

ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจ 3 ประเภทดังนี้
ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจพลังงาน

บริษัทฯ ได้ขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์ เริ่มจากการลงทุนในบริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด (Green Earth Power (Thailand) Co., Ltd. (GEPT)) ซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจพัฒนาและบริหารจัดการโครงการไฟฟ้า ซึ่งปัจจุบัน GEPT มีแผนการลงทุนในการก่อสร้างและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา

บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยชื่อ บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด เพื่อมุ่งการลงทุนในธุรกิจพลังงานในประเทศญี่ปุ่น โดยเริ่มจากการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิต 1.172 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่เมืองคะงะชิมะ ประเทศญี่ปุ่น ต่อมาบริษัทฯ ได้ขยายการลงทุนเพิ่มเติม โดยการเข้าซื้อโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 980.98 กิโลวัตต์ที่เมืองอิงะ ประเทศญี่ปุ่น นอกจากนี้บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ยังได้ลงนามในสัญญาการลงทุนเบื้องต้นการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 15 เมกะวัตต์ จังหวัดฟูกูโอกะ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 8 เมกะวัตต์ จังหวัดอิบารากิ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมองหาโอกาสในการขยายการลงทุนในประเทศญี่ปุ่นอย่างต่อเนื่อง โดยได้เข้าศึกษาเพื่อพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ณ จังหวัดชะงะ และจังหวัดวะกะยะมะ ประเทศญี่ปุ่น ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 100 เมกะวัตต์

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ลงนามในสัญญาให้บริการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิต 25 เมกะวัตต์ ในจังหวัดบิลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ โดยดำเนินงานผ่านบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด ซึ่งเป็นการเข้าทำโครงการในรูปแบบ Engineering and Procurement เพื่อจัดหาและจำหน่ายอุปกรณ์ต่าง ๆ รวมทั้งการให้บริการออกแบบที่เกี่ยวข้องเท่านั้น

ธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรม

บริษัทฯ รับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารอย่างเต็มรูปแบบ มีความเชี่ยวชาญหลากหลาย ดำเนินงานครอบคลุมสำหรับอาคารทุกประเภททั้งที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐและภาคเอกชน อาทิ เช่น อาคารสำนักงาน, อาคารพาณิชย์, อาคารพักอาศัย, โรงแรม, โรงพยาบาล, ศูนย์การค้า, โรงงานอุตสาหกรรม, คอนโดมิเนียม, อาคารเรียนมหาวิทยาลัย รวมไปถึงสาธารณูปโภคพื้นฐาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ทั้งในไทยและต่างประเทศ

ธุรกิจเหมืองถ่านหิน

บริษัทฯ ได้ประกอบธุรกิจด้านเหมืองถ่านหินโดยลงทุนผ่านบริษัทย่อยชื่อ บริษัท WorldMax Management จำกัด ซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวได้มีการลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) กับ PT. China Coal Geology Mining ประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของรัฐวิสาหกิจของประเทศจีน เพื่อเป็นผู้ได้รับสิทธิการจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวของถ่านหินที่ผลิตได้จากเหมืองจำนวน 4 แห่งบนเกาะ Kalimantan นอกจากนี้บริษัท WorldMax Management จำกัด ได้มีการลงนามกับบริษัท Tader Coal SCM จำกัด ซึ่งเป็นธุรกิจถ่านหินขนาดใหญ่ในประเทศจีนที่มีความต้องการขั้นต่ำ 2.5 ล้านตันต่อเดือน ภายใต้บันทึกความเข้าใจนี้ บริษัท Tader Coal SCM จำกัด จะรับซื้อถ่านหินทั้งหมดซึ่งผลิตได้จากเหมืองทั้ง 4 แห่ง บนเกาะ Kalimantan พร้อมกันนี้ บริษัทฯ ได้มีการเข้าร่วมลงทุนใน PT Sunhub Mining International Limited (SMI) ในสัดส่วนร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้ว

ทั้งหมดของ SMI เพื่อได้รับสิทธิในการเป็นผู้บริหารจัดการใบอนุญาตเหมืองถ่านหินและการขุดเจาะเหมืองของ PT Tadjahan Antang Mineral (TAM)

1.1) นโยบายในการดำเนินงานของบริษัท

บริษัทฯ มีความตั้งใจในการสร้างองค์กรที่สามารถทำให้ลูกค้าให้ความเชื่อมั่นและไว้วางใจในคุณภาพและความเที่ยงตรงในการให้บริการภายใต้ปรัชญา “เราทุ่มเทเพื่อความสำเร็จของท่าน” หรือ “We dedicate for your success”

วิสัยทัศน์ (Vision)

To inspire and amplify positive change, creating and energy efficient future

พันธกิจ (Mission)

To be a thought leader towards a better world through innovation, out-of-the-box thinking and sustainable actions

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ (Target)

บริษัทฯ มีเป้าหมายหลัก 5 ประการ คือ (1) การให้ความสำคัญกับลูกค้าสูงสุด (2) ปฏิบัติงานภายใต้มาตรฐานวิศวกรรม (3) เป็นองค์กรแห่งการเรียนรู้ (4) มุ่งมั่นพัฒนาอย่างต่อเนื่อง (5) สร้างการทำงานเป็นทีม

1.2) ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญของบริษัท

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
2535	ก่อตั้งบริษัทในชื่อ บริษัท วินเทจ เทคโนโลยี จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบไฟฟ้าและระบบสื่อสารประกอบอาคาร ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1 ล้านบาท โดยมีหุ้นจดทะเบียนทั้งสิ้น 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
2540	บริษัท วินเทจ เทคโนโลยี จำกัด เริ่มขยายขอบเขตงานไปยังธุรกิจให้บริการบำรุงรักษาระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร
2547	<ul style="list-style-type: none"> เปลี่ยนชื่อบริษัทเป็นบริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2547 พร้อมทั้งขยายขอบเขตงานไปยังธุรกิจติดตั้งระบบประปาและระบบสุขาภิบาลประกอบอาคาร และธุรกิจติดตั้งระบบปรับอากาศและระบบระบายอากาศประกอบอาคาร มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1 ล้านบาทเป็น 20 ล้านบาท โดยมีหุ้นจดทะเบียนทั้งสิ้น 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
2550	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 5 เมษายน 2550 บริษัทฯรับโอนหุ้นของ บริษัท วินเทจเมเนทเทค เซอร์วิส จำกัด จาก นายโสรัจ โจนบุญจกุล ทำให้บริษัทถือหุ้น บริษัท วินเทจเมเนทเทค เซอร์วิส จำกัด ร้อยละ 99.99 และได้โอนธุรกิจบริการบำรุงรักษาระบบวิศวกรรมประกอบอาคารไปยัง บริษัท วินเทจเมเนทเทค เซอร์วิส จำกัด บริษัทฯ ปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจใหม่โดยโอนธุรกิจบำรุงรักษาระบบวิศวกรรมประกอบอาคารมาที่บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด และจดทะเบียนเลิกกิจการบริษัท วินเทจเมเนทเทค เซอร์วิส จำกัดเมื่อ 7 ธันวาคม 2550 เพื่อความคล่องตัวในการดำเนินงาน
2551	<p>ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2551 เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2551 มีมติให้บริษัทฯ ดำเนินการดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดภายใต้ชื่อ บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน) แปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท โดยภายหลังการแปลงมูลค่าหุ้น บริษัทฯ จะมีหุ้นสามัญที่ชำระแล้วจำนวน 20 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 40 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทำให้บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนเพิ่มจาก 20 ล้านบาท เป็น 60 ล้านบาท

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> บริษัท ได้เรียกชำระทุนจดทะเบียนเพิ่มจากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 15 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทในเดือนกันยายน ทำให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 บริษัท มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 35 ล้านบาท
2552	<p>บริษัท ได้เรียกชำระทุนจดทะเบียนเพิ่มจากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 10 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทในเดือนมีนาคม ทำให้มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 45 ล้านบาท</p>
2553	<p>ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2553 มีมติให้บริษัท ดำเนินการดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ลดทุนจดทะเบียนจำนวน 15 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังมิได้ออกจำหน่าย จึงทำให้บริษัท มีทุนจดทะเบียนลดจาก 60 ล้านบาท เป็น 45 ล้านบาท เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 35 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทำให้บริษัท มีทุนจดทะเบียนเพิ่มจาก 45 ล้านบาท เป็น 80 ล้านบาท จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนโดย <ul style="list-style-type: none"> เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 15 ล้านหุ้น เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปจำนวน 18 ล้านหุ้น ซึ่งการเสนอขายให้เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปนั้น รวมถึงการเสนอขายให้กับผู้มีอุปการคุณของบริษัทด้วย เสนอขายให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานจำนวน 2 ล้านหุ้น บริษัท ได้เรียกชำระทุนจดทะเบียนเพิ่มจากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 15 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทในเดือนมีนาคม ทำให้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2553 บริษัท มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 60 ล้านบาท ในวันที่ 10 พฤษภาคม 2553 บริษัท ได้จัดตั้งหน่วยภาษีกิจการร่วมค้า ร่วมกับบริษัท ประดับวงษ์ จำกัด โดยบริษัท มีสัดส่วนการร่วมทุนอยู่ที่ร้อยละ 50 โดยใช้ชื่อหน่วยภาษี “กิจการร่วมค้าประดับวงษ์ และ วินเทจ วิศวกรรม” ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2553 มีมติให้เปลี่ยนแปลงรอบบัญชีจากเดิม “เริ่มต้นในวันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี” เป็น “เริ่มต้นวันที่ 1 กรกฎาคม และสิ้นสุดในวันที่ 30 มิถุนายนของปีถัดไป” โดยให้เริ่มงวดบัญชีแรกในรอบวันที่ 1 มกราคม 2553 และสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2553 เป็นรอบระยะเวลา 6 เดือน และรอบปีบัญชีต่อไปจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2553 และสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 ตามรอบปีปฏิทินเรื่อยไป และมีมติให้แก้ไขข้อบังคับข้อที่ 32 รอบปีบัญชีของบริษัทเริ่มต้นในวันที่ 1 กรกฎาคม และสิ้นสุดลงในวันที่ 30 มิถุนายนของปีถัดไป
2554	<p>บริษัท ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ mai ให้สามารถจำหน่ายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไป (IPO) เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2554</p>
2555	<ul style="list-style-type: none"> บริษัท เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 80 ล้านบาท หุ้นสามัญ 80 ล้านหุ้น เป็นทุนจดทะเบียน 220 ล้านบาท หุ้นสามัญ 220 ล้านหุ้น โดยมีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 173.7 ล้านบาท หุ้นสามัญ 173.7 ล้านหุ้น ในวันที่ 18 มิถุนายน 2555 บริษัท ได้จัดตั้งบริษัทในเครือ (บริษัทย่อย) ในนาม บริษัท WorldMax Management จำกัด โดยบริษัท มีสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 100 ในวันที่ 10 สิงหาคม 2555 บริษัท ได้จัดตั้งบริษัทในเครือ (บริษัทย่อย) ในนาม บริษัท แคปปิตอลคอร์ จำกัด โดยบริษัท มีสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 100 บริษัท WorldMax Management จำกัด (“บริษัทย่อย”) ได้รับสัญญาแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายถ่านหินเงื่อนไขสำคัญของสัญญามีกำหนด 60 เดือน โดยกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทย่อยเป็นลูกค้าในต่างประเทศ

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2555 เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2555 มีมติให้เปลี่ยนแปลงรอบบัญชีจากเดิม “เริ่มต้นในวันที่ 1 กรกฎาคม และสิ้นสุดในวันที่ 30 มิถุนายน ของปีถัดไป” เป็น “เริ่มต้นวันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี” โดยให้เริ่มงวดบัญชีแรกในรอบวันที่ 1 กรกฎาคม 2555 และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นรอบระยะเวลา 6 เดือน และรอบปีบัญชีต่อไปจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 และสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2556 ตามรอบปีปฏิทินเรื่อยไป
2556	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 173.7 ล้านบาท หุ้นสามัญ 173.7 ล้านหุ้น เป็นทุนจดทะเบียน 318.55 ล้านบาท หุ้นสามัญ 318.55 ล้านหุ้น โดยมีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 318.55 ล้านบาท หุ้นสามัญ 318.55 ล้านหุ้น - บริษัทฯ เข้าลงทุนโดยการซื้อหุ้น Sunhub Mining International (SMI) จาก Worldly Wealth International Limited (WWI) จำนวน 13,767 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100,000 รูเปียอินโดนีเซีย คิดเป็นร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของ SMI ในราคาซื้อหุ้นละ 43,580 บาท รวมทั้งสิ้น 599.97 ล้านบาท ซึ่งการลงทุนโดยการถือหุ้นใน SMI จะส่งผลให้บริษัทฯ มีแหล่งรายได้อื่นเพิ่มเติมนอกเหนือจากรายได้จากธุรกิจรับเหมาดัดตั้งระบบวิศวกรรม
2557	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวนไม่เกิน 106,183,333 หุ้น ตามอัตราส่วนการจัดสรรเท่ากับ 3 หุ้นสามัญ ต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยมีราคาเสนอขาย 1.75 บาทต่อหุ้น และออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ (VTE-W1) จำนวน 106,183,333 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ โดยมีอัตราส่วน 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อ 1 หน่วยสำคัญแสดงสิทธิฯ โดยกำหนดราคาการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิฯ เท่ากับ 2.50 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 318.55 ล้านบาท หุ้นสามัญ 318.55 ล้านหุ้น เป็นทุนจดทะเบียน 530.92 ล้านบาท หุ้นสามัญ 530.92 ล้านหุ้น โดยมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเป็น 424,733,333 บาท - บริษัท WorldMax Management จำกัด (“บริษัทย่อย”) ได้มีการลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) กับ PT. China Coal Geology Mining ประเทศอินโดนีเซีย เพื่อเป็นผู้ได้รับสิทธิการจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวของถ่านหินที่ผลิตได้จากเหมืองจำนวน 4 แห่ง บนเกาะ Kalimantan มีกำหนดระยะเวลา 2 ปี - บริษัท WorldMax Management จำกัด (“บริษัทย่อย”) ได้มีการลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2557 กับบริษัท Tader Coal SCM จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทธุรกิจถ่านหินขนาดใหญ่ในประเทศจีน โดยบริษัท Tader Coal SCM จำกัดจะรับซื้อถ่านหินทั้งหมดที่ผลิตได้จากเหมืองทั้ง 4 แห่ง บนเกาะ Kalimantan ผ่านบริษัท WorldMax Management จำกัด
2558	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด (Green Earth Power (Thailand) Co., Ltd.) (GEPT) จำนวน 30,908 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 12 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ GEPT ซึ่งมีแผนการลงทุนในการก่อสร้างและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา - เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 473,534,267 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 424,734,319 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 898,268,586 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 848,851,322 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<ol style="list-style-type: none"> 1. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 42,473,432 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละราย (Rights Offering) ในอัตราจัดสรร 10 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน 2. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 85,637,713 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งได้แก่ผู้ถือหุ้นของ GEPT 3. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 189,823,511 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 2.72 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 20 ราย ซึ่งเป็นนักลงทุนที่มีศักยภาพทางด้านเงินทุนและมีความประสงค์จะลงทุนในบริษัทฯ 4. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 106,182,347 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (VTE-W1) 5. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 49,417,264 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 (VTE-W1) <p>- จัดตั้งบริษัทย่อย 3 แห่ง รายละเอียด ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. บริษัท วินเทจ เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (VTEC) (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท วีเทค เดคคอร์ จำกัด) เพื่อประกอบธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง รวมถึงด้านระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร 2. บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด (VHJ) เพื่อประกอบธุรกิจการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้า ในประเทศญี่ปุ่น 3. บริษัท โนวา เอเชีย จำกัด (NOVA) เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการปรึกษาด้านการลงทุนและบริหารสินทรัพย์ของบริษัท ทั้งนี้เพื่อสนับสนุนธุรกิจในกลุ่มบริษัทฯ <p>- บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนในบริษัทจากเดิมจำนวน 1,000,000 บาท เป็นจำนวน 150,000,000 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 14,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพื่อให้บริษัทมีเงินลงทุนเพียงพอในการลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น</p> <p>- เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิต 1.172 เมกะวัตต์ ซึ่งตั้งอยู่ที่เมืองคะงะชิมะ ประเทศญี่ปุ่น โดยผ่านบริษัทย่อย คือ บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด</p> <p>- บริษัทฯ ได้ทำสัญญาร่วมค้า “กิจการร่วมค้าวีเทค” ร่วมกับบริษัท วินเทจ เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด บริษัทฯ มีสัดส่วนการร่วมทุนอยู่ที่ร้อยละ 10 เพื่อเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างอาคารเรียนและปฏิบัติการคลินิกศึกษาสัตวแพทย์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</p>
2559	<p>- การออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 2 (VTE-W2) จำนวน 103,822,505 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมโดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 8 หุ้นเดิมต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย</p> <p>- การออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นและ/หรือระยะยาวในรูปแบบของตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange: B/E) และ/หรือหุ้นกู้ (Debenture) ภายใต้วงเงินรวมไม่เกิน 5,000 ล้านบาท (ห้าพันล้านบาทถ้วน)</p> <p>- จัดตั้งบริษัทย่อย 2 แห่ง รายละเอียดดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด (VEPC) เพื่อประกอบธุรกิจด้านงานวิศวกรรม จัดหา และก่อสร้างงานโครงการขนาดใหญ่ และสนับสนุนการเงินระหว่างก่อสร้าง และรวมถึงการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อสนับสนุนธุรกิจ 2. บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชันแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด (VINTER) ธุรกิจงานวิศวกรรม จัดหา และก่อสร้างงานโครงการขนาดใหญ่ และรวมถึงการจัดหาเงินทุนระหว่างก่อสร้าง และรวมถึงการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อสนับสนุนธุรกิจ

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนจากทุนจดทะเบียนเดิม 1,000,000 บาท เป็น 500,000,000 บาท เพื่อรองรับการดำเนินการในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ในเมืองมินบู ประเทศเมียนมา (Myanmar) และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 25 เมกะวัตต์ ในจังหวัดบิลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ - บริษัทฯ ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (“MOA”) กับ Basic Energy Corporation (“BEC”) ซึ่งประกอบกิจการเกี่ยวกับพลังงานทดแทน เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2559 - เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 980.98 กิโลวัตต์ที่เมืองอิงะ ประเทศญี่ปุ่น โดยผ่านบริษัทย่อย คือ บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด - เข้าลงนามในสัญญาการลงทุนเบื้องต้น (Investment Term Sheet) ในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ จังหวัดสระบุรี ประเทศญี่ปุ่น
2560	<ul style="list-style-type: none"> - เข้าลงนามในสัญญาการลงทุนเบื้องต้น (Investment Term Sheet) ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 15 เมกะวัตต์ จังหวัดฟุกุโอกะ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 8 เมกะวัตต์ จังหวัดอิบารากิ โดยทำสัญญากับบริษัท Solmax Power Limited ผ่านบริษัทย่อย คือ บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด และได้วางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้ จำนวนประมาณ 150 ล้านเยน หรือประมาณ 46.68 ล้านบาท เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2560 - บริษัทฯ และ BEC ได้ตกลงเงื่อนไขและข้อกำหนดของสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเรียบร้อยแล้ว ตามที่ได้รับอนุมัติการเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ Basic Energy Corporation จากที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2560 ประชุมเมื่อวันที่ 17 มกราคม 2560 - เข้าทำการลงนามในสัญญาซื้อขายสัญญาลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Tokumei Kumiai Agreement: TK-Agreement) ทั้ง 2 โครงการ ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์คาโกชิมะ (Kagoshima) และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อิงะ (Iga) ผ่านบริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด (VHJ) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ - จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 249,174,014 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) และจำนวน 83,058,004 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) - บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นและหนี้เพื่อเข้าซื้อหุ้นของกิจการ 1 แห่งจากทั้งหมด 4 แห่งคือ บริษัท วี.โอ.เน็ต โบโอดีเซล เอเชีย จำกัด (“VON”) จากบริษัท อินเตอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี่ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“IFEC หรือ ผู้ขาย”) ในจำนวน 199,996 หุ้น และผู้ถือหุ้นรายอื่นของ VON จำนวน 1 หุ้น รวมจำนวน 199.997 หุ้น (“หุ้นที่ซื้อขาย”) คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ VON ในราคาซื้อขายทั้งสิ้นไม่เกิน 26,809,661.99 บาทและรับโอนหนี้ที่ IFEC เป็นเจ้าหนี้ VON มูลค่า 100,097,457.53 บาท ในราคาโอนสิทธิ จำนวน 100,000,000 บาท รวมมูลค่าการซื้อขายทั้งสิ้น 126,809,661.99 บาท โดยมอบอำนาจให้นายโสรัจ โจนบุญจกุล มีอำนาจดำเนินการแทนบริษัทฯ ในการทำความเข้าใจและลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและหนี้ และเอกสารที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและเกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุน และในวันนี้ (4 กรกฎาคม 2560) คู่สัญญาตามสัญญาได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นและหนี้ พร้อมกับทำการโอนหุ้นจาก IFEC มายังบริษัทฯ เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2560

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> - ปิดกิจการบริษัทย่อย บริษัทแคปปิตอล คอร์ จำกัด ซึ่งไม่ได้ดำเนินการแล้ว และปิดกิจการร่วมค้า ประดับวงศ์ และวินเทจ วิศวกรรม เนื่องจากการดำเนินการเสร็จสมบูรณ์ตามวัตถุประสงค์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว รวมถึงการอนุมัติเงื่อนไขการรับเหมาก่อสร้างใหม่โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จังหวัดบิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ - จำหน่ายหุ้นสามัญที่บริษัทฯ ถืออยู่ทั้งหมดในบริษัท วินเทจ เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (VTEC) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 10,999,996 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.0 ของทุนชำระแล้วของวิเทค ให้แก่นายวสันต์ เต็มแสงเลิศ (“ผู้ซื้อ”) รวมมูลค่าการซื้อขายทั้งสิ้น 140.0 ล้านบาท - เข้าเจรจาเงื่อนไขข้อตกลง การรับวางเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้จาก บริษัทสแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน) ในการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท วี.โอ.เน็ต โบโฮติเซล เอเชีย จำกัด (“VON”) - เข้าลงนามในสัญญาการลงทุนเบื้องต้นในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ จังหวัดระยอง ระยอง ประเทศญี่ปุ่น
2561	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัท VOS ที่บริษัท VON ถืออยู่จำนวน 99,997 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกและเรียกชำระแล้ว โดยบริษัทฯ ตกลงราคาซื้อขายหุ้นที่มูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวน ทั้งสิ้น 1,000,000 บาทถ้วน - บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นแบบมีเงื่อนไขเพื่อซื้อขายหุ้นของบริษัท VON กับบริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 199,996 หุ้น และผู้ถือหุ้นรายอื่นของ VON จำนวน 1 หุ้น รวมทั้งสิ้น 199,997 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ VON ในราคาซื้อขายที่จำนวน 18,322,107.06 บาท และผู้ซื้อรับโอนหนี้ที่บริษัทฯ เป็นเจ้าหนี้ VON มูลค่า 96,077,892.94 บาท รวมมูลค่าขนาดรายการเท่ากับ 114,400,000 บาท - ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติรับทราบการลาออกจากตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer) ของนายโสรัจ โจนเบญจกุล และมีมติแต่งตั้งนายศุภศิษฐ์ โกศลจินธุรัตน์ ให้ดำรงตำแหน่งแทน โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 เป็นต้นไป ทั้งนี้ นายโสรัจ โจนเบญจกุลยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการและประธานกรรมการของบริษัทฯ ต่อไป - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 มีมติอนุมัติดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ▪ ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 187,675,687 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,266,554,542 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,078,878,855 บาท ▪ อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 347,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,078,878,855 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,425,878,855 บาท ▪ อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนรวมทั้งสิ้น 347,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ○ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ○ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ Macquarie Bank Limited ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560 จำนวน 47,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นปี 2561 มีมติอนุมัติให้

