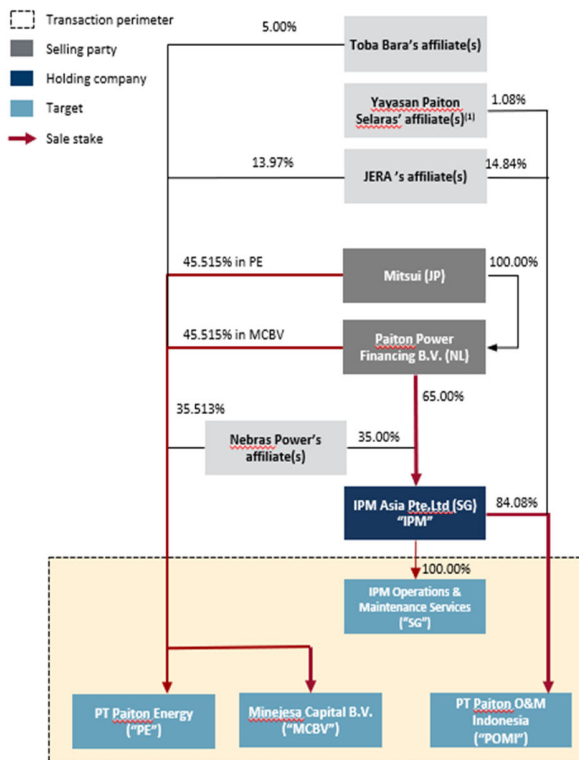
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ผู้ขายไม่ได้มีความสัมพันธ์ใดๆ กับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยของบริษัทฯ

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าและธุรกิจระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานธุรกิจที่เกี่ยวข้องและธุรกิจอื่นๆ โดย ณ เดือนมิถุนายน 2564 ธุรกิจผลิตไฟฟ้าของบริษัทฯ มีกำลังการผลิตทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งสิ้น 8,290.31 เมกะวัตต์ ประกอบด้วย โรงไฟฟ้าที่เดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว 7,052.94 เมกะวัตต์ และโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนาอีก 1,237.37 เมกะวัตต์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสัญญาซื้อขายโรงไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าบางแห่งของกลุ่มบริษัทจะทยอยหมดอายุลงในระยะเวลา 5 ปีนับจากนี้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้กำหนดเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจสำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้าไว้ว่า บริษัทฯ จะแสวงหาแนวทางขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตไฟฟ้าเพิ่มเติม ทั้งในประเทศและต่างประเทศให้มากยิ่งขึ้น เพื่อรักษากำลังการผลิตไฟฟ้าให้ได้เท่ากับ 10,000 เมกะวัตต์ ในปี 2568 เพื่อที่จะเพิ่มทุนและชดเชยรายได้และผลตอบแทนส่วนที่ขาดหายไปจากการทยอยหมดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้มากที่สุด บริษัทฯ จึงจะดำเนินการตามแผนการลงทุนให้บรรลุตามเป้าหมายดังกล่าว และเป็นไปตามวิสัยทัศน์ของบริษัทฯ ที่กำหนดไว้ว่า "เป็นบริษัท ชี้นำด้านพลังงานและระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานที่ให้ความสำคัญกับการสร้างมูลค่าในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก"

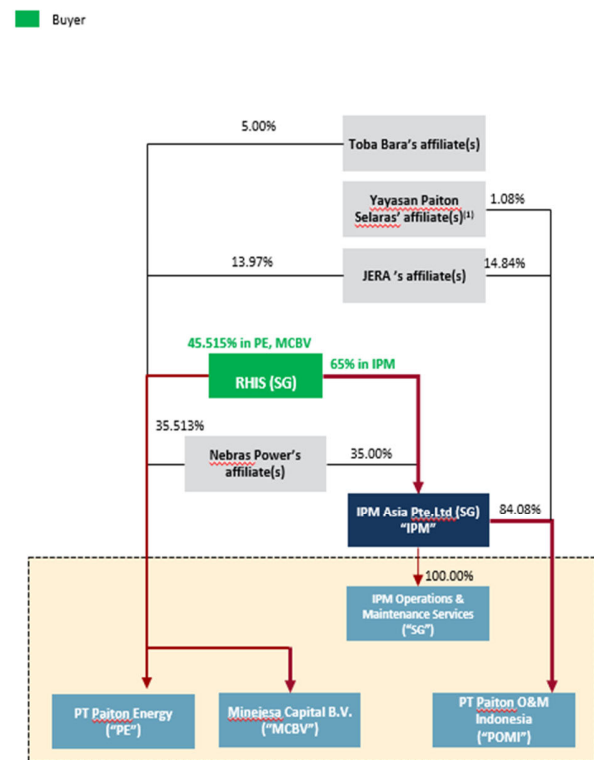
บริษัทฯ จึงได้มีมติอนุมัติให้ RHIS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งจำนวน ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญของกลุ่มบริษัทเป้าหมายที่ดำเนินการกิจการโรงไฟฟ้าพลังความร้อน โดยใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง ขนาดกำลังการผลิต 2,045 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่ Paiton Power Generation Complex ในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย โดย RHIS จะลงทุนซื้อหุ้นบริษัทต่างๆ ดังต่อไปนี้ (1) ซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PT Paiton Energy ("PE") จาก Mitsui & Co., Ltd. ในมูลค่าเท่ากับ 707.20 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 22,206.29 ล้านบาท¹ (2) ซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ Minejesa Capital B.V. ("MCBV") จาก Paiton Power Financing B.V. ในมูลค่าเท่ากับ 53.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 1,679.92 ล้านบาท¹ (3) ซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ IPM Asia Pte. Ltd. ("IPM") จาก Paiton Power Financing B.V. ในมูลค่าเท่ากับ 48.90 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 1,535.47 ล้านบาท¹ รวมมูลค่ารวมทั้งหมดเท่ากับ 809.60 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 25,421.68 ล้านบาท¹ ซึ่งการลงทุนดังกล่าวจะทำให้ RHIS เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วในธุรกิจโรงไฟฟ้า และเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วในธุรกิจเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ซึ่งการลงทุนซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ธุรกิจโรงไฟฟ้าดังกล่าวจะสอดคล้องกับเป้าหมายและเป็นไปตามแผนการลงทุนของกลุ่มบริษัทในการขยายการลงทุนในธุรกิจการไฟฟ้าและธุรกิจเกี่ยวเนื่องต่อไปในอนาคต

ก่อนการเข้าลงทุน



(1) โครงสร้างหลังการเข้าลงทุน ณ วันลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นที่ 22 มิถุนายน 2564

หลังการเข้าลงทุน



4. ประเภทและขนาดรายการ

การเข้าลงทุนซื้อหุ้นสามัญของ RHIS ในธุรกรรมการลงทุนใน PE ธุรกรรมการลงทุนใน MCBV และ ธุรกรรมการลงทุนใน IPM ดังกล่าวข้างต้น ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทล. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์") โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการมีขนาดรายการตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 และงบการเงินของ PE MCBV และ IPM สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 55.4 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ทั้งนี้ เมื่อบริษัทฯ พิจารณานับรวมรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา ก่อนเข้าทำรายการในครั้งนี้ ทำให้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ มีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 55.4 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ จัดเป็นรายการประเภทที่ 1 ที่มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 50 หรือสูงกว่าแต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อแสดงความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อขออนุมัติการทำรายการดังกล่าว โดยต้องได้รับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย ซึ่งบริษัทฯ ต้องจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นพร้อมความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นระยะเวลาล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ รายละเอียดของการคำนวณขนาดของรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์เป็นดังนี้

- การคำนวณขนาดรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์
- 1) ธุรกรรมการลงทุนใน PE
 การซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PE จาก Mitsui & Co., Ltd. ในมูลค่าเท่ากับ 707.20 ล้านบาทหรือหุ้นสหรัฐฯ หรือเท่ากับ 22,206.29 ล้านบาท¹

ตารางการคำนวณขนาดรายการ

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)	ร้อยละ 32.34
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	ร้อยละ 51.53
3. เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	ร้อยละ 18.02
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่คำนวณ เนื่องจากไม่ได้ชำระด้วยหุ้น

หมายเหตุ: 1/ งบการเงินรวมของบริษัทฯ งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564
 2/ งบการเงินของ PE งวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
 3/ NTA คือ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets) = สินทรัพย์รวม – สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน – หนี้สินรวม – ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย โดยสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าความนิยม ค่าใช้จ่าย รอคัดบัญชี เป็นต้น

- 2) ธุรกรรมการลงทุนใน MCBV
 การซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ MCBV จาก Paiton Power Financing B.V. ในมูลค่าเท่ากับ 53.50 ล้านบาทหรือหุ้นสหรัฐฯ หรือเท่ากับ 1,679.92 ล้านบาท¹

ตารางการคำนวณขนาดรายการ

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)	ร้อยละ 0.81
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	ร้อยละ 2.45
3. เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	ร้อยละ 1.36
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่คำนวณ เนื่องจากไม่ได้ชำระด้วยหุ้น

หมายเหตุ: 1/ งบการเงินรวมของบริษัทฯ งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564
 2/ งบการเงินรวมของ MCBV งวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
 3/ NTA คือ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets) = สินทรัพย์รวม – สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน – หนี้สินรวม – ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย โดยสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าความนิยม ค่าใช้จ่าย รอคัดบัญชี เป็นต้น

- 3) ธุรกรรมการลงทุนใน IPM
 การซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ IPM จาก Paiton Power Financing B.V. ในมูลค่าเท่ากับ 48.90 ล้านบาทหรือหุ้นสหรัฐฯ หรือเท่ากับ 1,535.47 ล้านบาท¹

ตารางการคำนวณขนาดรายการ

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)	ร้อยละ 0.36
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	ร้อยละ 1.42
3. เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	ร้อยละ 1.25
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่คำนวณ เนื่องจากไม่ได้ชำระด้วยหุ้น

หมายเหตุ: 1/ งบการเงินรวมของบริษัทฯ งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564
 2/ งบการเงินรวมของ IPM งวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
 3/ NTA คือ สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets) = สินทรัพย์รวม – สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน – หนี้สินรวม – ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย โดยสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ได้แก่ ค่าความนิยม ค่าใช้จ่าย รอคัดบัญชี เป็นต้น

ผลรวมขนาดรายการของการซื้อหุ้นสามัญเพื่อลงทุนในกลุ่มบริษัทเป้าหมาย

เกณฑ์การคำนวณขนาดรายการ	PE	MCBV	IPM	รวม
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)	ร้อยละ 32.34	ร้อยละ 0.81	ร้อยละ 0.36	ร้อยละ 33.51
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	ร้อยละ 51.53	ร้อยละ 2.45	ร้อยละ 1.42	ร้อยละ 55.4
3. เกณฑ์มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน	ร้อยละ 18.02	ร้อยละ 1.36	ร้อยละ 1.25	ร้อยละ 20.63
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่คำนวณ เนื่องจากไม่ได้ชำระด้วยหุ้น			

4) รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา (เดือนกุมภาพันธ์ 2564 – เดือนสิงหาคม 2564) ก่อนเข้าทำรายการในครั้งนี้

ลำดับ	วันที่ เกิดรายการ	รายละเอียดการได้มาซึ่งสินทรัพย์	ขนาดรายการที่คำนวณได้ (ร้อยละ)			
			เกณฑ์ NTA	เกณฑ์ กำไรสุทธิ	เกณฑ์ มูลค่ารวม ของ สิ่งตอบแทน	เกณฑ์ มูลค่าหุ้นทุน
1	5 พฤษภาคม 2564	การลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อเข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมใกล้ชายฝั่ง ในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม	NTA ดัดลบ	ไม่มีกำไร	0.24	ไม่มี การออกหุ้นใหม่
2	24 พฤษภาคม 2564	การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	0.98	ไม่มีกำไร	1.33	ไม่มี การออกหุ้นใหม่
3	30 กรกฎาคม 2564	การลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นเพิ่มทุน เพื่อลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน ใน สปป. ลาว	0.06	ไม่มีกำไร	0.16	ไม่มี การออกหุ้นใหม่
รวมขนาดรายการในรอบระยะเวลา 6 เดือน			1.04	N/A	1.73	N/A

หมายเหตุ

รายการที่ 1	คือ	การลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อเข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมใกล้ชายฝั่ง ในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม เมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2564 ทำให้บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการซื้อหุ้นสามัญ NEXIF ENERGY BT PTE. LTD. ในสัดส่วนร้อยละ 50 จาก NEXIF ENERGY PTE. LTD. ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน มีมูลค่าของสิ่งตอบแทนรวมเท่ากับ 8.68 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (เทียบเท่าประมาณ 272.58 ล้านบาท) โดยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2564
รายการที่ 2	คือ	การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2564 ทำให้บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) ("PRINC") ในสัดส่วนร้อยละ 10 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ PRINC หลังจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บริษัทฯ โดยแบ่งออกเป็น (ก) การลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุน ของ PRINC จำนวน 346,233,682 หุ้น และ (ข) การซื้อหุ้นสามัญเดิมของ PRINC จากนางสาวสาธิตา วิทยากร จำนวน 34,623,369 หุ้น ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน มีมูลค่าของสิ่งตอบแทนรวมประมาณ 1,557.705 ล้านบาท โดยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2564
รายการที่ 3	คือ	การลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นเพิ่มทุน เพื่อลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน ใน สปป. ลาว เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2564 ทำให้บริษัทฯ มีการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการซื้อหุ้นเพิ่มทุน Bangkok Chain International (Lao) Co., Ltd. ในสัดส่วนร้อยละ 9.91 ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน มีมูลค่าของสิ่งตอบแทนรวมเท่ากับ 190 ล้านบาท โดยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการดังกล่าวเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2564

5. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

5.1. ธุรกรรมการลงทุนใน PE

5.1.1. สินทรัพย์ที่จะได้มา

สินทรัพย์ที่จะได้มาในครั้งนี้ คือ หุ้นสามัญของ PE จำนวน 19,332 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10,000 เหรียญสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PE

5.1.2. ลักษณะการประกอบธุรกิจของ PE

ชื่อบริษัท	PT Paiton Energy
ประเภทกิจการ	เป็นนิติบุคคลประเภทบริษัทจำกัด จดทะเบียนตามกฎหมายของสาธารณรัฐอินโดนีเซีย
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	8120107981887
ลักษณะการดำเนินธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนซึ่งมีถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง กำลังการผลิตรวม 2,045 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโรงไฟฟ้ายูนิตที่ 7 และ 8 มีกำลังการผลิตหน่วยละ 615 เมกะวัตต์ โดยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าสาธารณรัฐอินโดนีเซีย หรือ PT Perusahaan Listrik Negara ("PLN") ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2542 - มีนาคม 2585 และโรงไฟฟ้ายูนิตที่ 3 มีกำลังการผลิต 815 เมกะวัตต์ โดยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ PLN ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2555 - มีนาคม 2585 โดยโรงไฟฟ้าทั้ง 3 ยูนิตนั้น ตั้งอยู่ที่ Paiton Power Complex ในเมืองโปโรโบลิงโก จังหวัดชวาตะวันออก สาธารณรัฐอินโดนีเซีย ทั้งนี้ Paiton Power Complex เป็นศูนย์รวมพลังงานไฟฟ้าที่มีความสำคัญต่อยุทธศาสตร์ด้านพลังงานของสาธารณรัฐอินโดนีเซีย เนื่องจากเป็นแหล่งไฟฟ้าที่สำคัญของเกาะชวา โดยโรงไฟฟ้าที่ตั้งอยู่ใน Paiton Power Complex มีกำลังการผลิตรวมประมาณ 4,700 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าทั้ง 3 ยูนิตมีกำลังการผลิตรวม 2,045 เมกะวัตต์ คิดเป็นร้อยละ 6.00 ของกำลังการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดบนเกาะชวา
ที่ตั้งบริษัท	Sentral Senayan II, 5 th floor Jl. Asia Afrika No. 8 Jakarta 10270, Indonesia
วันก่อตั้งบริษัท	6 กุมภาพันธ์ 2538

5.1.3. ทุนจดทะเบียนและโครงสร้างการถือหุ้นของ PE

ณ วันลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น 22 มิถุนายน 2564 PE มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 424.74 ล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือเท่ากับ 12,646.59 ล้านบาท (อัตราแลกเปลี่ยน 1 เหรียญสหรัฐฯ เท่ากับ 29.7749 บาท) โดยเป็นหุ้นสามัญทั้งหมด 42,474 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10,000 เหรียญสหรัฐฯ และ PE มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ดังนี้

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น จดทะเบียน	ร้อยละของจำนวนหุ้น ที่ออกและเรียกชำระแล้ว
1	Mitsui Co., Ltd.	19,332	45.52
2	Nebras Power Investment Management B.V.	15,084	35.51
3	Tokyo Electric Power Company International Paiton II B.V.	5,934	13.97
4	PT Batu Hitam Perkasa	2,124	5.00
รวม		42,474	100.00

5.1.4. รายชื่อคณะกรรมการของ PE

ณ วันลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น 22 มิถุนายน 2564 PE มีรายชื่อของคณะกรรมการ ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	Koichiro Miyazaki	President
2	Khalid Mohd Yousef Jolo	Director
3	Faisal Obaid Ahmed A. Al-Siddiqi	Director
4	Koichi Katayama	Director
5	Motoharu Nakada	Director
6	Arthur M. E. Simatupang	Director

5.1.5. ข้อมูลทางการเงินของ PE

งบการเงินของ PE สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 – 2563 ได้รับการตรวจสอบโดย Yanto, S.E., Ak., M.Ak., CPA ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน AP 0241 KAP Tanudiredja, Wibisana, Rintis & Rekan Public Accounting Firm (a member of PwC global network in Indonesia)

งบแสดงฐานะการเงิน	ล้านเหรียญสหรัฐ			ล้านบาท		
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน	583.59	553.80	575.32	18,787.16	16,550.59	17,130.10
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,886.30	3,798.87	3,749.21	125,109.33	113,531.13	111,632.35
รวมสินทรัพย์	4,469.89	4,352.67	4,324.53	143,896.49	130,081.72	128,762.45
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน	470.87	230.43	281.42	15,158.43	6,886.52	8,379.25
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2,867.18	2,785.88	2,624.23	92,301.41	83,257.41	78,136.19
รวมหนี้สิน	3,338.05	3,016.31	2,905.65	107,459.84	90,143.93	86,515.44
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,131.84	1,336.36	1,418.88	36,436.65	39,937.79	42,247.01
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,469.89	4,352.67	4,324.53	143,896.49	130,081.72	128,762.45
งบกำไรขาดทุนประจำงวด	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้	713.10	908.15	841.66	22,956.72	27,140.52	25,060.34
รายได้อื่น	163.42	46.50	47.15	5,260.88	1,389.68	1,403.89
รวมรายได้	876.53	954.65	888.81	28,217.60	28,530.19	26,464.23
ต้นทุนทางตรง	(422.31)	(508.54)	(443.91)	(13,595.17)	(15,197.97)	(13,217.38)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(258.17)	(222.50)	(154.23)	(8,311.11)	(6,649.52)	(4,592.18)
รวมค่าใช้จ่าย	(680.48)	(731.04)	(598.14)	(21,906.28)	(21,847.50)	(17,809.56)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	196.05	223.61	290.67	6,311.32	6,682.70	8,654.67

หมายเหตุ: อัตราแลกเปลี่ยน 1 เหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562 และปี 2563 เท่ากับ 32.1924 บาท 29.8855 บาท และ 29.7749 บาท ตามลำดับ

5.2. ธุรกรรมการลงทุนใน MCBV

5.2.1. สินทรัพย์ที่จะได้มา

สินทรัพย์ที่จะได้มาในครั้งนี้ คือ หุ้นสามัญของ MCBV จำนวน 2,275,750 หุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 เหรียญสหรัฐ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ MCBV

5.2.2. ลักษณะการประกอบธุรกิจของ MCBV

ชื่อบริษัท	Minejesa Capital B.V.
ประเภทกิจการ	เป็นนิติบุคคลประเภทบริษัทจำกัด จดทะเบียนตามกฎหมายของประเทศเนเธอร์แลนด์
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	69078947
ลักษณะการดำเนินธุรกิจ	<ul style="list-style-type: none"> - การเข้าถือหุ้นในกิจการอื่น (Holding Company) โดยการถือหุ้นทั้งจำนวนของ Minejesa Power B.V. (MPBV) - MCBV จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นนิติบุคคลที่ทำหน้าที่จัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการลงทุนใน PE โดยผ่านการถือหุ้นใน MPBV ซึ่งในเดือนสิงหาคม 2560 MCBV 1. ได้ระดมทุนโดยการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและมีหลักประกันวงเงินรวม 2,100 ล้านเหรียญสหรัฐ ประกอบด้วย (1) วงเงิน 1,200 ล้านเหรียญสหรัฐ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.625 ต่อปี ครอบคลุมในไตรมาสสิงหาคม 2573 และ (2) วงเงิน 900 ล้านเหรียญสหรัฐ อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.625 ต่อปี ครอบคลุมในไตรมาสสิงหาคม 2580 ทั้งนี้หุ้นกู้ดังกล่าวได้รับการอนุมัติและมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งสาธารณรัฐสิงคโปร์ (SGX-ST) 2. ได้กู้เงินจากกลุ่มธนาคารในวงเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ประมาณ 300 ล้านเหรียญสหรัฐ และวงเงินสกุลเยนญี่ปุ่น ประมาณ 40 พันล้านเยนญี่ปุ่น โดยเงินกู้ทั้ง 2 จะครอบคลุมในไตรมาสสิงหาคม 2566
ที่ตั้งบริษัท	Barbara Strozzi laan 366, Eurocenter2, 5 th floor, 1083 HN Amsterdam, the Netherlands
วันจดทะเบียนบริษัท	29 มิถุนายน 2560

5.2.3. ทุนจดทะเบียนและโครงสร้างการถือหุ้นของ MCBV

ณ วันลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น 22 มิถุนายน 2564 MCBV มีทุนจดทะเบียนจำนวน 5,000,000 เหรียญสหรัฐ หรือเท่ากับ 148,874,500 บาท (อัตราแลกเปลี่ยน 1 เหรียญสหรัฐ เท่ากับ 29.7749 บาท) โดยเป็นหุ้นสามัญทั้งหมด 5,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 เหรียญสหรัฐ และ MCBV มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ดังนี้

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น จดทะเบียน	ร้อยละของจำนวนหุ้น ที่ออกและเรียกชำระแล้ว
1	Paiton Power Financing B.V.	2,275,750	45.52
2	Nebras Power Investment Management B.V.	1,775,650	35.51
3	Tokyo Electric Power Company International Paiton II B.V.	698,550	13.97
4	PT Batu Hitam Perkasa	250,050	5.00
รวม		5,000,000	100.00

5.2.4. รายชื่อคณะกรรมการของ MCBV

ณ วันลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น 22 มิถุนายน 2564 MCBV มีรายชื่อของคณะกรรมการ ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	Ento	Executive Director B
2	J.J.J. van Trigt	Executive Director C
3	Sachio Kosaka	Executive Director D
4	Faisal Obaid A Al-Siddiqi	Non-Executive Director C
5	Tomonori Suzuki	Non-Executive Director B

5.2.5. ข้อมูลทางการเงินของ MCBV

งบการเงินของ MCBV สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 – 2563 ได้รับการตรวจสอบโดย Deloitte Accountants B.V.

งบแสดงฐานะการเงิน	ล้านเหรียญสหรัฐฯ			ล้านบาท		
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน	183.64	196.68	194.46	5,911.81	5,877.88	5,790.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,535.83	2,425.48	2,321.97	81,634.45	72,486.68	69,136.42
รวมสินทรัพย์	2,719.47	2,622.16	2,516.43	87,546.26	78,364.56	74,926.45
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน	159.94	159.11	160.77	5,148.85	4,755.08	4,786.91
หนี้สินไม่หมุนเวียน	2,522.47	2,419.54	2,320.16	81,204.36	72,309.16	69,082.53
รวมหนี้สิน	2,682.41	2,578.65	2,480.93	86,353.21	77,064.24	73,869.44
ส่วนของผู้ถือหุ้น	37.06	43.51	35.50	1,193.05	1,300.32	1,057.01
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,719.47	2,622.16	2,516.43	87,546.26	78,364.56	74,926.45
งบกำไรขาดทุนประจํางวด	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้รวม	141.45	138.91	139.67	4,553.61	4,151.39	4,158.66
ค่าใช้จ่ายรวม	(132.78)	(129.23)	(125.85)	(4,274.51)	(3,862.10)	(3,747.17)
กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	8.67	9.68	13.82	279.11	289.29	411.49

หมายเหตุ: อัตราแลกเปลี่ยน 1 เหรียญสหรัฐฯ ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562 และปี 2563 เท่ากับ 32.1924 บาท 29.8855 บาท และ 29.7749 บาท ตามลำดับ

5.3. โครงการการลงทุนใน IPM

5.3.1. สินทรัพย์ที่จะได้มา

สินทรัพย์ที่จะได้มา คือ หุ้นสามัญของ IPM จำนวน 366,936,795 หุ้น ไม่กำหนดมูลค่าที่ตราไว้ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ IPM

5.3.2. ลักษณะการประกอบธุรกิจของ IPM

ชื่อบริษัท	IPM Asia Pte. Ltd.
ประเภทกิจการ	เป็นนิติบุคคลประเภทบริษัทจำกัด จดทะเบียนตามกฎหมายของสาธารณรัฐสิงคโปร์
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	199307415N
ลักษณะการดำเนินธุรกิจ	การเข้าถือหุ้นในกิจการอื่น (Holding Company) ที่ผ่านมา IPM ได้ลงทุนใน PT Paiton Operation and Maintenance Indonesia ("POMI") ในสัดส่วนร้อยละ 84 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ POMI ซึ่งเป็นบริษัทที่เข้าทำสัญญาเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (Operation and Maintenance Agreement) ให้แก่ โรงไฟฟ้าของ PE
ที่ตั้งบริษัท	1 ROBINSON ROAD #17-00 AIA TOWER SINGAPORE (048542)
วันจดทะเบียนบริษัท	9 พฤศจิกายน 2536

5.3.3. ทุนจดทะเบียนและโครงสร้างการถือหุ้นของ IPM

ณ วันลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น 22 มิถุนายน 2564 IPM มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,000,000 เหรียญสหรัฐ หรือเท่ากับ 29,774,900 บาท (อัตราแลกเปลี่ยน 1 เหรียญสหรัฐ เท่ากับ 29.7749 บาท) โดยเป็นหุ้นสามัญทั้งหมด 564,518,146 หุ้น และ IPM มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ดังนี้

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น จดทะเบียน	ร้อยละของจำนวนหุ้น ที่ออกและเรียกชำระแล้ว
1	Paiton Power Financing B.V.	366,936,795	65.00
2	Nebras Power Netherlands B.V.	197,581,351	35.00
รวม		564,518,146	100.00

5.3.4. รายชื่อคณะกรรมการของ IPM

ณ วันลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น 22 มิถุนายน 2564 IPM มีรายชื่อของคณะกรรมการ ดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	Koh Boon Teck	Director
2	Faisal Obaid Al-Siddiqi	Director
3	Peter Lithgow	Director
4	Koichiro Miyazaki	Director
5	Ryuichi Maruyama	Director
6	Tomonori Suzuki	Alternate Director to Koh Boon Teck