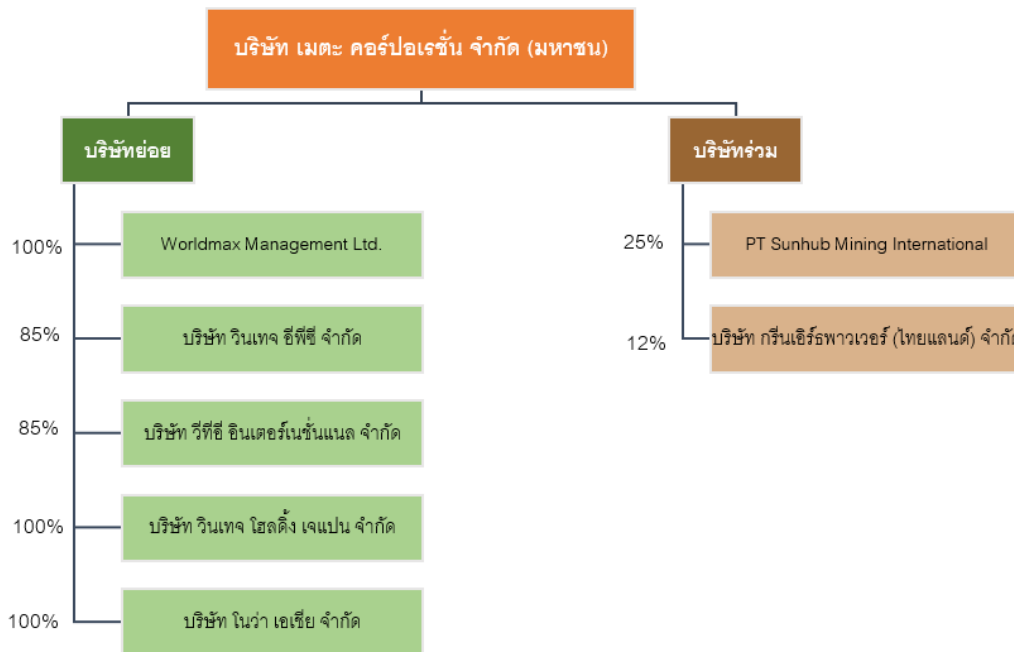
ปี	เหตุการณ์สำคัญ						
	<ul style="list-style-type: none"> เปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทภาษาไทยและภาษาอังกฤษ จาก “บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)” และ “Vintage Engineering Public Company Limited” เป็น “บริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)” และ “Meta Corporation Public Company Limited” ตามลำดับ เปลี่ยนแปลงข้อบังคับของบริษัท ข้อ 39 เรื่อง ตราประทับของบริษัทดังต่อไปนี้ <table border="1"> <tr> <td>  <p>Vintage Engineering Public Company Limited บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)</p> </td><td>  <p>Meta Corporation Public Company Limited เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)</p> </td></tr> </table> <ul style="list-style-type: none"> เปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท <table border="1"> <tr> <th>ที่ตั้งเดิม</th><th>ที่ตั้งใหม่</th></tr> <tr> <td>เลขที่ 128 ซอยเลี้ยวเมืองนนทบุรี 10 ตำบลบางกระสอบ อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี</td><td>เลขที่ 33/4 ชั้น 36 อาคารเอ เดอะไนน์ท์ ทาวเวอร์ แกรนด์ พระราม 9 ถนน พระราม 9 แขวง ห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร</td></tr> </table> <ul style="list-style-type: none"> อนุมัติให้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อหลักทรัพย์จาก VTE เป็น META โดยมีผลใช้ตั้งแต่วันที่ 22 พฤษภาคม 2561 เป็นต้นไป <ul style="list-style-type: none"> บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายสิทธิการลงทุนในบริษัท Solmax Power Limited โดยผู้ซื้อคือบริษัท Scarlet Maple Investments Limited โดยเสนอราคาซื้อขาย 2.70 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นจำนวนประมาณ 87,270,210 บาท บริษัทฯ เข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญกับบริษัท Basic Energy Corporation (BEC) ที่สืบเนื่องมาจากสัญญาข้อตกลงความเข้าใจ หรือ Term Sheet แบบ Nonbinding เพื่อเข้าศึกษาการร่วมลงทุนในกิจการรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์ในจังหวัดฉะเชิงเทรา ผ่านการลงทุนในบริษัทย่อยคือ VEPC และ VINTER ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการมีมติอนุมัติเข้าทำสัญญาที่เกี่ยวข้องให้ดำเนินการดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ให้บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน VEPC ให้แก่ BEC ในจำนวนหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15 ของหุ้นทั้งหมดที่ออกของ VEPC จำนวน 7,500,000 หุ้น ที่ราคาซื้อขาย 78,225,000 บาท โดยชำระซื้อขายหุ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2561 ให้บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญที่บริษัทฯ ถืออยู่ในบริษัทย่อย VINTER ให้แก่ BEC ในจำนวนหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15 ของหุ้นทั้งหมดที่ออกของ VINTER จำนวน 2,521,865 หุ้น (จำนวนหุ้นก่อนเพิ่มทุน 15,000 หุ้น และจำนวนหุ้นเพิ่มทุน 2,506,865 หุ้น) ที่ราคาซื้อขายจำนวนทั้งสิ้น 25,218,650 บาท (หุ้นเดิมคิดเป็น 	 <p>Vintage Engineering Public Company Limited บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)</p>	 <p>Meta Corporation Public Company Limited เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)</p>	ที่ตั้งเดิม	ที่ตั้งใหม่	เลขที่ 128 ซอยเลี้ยวเมืองนนทบุรี 10 ตำบลบางกระสอบ อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี	เลขที่ 33/4 ชั้น 36 อาคารเอ เดอะไนน์ท์ ทาวเวอร์ แกรนด์ พระราม 9 ถนน พระราม 9 แขวง ห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร
 <p>Vintage Engineering Public Company Limited บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)</p>	 <p>Meta Corporation Public Company Limited เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)</p>						
ที่ตั้งเดิม	ที่ตั้งใหม่						
เลขที่ 128 ซอยเลี้ยวเมืองนนทบุรี 10 ตำบลบางกระสอบ อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี	เลขที่ 33/4 ชั้น 36 อาคารเอ เดอะไนน์ท์ ทาวเวอร์ แกรนด์ พระราม 9 ถนน พระราม 9 แขวง ห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร						

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<p>150,000 บาท และหุ้นเพิ่มทุนคิดเป็น 25,068,650 บาท) โดยชำระซื้อขายหุ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2561</p> <ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2561 ได้มีมติดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ▪ อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากทุนจดทะเบียนเดิม 1,425,878,855 บาท เป็น 1,378,878,855 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท จำนวน 47,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ที่จัดสรรให้แก่ Macquarie Bank Limited ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560 ▪ อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ครั้งที่ 3 (META-W3) จำนวน 150,016,045 หน่วย ▪ อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ครั้งที่ 4 (META-W4) จำนวน 109,206,779 หน่วย ▪ อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจากทุนจดทะเบียนเดิม 1,378,878,855 บาท เป็น 1,738,101,679 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 359,222,824 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ▪ อนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 150,016,045 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 3 (META-W3) ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทโดยไม่คิดมูลค่า ▪ อนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 109,206,779 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 (META-W4) ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทโดยไม่คิดมูลค่า ▪ อนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ META-W2 ตามข้อ 3.2.1 เงื่อนไขของการปรับสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ META-W2 - อนุมัติให้ บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชันแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด (VINTER) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เพิ่มทุนจดทะเบียนจากทุนจดทะเบียนเดิม 1,000,000 บาท เป็น 161,000,000 บาท เพื่อนำเงินไปเป็นทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการก่อสร้างของ VINTER และได้จำหน่ายหุ้นให้กับ BEC คิดเป็นจำนวน 2,400,000 หุ้น ซึ่งเมื่อรวมกับจำนวนหุ้นก่อนเพิ่มทุนคิดเป็นจำนวน 2,415,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ VINTER กล่าวคือ บริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้นสามัญของ VINTER คิดเป็นร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วหลังการเพิ่มทุน - อนุมัติการจำหน่ายบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท วี.โอ.โซลาร์ จำกัด ให้แก่นักลงทุนทั่วไป ที่ราคาขายหุ้นและลูกหนี้เป็นจำนวนทั้งสิ้น 8,193,000 บาท โดยสามารถจำแนกการขายได้เป็น การขายหุ้น VOS จำนวน 99,997 หุ้น ที่ราคาขายคิดเป็น 50,000 บาท และการขายลูกหนี้จำนวน 8,143,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้รับชำระราคาหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2561 - ลงนามในสัญญาการลงทุนเบื้องต้นฉบับแก้ไข (Amended Investment Term Sheet) ในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลประเทศญี่ปุ่น ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 100 เมกะวัตต์ โดยโครงการภายใต้สัญญานี้ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> 1. โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ จังหวัดชะงะ 2. โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ จังหวัดวะกะยะมะ

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	3. โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 50 เมกะวัตต์ จังหวัดพะเยา ซึ่งเป็นโครงการที่เพิ่มขึ้นมาในสัญญาฉบับนี้
2562	<ul style="list-style-type: none"> - การเพิ่มทุนจำนวน 712,432 หุ้นในราคาหุ้นละ 1 บาทรวมเป็นเงิน 7,124,320 บาทในบริษัทวีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด (“VINTER”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 85 หลังจากที่ได้เพิ่มทุนแล้วจึงจำหน่ายหุ้นจำนวน 106,865 หุ้นในราคาหุ้นละ 1 บาทรวมเป็นเงิน 1,068,650 บาทให้แก่บริษัท เบสิค เอ็นเนอร์ยี่ คอร์ปอเรชั่น หรือ (“BEC”) - ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 4 (META-W4) จำนวน 109,206,779 หน่วยซึ่งจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมโดยไม่คิดมูลค่า - ดำเนินการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date; COD) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ (220 MW_{DC}) ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 12 ในบริษัทพลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด (“GEPT”) ซึ่งถือหุ้นในบริษัท GEP (Myanmar) Company Limited (“GEPM”) ร้อยละ 99.99 โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลาขายไฟฟ้าให้กับ Electric Power Generation Enterprise (“EPGE”) ภายใต้การดูแลของกระทรวงพลังงานและไฟฟ้า (Ministry of Electricity and Energy: MOEE) เป็นเวลา 30 ปีในอัตราซื้อไฟฟ้าที่ 0.1275 เหรียญสหรัฐต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง ในวันที่ 27 มิถุนายน 2562 ได้มีการส่งไฟฟ้าเข้าระบบเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งที่ผ่านมาเป็นการจัดทำรายงานตามเงื่อนไขของ Power Purchase Agreement (PPA) ที่ได้จัดทำกับ EPGE - ในเดือนพฤศจิกายน 2562 ดำเนินการจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า “กิจการร่วมค้าวีเทค” ซึ่งบริษัทฯ ถือในสัดส่วนร้อยละ 10 คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 60,000 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี - เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 ทาง EPGE จึงได้ออกหนังสือแจ้งเริ่มวันที่จำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) สำหรับ Phase ที่ 1 ซึ่งมีขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ (50 MW_{DC}) พร้อมเริ่มรับรู้รายได้และเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ของโครงการดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 27 กันยายน 2562
2563	<ul style="list-style-type: none"> - เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด (“VEPC”) และบริษัทวีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด (“VINTER”) ได้มีการส่งมอบโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เฟสที่ 1 ขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ (50 MW_{DC}) ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา (Provisional Acceptance Certificate) ให้กับบริษัท GEP (Myanmar) Company Limited (“GEPM”) - คณะกรรมการบริษัทฯ ในการประชุมครั้งที่ 2/2563 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 มีมติรับทราบการเกษียณอายุของนางอรุณญา ไนอินทร์ ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 3 มีนาคม 2563 เป็นต้นไป - คณะกรรมการบริษัทฯ ในการประชุมครั้งที่ 7/2563 เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2563 มีมติแต่งตั้งนางสาวนิษรัสมิ์ จิราสกุลเกียรติ ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่การเงิน - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2563 เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 ได้มีมติดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ▪ อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 353,757,660 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 1,738,101,679 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 1,384,344,019 บาท ▪ อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 382,541,172 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม จำนวน 1,384,344,019 บาท เป็นทุนจดทะเบียน จำนวน 1,766,885,191 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<p>382,541,172 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ตามแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)</p> <ul style="list-style-type: none"> - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2563 เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 มีมติดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ■ แต่งตั้ง พล.ต.ต. มงคล หรุ่นเรืองใจ กรรมการบริษัท ปฏิบัติหน้าที่รักษาการประธานกรรมการ ■ แต่งตั้งนายศุภศิษฎ์ โกคินจรัสศรี กรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการ - VEPC และ VINTER ได้เข้าทำสัญญา Amendment and Restated Turnkey EPC Subcontract ลงวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 กับ CTIEC เพื่อแก้ไขเพิ่มเติมสัญญา Turnkey EPC Subcontract ฉบับเดิม ลงวันที่ 4 กรกฎาคม 2559 โดยสัญญา Amended and Restated Turnkey EPC Subcontract กับ CTIEC นั้นไม่รวมการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน (Financing) สำหรับเฟสที่ 2-4 - เมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2563 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด (“VHJ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 50,700,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 507,000,000 บาท ส่งผลให้ภายหลังการเพิ่มทุน VHJ มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 657,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 65,700,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2563 ได้มีมติดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ■ อนุมัติการปรับเปลี่ยนเงื่อนไข และการแก้ไขสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวกับการให้บริการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา (“สัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการ”) ระหว่างบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้แก่ VEPC และ VINTER กับทาง GEPM - คณะกรรมการบริษัท ในการประชุมครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2563 มีมติดังต่อไปนี้ <ul style="list-style-type: none"> ■ แต่งตั้ง พล.ต.ต. มงคล หรุ่นเรืองใจ รักษาการประธานกรรมการ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ ■ แต่งตั้งนายพงศ์ฤกษ์ สุนทรารุชณ ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนารูธุรกิจ ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ - เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2563 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้แก่ VEPC และ VINTER ได้ลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการฯ (ฉบับแก้ไข) กับทาง GEPM เป็นที่เรียบร้อยแล้ว - บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนในบริษัท กรีนเอร์พาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (“GEPT” เดิมชื่อ บริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด) เป็นจำนวน 2,444,352 หุ้น โดยปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นใน GEPT คิดเป็นร้อยละ 12 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ GEPT

1.3) โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



ปัจจุบัน บริษัทฯ หันมาประกอบธุรกิจทางด้านพลังงานเป็นธุรกิจหลัก โดยนำประสบการณ์และความชำนาญในการดำเนินธุรกิจวิศวกรรมอย่างยาวนาน มาต่อยอดในการดำเนินงานรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร เนื่องจากบริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสและศักยภาพในการขยายตัวของตลาดด้านธุรกิจพลังงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) โดยแบ่งการประกอบกิจการคือธุรกิจงานด้านวิศวกรรม จัดหา และก่อสร้างงานโครงการขนาดกลางและขนาดใหญ่ ดำเนินงานผ่านทางบริษัทย่อยและบริษัทร่วมต่าง ๆ ซึ่งแบ่งการดำเนินงานของบริษัทฯ ในกลุ่มตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

1.3.1) ธุรกิจวิศวกรรมและก่อสร้าง

บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด

จัดตั้งเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2559 โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการคือเพื่อดำเนินธุรกิจงานวิศวกรรม จัดหา และก่อสร้างงานโครงการขนาดใหญ่ สนับสนุนเงินทุนระหว่างก่อสร้าง รวมถึงการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อสนับสนุนธุรกิจ โดยมีทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.997 โดยต่อมาได้มีการเพิ่มทุนอีกจำนวน 499 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 49,900,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม รวมเป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 500 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2561 ที่ผ่านมา บริษัท Basic Energy Corporation ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศฟิลิปปินส์ ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานทดแทน ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด จำนวน 7,500,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15 ของหุ้นสามัญจดทะเบียนชำระแล้ว เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ปัจจุบัน บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด ให้บริการจัดหาอุปกรณ์ที่ใช้ในก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ ในจังหวัดบิลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ และบริการจัดหาอุปกรณ์และรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 220 เมกะวัตต์ ในเมืองมินบู ประเทศเมียนมา

บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด

จัดตั้งเมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2559 โดยมีวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการคือธุรกิจงานวิศวกรรม จัดหา และก่อสร้างงานโครงการขนาดใหญ่ สนับสนุนการจัดหาเงินกู้ระหว่างก่อสร้าง รวมถึงการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อสนับสนุนธุรกิจ โดยมีทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.997 และเมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2561 ที่ผ่านมา บริษัท Basic Energy Corporation ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศฟิลิปปินส์ ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับพลังงานทดแทน ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด จำนวน 15,000 หุ้น ในปี 2561 บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 1,000,000 บาท เป็น 161,000,000 บาท โดยออกหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 16,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นสามัญข้างต้น และได้โอนจำหน่ายหุ้นสามัญส่วนเพิ่มนี้ให้กับ BEC เป็นจำนวน 2,400,000 หุ้น เมื่อรวมกับจำนวนหุ้นที่ BEC ถือครองก่อนเพิ่มทุนจะเป็นจำนวนทั้งหมด 2,415,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 15 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ต่อมาในปี 2562 ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจากเดิม 161,000,000 บาท เป็น 168,124,320 บาท โดยออกหุ้นสามัญจำนวน 712,432 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และได้จำหน่ายหุ้นให้ BEC คิดเป็นจำนวน 106,865 หุ้นตามเงื่อนไขสำคัญในการทำรายการจำหน่ายหุ้นของ VINTER ให้กับ BEC

ปัจจุบัน บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด ให้บริการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 220 เมกะวัตต์ ในเมืองมินบู ประเทศเมียนมา (Myanmar) เป็นหลัก โดยให้บริการเป็นผู้รับเหมาให้แก่บริษัท GEP (Myanmar) Co., Ltd.

1.3.2) ธุรกิจโรงไฟฟ้า**บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด**

จัดตั้งเมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2558 โดยมีวัตถุประสงค์ในการเป็นตัวแทนในกิจการการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าประเทศญี่ปุ่น ด้วยทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ต่อมาในปีเดียวกัน บริษัทวินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนในบริษัทจากเดิมจำนวน 1,000,000 บาท เป็นจำนวน 150,000,000 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 14,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพื่อให้มีเงินลงทุนเพียงพอในการลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ปัจจุบันบริษัทวินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัดมีทุนจดทะเบียนเป็นจำนวน 657,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 65,700,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท

การดำเนินงานของบริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ที่ผ่านมาได้ลงทุนเข้าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวมทั้งการรับโอน อุปกรณ์ เครื่องจักร ใบอนุญาตต่าง ๆ สิทธิตามสัญญาจำหน่ายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) สิทธิตามสัญญาเช่าที่ดิน รวมทั้งทรัพย์สินและสิทธิตามสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการก่อสร้าง พัฒนา ดำเนินการ และบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นหลายแห่ง อาทิ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 1.172 เมกะวัตต์ จังหวัดคะงะชิมะ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 980.98 กิโลวัตต์ จังหวัดอิงะ

แม้ว่าบริษัทวินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ได้ทำการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งสองโครงการเป็นที่เรียบร้อยแล้วในปี 2560 แต่บริษัทวินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ยังคงมองหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนในประเทศญี่ปุ่นเป็นหลัก โดยเข้าศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนต่าง ๆ

ในประเทศญี่ปุ่น อาทิ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 288 เมกะวัตต์ จังหวัดฟูกูโอกะ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 15 เมกะวัตต์ จังหวัดฟูกูโอกะ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 8 เมกะวัตต์ จังหวัดอิบารากิ

นอกจากนี้บริษัทวินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ได้เดินทางไปศึกษาความเป็นไปได้ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลในประเทศญี่ปุ่นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2559 บริษัทวินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัดเจรจาเงินมัดจำเพื่อเข้าศึกษาการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 25 จังหวัดซะกะ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ จังหวัดวะกะยะมะในปี 2560 ต่อมาในปี 2562 ได้เข้าศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ จังหวัดซะกะเพิ่มเติม รวมเป็น 100 เมกะวัตต์

อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทวินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ได้จำหน่ายสิทธิการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 15 เมกะวัตต์ จังหวัดฟูกูโอกะ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 8 เมกะวัตต์ จังหวัดอิบารากิ ให้แก่ บริษัท Scarlet Maple Investments Limited ที่ราคาซื้อขายเป็นจำนวนทั้งสิ้น 2.70 ล้านดอลลาร์ คิดเป็นจำนวนประมาณ 87,810,000 บาท

ต่อมาในปี 2563 บริษัทวินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 150,000,000 บาทเป็น 657,000,000 บาท ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนอีกจำนวน 50,700,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นจำนวน 507,000,000 บาท ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมคือ บริษัทฯ โดยเงินเพิ่มทุนดังกล่าวเพื่อสำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทวินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด

บริษัท กรีนเอิร์ธพาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด

บริษัท กรีนเอิร์ธพาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด) หรือ GEPT จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2528 มีลักษณะเป็น Holding Company ที่มีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจพัฒนาและบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ซึ่งมีแผนการลงทุนปัจจุบันคือการก่อสร้างและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา โดยปัจจุบัน GEPT มีทุนจดทะเบียน 2,252,716,300 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 22,527,163 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนใน GEPT ด้วยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ GEPT ในสัดส่วน คิดเป็นร้อยละ 12 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ GEPT เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2558 ในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2559 GEPT ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศเมียนมาในชื่อ GEP (Myanmar) Co., Ltd. หรือ GEPM เพื่อเป็น Project Company ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศเมียนมา ต่อมาในเดือนมีนาคม 2559 GEPM ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) กับหน่วยงาน Myanmar Electric Power Enterprise (MEPE) โดยภายหลังเปลี่ยนชื่อเป็น Electric Power Generation Enterprise (EPGE) ซึ่งเป็นหน่วยงานภายใต้กระทรวงการไฟฟ้าและพลังงาน Ministry of Electricity and Energy of Myanmar (MOEE) ในวันที่ 3 สิงหาคม 2559 บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด และบริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชันแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของบริษัทฯ ได้เข้าลงนามในสัญญาการให้บริการรับเหมาก่อสร้างโครงการดังกล่าวกับ GEPM โดยมูลค่าทั้ง 4 เฟส คิดเป็น 282.72 ล้านดอลลาร์ หรือประมาณ 8,540.07 ล้านบาท¹

¹ อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ 30.2068 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ

ในปี 2561 GEPT มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 125,755,800 บาท เป็น 155,755,800 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 300,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท และในปี 2562 GEPT มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกครั้งโดยออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 600,000 หุ้น หรือ 60,000,000 บาท รวมทุนจดทะเบียนคิดเป็น 215,755,800 บาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการก่อสร้างและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา โดยเฟสที่ 1 ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้ง 50 เมกะวัตต์ เริ่มรับรู้รายได้และเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ตั้งแต่วันที่ 27 กันยายน 2562

ในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด (“VEPC”) และบริษัทวีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด (“VINTER”) ในฐานะผู้รับเหมาก่อสร้างได้ทำการส่งมอบโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เฟสที่ 1 ขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ ให้แก่ GEPM ต่อมา GEPM ได้ออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน (Notice to proceed: NTP) เฟส 2 และเฟส 3 แก่ผู้รับเหมาในวันที่ 14 สิงหาคม 2563 และ 14 ตุลาคม 2563 ตามลำดับ หลังจากนั้นในวันที่ 23 ธันวาคม 2563 ได้มีการแก้ไขสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ระหว่าง VEPC VINTER และ GEPM โดยมูลค่าค่าตอบแทนตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการ สำหรับเฟสที่ 2 ถึง 4 ที่ GEPM มีหน้าที่ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับเหมาจะต้องถูกปรับลดลงจากเดิมประมาณ 209.67 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 6,333.46 ล้านบาท¹ เหลือ 156.06 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 4,714.07 ล้านบาท¹ ในปี 2563 GEPT ได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนอีกจำนวน 20,369,605 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท รวมเป็นจำนวน 2,036,960,500 บาท ส่งผลให้ในปัจจุบัน GEPT มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 2,252,716,300 บาท