5.3.5. ข้อมูลทางการเงินของ IPM

งบการเงินของ IPM สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 – 2563 ได้รับการตรวจสอบโดย PricewaterhouseCoopers LLP, Public Accountants and Chartered Accountants, Singapore

งบแสดงฐานะการเงิน	ล้านเหรียญสหรัฐ			ล้านบาท		
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2563
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน	8.64	12.96	10.80	278.14	387.42	321.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	0.53	5.45	5.42	17.06	162.74	161.38
รวมสินทรัพย์	9.17	18.41	16.22	295.20	550.16	482.95
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน	3.26	4.13	1.83	104.95	123.30	54.49
หนี้สินไม่หมุนเวียน	0.10	-	0.13	3.21	-	3.87
รวมหนี้สิน	3.36	4.13	1.96	108.16	123.30	58.36
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5.81	14.28	14.26	187.04	426.86	424.59
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9.17	18.41	16.22	295.20	550.16	482.95
งบกำไรขาดทุนประจำปี	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
รายได้รวม	21.98	30.39	23.76	707.59	908.22	707.45
ค่าใช้จ่ายรวม	(18.60)	(19.52)	(17.64)	(598.78)	(583.36)	(525.23)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	3.38	10.87	6.12	108.81	324.86	182.22

หมายเหตุ: อัตราแลกเปลี่ยน 1 เหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562 และปี 2563 เท่ากับ 32.1924 บาท 29.8855 บาท และ 29.7749 บาท ตามลำดับ

6. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

RHIS จะชำระมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนในรูปเงินสด เป็นเงินจำนวนรวมเท่ากับ 809.60 ล้านบาท หรือเท่ากับ 25,421.68 ล้านบาท¹ เพื่อเป็นค่าตอบแทนในการซื้อหุ้น PE หุ้น MCBV และหุ้น IPM โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1) มูลค่าการได้มาซึ่งหุ้นของ PE จำนวน 19,332 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PE โดยมีมูลค่าการเข้าทำรายการเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 707.20 ล้านบาท หรือเท่ากับ 22,206.29 ล้านบาท¹
- 2) มูลค่าการได้มาซึ่งหุ้นของ MCBV จำนวน 2,275,750 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ MCBV โดยมีมูลค่าการเข้าทำรายการเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 53.50 ล้านบาท หรือเท่ากับ 1,679.92 ล้านบาท¹
- 3) มูลค่าการได้มาซึ่งหุ้นของ IPM จำนวน 366,936,795 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ IPM โดยมีมูลค่าการเข้าทำรายการเป็นจำนวนเงินเท่ากับ 48.90 ล้านบาท หรือเท่ากับ 1,535.47 ล้านบาท¹

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าซื้อหุ้น PE, MCBV และ IPM ข้างต้นในมูลค่ารวม 809.60 ล้านบาท หรือเท่ากับ 25,421.68 ล้านบาท¹ ให้กับผู้ขาย ในวันที่ผู้ขายโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นที่ซื้อขายทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ เพื่อการเสร็จสิ้นการทำธุรกรรม

7. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

สินทรัพย์ที่ RHIS จะได้มา ได้แก่

- 1) หุ้นสามัญของ PE จำนวน 19,332 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PE โดยเป็นหุ้นที่ชำระแล้ว 424.74 ล้านบาท หรือคิดเป็น 12,646.59 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10,000 บาท หรือคิดเป็น 297,749 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสินทรัพย์รวม 4,324.53 ล้านบาท หรือคิดเป็น 128,762.45 ล้านบาท และมีมูลค่าตามบัญชี 1,418.88 ล้านบาท หรือคิดเป็น 42,247.01 ล้านบาท
- 2) หุ้นสามัญของ MCBV จำนวน 2,275,750 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ MCBV โดยเป็นหุ้นที่ชำระแล้ว 5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 148.87 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท หรือคิดเป็น 29.7749 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสินทรัพย์รวม 2,516.43 ล้านบาท หรือคิดเป็น 74,926.33 ล้านบาท และมีมูลค่าตามบัญชี 35.50 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1,057.01 ล้านบาท
- 3) หุ้นสามัญของ IPM จำนวน 366,936,795 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ IPM โดยเป็นหุ้นที่ชำระแล้ว 1 ล้านบาท หรือคิดเป็น 29.77 ล้านบาท ซึ่งไม่ได้กำหนดมูลค่าที่ตราไว้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสินทรัพย์รวม 16.22 ล้านบาท หรือคิดเป็น 483.07 ล้านบาท และมีมูลค่าตามบัญชี 14.26 ล้านบาท หรือคิดเป็น 424.59 ล้านบาท

หมายเหตุ: คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีอัตราซื้อเงินบาทด้วยเงิน 1 บาท หรือคิดเป็น 29.7749 บาท

8. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าสิ่งตอบแทนในการซื้อหุ้น PE หุ้น MCBV และหุ้น IPM ซึ่งมีมูลค่ารวม 809.60 ล้านบาท หรือ 25,421.68 ล้านบาท¹ พิจารณาจากการประเมินมูลค่าหุ้นของ PE MCBV และ IPM ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ (Discount Cash Flow หรือ DCF) เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของ PE MCBV และ IPM และเป็นวิธีที่ใช้กันทั่วไปในการประเมินมูลค่าของบริษัทในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ซึ่งมีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ และสะท้อนลักษณะการดำเนินงานของบริษัทได้อย่างเหมาะสม รวมทั้ง มีการเจรจาต่อรองกับทางผู้ขาย ทั้งนี้ มูลค่าของการลงทุนเป็นดังตารางด้านล่างนี้

บริษัท	มูลค่า (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)
PE	707.20
MCBV	53.50
IPM	48.90
รวม	809.60

การประเมินมูลค่าแบบวิธี DCF นั้น ตั้งอยู่บนการตรวจสอบกิจการ ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการจากบุคลากรภายในบริษัทฯ ในแต่ละส่วนงานที่เกี่ยวข้องร่วมดำเนินการกับที่ปรึกษาที่มีความเชี่ยวชาญด้านต่างๆ มาตรวจสอบกิจการอย่างครบถ้วนและเหมาะสม โดยได้คำนึงถึงข้อมูลเทคนิคที่สะท้อนความสามารถในการสร้างรายได้ของโรงไฟฟ้า ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องและได้พิจารณาอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น² โดยคำนึงถึงต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อนำมาคำนวณหามูลค่าที่เหมาะสมบนสมมติฐานเบื้องต้นที่สำคัญต่อไปนี้

- กำหนดอายุโครงการ 21 ปี ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
- กำลังการผลิตสุทธิรวม 2,033 เมกะวัตต์ ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
- ดัชนีความพร้อม (Availability Factor) เฉลี่ยที่ร้อยละ 85.24 ถึงร้อยละ 88.83 โดยเป็นการกำหนดสมมติฐานแบบใช้ความระมัดระวัง รวมทั้งได้กำหนดอัตราการเสื่อมถอยของประสิทธิภาพการใช้เชื้อเพลิง (Heat Rate Degradation) ตามผลการวิเคราะห์ของที่ปรึกษา
- ค่าใช้จ่ายโดยเฉลี่ยสำหรับการเดินเครื่อง และค่าใช้จ่ายดำเนินการและบริหาร โดยไม่รวมค่าเชื้อเพลิง รวมประมาณ 85 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ต่อปี โดยอ้างอิงตามข้อเสนอแนะของที่ปรึกษาและสมมติฐานอัตราเงินเฟ้อที่อ้างอิงได้จาก Bloomberg และข้อมูลจากหน่วยงานสถิติสาธารณรัฐอินโดนีเซีย
- งบประมาณการลงทุนมีค่าเฉลี่ยตลอดอายุโครงการปีละ 58.7 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ทั้งนี้ ได้กำหนดค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงเพิ่มเติมเพื่อปรับปรุงคุณภาพของโรงไฟฟ้า ในช่วงปี 2570 ถึง 2572
- สมมติฐานทางการเงินตามที่ปรากฏในสัญญาเงินกู้และอัตราภาษีรายได้นิติบุคคลของโรงไฟฟ้า ประมาณร้อยละ 20 – 22 ตามประกาศที่เป็นปัจจุบันของรัฐบาลอินโดนีเซีย เป็นต้น

ทั้งนี้ ได้พิจารณาประกอบกับสถานการณ์ปัจจุบันของธุรกิจ ข้อมูลจากประวัติการดำเนินงาน การสอบทานโดยที่ปรึกษาที่มีความเชี่ยวชาญในแต่ละด้าน รวมถึงประสบการณ์ของบริษัทฯ เพื่อกำหนดเป็นสมมติฐานที่เหมาะสม

9. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

- 1) บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจด้านพลังงานในต่างประเทศ เพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ที่จะเป็นบริษัทชั้นนำด้านพลังงานและระบบสาธารณูปโภคพื้นฐานในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก
- 2) บริษัทฯ สามารถเพิ่มกำลังการผลิตในธุรกิจโรงไฟฟ้าให้เข้าใกล้เป้าหมายที่บริษัทฯ กำหนดไว้ว่า "ในปี 2568 บริษัทฯ จะรักษากำลังการผลิต 10,000 เมกะวัตต์ เพื่อชดเชยกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าบางแห่งที่จะทยอยสิ้นสุดสัญญาการซื้อขายไฟฟ้า"
- 3) บริษัทฯ สามารถเพิ่มรายได้จากการลงทุนในต่างประเทศให้เป็นไปตามเป้าหมายที่บริษัทฯ กำหนดไว้ว่า "บริษัทฯ จะสร้างรายได้จากการลงทุนในต่างประเทศไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ภายในปี 2568"
- 4) การเข้าลงทุนอย่างต่อเนื่องของบริษัทฯ ในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย จะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันธุรกิจไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมถึง การเข้าลงทุนในโครงการต่าง ๆ ในสาธารณรัฐอินโดนีเซียและในต่างประเทศ เพื่อช่วยให้บริษัทฯ มีความยั่งยืน มีอัตราการเติบโตทางธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น
- 5) บริษัทฯ สามารถรวมบริหารจัดการในบริษัทเป้าหมายทั้ง 3 แห่ง ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่จะได้มาเนื่องจากบริษัทฯ จะถือหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 45.515 – 65.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ซึ่งธุรกิจหลักของบริษัทเป้าหมายดังกล่าวเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ มีความรู้ความชำนาญ

² หมายเหตุ: อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ได้คำนวณจากสูตร $Ke = Rf + b(Rm - Rf)$

จึงถือได้ว่าการขยายการลงทุนในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ เติบโตขึ้นอย่างมั่นคง อีกทั้ง การเข้าลงทุนครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถปรับปรุงการบริหารกิจการและการดำเนินงาน ของบริษัทฯ โดยองค์รวมในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ สามารถจัดสรรทรัพยากรในการดำเนินกิจการอย่างมีประสิทธิภาพจากการที่บริษัทฯ มีกิจการโรงไฟฟ้าอื่นๆ อีก 2 แห่ง ตั้งอยู่บนเกาะที่ใกล้เคียง

- 6) จากการที่โรงไฟฟ้า Paiton เดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว บนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าอินโดนีเซียที่มีการรับรองรายได้ของโรงไฟฟ้า และได้รับการค้ำประกันรายได้จากการขายไฟฟ้าจากรัฐบาลอินโดนีเซีย ทำให้บริษัทฯ เป้าหมายมีผลการดำเนินงานที่ดี และมีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ การที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในหุ้นของบริษัทเป้าหมาย จะทำให้บริษัทฯ จะมีกำไรจากผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นทันที และช่วยสร้างโอกาสในการเพิ่มรายได้ สภาพคล่อง ฐานะการเงินของบริษัทฯ และอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมและเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในระยะยาวและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนให้กับบริษัทฯ

10. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อหุ้นสามัญบริษัทเป้าหมาย

บริษัทฯ จะชำระค่าซื้อหุ้นสามัญในกลุ่มบริษัทเป้าหมาย ซึ่งได้แก่ หุ้น PE หุ้น MCBV และหุ้น IPM ในมูลค่ารวมเท่ากับ 809.60 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 25,735.16 ล้านบาท¹ โดยมีแหล่งเงินทุนในการชำระค่าซื้อหุ้นสามัญดังกล่าวจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 4,438.62 ล้านบาท และมีวงเงินสินเชื่อ ซึ่งยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวนเงินรวม 46,829.42 ล้านบาท แบ่งเป็นวงเงินในแต่ละสกุลเงินดังนี้ 33,344 ล้านบาท 350 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ 100 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย (ตามข้อมูลงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564)

หมายเหตุ: ¹ คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งมีอัตราซื้อตัวเฉลี่ยประเภทตัวเงิน ดังนี้ (1) 1 เหรียญสหรัฐฯ เท่ากับ 31.7875 บาท และ (2) 1 เหรียญออสเตรเลีย เท่ากับ 23.5979 บาท

11. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้น PE หุ้น MCBV และหุ้น IPM ในมูลค่ารวมเท่ากับ 809.60 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเท่ากับ 25,421.68 ล้านบาท¹ ดังกล่าว โดยมีเงื่อนไขที่สำคัญซึ่งจะต้องสำเร็จก่อนการเสร็จสิ้นการทำธุรกรรม ดังนี้

- 11.1. ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ PE, MCBV และ IPM นอกเหนือจากผู้ขายไม่ใช่สิทธิ์ซื้อหุ้นของผู้ขายบนเงื่อนไขและราคาเดียวกับบริษัทฯ
- 11.2. บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เข้าทำรายการดังกล่าว ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- 11.3. การได้รับความยินยอมจากการไฟฟ้าสาธารณรัฐอินโดนีเซีย เจ้าหนี้ทางการเงิน และการยินยอมอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อหุ้นสามัญในครั้งนี้
- 11.4. บริษัทฯ อาจต้องชำระเงินลงทุนเพิ่มเติมตามการปรับปรุงบัญชีของบริษัทเป้าหมาย ซึ่งการปรับปรุงบัญชีนี้จะถูกกระทำและตรวจสอบโดย ผู้ตรวจสอบบัญชีอิสระ หลังจากวันโอนหุ้นแล้ว 60 วัน ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบบัญชีอิสระคือ บริษัท PricewaterhouseCoopers LLP.

12. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2564 ได้พิจารณาข้อมูลต่างๆ แล้วมีความเห็นว่า การซื้อหุ้นสามัญเพื่อลงทุนในกลุ่มบริษัทที่ดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพลังความร้อน ในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย เป็นการลงทุนที่สมเหตุสมผล มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ที่จะเป็นบริษัทชั้นนำด้านพลังงาน และระบบสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก และยังเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทฯ ที่จะรักษากำลังการผลิตไฟฟ้าให้ได้เท่ากับ 10,000 เมกะวัตต์ ในปี 2568 ดังนั้น การลงทุนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ โดยสร้างผลตอบแทนและมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นชอบที่จะนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาและอนุมัติให้เข้าลงทุนในครั้งนี้

**13. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็น
ของคณะกรรมการบริษัทฯ**

ไม่มี

14. ข้อมูลอื่น ๆ

ไม่มี

สารสนเทศที่เปิดเผยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บัญชี 2

1. สารสนเทศที่เปิดเผยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ข้อ (13)

โปรดพิจารณาข้อมูลใน "สารสนเทศที่เปิดเผยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บัญชี 1"

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยด้วยระมัดระวัง และเป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ได้ระบุไว้ในสารสนเทศนี้ และขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน และไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

3. คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการทำรายการ

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ("ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ") เพื่อแสดงความเห็นเกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้น PE จาก Mitsui ในสัดส่วนร้อยละ 45.515 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว และการเข้าซื้อหุ้น MCBV และหุ้น IPM จาก PPF ในสัดส่วนร้อยละ 45.515 และ 65.00 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วตามลำดับ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่รายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ฉบับลงวันที่ 30 สิงหาคม 2564 ดังรายละเอียดตามที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

4. ภาระหนี้ของบริษัทฯ

4.1. หนี้กู้

เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 บริษัทฯ ได้ดำเนินการออกหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 4 ชุด มูลค่ารวม 8,000,000,000 บาท ภายใต้โครงการหุ้นกู้ของบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ปี พ.ศ. 2563 วงเงิน 15,000,000,000 บาท โดยหุ้นกู้แต่ละชุดมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

ชุดของหุ้นกู้	หุ้นกู้ชุดที่ 1	หุ้นกู้ชุดที่ 2	หุ้นกู้ชุดที่ 3	หุ้นกู้ชุดที่ 4
อายุหุ้นกู้	3 ปี	5 ปี	10 ปี	15 ปี
มูลค่าเสนอขาย	1,000,000,000 บาท	1,500,000,000 บาท	1,500,000,000 บาท	4,000,000,000 บาท
วันที่ออกหุ้นกู้	4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563			
วันที่ครบกำหนดไถ่ถอน	4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566	4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2568	4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2573	4 พฤศจิกายน พ.ศ. 2578
อัตราดอกเบี้ยและกำหนดเวลา	อัตราคงที่ร้อยละ 1.32 ต่อปี ตลอดอายุของหุ้นกู้	อัตราคงที่ร้อยละ 1.76 ต่อปี ตลอดอายุของหุ้นกู้	อัตราคงที่ร้อยละ 2.61 ต่อปี ตลอดอายุของหุ้นกู้	อัตราคงที่ร้อยละ 2.94 ต่อปี ตลอดอายุของหุ้นกู้
ชำระดอกเบี้ย	ชำระทุก 6 เดือน โดยจะชำระในวันที่ 4 พฤษภาคม และ 4 พฤศจิกายน ของทุกปี ตลอดอายุของหุ้นกู้ โดยเริ่มชำระงวดแรกในวันที่ 4 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 และจะชำระดอกเบี้ยงวดสุดท้ายในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้			
กำหนดเวลาชำระคืนเงินต้น	ชำระคืนเงินต้นทั้งจำนวนในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้			

4.2. รายละเอียดยอดคงเหลือหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มีดังนี้

	วงเงินกู้ รวม	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	กำหนดชำระคืน
ระยะสั้น เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ตามที่ระบุ ในสัญญา	3,408	อัตราร้อยละ คงที่	ภายในระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่เดือน กรกฎาคม 2564 ถึงเดือนตุลาคม 2564 และมีกำหนดการจ่ายชำระคืน เมื่อทวงถาม
เงินกู้ยืม จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	10,000 ล้านบาท	3,880	0.83 - 1.10	ภายในระยะเวลา 1 ปีตั้งแต่ เดือนกันยายน 2564 ถึงเดือนพฤศจิกายน 2564
ระยะยาว เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	5,000 ล้านบาท	50	อัตราร้อยละ คงที่	ภายในเดือนมีนาคม 2567

5. ข้อมูลลักษณะการประกอบธุรกิจ และข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ

5.1. ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	บริษัทฯ ประกอบธุรกิจในรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง โดยลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทหลัก บริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทร่วมค่าของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ลงทุน ในบริษัทพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าที่ใช้เชื้อเพลิงหลักประเภทต่างๆ โครงการพลังงานทดแทน ตลอดจนธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตไฟฟ้า และธุรกิจพลังงานด้านอื่นๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รายได้หลัก ของบริษัทฯ มาจากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไร
หมวดธุรกิจ	พลังงานและสาธารณูปโภค
กลุ่มอุตสาหกรรม	ทรัพยากร
ที่ตั้งบริษัท	72 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี 11000
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0107543000031
วันจดทะเบียนบริษัท	7 มีนาคม 2543
วันแปรสภาพเป็นบริษัท มหาชนจำกัด	18 สิงหาคม 2543

5.2. การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทฯ ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่แห่งหนึ่งของประเทศ
ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2543 ด้วยทุนจดทะเบียน 14,500 ล้านบาท และได้เข้าระดมทุนในตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 2 พฤศจิกายน 2543 โดยการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.)
เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ร้อยละ 45 ใช้นามว่า "บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)" และชื่อหลักทรัพย์
"RATCH" ต่อมาเมื่อวันที่ 17 เมษายน 2562 ได้เปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)" ประกอบธุรกิจ
ในรูปแบบบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company) มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ดำเนินธุรกิจ
หลากหลายทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยสามารถจำแนกธุรกิจในการลงทุนของบริษัทออกเป็น 3 ประเภท

ได้แก่ 1) ธุรกิจผลิตไฟฟ้า แบ่งเป็น กลุ่มโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงหลักในประเทศกลุ่มโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานทดแทน และกลุ่มโรงไฟฟ้าในต่างประเทศ 2) ระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน แบ่งเป็น ระบบคมนาคมขนส่ง ผลิตน้ำประปา โครงข่ายโทรคมนาคม เทคโนโลยี IoT การพัฒนาเมืองอัจฉริยะ และโครงข่ายส่งไฟฟ้าอัจฉริยะ 3) ธุรกิจเกี่ยวเนื่อง และธุรกิจอื่นๆ แบ่งเป็น การให้บริการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า การซ่อมบำรุงอุปกรณ์กังหันก๊าซธุรกิจจัดหาเชื้อเพลิง การลงทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ และการจัดหาบุคลากรโรงไฟฟ้า

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัดส่วนการถือหุ้นรวม 8,290.31 เมกะวัตต์ ซึ่งกำลังการผลิตไฟฟ้า 7,052.94 เมกะวัตต์ เดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว และ 1,237.37 เมกะวัตต์ อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนา บริษัทฯ มีฐานการลงทุนใน 6 ประเทศ ได้แก่ ประเทศไทย (5,226.03 เมกะวัตต์) เครือรัฐออสเตรเลีย (1,250.29 เมกะวัตต์) สเปน (1,193.09 เมกะวัตต์) สาธารณรัฐประชาชนจีน (236 เมกะวัตต์) สาธารณรัฐอินโดนีเซีย (193.05 เมกะวัตต์) และ สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (191.86 เมกะวัตต์)



1. ธุรกิจผลิตไฟฟ้า

ธุรกิจผลิตไฟฟ้า แบ่งออกเป็น 1) กลุ่มโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงหลักในประเทศ 2) กลุ่มโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานทดแทน และ 3) กลุ่มโรงไฟฟ้าในต่างประเทศ ซึ่งบริษัทฯ ยังคงมีความมุ่งมั่นในการแสวงหาโอกาสการลงทุน เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งและมั่นคง ในกลุ่มโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงหลักและพลังงานทดแทนทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยสรุปดังนี้

1) กลุ่มโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงหลักในประเทศ จำแนกประเภทตามกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้า ได้แก่

- (1) กลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (Independent Power Producer: IPPs)
- (2) กลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายเล็ก (Small Power Producer: SPPs)

โครงการส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ตั้งอยู่ในเขตพื้นที่จังหวัดราชบุรี และจังหวัดปทุมธานี ประกอบด้วยโครงการที่เดินเครื่องผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แล้ว ได้แก่ โรงไฟฟ้าราชบุรี โรงไฟฟ้าไตรเอนเนอจี โรงไฟฟ้าราชบุรีเพาเวอร์ โรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กราชบุรีเวลด์ โรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กเบิกไพรโคเจนเนอเรชั่น โรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กราชโคเจนเนอเรชั่น และโรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กนวนคร ทั้งส่วนเดิมและส่วนขยาย ซึ่งได้เดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2563 ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าไตรเอนเนอจี ได้เดินเครื่องครบตามอายุสัญญาและยุติการผลิตตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2563 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงหลักในประเทศที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและพัฒนา ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมหินกอง จำนวน 2 เครื่อง มีกำลังการผลิตรวม 1,400 เมกะวัตต์ และมีกำหนดเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ เครื่องที่ 1 และ 2 ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ โรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กเนกส์ซีฟ ราช เอ็นเนอจี ระยอง มีกำลังการผลิต 92 เมกะวัตต์ และมีกำหนดเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ในปี 2565 โรงไฟฟ้าอาร์ อี เอ็น โคราชเอนเนอจี ซึ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าประเภท Independent Power Supply (IPS) ตั้งอยู่ในเขตประกอบการอุตสาหกรรมนวนคร จังหวัดนครราชสีมา มีกำลังการผลิต 40 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ ร่วมทุนกับบริษัท นวนคร จำกัด และบริษัท พีอีเอ เอ็นคอม

อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และมีกำหนดเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ ในปี 2566 และโรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ราชโคเจนเนอเรชั่น (ส่วนขยาย) มีกำลังการผลิต 30 เมกะวัตต์ และมีกำหนดเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ในปี 2565

2) กลุ่มโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานทดแทนในประเทศ

บริษัทฯ ยังคงตระหนักถึงความสำคัญในการดำเนินการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนดังกล่าว เพื่อยืนยันในเจตนารมณ์ที่ต้องการมีส่วนร่วมในด้านความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม รวมทั้งการมีส่วนร่วมในการแก้ไขปัญหาและลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศโลกและสภาวะโลกร้อน แบ่งตามประเภทพลังงานทดแทน ดังนี้

(1) พลังงานแสงอาทิตย์ ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โซลาร์เพาเวอร์ โคราช 3 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โซลาร์เพาเวอร์ โคราช 4 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โซลาร์เพาเวอร์ โคราช 7 และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โซลาร์ต้า

(2) พลังงานลม ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานลม ห้วยบง 2 และโรงไฟฟ้าพลังงานลม ห้วยบง 3

(3) พลังงานชีวมวล ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลสงขลาไบโอแมส

3) กลุ่มโรงไฟฟ้าในต่างประเทศ

บริษัทฯ ได้แสวงหาโอกาสในการขยายการลงทุนในต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในประเทศที่บริษัทฯ มีฐานการลงทุนอยู่เดิมซึ่งประสบความสำเร็จด้วยดี ปัจจุบันบริษัทฯ มีธุรกิจโรงไฟฟ้าที่เดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว และโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนา ดังนี้

(1) **สปป. ลาว** เป็นโรงไฟฟ้าที่เดินเครื่องเชิงพาณิชย์ แล้วประกอบด้วย โรงไฟฟ้าพลังความร้อนหงสา โรงไฟฟ้าพลังน้ำ-น้ำจืด 2 โรงไฟฟ้าพลังน้ำเขื่อน-เขื่อนน้อย และโรงไฟฟ้าที่ลงทุนผ่านการถือหลักทรัพย์ของ EDL-Generation Public Company (EDL-Gen) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สปป. ลาว ผ่านบริษัท ราช-ลาว เซอร์วิส จำกัด และบริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด

(2) **เครือรัฐออสเตรเลีย** ลงทุนผ่านบริษัท ราช-ออสเตรเลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (RAC) ซึ่งมีทั้งโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงฟอสซิลและพลังงานทดแทน โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Yandin ซึ่งคาดว่าจะสามารถเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ ในปี 2564 และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector ซึ่งได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว กับ Infigen Energy และ ALDI Food Pty Ltd. ผู้ค้าปลีกรายใหญ่ในเครือรัฐออสเตรเลีย โดยคาดว่าจะสามารถเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ได้ในปี 2564

(3) **สาธารณรัฐอินโดนีเซีย** ลงทุนในโรงไฟฟ้าที่เดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้ว ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังน้ำ อาซาฮาน-1 และโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนา คือ โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม Riau ซึ่งมีกำหนดเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ในปี 2564

(4) **สาธารณรัฐประชาชนจีน** โรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนา คือ โรงไฟฟ้าพลังงานนิวเคลียร์ Fangchenggang II