1.3.3) ธุรกิจถ่านหิน

บริษัท WorldMax Management จำกัด

จัดตั้งเมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2555 ด้วยหุ้นจดทะเบียน 50,000 หุ้น มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการขยายการลงทุนในต่างประเทศ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 และบริษัทฯ ได้ชำระทุนในบริษัทย่อยครั้งแรกจำนวน 1 เหรียญสหรัฐ

บริษัท WorldMax Management จำกัด (“WorldMax”) ได้รับการแต่งตั้งจาก PT Sunhub Mining International Limited Company (“SMI”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจการบริหารจัดการเหมืองถ่านหินที่รัฐ Kalimantan ประเทศอินโดนีเซียให้เป็นตัวแทนจำหน่ายถ่านหินแต่เพียงผู้เดียว ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทฯ เล็งเห็นว่าการได้รับแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายถ่านหินในครั้งนี้เป็นโอกาสที่ดีของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจเข้าสู่กลุ่มพลังงานซึ่งเป็นธุรกิจที่มีอนาคต และสามารถสร้างผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้

ต่อมาผู้บริหารของบริษัทฯ มีการเจรจากับผู้ถือหุ้นของ SMI เพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจเหมืองถ่านหินโดยการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นใน SMI เพื่อให้บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนโดยตรงจากผลกำไรของการขายถ่านหินของ SMI นอกเหนือจากรายได้ที่มาจากการเป็นตัวแทนจำหน่ายถ่านหินของ WorldMax ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงพิจารณาและอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าลงทุนโดยการซื้อหุ้นของ SMI จาก Worldly Wealth International Limited (“WWI”) ซึ่งการลงทุนโดยการถือหุ้นใน SMI ครั้งนี้คาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ มีแหล่งรายได้อื่นเพิ่มเติมนอกเหนือจากรายได้จากธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรม เป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งรายได้จากธุรกิจเดียว

ถึงแม้ว่าปัจจุบัน ถ่านหินยังคงเป็นแหล่งทรัพยากรด้านพลังงานที่มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับสองรองจากน้ำมันของโลก และมีต้นทุนในการผลิตไฟฟ้าต่ำที่สุด แต่เนื่องจากความไม่แน่นอนในความสามารถในการส่งมอบถ่านหิน อีกทั้งหลายประเทศทั่วโลกเริ่มให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมมากขึ้น รวมไปถึงการตื่นตัวของการก่อให้เกิดมลภาวะจากอุตสาหกรรมด้านพลังงาน ส่งผลให้มีความเข้มงวดในการใช้ถ่านหินเพิ่มขึ้น และหันมาสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจพลังงานสะอาด หรือพลังงานหมุนเวียนแทน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้นักลงทุนมีความต้องการใช้ถ่านหิน

ค่อยๆ ปรับตัวลงลงในระยะยาว จากการพิจารณาการลงทุนในธุรกิจเหมืองถ่านหินดังกล่าวอย่างรอบคอบ รวมทั้งคาดการณ์ผลกระทบและความน่าจะเป็นในระยะยาว เพื่อรักษามูลค่าไรอันเป็นผลตอบแทนสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จึงเห็นสมควรดำเนินการปิดบริษัท WorldMax ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการดำเนินการทางด้านกฎหมายตามระเบียบข้อบังคับของหมู่เกาะบริติชเวอร์จิน (British Virgin Islands: BVI)

PT Sunhub Mining International Limited Company (SMI)

บริษัทฯ เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นหุ้นของ PT Sunhub Mining International Limited (SMI) จำนวน 13,767 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100,000 รูเปียอินโดนีเซีย (IDR) (หรือประมาณ 10.33 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ (USD)) หรือคิดเป็นร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ SMI ในราคาซื้อหุ้นละ 43,580 บาท รวมเป็นราคาซื้อหุ้นของ SMI ทั้งสิ้น 599,965,860 บาท

SMI จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2550 ภายใต้กฎหมายของประเทศอินโดนีเซีย ในรูปแบบของการลงทุนจากต่างประเทศ ซึ่งได้รับอนุญาตให้ชาวต่างประเทศถือหุ้นได้ร้อยละ 100 เพื่อประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการบริหารจัดการเหมืองถ่านหิน ทั้งด้านการขุด การขนส่ง และการตลาด ทั้งการขายภายในประเทศ และส่งออก โดยเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2555 SMI ได้ลงนามในสัญญา Management Cooperation Agreement และ Sale and Purchase of Coal Agreement (Off take) ร่วมกับ PT Tadjahan Antang Mineral (TAM) โดยเงื่อนไขของสัญญานั้นให้สิทธิ SMI ในการเป็นผู้บริหารจัดการใบอนุญาตเหมืองถ่านหินของ TAM แต่เพียงผู้เดียว และสิทธิ SMI ในการดำเนินการเพื่อสนับสนุนการขุดเจาะเหมือง รวมถึงสิทธิในการเป็นผู้รับซื้อถ่านหินที่ขุดได้แต่เพียงผู้เดียว ทั้งนี้ SMI ได้แต่งตั้ง บริษัท WorldMax Management จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ให้เป็นตัวแทนจำหน่ายถ่านหินแต่เพียงผู้เดียว

1.3.4) ธุรกิจอื่น ๆ

บริษัท โนวา เอเชีย จำกัด

จัดตั้งเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2558 ด้วยทุนจดทะเบียน 10,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 1,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนในโครงการต่างๆ ที่มีโอกาสในการสร้างผลกำไรที่เหมาะสม ทั้งภายนอกและภายในบริษัทฯ ทั้งบริษัทในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจะไม่ดำเนินธุรกิจใดที่ขัดแย้งกับการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ บริษัท โนวา เอเชีย จำกัด ตั้งเป้าที่จะเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนที่มีความน่าเชื่อถือในระดับสูง เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่มีความหลากหลายแตกต่างกันไป ครอบคลุมไปถึงการให้บริการแก่บริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกัน อันได้แก่ บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท กรีนเอร์รี่พาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม อีกทั้งยังแสวงหาโอกาสในการให้บริการแก่ลูกค้าภายนอก รวมไปถึงการขายและพัฒนาองค์กรและบุคลากรให้มีความสามารถในการรับงานเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย

2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ประกอบธุรกิจ 4 ประเภทดังนี้

1. ส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน
2. ส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคาร
3. ส่วนงานค้าเชื้อเพลิงและถ่านหิน
4. ส่วนงานที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน

โครงสร้างรายได้ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2561 - ปี 2563 สรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายได้แยกตามส่วนงาน	2563		2562		2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	-	-	553.52	74.56	1,221.97	90.55
วิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง	8.19	100	188.90	25.44	127.59	9.45
ค้าเชื้อเพลิงและถ่านหิน	-	-	-	-	-	-
ที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	8.19	100	742.42	100	1,349.56	100

2.1 ธุรกิจการลงทุนในธุรกิจพลังงาน

2.1.1. ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ปัจจุบันบริษัทฯ มีการลงทุนใน 2 บริษัท ได้แก่ บริษัท วินเทจ โกลด์มิง เจแปน จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจด้านโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศญี่ปุ่นเป็นหลัก และบริษัท กรีนเอิร์ธพาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (Green Earth Power (Thailand) Co.,Ltd.) (“GEPT”) เพื่อดำเนินธุรกิจด้านโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ในปี 2558 บริษัท วินเทจ โกลด์มิง เจแปน จำกัด ได้มีการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เริ่มดำเนินการในเชิงพาณิชย์แล้ว โดยมีขนาดกำลังการผลิต 1.172 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่จังหวัดคะงะชิมะ (Kagoshima) ประเทศญี่ปุ่น ด้วยการเข้าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์รวมทั้งการรับโอน อุปกรณ์ เครื่องจักร ใบอนุญาตต่าง ๆ สิทธิตามสัญญาจำหน่ายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) สิทธิตามสัญญาเช่าที่ดิน รวมทั้งทรัพย์สินและสิทธิตามสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการก่อสร้าง พัฒนา ดำเนินการ และบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว มีมูลค่าการซื้อขาย 524,313,579 เยน หรือ 156,245,446.54 บาทโดยลงทุนเข้าซื้อหุ้นในลักษณะที่ไม่มีอำนาจควบคุมการจัดการบริหารงานใน Energy Gateway Number 1 Godo Kaisha (“EGN1”) ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายแห่งประเทศญี่ปุ่น ซึ่งบริษัท วินเทจ โกลด์มิง เจแปน จำกัดได้ก่อตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2558 และมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,000,000 บาท เป็น 150,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 14,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เพื่อยุติกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

ต่อมาในปี 2559 บริษัท วินเทจ โกลด์มิง เจแปน จำกัด ได้มีการลงทุนในลักษณะเดียวกันในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 980.98 กิโลวัตต์ ซึ่งตั้งอยู่ที่จังหวัดอิงะ (Iga) ประเทศญี่ปุ่น รวมถึงรับโอนอุปกรณ์

เครื่องจักร ใบอนุญาตต่าง ๆ สิทธิตามสัญญาจำหน่ายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) สิทธิตามสัญญาซื้อขายที่ดิน รวมทั้งทรัพย์สินและสิทธิตามสัญญาอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการก่อสร้าง พัฒนา ดำเนินการ และบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวผ่านบริษัท Energy Gateway Number 2 Godo Kaisha (“EGN2”) ซึ่งมีมูลค่าการซื้อขาย 410,788,776 เยน หรือ 133,907,867.64 บาท

ในปี 2560 บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ได้ทำการขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งสองโครงการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ยังมองหาการลงทุนที่เหมาะสมและน่าสนใจ โดยเข้าศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนต่างๆ ในประเทศญี่ปุ่น อาทิ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 288 เมกะวัตต์ จังหวัดฟูกูโอกะ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ จังหวัดซังะชิ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 15 เมกะวัตต์ จังหวัดฟูกูโอกะ และ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 8 เมกะวัตต์ จังหวัดอิบารากิ

ในปี 2561 บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ได้จำหน่ายสิทธิการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 15 เมกะวัตต์ จังหวัดฟูกูโอกะ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 8 เมกะวัตต์ จังหวัดอิบารากิ ให้แก่ บริษัท Scarlet Maple Investments Limited ที่ราคาซื้อขายเป็นจำนวนทั้งสิ้น 2.70 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นจำนวนประมาณ 87,810,000 บาทเรียบร้อยแล้ว

และในปี 2562 บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ได้เดินหน้าศึกษาความเป็นไปได้ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลในประเทศญี่ปุ่นหลายโครงการ โดยมีขนาดการผลิตติดตั้งรวมกว่า 100 เมกะวัตต์ ได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 และ 50 เมกะวัตต์ จังหวัดซังะชิ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ จังหวัดวะกะยะมะ

ส่วนอีกหนึ่งโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนาคือโครงการที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนผ่านบริษัท GEPT ด้วยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ GEPT ในสัดส่วนร้อยละ 12 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ GEPT ซึ่งปัจจุบัน GEPT มีการลงทุนในการก่อสร้างและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา โดยมี GEP (Myanmar) Co., Ltd. (“GEPM”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเป็น Project Company โครงการดังกล่าวนับเป็นหนึ่งในโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ที่มีขนาดใหญ่ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ แบ่งออกเป็น 4 เฟส เฟสที่ 1 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 50 เมกะวัตต์ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ตั้งแต่วันที่ 27 กันยายน 2562 ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 30 ปี ในอัตรา 0.1275 เหรียญสหรัฐต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง และได้รับหนังสือรับรองจากการไฟฟ้าเมียนมา (EPGE) และกระทรวงพลังงานและไฟฟ้าเมียนมา (MOEE) เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562 รวมถึงได้รับการส่งมอบโรงไฟฟ้าเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 ปัจจุบันโครงการอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างเฟสที่ 2 และ 3 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 100 เมกะวัตต์ (50 เมกะวัตต์ต่อเฟส) ซึ่ง GEPM ได้ออกหนังสือแจ้งให้เริ่มงาน (Notice to proceed: NTP) เฟส 2 และเฟส 3 แก่ผู้รับเหมาในวันที่ 14 สิงหาคม 2563 และ 14 ตุลาคม 2563 ตามลำดับ นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2563 ได้มีการแก้ไขสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการฯ ระหว่าง VEPC VINTER และ GEPM โดยมูลค่าค่าตอบแทนตามสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการฯ สำหรับเฟสที่ 2 ถึง 4 ที่ GEPM มีหน้าที่ต้องจ่ายให้แก่ผู้รับเหมาจะถูกปรับลดลงจากเดิมประมาณ 209.67 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เหลือ 156.06 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา

สัดส่วนการถือหุ้น	ร้อยละ 12 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ GEPT
เงินลงทุน	มูลค่าเงินลงทุนงานก่อสร้างโครงการทั้งหมดคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 229.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือประมาณ 6,920.68 ล้านบาท ¹ และในส่วนของมูลค่าเงินลงทุนเข้าซื้อหุ้นสามัญใน GEPT ทั้งสิ้นคือ 838,586,575.98 บาท
สัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้กับ	Myanmar Electric Power Enterprise (MEPE) โดยภายหลังเปลี่ยนชื่อเป็น Electric Power Generation Enterprise (EPGE) ซึ่งอยู่ภายใต้กระทรวงไฟฟ้าประเทศเมียนมา หรือ Ministry of Electricity and Energy of Myanmar (MOEE)
อายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	30 ปี
สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสิ้นสุด	30 ปีนับจากวันดำเนินการเชิงพาณิชย์วันแรกของเฟส 1
เทคโนโลยีที่ใช้	แผงโซลาร์เซลล์จากบริษัท Jetion อินเวอร์เตอร์จากบริษัท SMA (เฟส 1) และ Sungrow (เฟส 2-4) อุปกรณ์ High Voltage จากบริษัท Siemens
อัตราการเสื่อมของแผงโซลาร์	ร้อยละ 0.50 ต่อปี ในปีที่ 1 ร้อยละ 0.625 ต่อปี ในปีที่ 2-25
Efficiency loss ของระบบ	ไม่เกินร้อยละ 20
ปริมาณกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้ต่อปี	ประมาณ 350-370 ล้านกิโลวัตต์ชั่วโมงต่อปี (สำหรับ 4 เฟส กำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์)

2.1.2. การตลาดและการแข่งขัน

บริษัทฯ พิจารณาการลงทุนในประเทศที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าในปริมาณสูงรวมทั้งมีอัตราการเติบโตของการใช้ไฟฟ้าอยู่ในระดับที่สูง พร้อมด้วยประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจวิศวกรรมมาอย่างยาวนานของบริษัทฯ ส่งผลให้เกิดความชำนาญและความเชื่อมั่นในการขยายธุรกิจการลงทุนไปในธุรกิจพลังงาน ซึ่งถือเป็นการต่อยอดจากธุรกิจวิศวกรรมเดิมของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจวิศวกรรมแบบครบวงจรที่ครอบคลุมถึงการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่นๆ ทั้งนี้การเข้าไปลงทุนในหลายประเทศนั้นเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในการลงทุนทางด้านธุรกิจพลังงาน เนื่องจากในแต่ละประเทศมีสภาพแวดล้อม เงื่อนไข และสถานะธุรกิจที่แตกต่างกัน บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องศึกษา ตัดสินใจอย่างรอบคอบและระมัดระวังก่อนการตัดสินใจลงทุน

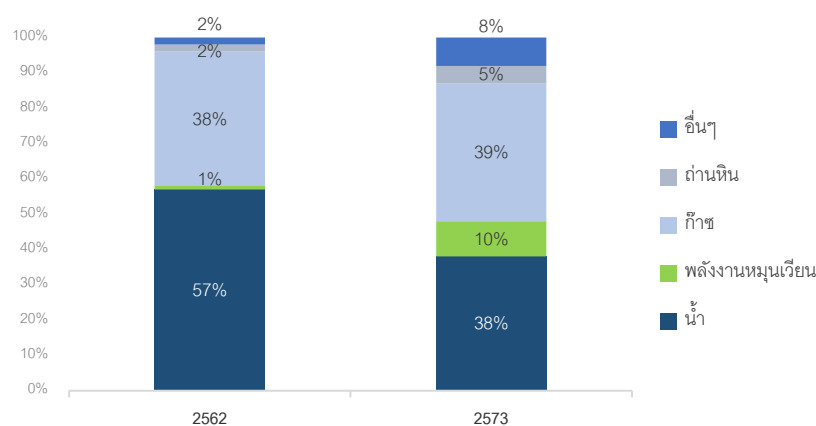
¹ อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 ที่ 30.2068 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ

สรุปภาวะธุรกิจพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ในประเทศไทย

จากรายงานคาดการณ์ภาพรวมเศรษฐกิจด้านธุรกิจพลังงานในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ปี 2562 ของ Economic Research Institute for ASEAN and East Asia (ERIA) ระบุว่าประเทศไทยมีนโยบายที่สนับสนุนความมั่นคงและเพิ่มความสามารถในการผลิตพลังงานไฟฟ้าเป็นสำคัญ โดยมองว่าธุรกิจด้านพลังงานไฟฟ้าจะเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่จะผลักดันเศรษฐกิจและพัฒนาประเทศต่อไปในอนาคต ด้วยเหตุผลดังกล่าว รัฐบาลประเทศไทยจึงได้ทำการออกนโยบายสนับสนุนการลงทุนจากต่างประเทศ การเพิ่มอัตราค่ารับซื้อกระแสไฟฟ้าจากโครงข่ายไฟฟ้าแห่งชาติ ซึ่งได้รับการอนุมัติเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2562 รวมทั้งมีการส่งเสริมการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนประเภทต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งโรงไฟฟ้าพลังงานลมและแสงอาทิตย์ ที่มีความสอดคล้องกับสภาพภูมิประเทศของประเทศไทยผ่านแผนไฟฟ้าแห่งชาติของประเทศไทยหรือ National Electrification Plan (NEP)

กระทรวงไฟฟ้าและพลังงานเมียนมา (Ministry of Electricity and Energy หรือ MOEE) ได้มีการคาดการณ์ว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศเมียนมาจะเพิ่มขึ้นจาก 4,531 เมกะวัตต์ในปี 2563 มาเป็น 14,542 เมกะวัตต์ในปี 2573 ดังนั้น ประเทศเมียนมาได้ทำการตั้งเป้าหมายให้ประชากรภาคครัวเรือนสามารถเข้าถึงการใช้ไฟฟ้าได้ทั้งหมดร้อยละ 100 ภายในปี 2573 จากร้อยละ 58 ในปัจจุบัน (ข้อมูลถึงเดือนพฤศจิกายน 2563) และเพื่อตอบสนองต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ MOEE ได้ทำการพัฒนาและส่งเสริมธุรกิจโรงไฟฟ้า พร้อมทั้งวางแผนเพิ่มสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนไว้ที่ประมาณร้อยละ 10 จากแหล่งพลังงานทั้งหมดของประเทศภายในปี 2573 ซึ่งจะทำให้อำนาจ พลังงานน้ำ และพลังงานหมุนเวียน กลายเป็น 3 แหล่งพลังงานหลักสำหรับผลิตไฟฟ้า ด้วยสัดส่วนร้อยละ 39 ร้อยละ 38 และร้อยละ 10 ตามลำดับ แม้ว่าในปี 2563 ประเทศเมียนมาเผชิญกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ที่รุนแรง ส่งผลให้เศรษฐกิจในประเทศนั้นต้องชะงักงัน แต่รัฐบาลเมียนมาก็ได้มีการออกแผน COVID-19 Economic Relief Plan (CERP) เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2563 เพื่อเยียวยาผลกระทบแก่ภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจในระยะสั้น รวมถึงอยู่ระหว่างการวางแผน Myanmar Economic Recovery and Reform Plan (MERRP) เพื่อประกอบกับแผน CERP แต่มีวัตถุประสงค์ในการช่วยเหลือทุกภาคส่วนในระบบเศรษฐกิจของประเทศในระยะยาว ซึ่งแผนดังกล่าวเน้นเพื่อสนับสนุนธุรกิจที่สามารถเติบโตในระยะยาว อาทิเช่น ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน โดยรัฐบาลจะทำการส่งเสริมการลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้น และด้วยปัจจัยสนับสนุนดังกล่าวมา ประกอบกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์เป็นการก่อสร้างที่ใช้ระยะเวลาน้อยกว่าเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าประเภทอื่นๆ จึงถือเป็นโอกาสอันดีสำหรับการเข้าไปลงทุนในธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย

สัดส่วนการผลิตไฟฟ้าในประเทศไทย



*ข้อมูลจาก Ministry of Electricity and Energy, Myanmar

สรุปภาวะธุรกิจไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศญี่ปุ่น

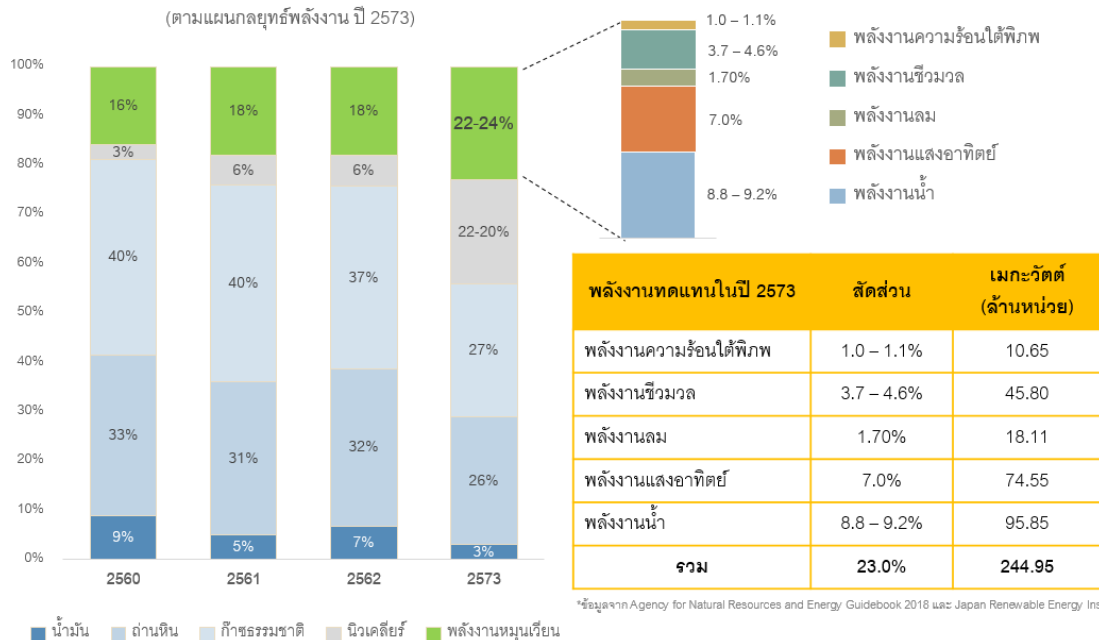
ภายหลังเหตุการณ์แผ่นดินไหวและสึนามิในญี่ปุ่นในปี 2554 โรงไฟฟ้านิวเคลียร์จำนวนมากที่เคยเป็นส่วนสำคัญในการผลิตไฟฟ้าของญี่ปุ่นจำเป็นต้องหยุดดำเนินการ ส่งผลให้สัดส่วนความเพียงพอของการผลิตไฟฟ้าสำหรับการบริโภคภายในประเทศ (Energy self-sufficiency ratio) ลดลงจากร้อยละ 20.3 ในปี 2553 เหลือเพียงร้อยละ 12.1 ในปี 2562 ส่งผลกระทบต่อการใช้ไฟฟ้าทั้งภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามในปี 2563 สถาบันเศรษฐกิจพลังงานแห่งญี่ปุ่น (The Institute of Energy Economics, Japan หรือ IEEJ) ประกาศว่าโรงไฟฟ้านิวเคลียร์จำนวน 11 โรงที่ได้หยุดดำเนินการไปก่อนหน้านี้ จะเริ่มกลับมาดำเนินการอีกครั้งในปี 2563 และอีก 2 โรงในปี 2564 ซึ่งจะส่งผลให้สัดส่วนการใช้พลังงานนิวเคลียร์ผลิตไฟฟ้าของประเทศเพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 6-7

จากสาเหตุดังกล่าว ประเทศญี่ปุ่นจึงมีแผนสร้างสมดุลทางพลังงาน เพื่อที่จะสามารถพึ่งพาตนเองทางด้านพลังงานได้มากขึ้น และยังจะช่วยลดค่าไฟฟ้าลง ซึ่งจะส่งผลดีต่อภาคอุตสาหกรรมให้มีความสามารถในการแข่งขันเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งลดภาระค่าไฟฟ้าในภาคครัวเรือนลงด้วย กระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และอุตสาหกรรม (Ministry of Economy, Trade and Industry หรือ METI) จึงได้ออกมาตรการแผนพลังงานระยะยาว มีเป้าหมายหลักเพิ่มสร้างความมั่นคงและความสามารถในการพึ่งพาตนเองในด้านพลังงานได้อย่างมีประสิทธิภาพภายในปี 2573 โดยจะลดการพึ่งพาพลังงานเชื้อเพลิงฟอสซิล อันได้แก่ เชื้อเพลิงประเภทถ่านหิน น้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ และหันมาสนับสนุนพลังงานหมุนเวียนมากยิ่งขึ้น ให้สัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 22-24 ภายในปี 2573 จากร้อยละ 18 ในปี 2562

จากแผนกลยุทธ์เพิ่มความสามารถในการพึ่งพาตนเองในด้านพลังงานระยะยาวนี้ ส่งผลให้ประเทศญี่ปุ่น เป็นประเทศที่มีศักยภาพด้านพลังงานหมุนเวียนที่มีการเติบโตสูง โดยที่ผ่านมารัฐบาลญี่ปุ่นได้ให้การสนับสนุนด้วยการรับซื้อไฟในระบบให้เงินสนับสนุนตามต้นทุนที่แท้จริง (Feed in Tariff) หรือ FIT ซึ่งในช่วงระหว่างปี 2555-2560 มีอัตราการเติบโตที่รวดเร็วถึงร้อยละ 22 และในปัจจุบัน ความต้องการพลังงานไฟฟ้าโดยรวมในประเทศญี่ปุ่นยังคงมีแนวโน้มเติบโต เนื่องจากการขยายตัวของภาวะเศรษฐกิจในประเทศ ประกอบกับนโยบายสนับสนุนระยะยาวจากภาครัฐ ส่งผลให้ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศญี่ปุ่นยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง

สัดส่วนการผลิตไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น

(ตามแผนกลยุทธ์พลังงาน ปี 2573)



เป้าหมายการพัฒนาพลังงานหมุนเวียน

เป็นหนึ่งในผู้นำของกลุ่มธุรกิจพลังงานในเอเชีย โดยมีธุรกิจพลังงานแบบครบวงจรและโครงการโรงไฟฟ้าที่ตั้งอยู่ใน
ทั่วอาเซียนและประเทศญี่ปุ่น

2.1.3. การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ และผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

ในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ บริษัทฯ มีการคัดเลือกทำเลในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้า
พลังงานแสงอาทิตย์ที่มีความเหมาะสม โดยปัจจัยที่บริษัทฯ พิจารณาในการคัดเลือกทำเล เช่น ราคาที่ดินที่เหมาะสม
อุณหภูมิ ค่าความเข้มของแสงบริเวณที่ตั้งโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับ
ประสิทธิภาพของแผงเซลล์แสงอาทิตย์ การก่อสร้างที่มีมาตรฐาน ตลอดจนการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าที่ดี

ในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมได้ในขั้นตอนการ
ก่อสร้าง อาทิเช่น อาจเกิดฝุ่นละอองจากยานพาหนะและเครื่องจักรในขั้นตอนการปรับพื้นที่และการก่อสร้าง รวมไปถึงใน
ระหว่างการปรับพื้นที่ กรณีที่มีการตัดต้นไม้ ถางป่า หรือก่อสร้างอาคารขนาดใหญ่ อาจส่งผลกระทบต่อทิศทางการไหล
ของน้ำตามธรรมชาติ และก่อให้เกิดปัญหาน้ำท่วมขังตามมา บริษัทฯ จึงต้องมีแผนการรับมือและแก้ไขที่ถูกต้องตั้งแต่
ขั้นตอนการออกแบบโครงสร้างพื้นที่โรงไฟฟ้า รวมไปถึงระบบระบายน้ำที่มีประสิทธิภาพ นอกจากนั้นในการก่อสร้างอาจ
มีเศษวัสดุต่างๆ ที่เหลือทิ้ง ซึ่งบริษัทฯ ได้มีการดำเนินการจัดการกับเศษวัสดุเหล่านั้นอย่างถูกต้องเหมาะสม

ในส่วนของธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ซึ่งเป็นพลังงานหมุนเวียนที่กำลังได้รับความสนใจมากขึ้น โดยมี
หลายปัจจัยที่บริษัทฯ ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบและเหมาะสม ได้แก่

- การคัดเลือกประเภทของเชื้อเพลิง เนื่องจากประเภทของเชื้อเพลิงที่เป็นที่แพร่หลายในตลาดมีหลากหลาย
อาทิเช่น ชีลื้ออัดเม็ด กะลาปาล์ม และไม้สับ เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องเลือกประเภทของเชื้อเพลิงอย่าง
รอบคอบ โดยพิจารณาทั้งคุณสมบัติของเชื้อเพลิง ค่าความร้อนจากการเผาไหม้ ความยากง่ายในการเข้าถึง
ผู้ผลิต ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง รวมไปถึงราคาของเชื้อเพลิง และเงื่อนไขสัญญาซื้อขายที่ได้รับจากผู้ผลิต
นอกจากนี้ยังต้องคำนึงถึงเรื่องใบอนุญาตสำหรับเชื้อเพลิง ซึ่งขึ้นอยู่กับข้อกำหนดในประเทศนั้น ๆ
- การคัดเลือกทำเลที่ตั้งของโครงการ โดยมองหาสถานที่ที่มีช่องทางการขนส่งเชื้อเพลิงต่อการลำเลียง
เชื้อเพลิงไปยังสถานที่ตั้งโครงการ ซึ่งต้องพิจารณาร่วมกับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม และชุมชนบริเวณ
ใกล้เคียง ขนาดของสถานที่ การยินยอมและการขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องจากภาครัฐ รวมไปถึงปัจจัย
ผลกระทบจากภัยธรรมชาติต่าง ๆ
- การคัดเลือกประเภทของหม้อต้มไอน้ำ ซึ่งถือเป็นหนึ่งในปัจจัยหลักของโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล หม้อต้มไอน้ำ
แต่ละประเภท จะมีรูปแบบการทำงาน ต้นทุน และประสิทธิภาพแตกต่างกันไป โดยต้องพิจารณาร่วมกับ
ความเหมาะสมกับชนิดของเชื้อเพลิงด้วยเช่นกัน โดยประเภทของหม้อต้มไอน้ำที่เป็นที่นิยมและแพร่หลายใน
ปัจจุบันได้แก่ ประเภท Stoker ซึ่งมีต้นทุนในการบำรุงรักษาที่ไม่สูงมากนัก แต่มีประสิทธิภาพในให้อัตราการ
เผาไหม้ที่ค่อนข้างต่ำ และหม้อต้มประเภท Circulating Fluidized Bed (CFB) ซึ่งเป็นเทคโนโลยีที่มี
ประสิทธิภาพในการให้อัตราการเผาไหม้ที่สูง และมีต้นทุนในการดูแลรักษาที่สูงด้วยเช่นกัน

ในการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมได้ในขั้นตอนการก่อสร้าง
เช่นเดียวกันกับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่บริษัทฯ ต้องพิจารณาและดำเนินการรับมืออย่างถูกต้องและเหมาะสม

ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลอาจสร้างปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผู้คนในชุมชนได้มากกว่าโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยนอกจากระหว่างการก่อสร้างแล้ว ในช่วงของการดำเนินงานโรงไฟฟ้าหลังจากการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ยังมี ปัจจัยผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ ที่บริษัทฯ ต้องพิจารณาด้วยเช่นกัน อาทิเช่น การลำเลียงเชื้อเพลิงชีวมวลไปยัง สถานที่ตั้งโครงการ เนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลจำเป็นต้องใช้เชื้อเพลิงต่อวันในปริมาณมาก ทำให้การขนส่ง เชื้อเพลิงไปยังสถานที่ตั้งต้องเป็นไปอย่างรัดกุมและสม่ำเสมอ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพแวดล้อมโดยรอบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งมลภาวะทางเสียงจากการขนส่ง เช่นเดียวกับมลภาวะทางเสียงที่อาจเกิดขึ้นระหว่างการทำงานของหม้อต้มไอน้ำ บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องวางแผนการรับมือโดยคำนึงถึงจุดนี้ด้วยเป็นสำคัญ รวมไปถึงการคำนึงถึงมลภาวะทางอากาศ ที่เกิดจากการเผาไหม้เชื้อเพลิง และการจัดการกับเศษซากเชื้อเพลิง และขี้เถ้าที่เหลือจากการเผาไหม้ ซึ่งบริษัทฯ ต้องมี การดำเนินการจัดการรับมืออย่างมีประสิทธิภาพ ร่วมกับการบริหารและวางแผนรับมือปัญหาที่อาจเกิดขึ้นตามมา เพื่อให้ การดำเนินงานเป็นไปอย่างราบรื่นที่สุด

2.2 ธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรม และรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้า สาธารณูปโภค รับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรม

2.2.1. ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทฯ ดำเนินงานรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารอย่างเต็มรูปแบบสำหรับอาคารทุกประเภท อาทิ เช่น อาคารสำนักงาน อาคารพาณิชย์ อาคารพักอาศัย โรงแรม โรงพยาบาล ศูนย์การค้า โรงงานอุตสาหกรรม คอนโดมิเนียม อาคารเรียนมหาวิทยาลัยและโรงไฟฟ้า โดยบริษัทฯ เป็นบริษัทรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบ อาคารขนาดกลางที่มีความเชี่ยวชาญหลากหลายครอบคลุมงานรับเหมาทั้งที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐและภาคเอกชน

ที่ผ่านมาบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้รับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมฯ ขนาดกลางที่มีความสามารถในการรับเหมาติดตั้งระบบ วิศวกรรมประกอบอาคารได้ประกอบธุรกิจดังกล่าวผ่านบริษัทย่อย คือ บริษัท วินเทจ เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด และเมื่อเดือนกันยายน ปี 2560 บริษัทฯ ได้จำหน่ายบริษัท วินเทจ เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด ออกไปอย่าง สมบูรณ์ อย่างไรก็ตามในการรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร บริษัทฯ ได้แบ่งออกเป็น 4 ระบบหลัก ได้แก่

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับ 12 เดือน 1 ม.ค. – 31 ธ.ค.					
	2563		2562		2561	
	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ	รายได้	ร้อยละ
1) ระบบวิศวกรรมไฟฟ้า และ ระบบสื่อสาร	-	-	3.26	82.94	7.23	13.30
2) ระบบประปา และระบบ สุขาภิบาล	-	-	0.67	17.06	3.9	7.21
3) ระบบปรับอากาศ และ ระบบระบายอากาศ	-	-	-	-	8.7	16.00
4) ระบบดับเพลิง	-	-	-	-	0.1	0.15
5) งานโครงสร้างและอื่น ๆ	-	-	-	-	34.45	63.35
รวม	0.00	0.00	3.93	100.00	54.38	100.00

2.2.1.1) งานระบบวิศวกรรมไฟฟ้าและระบบสื่อสาร

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ ไม่ได้มีรายได้จากส่วนงานระบบวิศวกรรมไฟฟ้าและระบบสื่อสาร โดยขอบเขตของงานในส่วนนี้แบ่งออกได้เป็นดังนี้

ส่วนงานระบบวิศวกรรมไฟฟ้า ได้แก่ งานติดตั้งระบบสถานีไฟฟ้าย่อย งานระบบจ่ายไฟฟ้าและระบบแสงสว่าง ลูกเงิน กรณีระบบไฟฟ้าขัดข้อง งานระบบไฟฟ้าสำรองและไฟฟ้า งานระบบสายล่อฟ้า

ส่วนงานระบบวิศวกรรมสื่อสาร ได้แก่ งานระบบโทรศัพท์และโทรศัพท์ไร้สาย งานระบบรักษาความปลอดภัย งานระบบเสียงและระบบภาพในอาคาร งานระบบเชื่อมโยงเครือข่ายใยแก้ว งานระบบควบคุมอาคารอัจฉริยะ งานระบบสัญญาณเตือนภัย

2.2.1.2) งานระบบประปาและระบบสุขาภิบาล

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 บริษัทฯ ไม่ได้มีรายได้จากส่วนงานระบบประปาและระบบสุขาภิบาล โดยขอบเขตของงานในส่วนนี้แบ่งออกได้เป็นดังนี้

- งานระบบท่อดับเพลิงและควบคุม
- งานระบบลำเลียงน้ำดี
- งานระบบผลิตไอน้ำและน้ำร้อน
- งานระบบระบายน้ำและบำบัดน้ำเสีย
- งานระบบจ่ายน้ำและระบายน้ำในสระว่ายน้ำ

2.2.1.3) งานระบบปรับอากาศและระบายอากาศ

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 บริษัทฯ ไม่ได้มีรายได้จากส่วนงานระบบปรับอากาศและระบายอากาศ

2.2.1.4) งานระบบดับเพลิง

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 บริษัทฯ ไม่ได้มีรายได้จากส่วนงานระบบดับเพลิง

2.2.1.5) งานโครงสร้างและอื่น ๆ

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 บริษัทฯ ไม่ได้มีรายได้จากส่วนงานโครงสร้างและอื่น ๆ

2.2.2. การตลาดและการแข่งขัน

บริษัทฯ มีนโยบายการตลาดโดยการสร้างสายสัมพันธ์ที่ดีกับกลุ่มลูกค้าต่างๆ โดยจะเน้นการปฏิบัติงานที่มีคุณภาพ น่าเชื่อถือ และเป็นธรรมกับลูกค้า เพื่อให้เป็นที่ยอมรับและเกิดการใช้บริการซ้ำ อีกทั้ง บริษัทฯ ยังมีการสร้างสายสัมพันธ์ที่ดีผ่านตัวบุคลากรที่เกี่ยวข้อง รวมทั้ง บริษัทฯ มีแผนการตลาดในเชิงรุกโดยการนัดหมายเพื่อแนะนำบริษัทฯ และนำเสนอผลงานแก่ลูกค้าให้เป็นที่รู้จักด้วยเช่นกัน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีกลยุทธ์ที่ใช้ในการแข่งขันดังนี้

การดำเนินงานโดยทีมงานวิศวกรที่มีประสบการณ์: ซึ่งเป็นวิศวกรที่มีความเชี่ยวชาญในด้านการวิศวกรรมประกอบอาคารมานานกว่า 20 ปี

การมีระบบการควบคุมต้นทุนที่ดี: โดยบริษัทฯ มีการควบคุมต้นทุนทั้งในด้านการใช้วัสดุและการสั่งซื้อ โดยการเปรียบเทียบปริมาณการสั่งซื้อวัสดุกับการประมาณการ การตรวจสอบปริมาณการใช้วัสดุที่หน่วยงานก่อสร้าง และควบคุมราคาวัสดุโดยผ่านกระบวนการจัดซื้อส่วนกลางที่มีขอบเขตอำนาจหน้าที่ในการสอบทานราคาและอนุมัติการสั่งซื้ออย่างชัดเจน

การมุ่งเน้นคุณภาพในการให้บริการและเป็นธรรมต่อลูกค้า: โดยเลือกใช้วัสดุที่ได้มาตรฐานและเป็นไปตามข้อกำหนดโดยไม่มุ่งหาผลกำไรจากการลดคุณภาพวัสดุ และบริษัทฯ มีนโยบายที่จะคำนึงประโยชน์ของลูกค้าในระดับเดียวกับผลประโยชน์ของบริษัทฯเสมอ

การเข้าประมูลงานกับผู้ว่าจ้างที่มีฐานะการเงินเข้มแข็งในราคาประมูลที่เหมาะสม : บริษัทฯ มีนโยบายในการเข้าประมูลงานกับผู้ว่าจ้างที่มีฐานะการเงินเข้มแข็ง และมีเครดิตการค้าที่ดี โดยบริษัทฯ จะเสนอราคาที่บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าจะได้กำไรจากการรับเหมาเท่านั้น

สรุปภาวะธุรกิจรับเหมาก่อสร้างระบบวิศวกรรมประกอบอาคารในประเทศไทย

จากรายงานศูนย์วิจัยธนาคารไทยพาณิชย์ หรือ อีไอซี การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ในปัจจุบันและปัจจัยลบที่รุนแรงขึ้นได้ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมก่อสร้างใน 3 ช่องทาง ได้แก่ อุปสงค์ในการก่อสร้างโดยเฉพาะโครงการก่อสร้างภาคเอกชนที่มีแนวโน้มลดลง การขนส่งและการจัดหาวัสดุก่อสร้างที่มีโอกาสล่าช้า และการขาดแคลนแรงงานในระยะสั้น

อีไอซี ประเมินว่า ในปี 2563 มูลค่าตลาดอุตสาหกรรมก่อสร้างจะมีแนวโน้มหดตัวเล็กน้อยราวร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปี 2562 มาอยู่ที่ราว 1.29 ล้านล้านบาท โดยแบ่งเป็น 1. การก่อสร้างโครงการภาคเอกชนที่มีแนวโน้มหดตัวราวร้อยละ 7.8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปี 2562 มาอยู่ที่ 5.28 แสนล้านบาท สะท้อนได้จากการออกใบอนุญาตก่อสร้างที่อยู่อาศัย อาคารพาณิชย์กรรม และโรงงานอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2562 และ 2. การก่อสร้างโครงการภาครัฐที่ประเมินว่า ยังคงเติบโตราวร้อยละ 4.5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันกับปี 2562 มาอยู่ที่ 7.62 แสนล้านบาท โดยมีแรงผลักดันจากโครงการโครงสร้างพื้นฐานคมนาคมขนาดใหญ่ และการก่อสร้างโครงการคมนาคมและโครงการสาธารณูปโภคขนาดกลางและเล็กที่มีอย่างต่อเนื่อง รวมถึงปัจจัยฐานต่ำจากความล่าช้าของ พ.ร.บ.งบประมาณประจำปี พ.ศ. 2563

โครงการภาครัฐส่วนใหญ่ยังคงสามารถดำเนินการก่อสร้างได้ ยกตัวอย่างเช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันออก เส้นทางศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย - มีนบุรี (มูลค่าโครงการรวม 1.2 แสนล้านบาท) รถไฟฟ้าสายสีเหลือง เส้นทางลาดพร้าว - สำโรง (5.5 หมื่นล้านบาท) รถไฟฟ้าสายสีชมพู เส้นทางแคราย - มีนบุรี (5.7 หมื่นล้านบาท) รถไฟฟ้าความเร็วสูงเส้นทาง กรุงเทพฯ - นครราชสีมา (1.2 แสนล้านบาท) และโครงการมอเตอร์เวย์ เส้นทางบางใหญ่ - กาญจนบุรี (5.6 หมื่นล้านบาท) เป็นต้น

รวมถึงโครงการที่มีการประมูลภายในปี 2563 เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก ศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย-บางขุนนนท์ (1.4 แสนล้านบาท) ซึ่งโครงการเมกะโปรเจกต์เหล่านี้ ประกอบกับโครงการก่อสร้างที่ประมูลใหม่ทั้งขนาดใหญ่ ขนาดกลาง และขนาดเล็กที่มีออกมาอย่างต่อเนื่อง รวมถึงปัจจัยฐานต่ำในการเบิกจ่ายจากความล่าช้าของพ.ร.บ.งบประมาณประจำปี พ.ศ. 2563 ทำให้การก่อสร้างภาครัฐมีแนวโน้มเติบโตในปี 2563

ขณะที่การลงทุนก่อสร้างโครงการภาคเอกชนมีแนวโน้มลดลงสะท้อนจากการปรับลดลงของการออกใบอนุญาตก่อสร้างในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 และเดือนมกราคมของปี 2563 ที่ผ่านมา โดยการลงทุนก่อสร้างโครงการที่อยู่อาศัยยังถูกกดดันจากอุปสงค์ทั้งจากชาวไทยและชาวต่างชาติที่หดตัวลงจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ขณะที่การลงทุนก่อสร้างอาคารพาณิชย์กรรมและอาคารสำนักงานมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากผลกระทบการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 โดยอาคารพาณิชย์กรรม เช่น ห้างสรรพสินค้า ที่ได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อของผู้บริโภคลดลงจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ความกังวลในการติดโรคระบาดเมื่อใช้บริการห้างสรรพสินค้า และการเติบโตของ E-Commerce ทำให้ความต้องการในการก่อสร้างเพิ่มหรือขยายห้างสรรพสินค้าลดลง ส่วนอาคารสำนักงานได้รับผลกระทบจากการ Work from Home ทำให้ความต้องการในการใช้พื้นที่สำนักงานในอนาคตมีแนวโน้มลดลง และสุดท้าย ความต้องการสร้างโรงงานมีแนวโน้มหดตัวเนื่องจากมูลค่าการส่งออกส่งเสริมและการอนุมัติให้การส่งเสริมการลงทุนที่ลดลงจากสภาพเศรษฐกิจภายในและภายนอกประเทศ

ในสถานการณ์ปัจจุบัน บริษัทรับเหมาก่อสร้างควรเตรียมพร้อมรับมือกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ที่อาจทวีความรุนแรงขึ้นใน 3 ด้าน ได้แก่ การดูแลและบริการจัดการ บุคลากร แรงงาน และพื้นที่หน้างาน การเตรียมวัสดุก่อสร้างและเงินทุนหมุนเวียนที่เหมาะสม และการเตรียมพร้อมเจรจากับเจ้าของโครงการในการประเมินความก้าวหน้าของการก่อสร้าง เพื่อหาข้อสรุป ซึ่งนำไปสู่การลดข้อพิพาทจากสัญญาว่าจ้าง (ที่มา : EIC ประเมินอุตสาหกรรมก่อสร้างไทย ควรเตรียมพร้อมอย่างไร ในยุค COVID-19 โดย ศูนย์วิจัยธนาคารไทยพาณิชย์)

อุตสาหกรรมผู้รับเหมาดำเนินการปรับโครงสร้างองค์กรนั้นเติบโตควบคู่กับอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งจะมีรายได้เติบโตและเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับการลงทุนของรัฐและภาคการลงทุนของเอกชน สำหรับการลงทุนภาครัฐ อุตสาหกรรมผู้รับเหมางานวิศวกรรมประกอบอาคารจะได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการลงทุนของภาครัฐผ่านงบลงทุนของหน่วยงานรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานรัฐอื่นๆ โดยจะดำเนินการว่าจ้างผู้รับเหมาหลัก และผู้รับเหมาหลักก็จะว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงเพื่อดำเนินการก่อสร้างในส่วนวิศวกรรมไฟฟ้าและเครื่องกลต่อไป

2.2.3. การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทฯ มีการตั้งเป้าหมายในรายได้แต่ละประเภทเป็นประจำทุกปี และทำการปรับปรุงเป้าหมายดังกล่าวให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงตามภาวะเศรษฐกิจและการลงทุน ทั้งนี้ ในการสรรหางานรับเหมาดำเนินการปรับโครงสร้าง ประกอบอาคาร ประกอบด้วยวิธี ดังนี้

1. การประมูลงาน (Competitive Bidding)

สำหรับงานเอกชนส่วนใหญ่ ผู้บริหารโครงการมักจะใช้วิธีบริหารโครงการโดยการแยกสัญญา (Separated Contract) คือผู้รับเหมาแต่ละราย ประมูลงานตรงกับผู้บริหารโครงการหรือเจ้าของโครงการ และหากได้งานผู้รับเหมาแต่ละรายจะทำสัญญาโดยตรงกับเจ้าของงาน โดยทั่วไปผู้ที่เข้าร่วมประมูลจะได้รับเชิญจากผู้บริหารโครงการ ทำให้บริษัทที่มีคุณสมบัติที่ดีและเป็นที่รู้จักจะได้โอกาสในการเข้าร่วมประมูลมากกว่า

สำหรับงานราชการโดยส่วนใหญ่จะใช้วิธีการบริหารโครงการโดยใช้สัญญาเดียว (Single Contract) คือหน่วยงานราชการจะทำสัญญาตรงกับผู้รับเหมาหลัก (Main Contractor) ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นผู้รับเหมางานโครงสร้าง และเมื่อผู้รับเหมาหลักได้งานแล้วก็จะจัดให้มีการประมูลเลือกผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor) เพื่อมารับผิดชอบงานในส่วนอื่นๆ ที่ตนไม่มีความชำนาญ