(5) **สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม** ลงทุนในโรงไฟฟ้าถ่านหิน Thang Long ซึ่งบริษัทได้ถือหุ้นในกองทุน An Binh Energy and Infrastructure Fund (ABEIF) ในสัดส่วนร้อยละ 49 โรงไฟฟ้าพลังงานลม Thanh Phong และโรงไฟฟ้าพลังความร้อนถ่านหิน 1 ซึ่งอยู่ระหว่างการพัฒนาร่วมกันของกลุ่ม กฟผ. ประกอบด้วย บริษัท กฟผ. อินเตอร์ เนชั่นแนล จำกัด บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)

2. ระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน

ระบบสาธารณูปโภคพื้นฐาน ประกอบด้วย ระบบคมนาคมขนส่ง ผลิตน้ำประปา โครงข่ายโทรคมนาคม เทคโนโลยี IoT การพัฒนาเมืองอัจฉริยะ และโครงข่ายส่งไฟฟ้าอัจฉริยะ

1) **ระบบคมนาคมขนส่ง** โดยบริษัท นอร์ทเทิร์นบางกอกโมโนเรล จำกัด และบริษัท อีสเทิร์น บางกอก โมโนเรล จำกัด ร่วมลงทุนในโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงช่วงแคราย-มีนบุรี) และสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว-สำโรง) ตามลำดับ ขณะนี้อยู่ระหว่างการก่อสร้าง คาดว่าจะให้บริการได้ในปี 2565

2) **ผลิตน้ำประปา** โดย Asia Water Company Limited ลงทุนในโครงการน้ำประปาแสนดิน ใน สปป. ลาว

- 3) **โครงข่ายโทรคมนาคมและเทคโนโลยี IoT** โดยบริษัท สมาร์ท อินฟราเนท จำกัด และบริษัท ดิงส์ ออน เน็ต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนกับพันธมิตร
- 4) **การพัฒนาเมืองอัจฉริยะ** โดยบริษัทฯ ร่วมกับบริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ แอล ที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) และมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ในการพัฒนาพื้นที่ภายในมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์และเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมนวนคร ให้เป็นเมืองอัจฉริยะเต็มรูปแบบในลักษณะโครงการนำร่อง

3. ธุรกิจเกี่ยวเนื่อง และธุรกิจอื่นๆ

ธุรกิจเกี่ยวเนื่อง และธุรกิจอื่นๆ ประกอบด้วย ธุรกิจให้บริการงานเดินเครื่องและบำรุงรักษา โรงไฟฟ้า ธุรกิจซ่อมบำรุงอุปกรณ์กังหันก๊าซ ธุรกิจจัดหาเชื้อเพลิง การลงทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ การจัดหาบุคลากรโรงไฟฟ้า บริษัทฯ แสวงหาโอกาสในการพัฒนาธุรกิจเกี่ยวเนื่อง และธุรกิจอื่นๆ ผ่านบริษัทย่อย และบริษัทร่วมทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริษัทฯ ในอนาคต โดยจำแนกตามประเภทธุรกิจได้ ดังนี้

- 1) **ธุรกิจให้บริการงานเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า** โดยบริษัท ราช โอแอนด์เอ็ม จำกัด บริษัท ราช-ลาว เซอร์วิส จำกัด และบริษัท ชูบุราชบุรี อีเลคทริกเซอร์วิส จำกัด
- 2) **ธุรกิจซ่อมบำรุงอุปกรณ์กังหันก๊าซ** โดยร่วมทุนในบริษัท อีเกท ไดมอนด์ เซอร์วิส จำกัด
- 3) **ธุรกิจเหมืองถ่านหิน** โดยบริษัท พูไฟมายนิ่ง จำกัด ให้บริการจัดหาเชื้อเพลิงให้แก่ บริษัท ไฟฟ้า หงสา จำกัด
- 4) **ธุรกิจจัดหาเชื้อเพลิง** โดยบริษัท สงขลาไบโอฟูเอล จำกัด ให้บริการจัดหาเชื้อเพลิงให้แก่ บริษัท สงขลาไบโอ แมส จำกัด
- 5) **ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่ง** โดย SIPHANDONE-RATCH LAO Company Limited ใน สปป .ลาว

5.3. รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทฯ

คณะกรรมการของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 กันยายน 2564 มีดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	นายบุญญนิตย์ วงศ์รักมิตร	ประธานกรรมการ (กรรมการผู้แทน กฟผ.) (กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ)
2	นายรัตนชัย นามวงศ์	กรรมการอิสระ
3	นายชาติชาย ไรจน์รัตนกุล	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ
4	นายอภิชาติ ชินวรรณ	กรรมการอิสระ
5	นายสุธน บุญประสงค์	กรรมการ (กรรมการผู้แทน กฟผ.) (กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ)
6	นายบุญส่ง เกิดกลาง	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
7	นายสมบุญ หน่อแก้ว	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
8	นายเกรียงไกร รัชกุลชน	กรรมการอิสระ
9	นางสาวนันธิกา ทังสุพานิช	กรรมการ (กรรมการผู้แทน กฟผ.)
10	นางสาวชุติร เกียรติขจรกุล	กรรมการ (กรรมการผู้แทน กฟผ.) (กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ)
11	นางสาวนิรมาน ไหลสาธิต	กรรมการ (กรรมการผู้แทน กฟผ.)
12	นายกิจจา ศรีพิพัฒน์	กรรมการ เลขานุการคณะกรรมการ และกรรมการผู้จัดการใหญ่ (กรรมการผู้แทน กฟผ. และกรรมการที่เป็นผู้บริหาร) (กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ)

5.4. รายชื่อผู้บริหารของบริษัทฯ

ผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 กันยายน 2564 มีดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	นายกัจจา ศรีพัฒนางกูระ	กรรมการผู้จัดการใหญ่ (ผู้บริหารสูงสุด)
2	นายสาครินทร์ ตั้งคะขิรานนท์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่พัฒนาธุรกิจ
3	นายบุญชัย จรรย์วรพรรณ	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่พัฒนาโครงการ
4	นายนิมิตร เล็กเจริญสุข	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารสินทรัพย์
5	นางวดีรัตน์ เจริญคุปต์	รองกรรมการผู้จัดการใหญ่การเงิน (ผู้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน)
6	นายเนพล ดิษเสถียร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่บริหารองค์กร
7	นางสาวสุวรรณี ศิริสัจจวัฒน์	ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโส ฝ่ายประมวลบัญชี (ผู้รับผิดชอบโดยตรงในการควบคุมดูแลการทำบัญชี)
8	นางสาววิภา สมานรัตน์	ผู้อำนวยการฝ่ายวางแผนและบริหารการเงิน
9	นางสาววิไลพร คมศาสตร์	ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับและวิเคราะห์บัญชี
10	นางสาวพุดชาด สมิตเมฆ	ผู้อำนวยการฝ่ายบริหารภาษีและบัญชีแยกประเภท
11	นางสาววันเพ็ญ จำคำ	ผู้อำนวยการสำนักงานเลขานุการบริษัท และเลขานุการบริษัท

5.5. รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่มีการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นครั้งสุดท้ายเมื่อวันที 8 กันยายน 2564

ผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 กันยายน 2564 มีดังนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น จดทะเบียน	ร้อยละ ของจำนวน หุ้นทั้งหมด
1	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	652,500,000	45.00
2	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	77,276,896	5.33
3	สำนักงานประกันสังคม	67,913,700	4.68
4	สหกรณ์ออมทรัพย์การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย จำกัด	56,792,500	3.92
5	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	37,855,165	2.61
6	นายมิน เขียวรว	20,076,200	1.38
7	STATE STREET EUROPE LIMITED	12,880,959	0.89
8	นายประทีป ตั้งมดีธรรม	11,888,600	0.82
9	บริษัท ศุภาสัย พรอพเพอร์ตี้ แมเนจเม้น จำกัด	8,036,300	0.55
10	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	7,068,750	0.49
11	กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	7,068,750	0.49
	ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	490,642,180	33.84
รวม		1,450,000,000	100.00

หมายเหตุ

- รายชื่อผู้ถือหุ้นรวมรวมโดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เป็นองค์กรรัฐวิสาหกิจ ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้าและธุรกิจอื่นรวมถึงลงทุนกับบุคคลอื่นเพื่อดำเนินการดังกล่าว และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ มีผู้แทนมาเป็นกรรมการบริษัทฯ จำนวน 6 คน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 12 คน
- บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด เป็นบริษัทที่ ดลท. ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ประกอบธุรกิจโดยการออกตราสารเอ็นวีดีอาร์ ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ดลท. โดยอัตโนมัติ เพื่อขายให้แก่ผู้ลงทุน และนำเงินได้จากการขายเอ็นวีดีอาร์ไปลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงไทย ที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ดลท. ผู้ลงทุนที่ถือเอ็นวีดีอาร์สามารถรับสิทธิประโยชน์ทางการเงินได้เสมือนลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนทุกประการ แต่ไม่มีสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ผู้สนใจสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเว็บไซต์ของ ดลท. www.set.or.th)

5.6. ตารางสรุปงบการเงินรวมในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2561 ถึงปี 2563) พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่ได้รับการตรวจสอบ และ/หรือ สอบทานโดยนายไวยโรจน์ จินตามณีพิทักษ์ ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3565 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด มีรายละเอียดดังนี้

5.6.1. งบแสดงฐานะการเงิน

	31 ธ.ค.61		31 ธ.ค.62		31 ธ.ค.63		30 มิ.ย.64	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,695	11.56	4,917	4.90	4,857	4.33	4,439	3.60
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	11	0.01	-	-	-	-	3	-
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,227	5.16	5,278	5.26	4,982	4.44	6,769	5.49
ลูกหนี้การค้ากิจการอื่น	404	0.40	236	0.24	208	0.19	356	0.29
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	153	0.15	299	0.30	165	0.15	312	0.25
เงินปันผลค้างรับ	64	0.06	1	-	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	52	0.05	90	0.09	63	0.06	31	0.03
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,263	1.25	3,268	3.26	2,576	2.30	2,604	2.11
วัสดุสำรองคลัง	1,933	1.91	1,880	1.88	1,783	1.59	1,547	1.26
เงินลงทุนชั่วคราว	2,229	2.20	4,452	4.44	3,757	3.35	3,372	2.74
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	129	0.13	58	0.06	95	0.08	23	0.02
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	23,161	22.88	20,480	20.43	18,485	16.49	19,456	15.79
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินลงทุนเพื่อขาย/สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	2,652	2.62	1,996	1.99	1,829	1.63	3,720	3.02
เงินลงทุนในบริษัทรวม	1,629	1.61	2,796	2.79	6,228	5.55	9,813	7.96
เงินลงทุนในการร่วมค้า	29,093	28.73	28,307	28.23	34,560	30.81	39,327	31.91
เงินลงทุนในกิจการอื่น	2,442	2.41	2,442	2.44	247	0.22	-	-
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10	0.01	18	0.02	44	0.04	59	0.05
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	226	0.22	267	0.27	6	0.01	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	42	0.04	541	0.54	523	0.47	582	0.47
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้น	697	0.69	-	-	2,385	2.13	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	-	-	-	-	-	-	2,544	2.06
ที่ดินสำหรับโครงการพัฒนาในอนาคต	319	0.31	398	0.40	380	0.34	376	0.31
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	19,773	19.53	24,108	24.05	29,479	26.28	30,488	24.74
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	-	-	108	0.09
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	2,030	1.81	2,085	1.69
ค่าความนิยม	229	0.23	170	0.17	170	0.15	181	0.15
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,982	2.95	3,627	3.62	3,284	2.93	3,228	2.62
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	16,408	16.20	13,139	13.11	10,562	9.42	9,235	7.49
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	202	0.20	39	0.04	42	0.04	19	0.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,387	1.37	1,901	1.90	1,880	1.68	2,012	1.63
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	78,091	77.12	79,750	79.57	93,648	83.51	103,777	84.21
รวมสินทรัพย์	101,252	100.00	100,229	100.00	112,132	100.00	123,233	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	603	0.60	60	0.05	3,408	2.77
เจ้าหนี้การค้า	4,408	4.35	3,906	3.90	3,643	3.25	4,575	3.71
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	167	0.14
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,452	1.43	1,708	1.70	1,158	1.03	1,012	0.82
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	15	0.02	140	0.14	226	0.20	201	0.16
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	939	0.93	1,091	1.09	1,486	1.33	1,542	1.25
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,471	3.43	-	-	-	-	2,000	1.62
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1	-	1	-	118	0.11	121	0.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	88	0.09	4	-	0	-	0	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	61	0.06	121	0.12	186	0.17	243	0.20

	31 ธ.ค.61		31 ธ.ค.62		31 ธ.ค.63		30 มิ.ย.64	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมหนี้สินหมุนเวียน	10,437	10.31	7,574	7.55	6,877	6.14	13,269	10.77
<i>หนี้สินไม่หมุนเวียน</i>								
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	12,633	12.48	15,273	15.24	16,768	14.95	17,498	14.20
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1	-	0	-	1,363	1.22	1,425	1.16
เจ้าหนี้ไม่หมุนเวียนอื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	6	-
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	358	0.35	748	0.75	1,052	0.94	786	0.64
หุ้นกู้	16,107	15.91	15,168	15.13	23,338	20.81	21,925	17.79
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,479	1.46	1,710	1.71	1,831	1.63	1,807	1.47
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน								
สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	177	0.17	204	0.20	225	0.20	238	0.19
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	124	0.12	135	0.13	153	0.14	161	0.13
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	3	-	3	-	3	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	30,879	30.49	33,241	33.16	44,733	39.89	43,849	35.58
รวมหนี้สิน	41,316	40.80	40,816	40.71	51,611	46.03	57,118	46.35
<i>ส่วนของผู้ถือหุ้น</i>								
<i>ทุนจดทะเบียน</i>	<i>14,500</i>		<i>14,500</i>		<i>14,500</i>		<i>14,500</i>	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	14,500	14.32	14,500	14.47	14,500	12.93	14,500	11.77
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,532	1.51	1,532	1.53	1,532	1.37	1,532	1.24
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	1,450	1.43	1,450	1.45	1,450	1.29	1,450	1.18
ยังไม่ได้จัดสรร	48,503	47.91	50,802	50.69	53,586	47.79	55,984	45.43
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(6,049)	(5.97)	(8,871)	(8.85)	(10,547)	(9.41)	(7,352)	(5.97)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	59,936	59.20	59,413	59.29	60,521	53.97	66,114	53.65
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	1	-	1	-	1	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	59,936	59.20	59,414	59.29	60,522	53.97	66,115	53.65
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	101,252	100.00	100,229	100.00	112,132	100.00	123,233	100.00

5.6.2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564 (6เดือน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	45,084	100.00	43,220	100.00	39,522	100.00	19,218	100.00
รายได้จากการขายและการให้บริการ	36,184	80.26	35,441	82.00	31,653	80.09	14,761	76.81
รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน	3,336	7.40	2,923	6.76	2,553	6.46	1,028	5.35
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(35,170)	(78.01)	(33,228)	(76.88)	(30,229)	(76.49)	(13,708)	(71.33)
กำไรขั้นต้น	4,350	9.65	5,136	11.88	3,977	10.06	2,081	10.83
รายได้ค่าบริการการจัดการ	239	0.53	244	0.57	276	0.70	107	0.56
ดอกเบี้ยรับ	213	0.47	206	0.48	159	0.40	104	0.54
เงินปันผลรับ	187	0.41	101	0.23	61	0.15	59	0.31
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อธุรกิจ	-	-	270	0.62	-	-	-	-
รายได้อื่น	189	0.42	67	0.15	219	0.55	147	0.76
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,594)	(3.54)	(1,596)	(3.69)	(1,601)	(4.05)	(752)	(3.91)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	(865)	(1.92)	(132)	(0.31)	304	0.77	201	1.05
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุดิธรรมของอนุพันธ์	-	-	0	-	(130)	(0.33)	51	0.27
ต้นทุนทางการเงิน	(1,015)	(2.25)	(1,431)	(3.31)	(1,551)	(3.93)	(837)	(4.36)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	4,735	10.50	3,968	9.18	4,600	11.64	3,012	15.67
กำไรก่อนภาษีเงินได้	6,440	14.27	6,833	15.80	6,315	15.96	4,173	21.72
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(871)	(1.93)	(870)	(2.01)	(28)	(0.07)	38	0.20
กำไรสำหรับปี	5,569	12.34	5,963	13.79	6,287	15.89	4,211	21.92

	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564 (6เดือน)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น								
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่								
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง								
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(194)	(0.43)	(1,247)	(2.88)	318	0.80	1,984	10.32
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดส่วนที่มีประสิทธิผล	(126)	(0.28)	(476)	(1.10)	(141)	(0.36)	290	1.51
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	147	0.33	(561)	(1.30)	(1,162)	(2.94)	865	4.5
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(174)	(0.38)	(2,284)	(5.28)	(985)	(2.50)	3,319	16.33
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง								
ผลขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม	(646)	(1.43)	(520)	(1.20)	(666)	(1.68)	80	0.42
ผ่านกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น								
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	2	-	(8)	(0.02)	(29)	(0.07)	-	-
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(1)	-	(12)	(0.03)	(2)	-	1	0.01
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	-	2	-	6	0.01	(25)	(0.13)
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(645)	(1.43)	(538)	(1.25)	(691)	(1.74)	56	0.30
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(819)	(1.81)	(2,822)	(6.53)	(1,676)	(4.24)	3,195	16.63
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	4,750	10.53	3,141	7.26	4,611	11.65	7,406	38.55
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)								
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	5,588	12.39	5,963	13.80	6,287	15.91	4,211	21.91
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(19)	(0.04)	0	-	0	-	0	-
กำไรสำหรับปี	5,569	12.35	5,963	13.80	6,287	15.91	4,211	21.91
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม								
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	4,722	10.47	3,141	7.27	4,611	11.67	7,406	38.54
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	28	0.06	0	-	0	-	0	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	4,750	10.53	3,141	7.27	4,611	11.67	7,406	38.54
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	3.85		4.11		4.34		2.90	

5.6.3. งบกระแสเงินสด

รายการ	ล้านบาท			
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564 งวด 6 เดือน
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	7,168.56	5,589.25	7,291.35	2,848.54
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(9,015.14)	(4,749.60)	(10,913.20)	(4,245.24)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	3,789.82	(7,434.14)	3,425.12	793.19
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,943.25	(6,594.49)	(196.73)	(603.51)
ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน				
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	464.54	(183.59)	136.15	185.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,407.79	(6,778.08)	(60.57)	(417.97)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	9,287.46	11,695.25	4,917.16	4,856.59
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	11,695.25	4,917.16	4,856.59	4,438.62

5.6.4. รายละเอียดคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในปี 2562 ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 5,963.28 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 4.11 บาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 375.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.7 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 5,587.60 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 3.85 บาท) ทั้งนี้ หากไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX) ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรจำนวน 6,095.76 ล้านบาท ลดลงจำนวน 356.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 6,452.62 ล้านบาท

ในปี 2563 ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 6,286.68 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 4.34 บาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 323.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 5,963.28 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 4.11 บาท) การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าและบริษัทร่วมต่างๆ เพิ่มขึ้น อาทิ บริษัท ไฟฟ้าหงสา จำกัด (HPC) บริษัท ผลิตไฟฟ้า นคร จำกัด (NNEG) บริษัท เป็กไฟโรโคเจนเนอเรชั่น จำกัด (BPC) บริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (EBM) และบริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (NBM) เป็นต้น รวมทั้งบริษัทฯ รับรู้กำไรจาก FX ในระหว่างปี จากสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียที่แข็งค่าขึ้น ทั้งนี้ หากไม่รวมผลกระทบจาก FX ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจำนวน 5,982.23 ล้านบาท ลดลงจำนวน 113.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 6,095.76 ล้านบาท

ในงวด 6 เดือนของปี 2564 มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 4,210.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1,775.72 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าและบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น รวมทั้งภาษีเงินได้ลดลง และผลกระทบจาก FX ซึ่งทำให้กำไรเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ หากไม่รวมผลกระทบจาก FX ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2564 มีกำไรจำนวน 4,009.67 ล้านบาท

การวิเคราะห์รายได้

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	เปรียบเทียบ ปี 2562 กับ 2561		เปรียบเทียบ ปี 2563 กับ 2562	
				เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	5,881.33	7,889.98	8,286.47	2,008.65	34.2	396.49	5.0
รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน	3,335.81	2,923.23	2,553.21	(412.58)	(12.4)	(370.02)	(12.7)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม/การร่วมค้า	4,735.47	3,968.38	4,600.34	(767.09)	(16.2)	631.96	15.9
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ - บจก. ราช โคเจนเนอเรชั่น	-	269.92	-	269.92	-	(269.92)	-
รายได้อื่นๆ	828.12	617.43	715.90	(210.69)	(25.4)	98.47	15.9
รวมรายได้	14,780.73	15,668.94	16,155.92	888.21	6.0	486.98	3.1
ค่าเชื้อเพลิง	30,302.81	27,551.13	23,366.07				

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2563 งวด 6 เดือน	ปี 2564 งวด 6 เดือน	เปรียบเทียบ งวด 6 เดือน ปี 2564 กับ 2563	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ (รวมค่าเชื้อเพลิง)	16,916.06	14,761.08	(2,154.98)	(12.74)
รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน	1,405.49	1,027.52	(377.97)	(26.89)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม/การร่วมค้า	2,133.38	3,011.65	878.27	41.17
รายได้อื่นๆ	312.86	417.22	104.36	33.36
รวมรายได้	20,767.79	19,217.47	(1,550.32)	(7.47)

1) รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)

ในปี 2562 รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิงจำนวน 27,551.13 ล้านบาท) จำนวน 7,889.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,008.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.2 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิงจำนวน 30,302.81 ล้านบาท) จำนวน 5,881.33 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของบริษัท ราช-ออสโตรเลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (RAC) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 808.61 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานลม Mount Emerald และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Collinsville เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2561 และวันที่ 21 มีนาคม 2562 ตามลำดับ
- (2) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด (RG) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 700.96 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้ามีอัตราค่าความพร้อมจ่ายปี 2562 สูงกว่าปี 2561 ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
- (3) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของบริษัท ราช โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (RCO) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยจำนวน 495.38 ล้านบาท จากการเข้าซื้อกิจการเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562

ในปี 2563 รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิงจำนวน 23,366.07 ล้านบาท) จำนวน 8,286.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 396.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิงจำนวน 27,551.13 ล้านบาท) จำนวน 7,889.98 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RG ลดลง เนื่องจากโรงไฟฟ้ามีอัตราค่าความพร้อมจ่ายปี 2563 ต่ำกว่าปี 2562 ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA)
- (2) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RAC ลดลง สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังงานลม Mount Emerald เดินเครื่องน้อยกว่าปีก่อน
- (3) รับรืรายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RCO เพิ่มขึ้น จากการเข้าซื้อกิจการเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562 และโรงไฟฟ้าเดินเครื่องและขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมมากกว่าปีก่อน

ในงวด 6 เดือนของปี 2564 รายได้จากการขายและการให้บริการ จำนวน 14,761.08 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2,154.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.7 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนของปี 2563 ซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการ จำนวน 16,916.06 ล้านบาท การลดลงมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RG ลดลง สาเหตุหลักเนื่องจากรายได้ค่าพลังงานไฟฟ้าลดลงจากโรงไฟฟ้าเดินเครื่องน้อยกว่าปีก่อน จากการที่โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมเครื่องที่ 3 หยุดเดินเครื่องเพื่อบำรุงรักษาตามแผนเมื่อวันที่ 3 มกราคม - 18 กุมภาพันธ์ 2564 ประกอบกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายลดลง จากการที่โรงไฟฟ้ามีอัตราค่าความพร้อมจ่ายปี 2564 ต่ำกว่าปี 2563 ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ใน PPA
- (2) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RAC เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้า Kemerton และ Townsville เดินเครื่องมากกว่างวดเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับโรงไฟฟ้า Collector เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2564
- (3) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RCO ลดลง สาเหตุหลักเนื่องจากราคาเชื้อเพลิงลดลง ประกอบกับโรงไฟฟ้ามีการบำรุงรักษาตามแผน เมื่อวันที่ 1 - 14 มกราคม 2564

2) รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน

ในปี 2561 - 2563 รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 3,335.81 ล้านบาท 2,923.23 ล้านบาท และ 2,553.21 ล้านบาท ลดลงจำนวน 412.58 ล้านบาท และ 370.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 12.4 และร้อยละ 12.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามลำดับ การลดลงเกิดจากการบันทึกบัญชีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ในช่วง 6 เดือนของปี 2564 รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 1,027.52 ล้านบาท ลดลงจำนวน 377.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 26.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน การลดลงเกิดจากการบันทึกบัญชีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

3) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ในปี 2562 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 3,968.38 ล้านบาท ลดลงจำนวน 767.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.2 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 4,735.47 ล้านบาท การลดลงมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) HPC มีกำไรตามสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 40 ลดลงจำนวน 496.50 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าเดินเครื่องน้อยกว่าปีก่อนจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว ใน สปป. ลาว เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2562
- (2) บริษัท ไฟฟ้า เซเปียน-เซินอันยอ จำกัด (PNPC) ซึ่งเป็นการร่วมค้ามีขาดทุนตามสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 25 เพิ่มขึ้นจำนวน 266.56 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเนื่องจากได้รับขาดทุนจาก FX สูงกว่าปีก่อนเป็นจำนวน 161.85 ล้านบาท ประกอบกับรับรู้การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเครื่องมือทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์และการบัญชีป้องกันความเสี่ยง จำนวน 98.48 ล้านบาท
- (3) บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด (SEAN) ซึ่งเป็นการร่วมค้ามีกำไรตามสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 33.33 ลดลงจำนวน 217.96 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากผลลดกระแสไฟฟ้าได้น้อยกว่าปีก่อน
- (4) Fareast Renewable Development Pte. Ltd. (FRD) ซึ่งเป็นการร่วมค้าที่ถือหุ้นในโรงไฟฟ้าพลังน้ำ Asahan-1 ในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย มีกำไรตามสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 50 เพิ่มขึ้นจำนวน 142.86 ล้านบาท จากการที่ บริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด (RHIS) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเริ่มเข้าถือหุ้นใน FRD เมื่อเดือนธันวาคมปี 2561
- (5) BPC มีกำไรตามสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 35 เพิ่มขึ้นจำนวน 62.05 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2562

ในปี 2563 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 4,600.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 631.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.9 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 3,968.38 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน HPC เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักดังนี้ 1) โรงไฟฟ้ามีความพร้อมในการจำหน่ายไฟฟ้ามากกว่าปีก่อน 2) รับรู้รายได้ค่าเคลมประกันจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวเมื่อปี 2562 3) ต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้และการชำระคืนเงินต้นในระหว่างปี
- (2) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน NNEG เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าเดินเครื่องผลิตกระแสไฟฟ้าได้มากกว่าปีก่อน
- (3) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BPC เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2562 และโรงไฟฟ้าผลิตกระแสไฟฟ้าได้มากกว่าปีก่อน
- (4) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน EBM และ NBM