โดยส่วนใหญ่งานรับเหมาดำเนินการปรับโครงสร้างประกอบอาคารทั้งหมดที่บริษัทฯ ได้มา เป็นการได้มาโดยวิธีการเข้าร่วมประมูล

2. การเจรจาโดยตรงกับเจ้าของงานหรือผู้บริหารโครงการ (Negotiation Deal) ซึ่งโดยปกติเจ้าของงานมักจะใช้กับงานที่มีมูลค่าไม่สูงนักหรือใช้กับผู้รับเหมาที่คุ้นเคยเป็นอย่างดี ซึ่งบริษัทฯ ได้รับงานโดยวิธีนี้เป็นส่วนน้อย

3. การจ้างเหมาพร้อมออกแบบ (Turnkey) เป็นการรับเหมาดำเนินการปรับโครงสร้างประกอบอาคารที่เจ้าของโครงการจะว่าจ้างให้บริษัทฯ ออกแบบและรับเหมาดำเนินการพร้อมกันในคราวเดียว ซึ่งเจ้าของโครงการอาจใช้วิธีเจรจาตกลงหรือเปิดประมูลได้ วิธีดังกล่าวไม่ค่อยเป็นที่นิยมใช้ในการสรรหาผู้รับเหมาดำเนินการปรับโครงสร้างประกอบอาคาร โดยที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เคยรับงานผ่านวิธีการสรรหาดังกล่าวเป็นส่วนน้อย

4. การตรวจสอบสถานะของลูกค้าผู้ว่าจ้าง บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการตรวจสอบสถานะของลูกค้าผู้ว่าจ้างก่อนการเข้าร่วมประมูลงานทุกครั้งในกรณีที่ผู้ว่าจ้างเป็นลูกค้ารายใหม่ หากเป็นลูกค้ารายเดิมบริษัทฯ จะจัดให้มีการตรวจสอบสถานะทุกไตรมาส โดยมีหลักเกณฑ์ในการตรวจสอบ 5 ประการ ได้แก่ ประวัติการชำระหนี้

ฐานะทางการเงิน ความน่าเชื่อถือของโครงการ มูลค่าและระยะเวลาก่อสร้างของโครงการ และภาวะอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจ

เมื่อปี 2558 ถึง 2560 บริษัทฯ ได้รับเหมามาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารที่ลงทุนโดยภาคเอกชนเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม หลังจากที่บริษัทฯ ได้จำหน่ายบริษัท วินเทจ เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด ออกไปอย่างสมบูรณ์ เมื่อเดือนกันยายน 2560 และทำสัญญาขายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าวิเทค เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2562 ส่งผลให้รายได้จากการรับเหมามาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารของบริษัทฯ ในปี 2562 ที่ผ่านมาลดลง เหลือเพียงรายได้จากโครงการที่ถือโดยภาครัฐ และในปี 2563 บริษัทฯ จึงไม่ได้มีรายได้จากงานรับเหมามาติดตั้งระบบวิศวกรรมฯ ทั้งภาคเอกชนและภาครัฐ ดังรายละเอียดตามตารางด้านล่างนี้

ตารางแสดงสัดส่วนรายได้งานรับเหมาของบริษัทแยกตามประเภทเจ้าของโครงการ

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทเจ้าของโครงการ	12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563	12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562	12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561
ภาคเอกชน	-	-	-
ภาครัฐ	-	3.93	54.38
รายได้รวม	-	3.93	54.38

รับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่น ๆ

2.2.4. ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ (EPC) ซึ่งดำเนินการผ่านบริษัทย่อย 2 บริษัท คือ บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด และ บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชันแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด โดยได้ให้บริการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ในเมืองมินบู ประเทศเมียนมา และการให้บริการจัดหาอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 25 เมกะวัตต์ ในจังหวัดบิลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์

2.2.5. การตลาดและการแข่งขัน

บริษัทฯ มีพื้นฐานในการดำเนินธุรกิจวิศวกรรมมายาวนาน ส่งผลให้เกิดความชำนาญและมีประสบการณ์เป็นอย่างดี ประกอบกับในปัจจุบันบริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจการลงทุนในธุรกิจพลังงาน ซึ่งถือเป็นการต่อยอดจากธุรกิจวิศวกรรมเดิมของบริษัทฯ ไปสู่ธุรกิจวิศวกรรมแบบครบวงจรที่ครอบคลุมถึงการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่น ๆ

ทั้งนี้ ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ สามารถดำเนินการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ถึง 2 โครงการ อันได้แก่ การรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ในเมืองมินบู ประเทศเมียนมา ซึ่งถือเป็นหนึ่งในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ใหญ่ที่สุดในทวีปเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อีกหนึ่งโครงการคือการให้บริการจัดหาอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิต 25 เมกะวัตต์ ในจังหวัดบิลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ ที่อยู่ระหว่างการรุดหน้าพัฒนา ซึ่งถือเป็นการแสดงถึงศักยภาพของบริษัทฯ ในการเป็นผู้รับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนในหลากหลายประเทศ

อย่างไรก็ดี ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่นๆ มีผู้ประกอบการกลุ่มธุรกิจประเภทดังกล่าวทั้งรายใหญ่และรายย่อย ทั้งบริษัทที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทจำกัด จึงถือได้ว่าเป็นธุรกิจที่มีผู้ประกอบการค่อนข้างมากมาย โดยคู่แข่งในกลุ่มธุรกิจดังกล่าวอันเป็นที่รู้จักได้แก่ บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นต้น ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีกลยุทธ์ในการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีต่อทั้งบริษัทคู่ค้า ผู้รับเหมาก่อสร้างและรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ที่มีศักยภาพในหลายประเทศ เช่น จีน ญี่ปุ่น ฟิลิปปินส์ เมียนมาและไต้หวัน เพื่อช่วยส่งเสริมและสนับสนุนให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการแข่งขันในการดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่นๆ ได้ดียิ่งขึ้น

อีกทั้งบริษัทฯ มีนโยบายในการคัดเลือกลูกค้ากลุ่มเป้าหมายที่แข็งแกร่ง และรัฐวิสาหกิจโดยพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้านั้นเป็นสำคัญ เช่น พิจารณาแหล่งเงินทุนในการชำระเงิน สัญญาเงินกู้จากธนาคาร ความชัดเจนของกระแสเงินสด และส่วนเงินทุนของผู้ถือหุ้น เป็นต้น รวมทั้งบริษัทฯ จะมีการกำหนดเงื่อนไขสัญญาให้รัดกุมและชัดเจน เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น พร้อมสร้างจุดแข็ง และมุ่งเป้าหมายกำไรที่จะคืนประโยชน์ให้กับผู้ถือหุ้นได้มากที่สุด

สรุปภาวะธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยในปัจจุบันรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศเมียนมาและให้บริการจัดหาอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเทศฟิลิปปินส์ ซึ่งนับเป็นประเทศที่มีศักยภาพและโอกาสสำหรับการประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้า

สำหรับภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้นับเป็นหนึ่งในตลาดขนาดใหญ่ที่มีศักยภาพและเป็นภูมิภาคที่มีการเติบโตที่รวดเร็ว จากรายงานของสภาเศรษฐกิจโลก (World Economic Forum) และ International Energy Agency (IEA) ระบุว่า การเติบโตของภาคอุตสาหกรรม การขยายตัวของเมือง ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนประชากรในภูมิภาคนี้ ส่งผลให้ปริมาณความต้องการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นถึงกว่าร้อยละ 80 จากปี 2543 หรือเทียบเท่ากับอัตราการเติบโตเฉลี่ยประมาณร้อยละ 6 ต่อปี ซึ่งถือเป็นอัตราการเติบโตที่เร็วที่สุด เมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ของโลก และมีการคาดการณ์ว่าความต้องการใช้ไฟฟ้านั้นจะเพิ่มขึ้นอีกถึง 2 เท่าภายในปี 2583 อย่างไรก็ตาม การที่จะตอบสนองต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น แต่ละประเทศอาจมีแนวทางที่คล้ายหรือแตกต่างกันไปตามนโยบายและปัจจัยสภาพแวดล้อมต่างๆ เพื่อให้เหมาะสมกับรูปแบบการพัฒนาของประเภคนั้นๆ ทั้งนี้ นอกจากการเพิ่มความสามารถในการผลิตไฟฟ้าแล้ว ภาครัฐในหลายประเทศยังมีการส่งเสริมให้มีการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้น อันเป็นผลจากสภาวะการตื่นตัวของปัญหาด้านมลภาวะและผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ซึ่งจะส่งผลให้สัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24 ในปัจจุบัน มาเป็นร้อยละ 30 ในปี 2583 โดยมีโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และโรงไฟฟ้าพลังงานลมเป็นปัจจัยสำคัญในการผลักดัน เช่นนี้ บริษัทฯ จึงเล็งเห็นถึงโอกาสในการเข้าไปรับงานรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในภูมิภาค อันได้แก่ ประเทศเมียนมา และประเทศฟิลิปปินส์

การพัฒนาในหมวดพลังงานเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญระดับพื้นฐานที่สนับสนุนการเติบโตของประเทศเมียนมา ซึ่งจำเป็นต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามการเข้าถึงการใช้งานไฟฟ้าและจำนวนกระแสไฟฟ้านั้นยังไม่เพียงพอหากเทียบกับจำนวนประชากรและเศรษฐกิจของประเทศ ส่งผลให้ปริมาณความต้องการไฟฟ้าในประเทศเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว การเข้าร่วมลงทุนพัฒนาปัจจัยพื้นฐานเหล่านี้ย่อมเป็นโอกาสอันดีสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ

ด้านพลังงาน และครอบคลุมไปถึงหน่วยครัวเรือน โดยแนวโน้ม GDP ของประเทศเมียนมาคาดว่าจะปรับตัวอยู่ที่เฉลี่ยประมาณร้อยละ 6.2 ต่อปีในช่วงปี 2558 ถึง 2583

สำหรับประเทศฟิลิปปินส์ถือได้ว่าเป็นอีกประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ มีการตั้งเป้าหมาย GDP ของประเทศที่ร้อยละ 8 ต่อปีจนกระทั่งถึงปี 2583 ผลที่ตามมาคือ ปริมาณความต้องการใช้ไฟฟ้าจำนวนมาก ซึ่งคาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 5.5 ต่อปี จากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น รัฐบาลประเทศฟิลิปปินส์จึงมีการสนับสนุนการลงทุนพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ของพลังงานหมุนเวียนในประเทศฟิลิปปินส์ยังคงมีความผันผวน สืบเนื่องจากกฎหมายเพื่อสนับสนุนพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy Act) ที่รัฐบาลมีการประกาศใช้ตั้งแต่ปี 2551 มีประสิทธิภาพไม่เป็นไปตามคาด เนื่องจากความล่าช้าในขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติ FIT ที่ให้แก่ผู้ประกอบการเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 12 ปี ในขณะเดียวกัน รัฐบาลยังคงไม่มีแนวทางที่แน่ชัดสำหรับการขยายเป้าหมายปริมาณการให้ FIT รวมถึงนโยบาย Renewable Portfolio Standards นับเป็นปัจจัยที่ทำให้ภาวะธุรกิจพลังงานหมุนเวียนในประเทศฟิลิปปินส์เกิดการชะลอตัวในระยะหลัง

2.2.6. การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ และผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

ในการดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่นๆ บริษัทฯ มีการคัดเลือกโครงการที่มีความน่าสนใจในการเข้าไปลงทุนรับเหมาก่อสร้าง โดยบริษัทฯ จะพิจารณาความเหมาะสม และรูปแบบของโครงการ หากโครงการนั้นมีรูปแบบที่บริษัทฯ มีความชำนาญ หรือมีศักยภาพทั้งในด้านการลงทุนและบุคลากรมากเพียงพอ บริษัทฯ จะเข้าไปดำเนินการรับเหมาและก่อสร้างเอง ถ้าหากบริษัทฯ เห็นว่าลักษณะของโครงการเหมาะแก่การรับเหมาช่วง เช่น โครงการที่ต้องใช้ทรัพยากรที่อยู่นอกเหนือขอบเขตนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ หรือจำนวนบุคลากรที่จำกัด บริษัทฯ จะมีการจัดประมูลงานเพื่อคัดเลือกผู้รับเหมาต่อ (EPC Sub-contractor) โดยพิจารณาตามคุณสมบัติ ประสบการณ์ ผลงาน และสถานะทางการเงินของผู้รับเหมาต่อรวมไปถึงการพิจารณามาตรฐานของวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้าง เช่น แผงเซลล์แสงอาทิตย์และโครงสร้างที่เกี่ยวข้อง รวมไปถึงการเสาะหาผู้ค้าที่มีความน่าเชื่อถือ มีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัทฯ และมีศักยภาพทั้งด้านธุรกิจการลงทุนและความสามารถในการชำระเงินเป็นสำคัญ เพื่อให้ได้ประสิทธิภาพในการพัฒนาโครงการและผลลัพธ์ในการดำเนินงานสูงสุด

อย่างไรก็ตามในระหว่างการดำเนินการก่อสร้างอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมได้บ้าง เช่น ฝุ่นละอองจากยานพาหนะและเครื่องจักรในขั้นตอนการปรับพื้นที่ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการดำเนินการก่อสร้างตามมาตรฐานวิศวกรรมการก่อสร้างเพื่อไม่ให้เกิดขึ้นอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานดังกล่าว

2.2.7. งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

โครงการก่อสร้าง	สถานที่ตั้ง	กำหนดการก่อสร้างและจัดหาอุปกรณ์
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 220 เมกะวัตต์	เมืองมินบู ประเทศเมียนมา	1. ออกแบบวิศวกรรม การก่อสร้าง การติดตั้ง และการทดสอบระบบสำหรับโครงการดังกล่าว จำนวน 4 เฟส ดังนี้ : เฟสที่ 1 : กำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ ส่งมอบเรียบร้อยเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 เฟสที่ 2 : กำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ ในปี 2564

โครงการก่อสร้าง	สถานที่ตั้ง	กำหนดการก่อสร้างและจัดหาอุปกรณ์
		<p>เฟสที่ 3 : กำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ ในปี 2565</p> <p>เฟสที่ 4 : กำลังการผลิต 70 เมกะวัตต์ ในปี 2565</p> <p>2. จัดซื้อและจัดหาอุปกรณ์สำหรับโครงการดังกล่าว และตามช่วงเวลาข้างต้น</p>
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 25 เมกะวัตต์	จังหวัดบิลีน ประเทศฟิลิปปินส์	การจัดหาอุปกรณ์เช่น แผงเซลล์แสงอาทิตย์, อุปกรณ์ไฟฟ้าและโครงสร้างที่เกี่ยวข้อง เริ่มตั้งแต่ปี 2560

2.3 ธุรกิจเหมืองถ่านหิน

2.3.1. ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ในปี 2556 บริษัทฯ ขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจด้านเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซีย โดยเริ่มจากการเข้าซื้อหุ้นร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท PT Sunhub Mining International Limited (“SMI”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศอินโดนีเซีย เพื่อให้ได้รับสิทธิในการเป็นผู้บริหารจัดการใบอนุญาตเหมืองถ่านหินของ PT Tadjahan Antang Mineral (TAM)

ขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อบริษัท WorldMax Management จำกัด (“WM”) เพื่อเข้าทำสัญญากับหลายบริษัทในประเทศอินโดนีเซียเพื่อดำเนินธุรกิจถ่านหิน รวมถึงสัญญา Agency Agreement ลงวันที่ 10 กันยายน 2555 ระหว่างบริษัท WM และ SMI ต่อมาในปี 2557 บริษัท WM ได้มีการลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) กับ PT. China Coal Geology Mining ประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของรัฐบาลจีน เพื่อเป็นผู้ได้รับสิทธิการจัดจำหน่ายถ่านหินที่ผลิตได้จากเหมืองจำนวน 4 แห่ง บนเกาะ Kalimantan แต่เพียงผู้เดียว นอกจากนี้ บริษัท WM ได้มีการลงนามกับบริษัท Tader Coal SCM จำกัด ซึ่งเป็นธุรกิจถ่านหินขนาดใหญ่ในประเทศจีน โดยมีความต้องการขั้นต่ำ 2.5 ล้านตันต่อเดือน ภายใต้บันทึกความเข้าใจนี้ บริษัท Tader Coal SCM จำกัด จะรับซื้อถ่านหินทั้งหมดซึ่งผลิตได้จากเหมืองทั้ง 4 แห่ง บนเกาะ Kalimantan

ต่อมาในปีเดียวกัน บริษัทฯ ยังได้ลงนามกรอบข้อตกลง (Framework Agreement) กับบริษัท PT Huashia Resources (“Huashia”) ในการทำสัญญาการตลาดสำหรับสัมปทานเหมืองถ่านหิน 2 เหมืองที่ตั้งอยู่บนเกาะ Kalimantan แต่เนื่องจากสถานการณ์ถ่านหินโลกทำให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายเลื่อนการลงนามในสัญญาการตลาด (“Exclusive Marketing Agreement”) มาจนถึงปี 2559 สัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์ให้ Huashia จัดหาถ่านหินเพื่อจำหน่าย 2 ล้านตันภายในระยะเวลา 5 ปี อย่างไรก็ตามในปี 2560 Huashia ไม่สามารถจัดหาถ่านหินจากเหมืองทั้ง 2 แห่งนี้เพื่อจำหน่ายแก่บริษัท WM ได้เนื่องจากมีปัญหาด้านเทคนิค ส่งผลให้ไม่สามารถขุดถ่านหินได้ บริษัท WM จึงได้เรียกเงินชำระค่าสินค้านำล่วงหน้าคืนทั้งจำนวน พร้อมยกเลิกสัญญาจัดหาถ่านหินดังกล่าว และในปัจจุบัน บริษัท WM อยู่ระหว่างกระบวนการดำเนินการปิดบริษัท และยุติการดำเนินธุรกิจถ่านหิน

2.3.2. การตลาดและการแข่งขัน

บริษัทฯ มีการลงทุนในธุรกิจถ่านหินผ่านบริษัท WM และบริษัท SMI รวมถึงมีนโยบายการผลิตและจัดจำหน่ายถ่านหินให้กับบริษัทที่มีความสนใจในผลิตภัณฑ์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมีเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซียซึ่งมีปริมาณการผลิตถ่านหินสูงมากกว่า 300 ล้านตันในแต่ละปี และในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัท WM เป็นตัวแทนในการซื้อขายถ่านหินในเหมืองจากประเทศอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสถานการณ์ตลาดถ่านหินในปัจจุบัน รวมถึง

ความไม่แน่นอนในการส่งมอบถ่านหิน บริษัทฯ จึงเห็นสมควรดำเนินการปิดบริษัท WorldMax ที่จัดตั้งอยู่ที่หมู่เกาะบริติช เวอร์จิน (British Virgin Islands: BVI)

สรุปภาวะธุรกิจเหมืองถ่านหินในโลก

รายงานของ IEA ระบุว่า แม้ว่าการใช้เชื้อเพลิงถ่านหินผลิตไฟฟ้าทำให้สามารถผลิตพลังงานได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง รวมถึงมีต้นทุนที่ต่ำ แต่เนื่องจากการตื่นตัวของปัญหาด้านมลภาวะที่ทำลายสภาพแวดล้อม ส่งผลให้ในอีก 5 ปีข้างหน้า คือในปี 2568 ประเทศในแถบยุโรปและอเมริกาเหนือมีแนวโน้มความต้องการถ่านหินลดลง และเพิ่มสัดส่วนของการพึ่งพาพลังงานทางเลือกอื่นๆ เช่น แก๊สธรรมชาติ และพลังงานหมุนเวียนแทน เช่นเดียวกันกับในประเทศจีน ที่เป็นประเทศบริโภคถ่านหินมากที่สุดในสัดส่วนเกินกว่าครึ่งหนึ่งของปริมาณการบริโภคถ่านหินทั่วโลก ได้ดำเนินออกนโยบายลดการใช้ถ่านหินในระยะยาวเพื่อลดมลพิษทางอากาศ ซึ่งคาดว่าจะทำให้ความต้องการถ่านหินในประเทศจีนปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ปริมาณความต้องการถ่านหินของโลกในภาพรวมยังคงอยู่ในสภาวะคงที่ เนื่องด้วยความต้องการถ่านหินในภูมิภาคเอเชียยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะประเทศอินเดีย ที่มีการเติบโตของความต้องการใช้ถ่านหินสูงสุด จากแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเป็นจำนวนมากของภาครัฐ นอกจากนี้ ประเทศที่กำลังพัฒนาอย่าง เวียดนาม ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย ไทย และปากีสถาน จะต้องหันมาพึ่งพาพลังงานถ่านหินจากต่างประเทศมากยิ่งขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการด้านพลังงานภายในประเทศ เนื่องจากถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่หาได้ง่ายและต้นทุนต่ำ

ในปี 2563 สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ส่งผลให้ความต้องการใช้ไฟฟ้าของโลก (Global Electricity Demand) ลดลงประมาณร้อยละ 2 กระทบต่อความต้องการใช้ถ่านหินที่คาดว่าจะลดลงประมาณร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปี 2562 อย่างไรก็ตาม ในปี 2564 เมื่อสถานการณ์ต่างๆ เริ่มคลี่คลายดีขึ้น IEA คาดว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าจะกลับมาเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 นำโดยประเทศในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยเฉพาะประเทศจีน และอินเดีย ซึ่งความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นนี้ ส่งผลให้ความต้องการถ่านหินของโลกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 แต่ทั้งนี้ทั้งนั้นก็ขึ้นอยู่กับนโยบายของรัฐบาลประเทศจีน เนื่องจากประเทศจีนนั้นมีความต้องการถ่านหินเป็นอันดับหนึ่งของโลก

2.3.3. การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ และผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

การสำรวจ: เริ่มตั้งแต่การกำหนดพื้นที่เป้าหมายในเบื้องต้นแล้วทำการเจาะสำรวจ (SCOUT DRILLING) เพื่อศึกษาโครงสร้างทางธรณีวิทยาของพื้นที่เพื่อให้แน่ใจว่ามีถ่านหินสะสมตัวอยู่ โดยบริษัท ได้ว่าจ้าง บริษัท Roma Oil and Mining Associates จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทปรึกษาอิสระที่มุ่งเน้นในอุตสาหกรรมทรัพยากรธรรมชาติ เพื่อดำเนินการสำรวจศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ ประเมินการทรัพยากร รวมถึงตรวจสอบคุณภาพถ่านหิน ทั้งค่าความร้อน ค่าคาร์บอน และค่าความชื้น เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจที่จะพัฒนาแหล่งถ่านหินดังกล่าวเพื่อเปิดการทำเหมืองต่อไป

การทำเหมือง: ก่อนจะเปิดการทำเหมืองจำเป็นต้องทำการเจาะสำรวจแบบละเอียด (DETAIL DRILLING) เพื่อหาข้อมูลรายละเอียดต่าง ๆ ของพื้นที่ ได้แก่ ปริมาณสำรองและคุณภาพในแต่ละระดับของการวางตัวของชั้นถ่านหิน รวมทั้งชั้นดินที่ปิดทับอยู่ ข้อมูลที่ได้จะถูกนำมาใช้ในการกำหนดแผนในการทำเหมือง ซึ่งจะรวมถึงการศึกษาต้นทุนและวิธีการเปิดเหมืองตลอดจนศึกษาปริมาณและบริเวณที่จะขุดขนส่งหน้าดินหรือถ่านหินในแต่ละขั้นตอน

การขนส่ง: บริษัท Roma Oil and Mining Associates ได้ให้ความเห็นว่า บริเวณ Kalimantan ตอนกลาง มีแม่น้ำหลายสายซึ่งมีความลึกเพียงพอให้เดินเรือขนส่งได้ตลอด และเหมาะที่จะขนส่งถ่านหินทางเรือซึ่งจะช่วยสนับสนุนและบริหารจัดการขนส่งถ่านหินที่นำเข้ามาจำหน่ายในประเทศและหรือส่งไปจำหน่ายยังประเทศอื่นได้อย่างมีประสิทธิภาพ

การทำเหมืองอาจทำให้เกิดประเด็นทางสิ่งแวดล้อม เช่น มลพิษทางน้ำ ฝุ่น และเสียง ในพื้นที่เดิม รวมถึงผลกระทบต่อการใช้ประโยชน์ที่ดินของประชาชนท้องถิ่น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีการจัดการมลพิษทางน้ำด้วยการแยกน้ำให้ไม่