ในงวด 6 เดือนของปี 2564 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 3,011.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 878.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,133.38 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน HPC เพิ่มขึ้น จากการที่โรงไฟฟ้ามีความพร้อมจ่ายและเดินเครื่องมากกว่างวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าหน่วยที่ 3 หยุดเดินเครื่องเพื่อบำรุงรักษาตามแผน เมื่อวันที่ 28 เมษายน – 26 สิงหาคม 2563
- (2) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน กองทุน An Binh Energy and Infrastructure Fund ซึ่งเป็นการร่วมค้าทางอ้อมที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 49 (ABEIF) เพิ่มขึ้น จากการเข้าร่วมลงทุนเมื่อเดือนกันยายน 2563
- (3) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน PNPC และ SEAN เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำเซเปียน-เซินอันน้อย และโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 มีปริมาณน้ำสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้โรงไฟฟ้าเดินเครื่องมากกว่างวดเดียวกันของปีก่อน

4) กำไรจากการเข้าซื้อกิจการบริษัท ราช โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ("RCO")

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562 บริษัทฯ ได้ทำการซื้อหุ้นสามัญและหุ้นบริษัทร่วมของ บริษัท นวนครการไฟฟ้า จำกัด (เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ราช โคเจนเนอเรชั่น จำกัด) ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 เป็นจำนวนเงิน 1,866.05 ล้านบาท รวมทั้ง ให้เงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 132.35 ล้านบาท โดยมีมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิ จำนวน 2,268.32 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการดังกล่าวเป็นจำนวน 269.92 ล้านบาท

การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	เปรียบเทียบ ปี 2562 กับ 2561		เปรียบเทียบ ปี 2563 กับ 2562	
				เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
ต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	4,867.28	5,676.90	6,862.62	809.62	16.6	1,185.72	20.9
ค่าใช้จ่ายบริหาร (กำไร)ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลง	1,593.99	1,595.99	1,601.09	2.00	0.1	5.10	0.3
มูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์	-	(0.35)	130.24	(0.35)	-	130.59	(37,311.4)
ต้นทุนการเงิน	1,014.89	1,430.57	1,551.35	415.68	41.0	120.78	8.4
ภาษีเงินได้	870.58	870.07	28.36	(0.51)	(0.1)	(841.71)	(96.7)
รวมค่าใช้จ่าย	8,346.74	9,573.18	10,173.66	1,226.44	14.7	600.48	6.3
ค่าเชื้อเพลิง	30,302.81	27,551.13	23,366.07				

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2563 งวด 6 เดือน	ปี 2564 งวด 6 เดือน	เปรียบเทียบ งวด 6 เดือน ปี 2564 กับ 2563	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
ต้นทุนขายและการให้บริการ (รวมค่าเชื้อเพลิง)	16,212.55	13,707.41	(2,505.14)	(15.45)
ค่าใช้จ่ายบริหาร (กำไร)ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลง มูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์	875.72	751.89	(123.83)	(14.14)
ต้นทุนการเงิน	33.29	(50.69)	(83.98)	(252.27)
ภาษีเงินได้	789.65	836.67	47.02	5.95
	340.28	(37.49)	(377.77)	(111.02)
รวมค่าใช้จ่าย	18,251.49	15,207.79	(3,043.70)	(16.68)

5) ต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)

ในปี 2562 ต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง จำนวน 27,551.13 ล้านบาท) จำนวน 5,676.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 809.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.6 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิงจำนวน 30,302.81 ล้านบาท) จำนวน 4,867.28 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักเนื่องจาก (1) การรับรู้ต้นทุนขายของ RCO จำนวน 435.32 ล้านบาท จากการเข้าซื้อกิจการ เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562 และ (2) การรับรู้ต้นทุนขายของ RAC เพิ่มขึ้นจำนวน 409.87 ล้านบาท จากการเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานลม Mount Emerald และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Collinsville เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2561 และวันที่ 21 มีนาคม 2562 ตามลำดับ

ในปี 2563 ต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง จำนวน 23,366.07 ล้านบาท) จำนวน 6,862.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,185.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.9 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิงจำนวน 27,551.13 ล้านบาท) จำนวน 5,676.90 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักเนื่องจาก (1) การรับรู้ต้นทุนขายของ RG ลดลง เนื่องจากในปี 2563 การซ่อมบำรุงรักษาตามแผนน้อยกว่าปีก่อน และ (2) การรับรู้ต้นทุนขายของ RCO จากการเข้าซื้อกิจการ เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562

ในงวด 6 เดือนของปี 2564 ต้นทุนขายและการให้บริการจำนวน 13,707.41 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2,505.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 16,212.55 ล้านบาท การลดลงมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) ต้นทุนขายของ RG ลดลง สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าเดินเครื่องน้อยกว่าปีก่อน จากการที่โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมเครื่องที่ 3 หยุดเดินเครื่องเพื่อบำรุงรักษาตามแผนวันที่ 3 มกราคม - 18 กุมภาพันธ์ 2564
- (2) ต้นทุนขายของ RAC เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียต่อสกุลเงินบาท แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับโรงไฟฟ้าเดินเครื่องมากกว่าปีก่อน
- (3) ต้นทุนขายของ RCO ลดลง สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้ามีการบำรุงรักษาตามแผน เมื่อวันที่ 1 - 14 มกราคม 2564 ประกอบกับต้นทุนค่าเชื้อเพลิงลดลง

6) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์

บริษัทฯ รับรู้ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของการป้องกันความเสี่ยง กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเครื่องมือทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์และการบัญชีป้องกันความเสี่ยง ซึ่งสาเหตุหลักเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยน FX สกุลเงินเยนและเหรียญออสเตรเลีย ที่จัดทำขึ้นเพื่อบริหารความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของ FX ที่เกิดจากเงินกู้ยืม

7) ดันทุนทางการเงิน

ในปี 2562 ดันทุนทางการเงินจำนวน 1,430.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 415.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.0 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 1,014.89 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นเกิดจากการรับรู้การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าดีธรรมของการป้องกัน ความเสี่ยงกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเครื่องมือทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์ และการบัญชีป้องกันความเสี่ยง

ในปี 2563 ดันทุนทางการเงินจำนวน 1,551.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.4 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 1,430.57 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นเกิดจากดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ระยะสั้นและดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม

ในงวด 6 เดือนของปี 2564 ดันทุนทางการเงินจำนวน 836.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 789.65 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นเกิดจากดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ระยะสั้นและดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม

8) ภาษีเงินได้

ในปี 2561 - 2563 ภาษีเงินได้มีจำนวน 870.58 ล้านบาท 870.07 ล้านบาท และ 28.36 ล้านบาท ลดลง 0.51 ล้านบาท และ 841.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.1 และร้อยละ 96.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน ในปี 2561 และ 2562 ภาษีเงินได้คำนวณจากผลกำไรจากการดำเนินงาน ในขณะที่ปี 2563 ภาษีเงินได้ลดลงเนื่องจาก RG ได้รับผลประโยชน์ทางภาษีจากการขายซากโรงไฟฟ้าไตรเอนเนอจี ซึ่งหมดสัญญา PPA เมื่อเดือนมิถุนายน 2563

ในงวด 6 เดือนของปี 2564 ภาษีเงินได้จำนวน -37.49 ล้านบาท ลดลง 377.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 111.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 340.28 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก RG ได้รับผลประโยชน์ทางภาษีเงินได้จากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าไตรเอนเนอจีที่ครบอายุสัญญา PPA

9) ผลกระทบจาก FX ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในปี 2562 บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจาก FX จำนวน 132.48 ล้านบาท ลดลง 732.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.7 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 865.02 ล้านบาท การลดลงมีสาเหตุหลักมาจากรายการเงินให้กู้ยืมแก่กิจการในกลุ่มบริษัทฯ ในสกุลเหรียญออสเตรเลีย ซึ่งเมื่อสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ส่งผลให้สินทรัพย์สกุลเงินเหรียญออสเตรเลียมีมูลค่าลดลง

ในปี 2563 บริษัทฯ รับรู้กำไรจาก FX จำนวน 304.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 436.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 329.8 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีผลขาดทุนจาก FX จำนวน 132.48 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากรายการเงินให้กู้ยืมแก่กิจการในกลุ่มบริษัทฯ ในสกุลเงินเหรียญออสเตรเลีย ซึ่งเมื่อสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ส่งผลให้สินทรัพย์สกุลเงินเหรียญออสเตรเลียมีมูลค่าเพิ่มขึ้น

ในงวด 6 เดือนของปี 2564 บริษัทฯ รับรู้กำไรจาก FX สาเหตุหลักเนื่องจากหุ้นกู้ในสกุลเงินเยน ซึ่งเมื่อสกุลเงินเยนอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ส่งผลให้หนี้สินสกุลเงินเยนมีมูลค่าลดลง ขณะที่งวด 6 เดือนของปี 2563 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจาก FX สาเหตุหลักเนื่องจากรายการเงินให้กู้ยืมแก่กิจการในกลุ่มบริษัทฯ ในสกุลเงินเหรียญออสเตรเลีย ซึ่งเมื่อสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ส่งผลให้สินทรัพย์สกุลเงินเหรียญออสเตรเลียมีมูลค่าลดลง

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

การวิเคราะห์สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค.61	31 ธ.ค. 62	31 ธ.ค. 63	เปรียบเทียบ 31 ธ.ค. 62 กับ 31 ธ.ค. 61		เปรียบเทียบ 31 ธ.ค. 63 กับ 31 ธ.ค. 62	
				เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	23,160.90	20,479.77	18,484.69	(2,681.13)	(11.6)	(1,995.08)	(9.7)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	78,091.00	79,749.66	93,648.56	1,658.66	2.1	13,898.90	17.4
รวมสินทรัพย์	101,251.90	100,229.43	112,133.25	(1,022.47)	(1.0)	11,903.82	11.9

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 63	30 มิ.ย. 64	เปรียบเทียบ 30 มิ.ย.64 กับ 31 ธ.ค.63	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	18,484.69	19,455.53	970.84	5.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	93,647.56	103,777.17	10,129.61	10.82
รวมสินทรัพย์	112,133.25	123,232.70	11,100.45	9.90

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 100,229.43 ล้านบาท ลดลง 1,022.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 101,251.90 ล้านบาท การลดลงมีรายละเอียดดังนี้

- (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 6,778.09 ล้านบาท (รายละเอียดชี้แจงไว้ใน การวิเคราะห์กระแสเงินสด) ขณะที่เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 2,222.76 ล้านบาท
- (2) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินกิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิลดลงจำนวน 1,262.83 ล้านบาท
- (3) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 4,335.29 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการรับรู้ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของ RCO จำนวน 4,580.16 ล้านบาท จากการเข้าซื้อหุ้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 112,132.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,902.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.9 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีจำนวน 100,229.43 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

- (1) เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม เพิ่มขึ้นจำนวน 9,684.65 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 5,995.68 ล้านบาท ประกอบกับรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในระหว่างปีจำนวนทั้งสิ้น 4,600.34 ล้านบาท ขณะที่รับรู้รายได้เงินปันผลจำนวน 1,987.29 ล้านบาท
- (2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 5,371.41 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากทรัพย์สินระหว่างก่อสร้างของ RAC เพิ่มขึ้นจำนวน 205.72 ล้านเหรียญออสเตรเลีย จากการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector
- (3) เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่นจำนวน 80 ล้านเหรียญสหรัฐ
- (4) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ ลดลงจำนวน 3,270.31 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 123,232.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,100.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.9 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีจำนวน 112,132.25 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีรายละเอียดดังนี้

- (1) เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม เพิ่มขึ้นจำนวน 8,352.18 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯ ชำระเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมเป็นเงินจำนวนรวม 3,642.20 ล้านบาท ประกอบกับรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในระหว่างงวด จำนวนทั้งสิ้น 3,011.65 ล้านบาท และปรับปรุงอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,972.82 ล้านบาท

- (2) ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันของ RG เพิ่มขึ้นจำนวน 1,752.93 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากในเดือนพฤษภาคมและมีถุนายน 2564 โรงไฟฟ้าเดินเครื่องมากกว่าในเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม 2563
- (3) บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัท พรินซ์ฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (PRINC) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 10 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,557.71 ล้านบาท
- (4) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,008.85 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากสกุลเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ส่งผลให้ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของ RAC มีมูลค่าเพิ่มขึ้น
- (5) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ ลดลงจำนวน 1,299.23 ล้านบาท

การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค.61	31 ธ.ค. 62	31 ธ.ค. 63	เปรียบเทียบ 31 ธ.ค. 62 กับ 31 ธ.ค. 61		เปรียบเทียบ 31 ธ.ค. 63 กับ 31 ธ.ค. 62	
				เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ	เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
หนี้สิน	41,315.88	40,815.50	51,610.68	(500.38)	(1.2)	10,795.18	26.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	59,936.02	59,413.93	60,521.57	(522.09)	(0.9)	1,107.64	1.9
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	101,251.90	100,229.43	112,132.25	(1,022.47)	(1.0)	11,902.82	11.9

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 63	30 มิ.ย. 64	เปรียบเทียบ 30 มิ.ย.64 กับ 31 ธ.ค. 63	
			เพิ่ม (ลด)	ร้อยละ
หนี้สิน	51,610.68	57,118.07	5,507.39	10.67
ส่วนของผู้ถือหุ้น	60,521.57	66,114.63	5,593.06	9.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	112,132.25	123,232.70	11,100.45	9.90

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 100,229.43 ล้านบาท ลดลง 1,022.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 101,251.90 ล้านบาท การลดลงมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

หนี้สิน ลดลงจำนวน 500.38 ล้านบาท สาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) บริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด (RHIS) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้ถอนหุ้นกู้ซึ่งครบกำหนดในเดือนพฤษภาคม 2562 จำนวน 107 ล้านเหรียญสหรัฐฯ
- (2) หุ้นกู้ลดลงรวมจำนวน 939.66 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท
- (3) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 2,791.64 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากรับรู้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของ RCO จำนวน 3,581.83 ล้านบาทจากการเข้าซื้อหุ้นเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562 ขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของ RAC ลดลง 828.77 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียและเหรียญสหรัฐฯอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท
- (4) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 603.08 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก RHIS กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 20 ล้านเหรียญสหรัฐฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจำนวน 522.09 ล้านบาท สาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) กำไรสำหรับปี 2562 จำนวน 5,963.28 ล้านบาท
- (2) บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี 2562 ทำให้กำไรสะสมลดลงจำนวน 3,480 ล้านบาท
- (3) องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 2,822.23 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 1,246.56 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหุ้น EDL-Generation Public Company ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

จำนวน 520.44 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทรวมและการร่วมค้า ทำให้ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 572.28 ล้านบาท รวมทั้งสำรองการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 476.42 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 112,132.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,902.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.9 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีจำนวน 100,229.43 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีรายละเอียดสรุปได้ ดังนี้

หนี้สิน เพิ่มขึ้นจำนวน 10,795.18 ล้านบาท สาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) วันที่ 4 พฤศจิกายน 2563 บริษัทฯ ได้ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ครั้งที่ 1/2563 จำนวน 8,000 ล้านบาท
- (2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 11,889.86 ล้านบาท สาเหตุหลัก เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหุ้น EDL-Generation Public Company ทำให้ ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 664.54 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นใน บริษัทรวมและการร่วมค้าทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 1,163.95 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 123,232.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,100.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.9 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีจำนวน 112,132.25 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

หนี้สิน เพิ่มขึ้นจำนวน 5,507.39 ล้านบาท สาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) บริษัทฯ กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินในระหว่างงวดจำนวน 3,408 ล้านบาท
- (2) เจ้าหนี้การค้าของ RG เพิ่มขึ้นจำนวน 946.73 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากในเดือนพฤษภาคมและ มิถุนายน 2564 โรงไฟฟ้าเดินเครื่องมากกว่าในเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม 2563 ส่งผลให้ ปริมาณการใช้เชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น
- (3) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 785.55 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก สกูลเงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกูลเงินเหรียญสหรัฐฯ ประกอบกับ RAC และบริษัทฯ กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างงวดจำนวน 7.66 ล้านดอลลาร์และ 50 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจำนวน 5,593.06 ล้านบาท สาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) รับรู้กำไรสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2564 จำนวน 4,210.70 ล้านบาท
- (2) องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 3,194.85 ล้านบาท สาเหตุหลัก เนื่องจากการแปลงค่างบการเงินจำนวน 1,983.80 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทรวมและการร่วมค้าจำนวน 865.67 ล้านบาท และสำรองการป้องกัน ความเสี่ยงจำนวน 290.71 ล้านบาท
- (3) บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนเมษายน 2564 ทำให้กำไรสะสมลดลง จำนวน 1,812.50 ล้านบาท

วิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 4,917.16 ล้านบาท ลดลง 6,778.09 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 11,695.25 ล้านบาท การลดลงมีสาเหตุหลักสรุปได้ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5,589.24 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562 ทำให้เงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 5,336.66 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานในระหว่างปีจำนวน 252.58 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4,749.60 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้
 - (1) บริษัทฯ จ่ายเงินสดในเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 2,162.29 ล้านบาท
 - (2) บริษัทฯ การเข้าซื้อหุ้น บริษัท นวนครการไฟฟ้า จำกัด (เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ราชโคเจนเนอเรชั่น จำกัด) เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562 โดยได้จ่ายชำระค่าหุ้นเป็นจำนวนเงิน 1,866.05 ล้านบาท รวมทั้งให้เงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 132.35 ล้านบาท
 - (3) RAC จ่ายเงินสำหรับการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector ในเครือรัฐออสเตรเลีย จำนวน 88.58 ล้านเหรียญออสเตรเลีย
 - (4) RAC ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญใน Yandin WF Holding Pty Ltd และซื้อหน่วยลงทุนใน Yandin WF Holding Unit Trust ในสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 70 เป็นจำนวนเงิน 53.31 ล้านเหรียญออสเตรเลีย
 - (5) บริษัทฯ รับเงินปันผลจากบริษัทร่วม การร่วมค้า และ EDL-Generation Public Company เป็นจำนวนรวม 3,716.59 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 7,434.14 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้
 - (1) RHIS ได้ถอนหุ้นกู้ ซึ่งครบกำหนดในเดือนพฤษภาคม 2562 จำนวน 107 ล้านเหรียญสหรัฐฯ
 - (2) บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,479.78 ล้านบาท
 - (3) บริษัทฯ จ่ายชำระดอกเบี้ยในระหว่างปีเป็นจำนวน 1,402.06 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 4,856.59 ล้านบาท ลดลง 60.57 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีจำนวน 4,917.16 ล้านบาท การลดลงมีสาเหตุหลักสรุปได้ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 7,291.35 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 ทำให้เงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 4,856.08 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานในระหว่างปีจำนวน 2,435.27 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 10,913.20 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้
 - (1) RAC จ่ายเงินสำหรับการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector ในเครือรัฐออสเตรเลีย จำนวน 205.72 ล้านเหรียญออสเตรเลีย
 - (2) บริษัทฯ ลงทุนเพิ่มเติมในการร่วมค้าและบริษัทร่วม จำนวน 5,995.68 ล้านบาท
 - (3) เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่นจำนวน 80 ล้านเหรียญสหรัฐฯ
 - (4) บริษัทฯ รับเงินปันผลจากการร่วมค้าและบริษัทร่วม เป็นจำนวนรวม 2,047.01 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,425.12 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้
 - (1) วันที่ 4 พฤศจิกายน 2563 บริษัทฯ ได้ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ครั้งที่ 1/2563 จำนวน 8,000 ล้านบาท
 - (2) RAC กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างปีจำนวน 33.15 ล้านเหรียญออสเตรเลีย

- (3) บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,480.05 ล้านบาท
- (4) บริษัทฯ จ่ายชำระดอกเบี้ยในระหว่างปีเป็นจำนวน 1,408.57 ล้านบาท
- (5) RHIS จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในระหว่างปีจำนวน 18 ล้านเหรียญสหรัฐ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นจำนวน 4,438.62 ล้านบาท ลดลงจาก 417.97 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีจำนวน 4,856.59 ล้านบาท การลดลงมีสาเหตุหลักสรุปได้ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,848.54 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2564 ทำให้เงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 2,481.97 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานในระหว่างปีจำนวน 366.57 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4,245.24 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้
 - (1) บริษัทฯ ชำระเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมเป็นเงินจำนวนรวม 3,642.20 ล้านบาท
 - (2) บริษัทฯ ได้เข้าลงทุน PRINC ในสัดส่วนร้อยละ 10 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,557.71 ล้านบาท
 - (3) บริษัทฯ รับเงินปันผลจากการร่วมค้าและบริษัทร่วม เป็นจำนวนรวม 1,249.03 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 793.19 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้
 - (1) บริษัทฯ กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินในระหว่างงวดจำนวน 3,408 ล้านบาท
 - (2) RAC และ บริษัทฯ กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างงวดจำนวน 7.66 ล้านเหรียญออสเตรเลีย และ 50 ล้านบาท ตามลำดับ
 - (3) บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 1,812.54 ล้านบาท
 - (4) บริษัทฯ จ่ายชำระดอกเบี้ยในระหว่างงวดเป็นจำนวน 773.85 ล้านบาท

5.6.5. สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	หน่วย	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564 งวด 6 เดือน	
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.22	2.70	2.69	1.47	
2. กำไรต่อรายได้รวม (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	ร้อยละ	43.53	38.90	37.03	45.60	
3. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	10.79	10.21	9.98	11.94	
4. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	ร้อยละ	8.53	8.33	7.24	7.67	
5. กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่าย (EBITDA)*	ล้านบาท	9,600	9,996	9,665	5,681	
6. EBITDA ต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	ร้อยละ	9.84	9.92	9.1	4.83	
7. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.69	0.69	0.85	0.86	
8. อัตราส่วนความสามารถในการชำระคืน เงินต้นสุทธิและดอกเบี้ย (DSCR)	เท่า	6.75	1.90	4.53	5.63	
9. มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	41.34	40.97	41.74	45.60	
หมายเหตุ:						
* ไม่รวมการเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่า		ล้านบาท	3,655	1,360	3,346	1,299

6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนในกรณีที่ไม่มีเพียงพอให้ระบุแหล่งที่มาของเงินทุนเพื่อการนี้ด้วย

บริษัทฯ จะชำระค่าซื้อหุ้นสามัญในกลุ่มบริษัทเป้าหมาย ซึ่งได้แก่ หุ้น PE หุ้น MCBV และหุ้น IPM ในมูลค่ารวมเท่ากับ 809.60 ล้านบาทหรือเท่ากับ 25,735.16 ล้านบาท¹ โดยมีแหล่งเงินทุนในการชำระค่าซื้อหุ้นสามัญดังกล่าวจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 4,438.62 ล้านบาท และมีวงเงินสินเชื่อซึ่งยังไม่ได้เบิกใช้เป็นจำนวนเงินรวม 46,829.42 ล้านบาท แบ่งเป็นวงเงินในแต่ละสกุลเงินดังนี้ 33,344 ล้านบาท 350 ล้านบาทหรือเท่ากับ 100 ล้านบาทหรือเท่ากับ 100 ล้านบาท (ตามข้อมูลงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564) ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการซื้อหุ้นสามัญดังกล่าว

หมายเหตุ: ¹ คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งมีอัตราซื้อเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐ ดังนี้ (1) 1 ดอลลาร์สหรัฐ เท่ากับ 31.7875 บาท และ (2) 1 ดอลลาร์สหรัฐ เท่ากับ 23.5979 บาท

7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการในปี 2557

บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยในคดีแพ่งหมายเลขดำที่ พ.678/2557 ทนทรัพย์ที่เรียกร้องจำนวน 825 ล้านบาท ซึ่งโจทก์กล่าวหาว่า บริษัทฯ กระทำผิดข้อตกลงในการร่วมประกอบกิจการเพื่อเข้าร่วมประมูลโครงการโรงไฟฟ้าโดยใช้สิทธิไม่สุจริตที่จะไม่ยื่นข้อเสนอประมูลโรงไฟฟ้า ซึ่งทำให้โจทก์เสียหายจากการไม่ได้รับคัดเลือกการประมูลโรงไฟฟ้าในคดีดังกล่าวนี้ ศาลชั้นต้น (ศาลจังหวัดนนทบุรี) ได้มีคำพิพากษายกฟ้องของโจทก์ เมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2561 เป็นคดีหมายเลขแดงที่ พ.2448/2561 โดยให้เหตุผลว่า บริษัทฯ กระทำการโดยสุจริต ไม่ได้กระทำความผิดต่อโจทก์ และต่อมาเมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2563 ศาลฯ ได้อ่านคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์ภาค 1 ซึ่งมีคำพิพากษายืนตามคำพิพากษาของศาลชั้นต้นที่ยกฟ้องโจทก์ ด้วยเหตุที่พยานหลักฐานที่โจทก์นำเสนอไม่สามารถรับฟังได้ว่าบริษัทฯ ตกลงร่วมประกอบกิจการหรือเข้าร่วมประมูลโครงการโรงไฟฟ้ากับฝ่ายโจทก์ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่ได้กระทำความผิดต่อโจทก์ดังที่โจทก์กล่าวอ้าง

ในปี 2562

บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยในคดีแพ่งหมายเลขดำที่ ทป.199/2561 ทนทรัพย์ที่เรียกร้องจำนวน 5,271.10 ล้านบาท ซึ่งโจทก์กล่าวหาว่า บริษัทฯ ละเมิดสิทธิความลับทางการค้า โดยการนำข้อมูลอันเป็นความลับทางการค้าซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของโจทก์ไปใช้ประโยชน์โดยไม่ได้รับความยินยอม ทำให้โจทก์เสียสิทธิ รายได้ หรือผลประโยชน์ตอบแทนที่ควรจะได้รับจากข้อมูลอันเป็นความลับทางการค้าดังกล่าว ในคดีดังกล่าวนี้ ศาลชั้นต้น (ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง) ได้มีคำพิพากษายกฟ้องของโจทก์ เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2563 โดยให้เหตุผลว่า ข้อมูลที่โจทก์กล่าวอ้างได้สิ้นสุดสภาพการเป็นความลับทางการค้าไปแล้ว โจทก์จึงไม่มีสถานะเป็นเจ้าของความลับทางการค้าในข้อมูลดังกล่าวอีกต่อไป

8. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับกรรมการ ผู้บริหารและผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

ไม่มี

9. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา (สิงหาคม 2562 – กรกฎาคม 2564)

9.1. สัญญาให้บริการจัดการ

วันที่ในสัญญา	24 กุมภาพันธ์ 2564
คู่สัญญา	ผู้ให้บริการ: บริษัทฯ ผู้รับบริการ: บริษัท หินกองเพาเวอร์ จำกัด (บริษัทย่อยของการร่วมค้าทางตรง)
ค่าธรรมเนียมจากการให้บริการจัดการ	36 ล้านบาทต่อปี และจะมีการปรับอัตราค่าบริการในแต่ละปีตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา
ระยะเวลาตามสัญญา	ระยะเวลา 1 ปี และจะได้รับการขยายออกไปโดยอัตโนมัติอย่างต่อเนื่องอีกคราวละ 1 ปี จนกว่าจะมีการแจ้งยุติสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษร

10. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ราย เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

โปรดดูแบบหนังสือมอบฉันทะที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ และจัดทำขึ้นด้วยความรอบคอบระมัดระวัง โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ



บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

(นายกิจจา ศรีพิพัฒางกูระ)
กรรมการผู้จัดการใหญ่