สัมผัสผ่านหินนานเกินไป รวมทั้งแยกน้ำในส่วนที่สัมผัสผ่านหินไปผ่านระบบบำบัดเพื่อลดมลพิษที่อาจเกิดจากกรดซัลฟูริก และประจุเหล็กและโลหะอื่น ๆ สำหรับฝุ่นที่เกิดจากกระบวนการขนส่งและการย่อยถ่านหิน บริษัทฯ ได้จัดการโดยการใช้น้ำฉีดบนถนน การใช้ระบบสายพานลำเลียง และการปลูกต้นไม้โดยรอบบ่อเหมืองเพื่อช่วยลดมลภาวะจากฝุ่นให้กับประชาชนข้างเคียงและคนทำงานในเหมือง ส่วนผลกระทบของเสียงจากการทำเหมือง บริษัทฯ ได้คัดเลือกและบำรุงรักษาเครื่องจักรให้มีประสิทธิภาพอยู่เสมอ รวมทั้งมีการหลีกเลี่ยงการใช้เส้นทางในขนส่งผ่านชุมชนด้วยเช่นกัน

2.4 ธุรกิจที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน

2.4.1. ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

บริษัทฯ ขยายการลงทุนสู่ธุรกิจให้คำปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน โดยจัดตั้งบริษัท โนวา เอเซีย จำกัด เพื่อวัตถุประสงค์ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและด้านการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการให้คำปรึกษาด้านธุรกิจ การควบรวมกิจการหรือจัดหาผู้ร่วมทุน การประเมินมูลค่าหุ้นและกิจการ การประสานงานจัดหาแหล่งเงินทุน การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ โดยบริษัทฯ โนวา เอเซีย จำกัด มีความมุ่งมั่นที่จะเป็นที่ปรึกษาการลงทุนให้แก่กลุ่มบริษัทฯ ในโครงการต่างๆ รวมไปถึงเสาะหาลูกค้าภายนอก ขยายและพัฒนาองค์กร และบุคลากรให้มีความสามารถในการรับงานเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย นอกจากนี้ยังมองหาการลงทุนในโครงการต่างๆ ที่มีโอกาสในการสร้างผลกำไรที่เหมาะสม ทั้งภายนอกและภายในบริษัทฯ รวมถึงบริษัทที่อยู่ในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจะไม่ดำเนินธุรกิจใดที่ขัดแย้งกับการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ

2.4.2. การตลาดและการแข่งขัน

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุนมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา สืบเนื่องจากสภาวะตลาดการแข่งขันของธุรกิจที่สูงมาก สังเกตได้จากจำนวนผู้ประกอบการธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและพัฒนาธุรกิจกว่า 75 รายที่ได้รับความเห็นชอบจากทางคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งผู้ประกอบการอิสระ ดังนั้นเพื่อให้บริษัทสามารถแข่งขันกับบริษัทอื่นในตลาดท่ามกลางการแข่งขันที่สูงนี้ได้ บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นไปที่คุณภาพ ประสิทธิภาพการทำงาน และความเชี่ยวชาญของพนักงาน

เป้าหมายการพัฒนาธุรกิจ

บริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทที่ให้คำปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงินอันดับต้นๆ ของประเทศ โดยจะมุ่งเน้นไปที่คุณภาพของการให้บริการ รวมทั้งคุณภาพของผู้เชี่ยวชาญและทีมงาน เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ข้างต้น ทั้งนี้ทางบริษัทฯ ยังเชื่ออีกว่า ภายใต้อิทธิพลสัมพันธภาพทางธุรกิจที่แข็งแกร่งที่บริษัทมีอยู่นั้นจะสามารถทำให้ลูกค้าผู้เข้ารับการให้คำปรึกษานั้นประสบความสำเร็จตามวัตถุประสงค์ได้เป็นอย่างดีเช่นกัน

2.4.3. การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการ และผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

ในการดำเนินธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุน บริษัทฯ มีการคัดเลือกลูกค้าเป้าหมายที่มีความเหมาะสมไม่ว่าจะเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีความเกี่ยวข้องกันทั้งภายในและภายนอก โดยปัจจัยที่บริษัทฯ พิจารณาในการคัดเลือก เช่น รูปแบบการดำเนินธุรกิจหรือประเภทธุรกิจที่บริษัทฯ มีความชำนาญหรือประสบการณ์ และยังเปิดแสวงหาโอกาสในการให้บริการในธุรกิจอื่นๆ ที่มีความน่าสนใจและสอดคล้องกับนโยบายการพัฒนาธุรกิจ และพัฒนาคุณภาพของผู้เชี่ยวชาญและทีมงานไปพร้อมๆ กัน เพื่อสร้างการดำเนินงานที่มีมาตรฐานตลอดจนการบริหารจัดการธุรกิจที่ดี

3.ปัจจัยความเสี่ยง

เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจการรับเหมาก่อสร้าง รวมไปถึงความสนใจในการขยายการลงทุนในโครงการพลังงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจพลังงานหมุนเวียนไม่ว่าจะเป็น ธุรกิจเหมืองถ่านหิน โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล เป็นต้น โดยในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ดังกล่าวนั้น มีปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญและอย่างไม่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง รวมไปถึง แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ทั้งปัจจุบันและในอนาคต ประกอบด้วย

3.1 ความเสี่ยงจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าและสาธารณูปโภคอื่นๆ

3.1.1) ความเสี่ยงเนื่องจากการควบคุมต้นทุนไม่เป็นไปตามเป้าหมายหรือจากการทุจริต

ในการรับเหมาก่อสร้างอาคารและโครงการโรงไฟฟ้านั้น จำเป็นต้องมีการสั่งซื้อและติดตั้งวัสดุ จึงอาจประสบปัญหาในการควบคุมต้นทุน ทั้งในส่วนที่เกิดจากการใช้วัสดุที่มากเกินไป และจากการสั่งซื้อวัสดุในราคาที่แพงกว่าประมาณการ ทั้งนี้อาจเกิดจากการประมาณการต้นทุนที่ผิดพลาด การควบคุมราคาสั่งซื้อที่ไม่มีประสิทธิภาพ การควบคุมปริมาณการใช้วัสดุที่ไม่มีประสิทธิภาพ หรือการทุจริตในกระบวนการก่อสร้าง ซึ่งความเสียหายดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทฯ ตระหนักดีถึงความสำคัญของการควบคุมต้นทุน บริษัทฯ และคู่ค้าจึงจัดให้มีระบบการควบคุมในหลายรูปแบบ ได้แก่ การควบคุมการใช้วัสดุ การสั่งซื้อผ่านส่วนกลาง และการควบคุมต้นทุนของฝ่ายบริหาร โดยฝ่ายควบคุมการใช้วัสดุ มีหน้าที่เข้าไปตรวจสอบปริมาณการใช้วัสดุในแต่ละหน่วยงาน และมีนโยบายในการจัดซื้อสินค้าทั้งหมดผ่านฝ่ายจัดซื้อส่วนกลางเท่านั้น อีกทั้งการสั่งซื้อวัสดุเทคนิคจะต้องได้รับความเห็นชอบจากวิศวกรก่อน และจึงส่งให้ฝ่ายจัดซื้อเป็นผู้ดำเนินการภายใต้การกำกับดูแลของผู้อำนวยการฝ่ายสนับสนุน นอกจากนี้ยังมีระบบคอมพิวเตอร์ในการควบคุมต้นทุน โดยสามารถรับรู้ต้นทุนโครงการเทียบกับความก้าวหน้าของงาน มูลค่างานที่ประมูลและมูลค่ากำไรขาดทุนของโครงการได้ และหากรายการใดมีการใช้งบประมาณที่เกินกว่าประมาณการ ระบบจะไม่อนุญาตให้มีการสั่งซื้อเพิ่มจนกว่าจะได้รับการชี้แจงจากผู้จัดการโครงการนั้นๆ นอกจากนี้ แม้ว่าบริษัทฯ จะเชื่อมั่นในจริยธรรมของพนักงานบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องในการปฏิบัติงาน แต่ระบบควบคุมต้นทุนดังกล่าวก็เป็นระบบ Check and Balance ที่จะทำให้อีกโอกาสในการกระทำทุจริตเป็นไปได้ยาก

3.1.2) ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัสดุอุปกรณ์

ในการรับเหมาก่อสร้างอาคารและโครงการโรงไฟฟ้านั้น จำเป็นต้องมีการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์ โดยราคาวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้างมักผันผวนไปตามอุปสงค์และอุปทานที่เกิดขึ้นตามกลไกของตลาด ดังนั้น บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะประสบปัญหาในการควบคุมต้นทุนให้เป็นไปตามประมาณการที่วางไว้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ทำกำไรไม่ได้ตามเป้าหมาย หรือขาดทุน หากราคาวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้างเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่งวัสดุอุปกรณ์ที่มีความต้องการใช้ในปริมาณที่มาก หรือวัสดุอุปกรณ์ที่มีราคาสูง

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีมาตรการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว ด้วยการที่บริษัทฯ จะทำการเจรจาและเข้าทำสัญญาโดยกำหนดราคาวัสดุอุปกรณ์ที่มีราคาสูงให้อยู่ในระดับที่คงที่ไว้ตลอดระยะเวลาของสัญญาการก่อสร้าง อีกทั้งก่อนการขึ้นราคาค่าก่อสร้างในการประมูลงานนั้น บริษัทฯ มักจะเจรจากับคู่ค้า หรือผู้รับเหมาช่วงของบริษัทฯ ที่ร่วมงานกันมาอย่างยาวนาน โดยให้เสนอราคาของวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างตลอดช่วงระยะเวลาก่อสร้าง และบริษัทฯ ได้ใช้ราคาภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวในการเสนอราคาเพื่อประมูลงาน โดยปกติที่ผ่านมาราคาวัสดุอุปกรณ์ที่มีการใช้ในการจัดตั้งและพัฒนาโครงการจะเป็นไปตามราคาที่เหมาะสม นอกจากนี้หากช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่งราคาวัสดุมีการปรับตัวอย่างมีนัยสำคัญ ทางบริษัทฯ จะทำการเจรจากับคู่

ค่าเพื่อปรับราคาใหม่ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมเพื่อรักษาระดับผลกำไรของบริษัทฯ ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่ได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาวัสดุมากนัก

3.1.3) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง (EPC Subcontractor)

เนื่องจากบริษัทฯ มีการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง (EPC Subcontractor) ในการดำเนินการก่อสร้าง ดังนั้นในการพิจารณาคัดเลือกผู้รับเหมาช่วง (EPC Subcontractor) บริษัทฯ ได้พิจารณาจากคุณสมบัติของผู้รับเหมาช่วงที่ต้องมีประสบการณ์และผลงานที่ยาวนาน รวมถึงความเชี่ยวชาญในการดำเนินการพัฒนาโครงการ ซึ่งผู้รับเหมาช่วงต้องผ่านเกณฑ์การประเมินในช่วงคะแนนที่บริษัทฯ กำหนด โดยบริษัทฯ จะพิจารณาทั้งหมด 4 ด้าน ประกอบด้วย

1. มูลค่าและระยะเวลาโครงการ: เพื่อประเมินการควบคุมและการจัดการต้นทุนรวมถึงระยะเวลาในการก่อสร้างโครงการ
2. ผลงาน คุณภาพของงาน ประสบการณ์และความรู้ความสามารถของผู้รับเหมา: เพื่อประเมินถึงความรู้ ความสามารถในการก่อสร้าง เพื่อให้งานก่อสร้างอยู่ในเกณฑ์มาตรฐาน
3. การบริหารงานกับผู้ที่เกี่ยวข้อง: เพื่อประเมินถึงเครือข่าย รวมถึงความสามารถในการประสานงาน และการจัดการแก้ปัญหากับบุคคล และ/หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน
4. ความปลอดภัย: เพื่อประเมินมาตรการการป้องกันอุบัติเหตุที่เกิดขึ้นของผู้รับเหมาช่วงระหว่างการทำงาน

โดยเกณฑ์การประเมินดังกล่าว บริษัทฯ จัดทำขึ้นไม่เพียงเพื่อเป็นการคัดเลือกผู้รับเหมาช่วงเท่านั้น แต่ยังเป็นฐานข้อมูลประกอบการพิจารณาการว่าจ้างครั้งต่อไป นอกเหนือจากนี้ ผู้รับเหมาช่วงที่ได้รับคัดเลือกจะต้องมีความน่าเชื่อถือ มีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอมาดำเนินงานก่อสร้าง อีกทั้งราคาต้องมีความสมเหตุสมผลกับเนื้องานที่เสนอและไม่สูงกว่าราคาตลาด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีความเสี่ยงกรณีที่ผู้รับเหมาช่วงไม่ปฏิบัติตามสัญญา หรือไม่สามารรถรับผิดชอบงานจนเสร็จสิ้นตามสัญญาได้ ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาระหว่างบริษัทฯ และผู้ว่าจ้างของบริษัทฯ และกระทบไปถึงการเสียชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบริษัทฯ การรับรู้รายได้ รวมถึงค่าปรับในการก่อสร้างล่าช้า และอาจก่อให้เกิดคดีความฟ้องร้องได้

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำและควบคุมได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีการป้องกันความเสี่ยงด้วยการเข้าทำสัญญากับผู้รับเหมาช่วงและผู้ว่าจ้างของบริษัทฯ ในลักษณะ Back to Back Guarantee กล่าวคือมีการระบุถึงขอบเขตความรับผิดชอบ ข้อผูกมัด ค่าปรับในกรณีที่เกิดความเสียหายหากผู้รับเหมาช่วงไม่สามารถปฏิบัติตามหรือส่งมอบงานตามหน้าที่และระยะเวลาที่กำหนดได้ ดังนั้นหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลต่อความล่าช้าของโครงการ บริษัทฯ สามารถหักค่าความเสียหายที่เกิดจากความล่าช้า (Liquidated Damages) ออกจากมูลค่าที่จะต้องชำระแก่ผู้รับเหมาช่วงได้ นอกจากนี้ในบางโครงการ ทีมวิศวกรของบริษัทฯ ได้ร่วมกันกับทีมวิศวกร Owner's Engineer ของผู้ว่าจ้างของบริษัทฯ ที่เป็นเจ้าของโครงการ ในการติดตามการก่อสร้างเพื่อควบคุมคุณภาพงานให้ได้มาตรฐานและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยหากผู้รับเหมาช่วงไม่สามารถทำงานในแต่ละงวดงานผ่านตามคุณภาพที่กำหนด ก็จะไม่มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายของงวดงานนั้นๆ อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีผู้รับเหมาช่วงรายอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ สามารถใช้เป็นผู้รับเหมาช่วงทดแทนในกรณีที่ผู้รับเหมาช่วงหลักไม่สามารถปฏิบัติงานให้แล้วเสร็จและละทิ้งงานได้

3.1.4) ความเสี่ยงจากการดำเนินก่อสร้างโครงการล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้

ถึงแม้บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาคัดเลือกผู้รับเหมาช่วง (EPC Subcontractor) โดยพิจารณาถึงคุณสมบัติรวมถึงประสบการณ์และผลงานที่ยาวนานของผู้รับเหมาช่วงตามที่ได้กล่าวไว้ในข้อ 3.1.3 ข้างต้น ความเสี่ยงในส่วนของการดำเนินงานทั้งที่ควบคุมได้และควบคุมไม่ได้ที่บริษัทฯ ต้องเผชิญก็ยังคงมี ดังนี้

เนื่องจากบริษัทฯ ต้องทำการติดต่อประสานงานกับผู้รับเหมาช่วงซึ่งอยู่คนละเขตเวลา (Time Zone) ดังนั้นการประสานงานระหว่างบริษัทฯ และผู้รับเหมาช่วงอาจเกิดความล่าช้า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานและระยะเวลาการก่อสร้างได้ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวมีระดับความเสี่ยงที่ไม่สูงนัก ทางบริษัทฯ ได้ประสานงานการก่อสร้างร่วมกับ

ผู้รับเหมาช่วงอย่างใกล้ชิด โดยนำเอาความสำเร็จของงานมาเทียบกับแผนก่อสร้าง ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ถึงความคืบหน้าของการดำเนินงาน อีกทั้ง บริษัทฯ และผู้รับเหมาช่วงจะทำการแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างกันตลอดเวลาระหว่างการดำเนินงาน โดยมีสรุปรายงานความคืบหน้ารายสัปดาห์ เพื่อที่หากการดำเนินงานก่อสร้างไม่เป็นไปตามแผน ทางบริษัทฯ สามารถประเมินแก้ไขได้ทันเวลาที่ ช่วยลดผลกระทบที่อาจส่งผลต่อการดำเนินการก่อสร้างโครงการฯ นอกจากนี้ ทางผู้รับเหมาช่วงมีการรับประกันการก่อสร้าง ด้วยการที่บริษัทฯ สามารถหักค่าความเสียหายที่เกิดจากความล่าช้า (Liquidated Damages) จากมูลค่าที่ต้องชำระแก่ผู้รับเหมาช่วงได้ในกรณีที่ผู้รับเหมาช่วงก่อสร้างโครงการล่าช้ากว่าที่กำหนด ซึ่งมาตรการดังกล่าวทำให้บริษัทฯ ลดระดับความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ควบคุมได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ต้องเผชิญกับปัจจัยความเสี่ยงที่ควบคุมไม่ได้ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการทำงาน อาทิเช่น ภัยธรรมชาติ และโรคระบาด เป็นต้น ทางบริษัทฯ จึงได้ทำการติดตามข่าวสารอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สามารถจัดทำแผนการป้องกันล่วงหน้าอย่างรัดกุมเท่าที่บริษัทฯ จะสามารถควบคุมได้ ทั้งนี้ทั้งนั้น หากเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลให้การก่อสร้างล่าช้าอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ บริษัทฯ จะเจรจาขอขยายระยะเวลาการก่อสร้างกับผู้ว่าจ้างของบริษัทฯ เพื่อที่จะสามารถรับมือและแก้ไขสถานการณ์ได้อย่างทันเวลาที่ โดยยึดผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ เป็นหลัก

3.1.5) ความเสี่ยงทางการเมืองและการขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ ได้ให้บริการรับเหมาก่อสร้าง และจัดหาวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ เฟส 1-4 รวมขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 220 เมกะวัตต์ ในเมืองมินบู ประเทศเมียนมา พร้อมทั้งสนับสนุนทางการเงินระหว่างการก่อสร้างเฟสที่ 1 แต่เนื่องจากประเทศเมียนมาเป็นประเทศที่ถือได้ว่ามีความไม่แน่นอนทางการเมืองสูง โดยที่ผ่านมามีอยู่ภายใต้ระบอบเผด็จการทหารมาเป็นระยะเวลานาน และแม้ว่าจะมีการเลือกตั้งทั่วไป รวมถึงมีการตั้งรัฐบาลพลเรือนในนามแทน แต่ทหารยังมีอิทธิพลอยู่มาก ดังนั้น บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงเกิดขึ้นในกรณีที่รัฐบาลเมียนมา (ทหาร) มีการยึดกิจการพลังงานคืนจากชาวต่างชาติ โดยผลจากเหตุการณ์ดังกล่าวสามารถส่งผลกระทบต่อความสำเร็จของโครงการ รวมถึงการสูญเสียรายได้และเงินลงทุนมหาศาลของบริษัทฯ ทั้งในฐานะผู้รับเหมาก่อสร้าง และนักลงทุน/ผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่า ความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับที่สามารถควบคุมได้ เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการกำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยง ด้วยการให้ GEPT และ GEPM ติดต่อประสานงานกับหน่วยงานภาครัฐที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับโครงการตลอดระยะเวลานับแต่ที่บริษัทฯ เข้าร่วมเป็นผู้ถือหุ้นในโครงการ โดยหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้องได้แสดงให้เห็นว่าภาครัฐมีนโยบายที่จะสนับสนุนโครงการดังกล่าวอย่างเต็มที่ นอกจากนี้ ทางเจ้าของโครงการ GEPM ได้ซื้อประกันภัยคุ้มครองความเสียหายที่อาจเกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง (Political Risk Insurance หรือ “PRI”) ระหว่างการก่อสร้าง เพื่อป้องกันผลกระทบจากความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยประกันนั้นครอบคลุมความเสี่ยง 4 ด้าน ได้แก่

1. ความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถจะแปลงสกุลเงินหรือการห้ามโอนเงินกลับ (Inconvertibility or Transfer Restriction) โดยโครงการไม่มีความเสี่ยงด้านนี้ เนื่องจากมีการรับค่าขายไฟฟ้าจากการไฟฟ้าประเทศเมียนมาในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (US Dollar) และสามารถเลือกรับรายได้จากการขายไฟฟ้าไปบัญชีธนาคารที่ภายนอกประเทศเมียนมา (Offshore Account) ได้
2. ความเสี่ยงจากการเวนคืนทรัพย์สินเพื่อสาธารณประโยชน์ (Expropriation)
3. ความเสี่ยงจากการเกิดสงครามหรือการจลาจล (War and Civil Disturbance)
4. ความเสี่ยงจากการกระทำผิดสัญญาโดยหน่วยงานภาครัฐ (Breach of Contract) ซึ่งครอบคลุมถึงการผิดสัญญาจากการไฟฟ้าประเทศเมียนมาในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

ดังนั้น หาก GEPM โดนรัฐบาลยกเลิกสัญญา บริษัทฯ จะยังคงได้รับค่าความเสียหายตามต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงจาก GEPM และการคุ้มครองเงินลงทุนและผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับในฐานะผู้ถือหุ้น อีกทั้งบริษัทฯ ได้มีการศึกษา ติดตาม และทำความเข้าใจกับใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันโครงการ

โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เฟสที่ 1 ขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แล้วตั้งแต่วันที่ 27 กันยายน 2562 และได้รับการส่งมอบโรงไฟฟ้าเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 รวมถึงได้รับใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างครบถ้วนเป็นที่เรียบร้อย ในขณะที่เฟสที่ 2-4 รวมขนาดกำลังการผลิตทั้งหมด 170 เมกะวัตต์อยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้าง

3.1.6) ความเสี่ยงจากภัยพิบัติธรรมชาติ

ความเสี่ยงที่เกิดจากภัยพิบัติธรรมชาตินั้นหลักเสี่ยงได้ยากในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน และอยู่นอกเหนือการควบคุมได้ ด้วยเหตุนี้บริษัทฯ ได้ใช้รายงานประเมินความเสี่ยงจากภัยพิบัติธรรมชาติ (Natural Hazard Assessment) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความเป็นไปได้ ความถี่ และความรุนแรงที่อาจเกิดขึ้นในพื้นที่ที่ตั้งโครงการโรงไฟฟ้า เพื่อประเมินและประกอบการก่อสร้างและตัดสินใจในการลงทุนแต่ละโครงการ

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 25 เมกะวัตต์ ในจังหวัดบิริน ตั้งอยู่ที่ประเทศฟิลิปปินส์ ซึ่งเป็นประเทศที่ประสบปัญหาภัยธรรมชาติบ่อยครั้ง ไม่ว่าจะเป็น ใต้ฝุ่น ภูเขาไฟระเบิด หรือน้ำท่วม ดังนั้น บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากภัยธรรมชาติซึ่งสร้างความเสียหายระหว่างการก่อสร้าง และทำให้การก่อสร้างเกิดความล่าช้าเนื่องจากต้องมีการหยุดงานระหว่างการก่อสร้าง หรือต้องมีการซ่อมแซมหรือออกแบบใหม่ (Re-design) เมื่อจำเป็น อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวถือเป็นความเสี่ยงระดับปานกลางที่สามารถควบคุมได้ โดยให้อยู่ในความรับผิดชอบของผู้รับเหมาช่วง (EPC Subcontractor) ทั้งหมด ซึ่งบริษัทฯ ได้ระบุไว้อย่างชัดเจนภายใต้สัญญา Guarantee Agreement นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้มีการจัดจ้างที่ปรึกษาด้านเทคนิคในการเข้ามาทำการสำรวจและตรวจสอบทางเทคนิคที่เกี่ยวข้องกับภัยพิบัติธรรมชาติต่างๆ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถประเมินความเสี่ยงเบื้องต้นได้ อีกทั้งบริษัทฯ ได้ร่วมกำหนดแนวทางกับผู้รับเหมาช่วงเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และใช้มาตรฐานทางวิศวกรรมเป็นตัวกำหนดเพื่อให้การก่อสร้างดังกล่าวสามารถทนต่อภัยธรรมชาติได้ในระดับหนึ่ง

ส่วนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 220 เมกะวัตต์ ในเมืองมินบูนั้นตั้งอยู่ในประเทศเมียนมา ซึ่งเป็นประเทศที่มีภูมิประเทศฝั่งหนึ่งตั้งอยู่ตามแนวอ่าวเบงกอลและทะเลอันดามัน และอีกฝั่งหนึ่งเป็นแนวเทือกเขา ส่งผลให้ภูมิอากาศของประเทศเมียนมาอยู่ในภูมิอากาศเขตร้อนแบบมีมรสุม มีฝนตกชุก นอกจากนี้ ประเทศเมียนมามีการเกิดแผ่นดินไหว เนื่องจากประเทศตั้งอยู่ใกล้เขตมุดตัวของเปลือกโลกระหว่างแผ่นอินโด-ออสเตรเลียและแผ่นยูเรเชีย ความเสี่ยงดังกล่าวจัดว่าเป็นความเสี่ยงระดับปานกลางที่อาจสร้างความเสียหายต่อธุรกิจได้ ดังนั้น ก่อนตัดสินใจเข้าลงทุน บริษัทฯ ได้มีการตรวจสอบ รวมถึงทำรายงานเกี่ยวกับความเป็นไปได้ของความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติที่อาจเกิดขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการเยี่ยมชมที่ตั้งโรงไฟฟ้า หาแนวทางป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และโครงการได้ซื้อประกันภัยเพื่อปิดความเสี่ยงในด้านนี้เป็นที่เรียบร้อย รวมถึงมีการจัดทำระบบระบายน้ำ (Drainage system) โดยวางท่อระบายน้ำขนาดใหญ่ เพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาน้ำท่วม ทั้งยังปลูกหญ้าปกคลุมหน้าดินเพื่อป้องกันหน้าดินพังทลายหรือการกัดเซาะของน้ำฝน

3.1.7) ความเสี่ยงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19

ตั้งแต่ช่วงปลายปี 2562 จนถึงปัจจุบัน ทั่วโลกนั้นเผชิญกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ส่งผลให้แทบทุกประเทศทั่วโลกต้องทำการปิดประเทศ (Lock Down) ห้ามการเดินทางเข้า-ออก เพื่อควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาด ไม่เว้นแม้แต่ประเทศเมียนมาที่บริษัทฯ ดำเนินการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้อยู่ โดยประเทศเมียนมาได้ทำการ Lock Down ประเทศตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2563 และด้วยเหตุผลดังกล่าว อาจทำให้เกิดความล่าช้าในการก่อสร้างโครงการได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ถือว่าความเสี่ยงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 นั้นอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการแก้ไขสัญญา รับเหมาก่อสร้างกับทางผู้รับเหมาช่วง โดยได้เพิ่มข้อกำหนดในสัญญาที่ว่าด้วยเรื่องของ

COVID-19 โดยเฉพาะ โดยข้อกำหนดดังกล่าวได้ระบุว่าทางผู้รับเหมาช่วงได้รับทราบถึงกฎหมายเฉพาะกาลและข้อกำหนดต่างๆ ที่เกี่ยวกับสถานการณ์ปัจจุบัน ดังนั้นผู้รับเหมาช่วงไม่สามารถขอยืดระยะเวลาในการก่อสร้างจากข้อกำหนดต่างๆ ที่รัฐบาลประเทศเมียนมาได้ออกมาก่อนวันที่เข้าทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาได้ ทั้งนี้หากภายหลังวันที่เข้าทำการเปลี่ยนแปลงสัญญานั้น มีการเปลี่ยนข้อกำหนดของประเทศเมียนมา หรือประเทศที่เกี่ยวข้องในระบบห่วงโซ่อุปทานการผลิต (Supply Chain) และมีการพิสูจน์แล้วว่าผู้รับเหมาช่วงได้รับผลกระทบจริง ทางผู้รับเหมาช่วงสามารถขอยืดระยะเวลาทำงานออกไปตามสมควรได้ และผู้ว่าจ้างไม่สามารถเรียกร้องค่าเสียหาย พร้อมทั้งต้องยินยอมยืดระยะเวลาดังกล่าว

3.1.8) ความเสี่ยงในการชำระเงินจากเจ้าของโครงการ

เนื่องจากโครงการมินบูเฟส 1 ประเทศเมียนมานั้นได้รับการสนับสนุนทางการเงินในรูปแบบสัญญา EPC+F จากบริษัทฯ มากถึงร้อยละ 95 ของมูลค่าโครงการ บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัทฯ หากเจ้าของโครงการ GEPM ไม่สามารถชำระเงินตามเวลาที่กำหนดซึ่งถือเป็นความเสี่ยงด้านสถานะทางการเงินของ GEPM (Credit Risk) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนที่ GEPM จะสามารถระดมทุนเงินทุนจากสถาบันการเงิน (Project Finance) เพื่อมาสนับสนุนโครงการ หรือ GEPM จะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนการเบิกจ่ายวงเงินดังกล่าวได้หรือไม่ เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้ทำการขอหลักฐานที่แสดงว่าโครงการได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อพิจารณาความสามารถในการชำระเงินของ GEPM รวมไปถึงเจรจาขอหลักประกันสำหรับการประกันความเสี่ยงจากการจ่ายเงินดังกล่าวเพิ่มเติม ได้แก่ หุ้นสามัญของโครงการทั้งหมด หรือสินทรัพย์อื่นๆ โดยหลักประกันดังกล่าวมีมูลค่าเพียงพอที่จะครอบคลุมความเสี่ยงในการชำระเงินของ GEPM ในส่วนที่ต้องชำระเพิ่มเติมจากส่วนที่ได้รับการปล่อยกู้จากสถาบันการเงิน อีกทั้งหากถึงเวลาการชำระเงินแล้วเจ้าของโครงการไม่สามารถชำระเงินตามระยะเวลาที่กำหนด บริษัทฯ จะทำการคิดดอกเบี้ยบนมูลค่าค้างชำระ นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นใน GEPT ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 100 ใน GEPM ส่วนใหญ่เป็นบริษัทมหาชนที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ถือหุ้นเหล่านี้มีศักยภาพในการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์จึงมีความเสี่ยงต่ำที่ GEPM จะไม่สามารถชำระเงินแก่บริษัทฯ ได้

ในส่วนของโครงการมินบูเฟส 2-4 ได้มีการเปลี่ยนรูปแบบสัญญาจาก EPC+F เป็น EPC เพียงอย่างเดียว โดยบริษัทฯ ไม่ต้องสนับสนุนด้านการเงินในระหว่างก่อสร้าง GEPM จึงไม่ต้องวางหลักประกันอย่างเช่นเฟส 1 ดังนั้น ความเสี่ยงจึงมีเพียงว่า GEPM จะสามารถชำระเงินให้แก่บริษัทฯ ตามงวดงาน (Milestone) ที่บริษัทฯ ทำสำเร็จได้หรือไม่ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากหาก GEPM ไม่ชำระเงินตาม Milestone ดังกล่าว บริษัทฯ สามารถหยุดดำเนินการก่อสร้างโครงการ (Suspend) และไม่ชำระเงินแก่ผู้รับเหมาช่วง จนกว่าจะได้รับการชำระเงินจาก GEPM ได้

สำหรับโครงการบิลริน ประเทศฟิลิปปินส์ บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจัดหาอุปกรณ์ผ่านบริษัทย่อย หรือ VEPC โดยกำหนดระยะเวลารับชำระเงินจากเจ้าของโครงการอย่างชัดเจนภายใต้สัญญา อย่างไรก็ตาม VEPC มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระเงินตามระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งหากถึงกำหนดการชำระเงินแล้วเจ้าของโครงการไม่สามารถชำระเงินได้ บริษัทฯ VEPC จะทำการติดตามหนี้ตามระเบียบของบริษัทฯ รวมถึงคิดดอกเบี้ยบนมูลค่าค้างชำระต่อไป

ทุกโครงการไม่ว่าภายในประเทศหรือต่างประเทศ บริษัทฯ ได้ควบคุม ดูแล และติดตามระยะเวลารับชำระหนี้ ซึ่งหากเกินระยะเวลารับชำระหนี้ ทางบริษัทฯ จะดำเนินการทางกฎหมายตามขั้นตอนการทำงานของบริษัทฯ

3.1.9) ความเสี่ยงในการหาเงินกู้ยืมเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการ

เนื่องจากบริษัทฯ ทำการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ในต่างประเทศที่ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูงในการดำเนินการ ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องทำการระดมเงินจากการกู้ยืมเพื่อมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของโครงการ ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถระดมเงินทุนดังกล่าวได้ ก็จะทำให้เกิดความเสี่ยงในการดำเนินการก่อสร้างให้แล้วเสร็จตามเป้าหมายที่วางไว้

ทั้งนี้ จากข้อมูลตามงบการเงินของบริษัทฯ ณ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 1.87 เท่า ซึ่งมากกว่าปี 62 ที่ผ่านมา โดยบริษัทฯ สามารถจัดหาเงินทุนหมุนเวียนจากสถาบันการเงิน และการเสนอขายตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange: B/E) ให้แก่กลุ่มนักลงทุนเฉพาะเจาะจง (Private Placement) และนักลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth) ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสามารถระดมเงินทุนจากใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และหุ้นกู้ (Debenture) ซึ่งเป็นเครื่องมือทางการเงินที่มีอายุของตราสารสอดคล้องกับลักษณะการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ สามารถกำหนดอายุของตราสารเพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน รวมถึงต้นทุนทางการเงินไม่สูงมากจนเกินไป จึงเป็นอีกทางหนึ่งที่บริษัทฯ เลือกใช้ เพื่อนำมาประกอบกับวงเงินหมุนเวียนจากสถาบันการเงินอีกทางหนึ่งด้วย

และเพื่อเป็นการลดภาระในการหาเงินทุนหมุนเวียน บริษัทฯ ได้เข้าทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่าอาคารก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เฟส 2-4 ที่มินบุรี ประเทศเมียนมา จากรูปแบบเดิมคือ EPC + F ที่บริษัทฯ ต้องให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ว่าจ้างจนกว่าโครงการจะสร้างเสร็จ เป็นสัญญารูปแบบ EPC เพียงอย่างเดียว ส่งผลให้เงินทุนหมุนเวียนที่บริษัทฯ ต้องใช้ในการก่อสร้างนั้นลดลง เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับการชำระเงินจากผู้ว่าจ้าง ก่อนที่จะต้องไปชำระเงินแก่ผู้รับเหมาช่วงตามงวดงานที่ทำสำเร็จ อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีความสามารถในการระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์ mai ได้ทั้งในรูปแบบของการจัดสรรหลักทรัพย์เพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น หรือจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด ซึ่งทำให้ความเสี่ยงในการหาเงินกู้ยืมของบริษัทฯ นั้นลดน้อยลงอย่างมีนัยสำคัญ

3.1.10) ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ในระดับปานกลาง แม้ว่าจะมีรายรับและรายจ่ายเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ แต่บริษัทฯ มีการจัดการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวด้วยวิธี Natural Hedge กล่าวคือบริหารกระแสเงินสดรับให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดจ่ายที่เป็นสกุลเงินเดียวกันให้ได้มากที่สุด อาทิเช่น โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่มินบุรี ประเทศเมียนมา รายได้จากการก่อสร้างนั้นอยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่สัญญาว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงก็เป็นเงินในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ เช่นเดียวกันกับรายได้จากการขายไฟฟ้าของโครงการ หรือเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน อีกทั้งบริษัทฯ มีการดำเนินงานโดยระบุการรับและจ่ายเงินระหว่างบริษัทฯ และคู่สัญญาเป็นงวดๆ อย่างชัดเจน ทำให้ลดผลกระทบจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้ในระดับหนึ่ง

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานโครงการที่ส่วนใหญ่อยู่ในรูปสกุลเงินบาท รวมถึงแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในรูปการออกตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้ หรือการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ mai และค่าธรรมเนียมธนาคารที่อยู่ในรูปสกุลเงินบาท อีกทั้งกำไรจากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างโครงการดังกล่าวจะปรากฏในงบการเงินของบริษัทฯ ที่อยู่ในสกุลเงินบาท ส่งผลให้การบันทึกกำไรขาดทุนในงบการเงินของบริษัทฯ มีมูลค่าลดลงไปด้วย หากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนตัวลง โดยหากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนตัวลงร้อยละ 1 จะทำให้กำไรของบริษัทฯ ลดลงประมาณร้อยละ 1

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติม ด้วยการแบ่งการเก็บเงินในบัญชีดอลลาร์สหรัฐและบัญชีบาทไทยให้เหมาะสมตามสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในสกุลเงินนั้นๆ

3.2. ความเสี่ยงจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า

3.2.1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

3.2.1.1) ความเสี่ยงทางด้านการเมืองและการขอใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง

ปัจจุบันบริษัทฯ ให้บริการรับเหมาก่อสร้างขนาดใหญ่ บริการจัดหาอุปกรณ์ที่ใช้ก่อสร้างโครงการ พร้อมทั้งสนับสนุนทางการเงินระหว่างก่อสร้าง เช่น ประเทศเมียนมา เป็นต้น เนื่องจากประเทศเมียนมาเป็นประเทศที่ถือว่ามีความไม่แน่นอนทางการเมืองสูง โดยที่ผ่านมาอยู่ภายใต้ระบอบเผด็จการทหารมาเป็นระยะเวลานาน แม้ว่าจะมีการเลือกตั้งทั่วไป รวมถึงมีการตั้งรัฐบาลพลเรือนในนามแทนแต่ทหารยังมีอิทธิพลอยู่มาก ดังนั้น อาจมีความเสี่ยงเกิดขึ้นกับบริษัทฯ ได้ หากรัฐบาลเมียนมา

(ทหาร) มีการยึดกิจการพลังงานคืนจากชาวต่างชาติ โดยผลจากเหตุการณ์ดังกล่าวสามารถส่งผลกระทบต่อความสำเร็จของโครงการทั้งโครงการรวมถึงการสูญเสียเงินลงทุนมหาศาลของบริษัทฯ และผู้ร่วมทุน บริษัทฯ จึงได้กำหนดนโยบายบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยทาง GEPT ได้มีการติดต่อประสานงานกับหน่วยงานรัฐที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับโครงการตลอดระยะเวลานับแต่ที่บริษัทฯ เข้าร่วมเป็นผู้ถือหุ้นในโครงการ โดยหน่วยงานรัฐที่เกี่ยวข้องดังกล่าวได้แสดงให้เห็นว่าภาครัฐมีนโยบายที่จะสนับสนุนโครงการดังกล่าวอย่างเต็มที่ บริษัทฯ จึงพิจารณาแล้วเห็นว่าความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับที่สามารถควบคุมได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังได้จัดทำประกันภัยคุ้มครองความเสียหายที่จะเกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง (Political Risk Insurance หรือ “PRI”) เพื่อคุ้มครองเงินลงทุนและผลตอบแทนที่บริษัทฯ จะได้รับจากการลงทุนอีกด้วย

อีกทั้งบริษัทฯ ได้มีการศึกษา ติดตามและทำความเข้าใจกับใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มาอย่างต่อเนื่อง นับแต่บริษัทฯ ได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นในโครงการ โดยปัจจุบันโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มินิฟลุตที่ 1 ขนาดกำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ จากกำลังการผลิตทั้งหมด 220 เมกะวัตต์ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 กันยายน 2562 และได้รับใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างครบถ้วนแล้ว

3.2.1.2) ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในหลายประเทศไม่ว่าจะเป็นประเทศญี่ปุ่น ประเทศเมียนมา รวมถึงประเทศไทย อย่างไรก็ตามในปี 2562 มีเพียงโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มินิฟลุตที่ 1 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 220 เมกะวัตต์ ที่บริษัทฯ ได้ลงทุนผ่าน GEPT ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการเชิงพาณิชย์ ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศ อาจก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน เช่น ความล่าช้าในการดำเนินการ กล่าวคือหากมีเหตุการณ์การทำงานผิดปกติของโรงไฟฟ้า ผู้ปฏิบัติงานจำเป็นต้องรายงานแก่บริษัทซึ่งตั้งอยู่ในประเทศไทย จากนั้นทางทีมผู้บริหารงานจึงจะตัดสินใจแล้วส่งคำสั่งกลับไปยังผู้ปฏิบัติงานที่โรงไฟฟ้า ซึ่งใช้ระยะเวลาหลายวัน ทำให้ไม่สามารถแก้ไขสถานการณ์ได้ทันทั่วทั้งที่ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงนี้จัดเป็นความเสี่ยงระดับต่ำ และทางบริษัทฯ มีมาตรการป้องกันเพื่อไม่ให้เกิดสถานการณ์ดังกล่าวโดยจัดจ้างบริษัทที่มีประสบการณ์ในการดำเนินโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เข้ามาเป็นบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า และเลือกอุปกรณ์หลักไม่ว่าจะเป็น แผงโซลาร์ หรือเครื่องอินเวอร์เตอร์จากผู้ผลิตชั้นนำที่มีชื่อเสียงและมีความน่าเชื่อถือ โดยอุปกรณ์ต่างๆ นั้นจะต้องมีใบรับประกันไม่น้อยกว่ามาตรฐานทั่วไป ทั้งยังมีการประกันคุณภาพผลงาน (Performance Guarantee) จากผู้รับเหมาก่อสร้าง เพื่อลดความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการอันเกิดจากประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้า นอกจากนี้จะช่วยลดความเสี่ยงในด้านการดำเนินงานแล้วยังช่วยลดความผันผวนของรายรับจากการขายไฟและค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุง

3.2.1.3) ความเสี่ยงจากการเริ่มดำเนินการขายไฟเชิงพาณิชย์ล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้

เนื่องด้วยโครงการหลักของบริษัทฯ เป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดใหญ่แห่งแรกในประเทศเมียนมา ที่มีขนาดใหญ่และแบ่งการก่อสร้างเป็นเฟส จึงอาจมีความเสี่ยงด้านความสำเร็จในการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์นี้ให้แล้วเสร็จ ก่อปรกับความไม่แน่นอนของรัฐบาลเมียนมา บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาคัดเลือกผู้รับเหมาแบบ Turnkey EPC ที่นำเชื่อถือมาดำเนินงานก่อสร้าง เริ่มตั้งแต่การออกแบบ การจัดหาอุปกรณ์ต่างๆ ที่ใช้ในโครงการ และการก่อสร้างทั้งหมดจนกระทั่งโครงการสามารถดำเนินการได้ ซึ่งทำให้ความเสี่ยงในด้านการก่อสร้างอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ แต่อาจเกิดความล่าช้าในการเจรจาประสานงาน ซึ่งอาจส่งผลกระทบในการดำเนินงานก่อสร้าง อย่างไรก็ตามทางบริษัทฯ ร่วมก่อสร้างกับผู้รับเหมาช่วงอย่างใกล้ชิด จึงรู้ตารางระยะเวลาก่อสร้างที่แน่ชัด และทำการแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างกันตลอดระยะเวลาของการดำเนินงานเพื่อลดผลกระทบที่อาจส่งผลต่อการดำเนินการก่อสร้างโครงการ นอกจากนี้หากผู้รับเหมาช่วงก่อสร้างเสร็จล่าช้ากว่ากำหนดการ บริษัทฯ ยังสามารถเรียกค่าความเสียหายที่เกิดจากความล่าช้า (Liquidated Damages) จากมูลค่าที่จะต้องชำระแก่ผู้รับเหมาช่วงได้ ทำให้บริษัทฯ สามารถลดระดับความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ควบคุมได้

3.2.1.4) ความเสี่ยงจากภัยพิบัติทางธรรมชาติ

เนื่องด้วยประเทศเมียนมาเป็นประเทศที่มีภูมิประเทศฝั่งหนึ่งตั้งอยู่ตามแนวอ่าวเบงกอลและทะเลอันดามัน และอีกฝั่งหนึ่งเป็นแนวเทือกเขา ทำให้ภูมิอากาศของประเทศเมียนมาอยู่ในภูมิอากาศเขตร้อนแบบมีมรสุม มีฝนตกชุก อีกทั้งประเทศเมียนมามีการเกิดแผ่นดินไหว เนื่องด้วยที่ประเทศตั้งอยู่ใกล้เขตมุดตัวของเปลือกโลกระหว่างแผ่นอินโด-ออสเตรเลียและแผ่นยูเรเชีย ด้วยเหตุนี้ทำให้การลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบจากภัยธรรมชาติและสร้างความเสียหายต่อธุรกิจได้ ความเสี่ยงดังกล่าวจัดว่าเป็นความเสี่ยงระดับปานกลาง ดังนั้น ก่อนที่บริษัทฯ จะตัดสินใจเข้าลงทุนได้มีการตรวจสอบทางเทคนิค รวมถึงการทำรายงานประเมินความเสี่ยงจากภัยพิบัติธรรมชาติ (Natural Hazard Assessment) ซึ่งเป็นรายงานเกี่ยวกับความเป็นไปได้ของความเสียหายของภัยธรรมชาติที่จะเกิดขึ้นบริเวณดังกล่าว นอกจากนี้บริษัทฯ ได้มีการเยี่ยมชมที่ตั้งโรงไฟฟ้า และหาแนวทางป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น หากโครงการตั้งอยู่ในพื้นที่ที่มีความเสี่ยงสูง บริษัทฯ มีแผนในการซื้อประกันภัยเพื่อปิดความเสี่ยงในด้านนี้ด้วย

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มีนบุรีมีการจัดทำระบบระบายน้ำ (Drainage system) โดยวางท่อระบายน้ำขนาดใหญ่ให้เพียงพอต่อการระบายน้ำให้ช่วยลดความเสี่ยงจากปัญหาน้ำท่วม ทั้งยังปลูกหญ้าปกคลุมหน้าดินเพื่อป้องกันหน้าดินพังทลายหรือการกัดเซาะของน้ำฝน

3.2.2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับกระบวนการผลิต

3.2.2.1) ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับพลังงานแสงอาทิตย์

เนื่องจากในการผลิตไฟฟ้าจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำเป็นต้องอาศัยแสงอาทิตย์เป็นหลัก แม้ว่าโครงการของบริษัทฯ จะตั้งอยู่ในพื้นที่ที่เหมาะสม ซึ่งมีค่าเฉลี่ยความเข้มของแสงอาทิตย์ที่ดี อย่างไรก็ตาม ความเข้มแสงอาทิตย์ที่เกิดขึ้นตามธรรมชาติไม่สามารถกำหนดได้ ขึ้นอยู่กับช่วงเวลา ฤดูกาล และปัจจัยอื่นๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการโรงไฟฟ้าที่ตั้งอยู่ในประเทศที่ห่างไกลจากเส้นศูนย์สูตรออกไป สภาพอากาศมีผลต่อความเข้มของแสง ประเทศเมียนมาอยู่พื้นที่ระหว่างแนวเทือกเขา แนวอ่าวเบงกอลและทะเลอันดามัน จะมีสภาพภูมิอากาศที่แตกต่างกัน โดยพื้นที่บริเวณแนวเทือกเขาจะมีสภาพภูมิอากาศแห้งแล้งในหน้าร้อนและหนาวเย็นในหน้าหนาว ในขณะที่พื้นที่แนวชายฝั่งจะมีฝนตกชุกซึ่งอาจทำให้เกิดความผันผวนของรายได้หากปีใดมีฝนตกหนักกว่าในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้งค่าความเข้มแสงที่นำมาใช้ประกอบการพิจารณาเพื่อลงทุนนั้นไม่สามารถนำมาใช้อ้างอิงได้ร้อยเปอร์เซ็นต์เนื่องจากเป็นข้อมูลในอดีต ประกอบกับวิธีการเก็บข้อมูล ระยะเวลาการเก็บข้อมูลอาจทำให้เกิดความคลาดเคลื่อนได้ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญด้านเทคนิค เพื่อตรวจสอบข้อมูลความเข้มของแสงอาทิตย์บริเวณพื้นที่โครงการดังกล่าว และได้รับการยืนยันว่าพื้นที่ดังกล่าวเป็นพื้นที่ที่มีศักยภาพของแสงอาทิตย์ที่ดีและเหมาะสม อีกทั้งความเสี่ยงเนื่องจากแสงอาทิตย์ที่ลดลงเร็วกว่าที่คาดการณ์สามารถส่งผลให้โรงไฟฟ้าไม่สามารถผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้ตามที่คาดไว้ และกระทบต่อผลการดำเนินงานได้ บริษัทฯ ป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการเลือกอุปกรณ์หลักไม่ว่าจะเป็น แผงโซลาร์ จากบริษัทชั้นนำของโลกซึ่งส่วนใหญ่จะรับประกันประสิทธิภาพของแผงนานถึง 25 ปี หรือเครื่องอินเวอร์เตอร์จากผู้ผลิตชั้นนำที่มีชื่อเสียงและมีความน่าเชื่อถือ โดยอุปกรณ์ต่างๆ นั้นจะต้องมีใบรับประกันไม่น้อยกว่ามาตรฐานทั่วไป ทั้งยังมีการประกันคุณภาพผลงาน (Performance Guarantee) จากผู้รับเหมาก่อสร้าง อีกหนึ่งนโยบายที่บริษัทใช้ในการดำเนินงานโรงไฟฟ้าคือ การสำรองค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุง (Overhaul) ทำให้มั่นใจได้ว่า โครงการจะสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากจะช่วยลดความเสี่ยงในด้านการดำเนินงานแล้ว ยังช่วยลดความผันผวนของรายรับจากการขายไฟฟ้า

3.2.3) ความเสี่ยงด้านการเงิน

3.2.3.1) ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

โครงการโรงไฟฟ้าส่วนใหญ่ที่บริษัทฯ เข้าลงทุนเป็นโครงการที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศ เช่น โครงการที่ลงทุนในประเทศเมียนมา ซึ่งมีรายรับ ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ กำไร และผลตอบแทนจากการลงทุนในโครงการ ทั้งในรูปของเงินปันผล และเงินที่ได้รับจากการลงทุนอยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท โดยบริษัทฯ ทำการลดความเสี่ยงดังกล่าวด้วยวิธี Natural Hedge คือพยายามบริหารกระแสเงินสดรับให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดจ่ายที่เป็นสกุลเงินเดียวกันให้ได้มากที่สุด รวมถึงมีการติดตามสภาวะการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอย่างใกล้ชิด

3.2.4) ความเสี่ยงเพิ่มเติมอื่นๆ

3.2.4.1) ความเสี่ยงจากการวางแผนเงินมัดจำที่สามารถเรียกคืนได้เพื่อศึกษาข้อมูลโครงการ

เนื่องจากบริษัทฯ มีการวางแผนเงินมัดจำแบบเรียกคืนได้เพื่อเข้าศึกษาข้อมูลโครงการ จึงมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบกับสถานะทางการเงินของบริษัทฯ หากเจ้าของโครงการไม่สามารถคืนเงินมัดจำเมื่อบริษัทฯ ร้องขอ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อแผนการเงินของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ก่อนที่บริษัทฯ จะตัดสินใจวางแผนเงินมัดจำ ทางบริษัทฯ ได้ศึกษาประวัติและข้อมูลของเจ้าของโครงการแล้วว่ามีที่น่าเชื่อถือ ด้วยการตรวจสอบสถานะทางการเงินของผู้รับวางแผนเงินมัดจำ รวมถึงความสามารถในการชำระหนี้ผ่านการตรวจสอบงบการเงิน และเว็บไซต์ของบริษัทเจ้าของโครงการ

นอกจากนี้ภายหลังจากวางแผนเงินมัดจำ บริษัทฯ ได้ติดตามความคืบหน้าของโครงการอย่างต่อเนื่องและใกล้ชิด หากไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงการวางแผนเงินมัดจำ บริษัทฯ จะสามารถเรียกเงินมัดจำดังกล่าวคืนได้ หรือในกรณีที่ผู้รับวางแผนเงินมัดจำไม่สามารถคืนเงินมัดจำได้ บริษัทฯ จะเข้าทำการเจรจากับผู้รับวางแผนเงินมัดจำเพื่อหาแนวทางแก้ไขร่วมกัน โดยให้บริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์ และได้รับผลกระทบน้อยที่สุด ดังนั้น ความเสี่ยงดังกล่าวจึงอยู่ในระดับปานกลางและควบคุมได้

3.2.4.2) ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการใหม่

บริษัทฯ มีแผนการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเป็นประเภทพลังงานหมุนเวียนที่บริษัทฯ ไม่เคยมีประสบการณ์มาก่อน ดังนั้นบริษัทฯ จึงต้องมีการคำนึงถึงความเสี่ยงในหลายๆ ด้าน ไม่ว่าจะเป็น ความเสี่ยงจากการจัดหาดำเนินการ เนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลนั้นต้องใช้วัตถุดิบได้แก่ กะลาปาล์ม และ/หรือ ไม้อัดแท่ง เป็นจำนวนมากเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า ซึ่งหากไม่สามารถจัดหาดำเนินการในปริมาณที่เพียงพอต่อความต้องการใช้ ก็อาจส่งผลกระทบต่อการผลิตไฟฟ้าได้ รวมถึงบริษัทฯ ต้องพิจารณาถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยการลงทุนอื่นๆ อาทิเช่น รูปแบบและโครงสร้างในการลงทุน ต้นทุนและการจัดหาแหล่งเงินลงทุน ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนนโยบายส่งเสริมการลงทุนในพลังงานทางเลือกจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง นโยบายการรับซื้อไฟฟ้า รวมถึงกฎเกณฑ์และข้อปฏิบัติในการลงทุนในประเทศดังกล่าว หรือแม้กระทั่งความเสี่ยงจากการที่โครงการอาจดำเนินการล่าช้าจากแผนที่วางไว้ เป็นต้น

ด้วยเหตุนี้ ถึงแม้การลงทุนในโครงการอาจสร้างผลตอบแทนที่สูงและมั่นคงในระยะยาวแก่บริษัทฯ แต่บริษัทฯ ยังคงตระหนัก และพิจารณาถึงความเสี่ยงต่างๆ ที่ได้กล่าวมาเบื้องต้นอย่างเคร่งครัดและเข้มงวด ผ่านขั้นตอนการศึกษาความเป็นไปได้โครงการ โดยทีมงานและผู้จัดการโครงการจะติดตามความคืบหน้าของโครงการอย่างสม่ำเสมอ และรายงานความคืบหน้าดังกล่าวแก่คณะกรรมการบริหารอย่างต่อเนื่อง รวมถึงจะทำการว่าจ้างที่ปรึกษาโดยเฉพาะ ทั้งที่ปรึกษาทางด้านกฎหมายและภาษี และที่ปรึกษาทางการเงิน ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาตัดสินใจเข้าลงทุน

3.3 ความเสี่ยงจากการลงทุนธุรกิจถ่านหิน

3.3.1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

3.3.1.1) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์และนโยบายของประเทศที่ลงทุน

ในการดำเนินธุรกิจของประเทศอินโดนีเซียพบว่าที่ผ่านมารัฐบาลประเทศอินโดนีเซียได้มีการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบสำหรับผู้ประกอบธุรกิจชุดเจาะเหมืองถ่านหินอยู่บ่อยครั้ง โดยส่วนมากการเปลี่ยนแปลงมักส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการ ทำให้การประกอบธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียลำบากมากยิ่งขึ้น และมีต้นทุนการดำเนินงานที่สูงขึ้น โดยความเสี่ยงดังกล่าวถือเป็นความเสี่ยงระดับปานกลาง เนื่องจาก SMI ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศอินโดนีเซีย และมีความสัมพันธ์อันดีกับคนท้องถิ่นในประเทศอินโดนีเซีย ทำให้บริษัทฯ รับรู้ข่าวสารการเปลี่ยนแปลงต่างๆ และสามารถปรับตัวกับการเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว

3.3.1.2) ความเสี่ยงจากการขาดอำนาจบริหารงานของบริษัทร่วม

ความเสี่ยงในการควบคุมการดำเนินงานในธุรกิจเหมืองถ่านหินที่บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุน โดยบริษัทฯ ได้ลงทุนในธุรกิจถ่านหินในประเทศอินโดนีเซียกับ SMI ในสัดส่วนร้อยละ 25 ซึ่งในสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวถือเป็นสัดส่วนที่น้อย อีกทั้งบริษัทฯ ไม่ได้ส่งตัวแทนไปเป็นกรรมการของบริษัทร่วมดังกล่าว ความเสี่ยงนี้บริษัทฯ ประเมินความเสี่ยงให้อยู่ในระดับปานกลาง เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีอำนาจในการบริหารงาน กำหนดแผนงาน ตลอดจนทิศทางการดำเนินงาน ทำให้การควบคุมดูแลผลประโยชน์เป็นไปอย่างจำกัด และส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียผลประโยชน์อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ผลจากการลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าว บริษัทฯ ได้ทำการประเมินการด้อยค่าจากการร่วมทุน โดยตั้งแต่ปี 2557 บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนดังกล่าวทั้งจำนวน เนื่องจากบริษัทร่วมดังกล่าวยังไม่ได้เริ่มดำเนินการใดๆ จากแผนงานที่ล่าช้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ทำการติดตามอยู่ตลอดเวลา และอยู่ระหว่างการทบทวนแผนการดำเนินงานในธุรกิจถ่านหิน

3.3.2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับกระบวนการผลิต

3.3.2.1) ความเสี่ยงด้านการส่งมอบถ่านหิน

ความเสี่ยงด้านการส่งมอบถ่านหินอยู่ในระดับปานกลาง เนื่องจากหากไม่สามารถส่งมอบถ่านหินให้แก่ลูกค้าได้ตามกำหนดเวลา ทำให้ต้องจ่ายค่าปรับให้กับเรือที่มาจากอัตรารับสินค้า (Demurrage) ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเหตุสุดวิสัย เช่น เกิดฝนตกหนักทำให้ไม่สามารถผลิตถ่านหินได้ตามแผนงานที่กำหนดไว้ การเกิดอุบัติเหตุขนาดใหญ่ที่ทำให้เครื่องจักรเสียหายมาก หรือแม่น้ำที่ใช้ในการเดินเรือเพื่อส่งมอบสินค้าบางส่วนเกิดการแห้งจนเรือส่งสินค้าไม่สามารถสัญจรได้ ทำให้การส่งมอบสินค้าต้องถูกเลื่อนออกไป เป็นต้น ในเบื้องต้นบริษัทฯ ได้มีการประเมินปริมาณความสามารถการชุดเจาะถ่านหิน พร้อมทั้งได้วางแผนการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าทุกครั้งเพื่อให้แน่ใจว่าการดำเนินงานและการส่งมอบสินค้ามีความต่อเนื่อง และสามารถส่งมอบถ่านหินได้ตามปริมาณ และระยะเวลาที่กำหนด อย่างไรก็ตาม PT Huashia ที่เป็นผู้จัดหาถ่านหินให้บริษัทฯ เผชิญปัญหาทางเทคนิคทำให้ไม่สามารถชุดถ่านหินได้ และจำเป็นต้องใช้เวลาในการแก้ไขปัญหา ดังนั้นบริษัทฯ ย่อยจึงพิจารณาตัดจำหน่ายค่าสิทธิดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายเต็มจำนวนไปตั้งแต่ปี 2557 ต่อมาในไตรมาส 4/2561 PT Huashia ยังไม่สามารถจัดหาถ่านหินให้บริษัทฯ ย่อยได้ บริษัทฯ จึงเข้าทำการเจรจากับ PT Huashia เพื่อดำเนินการเรียกเงินคืนตามเงื่อนไขที่ระบุภายใต้สัญญาซื้อขายถ่านหินโดยยึดผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นหลัก ซึ่งปัจจุบัน PT Huashia ได้ชำระเงินคืนครบถ้วนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

3.3.2.2) ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาถ่านหิน

ความผันผวนของราคาถ่านหินเป็นไปตามอุปสงค์และอุปทานในตลาด โดยในอนาคตอันใกล้ ความต้องการถ่านหินของโลกนั้นอาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายจากเชื้อเพลิงถ่านหินไปสู่งานหมุนเวียนที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อมของรัฐบาลไปแทน ซึ่งราคาตลาดของถ่านหินที่ผันผวนนั้นส่งผลกระทบต่อการรับรู้รายได้ในแต่ละช่วงขณะของบริษัทฯ และบริษัทร่วม อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการในธุรกิจดังกล่าวได้มีการติดตามประเมินสภาวะตลาดและแนวโน้มด้านอุปสงค์

อุปทานอยู่ตลอดเวลา เพื่อให้สามารถวางแผนทางการตลาดอย่างทันสถานการณ์ และด้วยสถานการณ์ความผันผวนของราคาถ่านหิน บวกกับปัจจัยอื่นที่ยังมีความไม่แน่นอน เช่น สภาพเศรษฐกิจ และความต้องการถ่านหินในตลาด เป็นต้น บริษัทฯ จึงได้ทบทวนแผนการดำเนินงานในธุรกิจถ่านหินใหม่ โดยหันไปให้ความสำคัญกับพลังงานหมุนเวียนเป็นลำดับแรก

3.3.2.3) ความเสี่ยงจากการมีสินค้าทดแทน

ในอดีตถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงที่มีต้นทุนในการผลิตไฟฟ้าต่ำเมื่อเทียบกับต้นทุนการผลิตจากพลังงานหมุนเวียนชนิดอื่น อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันพลังงานหมุนเวียน ไม่ว่าจะเป็นพลังงานจากแสงอาทิตย์ หรือพลังงานลมเริ่มมีต้นทุนที่ต่ำลง และแม้ว่าถ่านหินจะยังเป็นที่ต้องการในตลาด แต่เมื่อพิจารณาผลกระทบทางด้านอื่นๆ เช่น สิ่งแวดล้อม กฎเกณฑ์รวมไปถึงต้นทุนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องอื่นเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและลดการปล่อยมลพิษในอากาศ ทำให้หลายๆ ประเทศลดบทบาทของถ่านหินลง และหันมาสนับสนุนพลังงานหมุนเวียนแทน ดังจะเห็นได้จากข้อมูล Bloomberg ที่ระบุว่า ทวีปยุโรปมีการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 34 ในปี 2562 มาเป็นร้อยละ 38 ในปี 2563 ในขณะที่การผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงฟอสซิล (Fossil Fuel) อันประกอบไปด้วย ถ่านหิน น้ำมันดิบ และก๊าซธรรมชาติ ลดลงจากเดิมที่ร้อยละ 40 ในปี 2562 เหลือเพียงร้อยละ 37 ในปี 2563 บริษัทฯ จึงเริ่มพิจารณาการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้น เพื่อกระจายความเสี่ยงด้านการลงทุน และยังทบทวนแผนการดำเนินงานในธุรกิจถ่านหินใหม่

3.3.3) ความเสี่ยงด้านการเงิน

3.3.3.1) ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนและการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทย่อย รวมถึงรายได้จากการขายถ่านหินและค่าใช้จ่ายในการบริหารงาน เนื่องจากรายการดำเนินธุรกิจต่างๆ ของบริษัทย่อยดังกล่าวอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งโดยทั่วไปบริษัทฯ จะบริหารความเสี่ยงด้วยวิธี Natural Hedge คือการบริหารกระแสเงินสดรับให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดจ่ายที่เป็นสกุลเงินเดียวกันให้มากที่สุด นอกจากนี้ ก่อนการทำธุรกรรมใดๆ ก็ตามที่เกี่ยวข้องกับบริษัทย่อย บริษัทฯ จะคาดการณ์แนวโน้มของอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงขณะนั้น เพื่อให้ได้รับผลกระทบจากความเสียดังกล่าวน้อยที่สุด

3.4 ธุรกิจที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน

3.4.1) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

ธุรกิจงานที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงินเป็นธุรกิจที่ต้องอาศัยบุคลากรด้านการเงินที่มีความรู้ ความชำนาญ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสถานะที่ตลาดเอื้อต่อการลงทุนและบุคลากรที่มีประสบการณ์และความชำนาญในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์มีอยู่จำกัด ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรในสายงาน ทั้งนี้ หากมีการโยกย้ายบุคลากรที่สำคัญของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรทางการตลาด จึงส่งเสริมให้มีสวัสดิการที่ดีและให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมเพื่อเพิ่มพูนความรู้ความสามารถให้แก่พนักงาน

3.4.2) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาล ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

การเปลี่ยนแปลงนโยบายรัฐบาล ระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง อาทิเช่น การปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติ เป็นต้น อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการติดตามนโยบายต่างๆ จากภาครัฐเสมอ พร้อมทั้งปรับกลยุทธ์และขั้นตอนการทำงานให้สอดคล้องและเป็นไปตามนโยบายของภาครัฐ เพื่อให้การทำงานของบริษัทฯ สามารถดำเนินต่อไปได้ โดยไม่เกิดผลกระทบต่อการดำเนินงาน

3.4.3) ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

ความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือโครงการต่างๆ ตามที่คาดการณ์ไว้ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งนี้บริษัทฯ มีมาตรการกำหนดแนวทางและนโยบายการลงทุนที่ชัดเจนครอบคลุม และพยายามควบคุมความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้และจำกัดผลขาดทุนที่เกิดขึ้น โดยบริษัทฯ มีการทบทวนนโยบายอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด

3.4.4) ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจ

ธุรกิจการเงินเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ดังนั้น บริษัทฯ พยายามรักษาคุณภาพการให้บริการที่ดี เพื่อขยายโอกาสในธุรกิจให้คำปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน โดยบริษัทฯ มีการจัดทำแผนธุรกิจ รวมทั้งปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสถานการณ์ต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ

3.5 ความเสี่ยงของตราสาร**3.5.1) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)**

ราคาตลาดของหุ้นกู้นั้นอาจเปลี่ยนแปลงซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ยกตัวอย่างเช่น ระดับอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย สภาวะเศรษฐกิจโดยรวม อัตราเงินเฟ้อ อายุของหุ้นกู้ หรืออุปสงค์ส่วนเกินหรือส่วนขาดของหุ้นกู้ ดังนั้น มีความเสี่ยงที่จะเกิดความผันผวนของราคาหุ้นกู้ เมื่อผู้ถือหุ้นกู้ต้องการซื้อขายหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการติดตามสถานการณ์ตลาดตราสารหนี้ และสภาวะเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด รวมถึงเน้นการออกหุ้นกู้ระยะยาว เพื่อที่จะกำหนดอัตราดอกเบี้ยที่คงที่ และลดความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่จะส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นกู้

3.5.2) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ประสงค์จะขายหุ้นกู้ในตลาดรองก่อนครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ถือหุ้นกู้ อาจไม่สามารถขายหุ้นกู้ได้ทันทีในราคาที่ตนเองต้องการเนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารในตลาดรองอาจมีไม่มาก ทั้งนี้หากผู้ถือหุ้นกู้ไม่นำหุ้นกู้ไปซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (The Bond Electronic Exchange : BEX) หรือตลาดรองใดๆ อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นกู้สามารถซื้อขายหุ้นกู้ในตลาดรองได้ที่ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือนิติบุคคลอื่นใดที่มีใบอนุญาตค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งนี้นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่สามารถขายหุ้นกู้ให้แก่บุคคลใดๆ โดยทั่วไปได้ แต่จะถูกจำกัดให้ขายหรือโอนหุ้นกู้ได้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น เนื่องจากผู้ถือหุ้นกู้ได้จัดซื้อจำกัดการโอนไว้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้จำกัดการโอนหุ้นกู้เฉพาะภายในกลุ่มผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 4 และข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)

3.5.3) ความเสี่ยงด้านอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net Debt / Equity Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1.87 : 1 ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขทางการเงินที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ (ข้อ 7.2.11) ที่กำหนดให้ผู้ถือหุ้นกู้ต้องดำรงไว้ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราส่วนไม่เกิน 2.50 : 1 ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชีของผู้ถือหุ้นกู้ อีกทั้งที่ผ่านมามาตรานะของบริษัทฯ ยังเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ ดังนั้น ความเสี่ยงดังกล่าวจึงอยู่ในระดับต่ำ ที่บริษัทฯ สามารถควบคุมได้

3.5.4) ความเสี่ยงจากการไม่สามารถชำระหนี้กู้เมื่อครบกำหนดโดยผู้ออกหนี้กู้ (Default Risk)

ในช่วงกลางปี 2563 บริษัทฯ ได้ทำการใช้สิทธิไถ่ถอนหนี้กู้คืนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนแล้วจำนวนทั้งสิ้น 344.3 ล้านบาท โดยแบ่งการชำระคืนเป็น 6 งวด เริ่มตั้งแต่เดือนมิถุนายนจนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนหนี้กู้ในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการจัดการบริหารเงินที่ได้รับจากการลงทุนเพื่อนำเงินมาชำระหนี้กู้ได้ภายในกำหนด

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ ยังคงมียอดคงเหลือหนี้กู้ที่ออกและเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงไม่เกิน 10 ราย (PP-10) อีกจำนวน 27.0 ล้านบาท โดยคงเหลือเพียงการออกหนี้กู้แบบระยะสั้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการไม่สามารถชำระหนี้กู้แก่ผู้ถือหนี้กู้เมื่อครบกำหนดไถ่ถอนลดลง เนื่องมาจากสภาพคล่องของบริษัทฯ เริ่มเข้าสู่ภาวะที่ดีขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานของโครงการที่สอดคล้องกับแผนการไถ่ถอนคืนเงินต้นหนี้กู้ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ ได้มีการกำหนดวัตถุประสงค์การใช้เงินทุนจากการออกหนี้กู้ระยะสั้นและระยะเวลาในการไถ่ถอนให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานของโครงการ

4.ทรัพย์สินที่ใช้ประกอบธุรกิจ

4.1) ทรัพย์สินของบริษัท ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ สรุปได้ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 รายละเอียดสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ มีดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	ราคาทุน	ค่าเสื่อมราคาสะสม	มูลค่าทางบัญชี
ส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน	18.65	3.29	15.36
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	11.58	1.96	9.62
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	3.86	2.13	1.73
รวม	34.09	7.38	26.71

4.1.1) ส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงานและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน – มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 28.56 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงานจำนวน 18.65 ล้านบาท และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 11.58 ล้านบาท

อาคาร	สถานที่	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ภาระค้ำประกัน
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	22 ซอยเลียบเมืองนนทบุรี 10 แยก 4 ตำบลบางกระสอบ อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัด นนทบุรี	▪ บริษัทเป็นเจ้าของ กรรมสิทธิ์	▪ ไม่มีภาระค้ำประกัน

4.1.2) เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน – มูลค่า ณ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 3.86 ล้านบาทเครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงานที่มีมูลค่าเป็นนัยสำคัญประกอบไปด้วย คอมพิวเตอร์ โต๊ะ เก้าอี้ โทรศัพท์ เครื่องคิดเลข และเครื่องพิมพ์

ลักษณะกรรมสิทธิ์: บริษัทฯเป็นเจ้าของ

ภาระผูกพัน: ไม่มีภาระผูกพัน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนซึ่งแสดงในราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า โดยตัดจำหน่ายด้วยวิธีเส้นตรงระยะเวลา 5 ปี มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์	ราคาทุน	ค่าเสื่อมราคาสะสม	มูลค่าทางบัญชี
โปรแกรมสำเร็จรูป	2.03	0.79	1.24

บริษัทฯ มีนโยบายในการดำเนินงานโปรแกรมสำเร็จรูป (Software) เกี่ยวกับโปรแกรมด้านบัญชี ด้านการจัดซื้อ ซึ่งถูกลิขสิทธิ์ หรือ เป็นโปรแกรมที่เปิดให้ใช้งานฟรี สอดคล้องตามกฎหมายลิขสิทธิ์ และป้องกันการล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา

4.2) เงินลงทุนของบริษัท (ตัวเลขตามงบการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2563)

4.2.1) เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้น ใน ประเทศ	ทุนชำระแล้ว		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
					สัดส่วนเงินลงทุน		พันบาท	
			2563		(ร้อยละ)		ราคาทุน	
			2563	2562	2563	2562	2563	2562
WorldMax Management Ltd.	ตัวแทนจำหน่าย	British	1 เหรียญ	1 เหรียญ	100	100	-	-
	ถ่านหิน	Virgin Island	สหรัฐอเมริกา	สหรัฐอเมริกา				
บริษัท แคปปิตอลคอร์ จำกัด ¹	ลงทุนในบริษัทอื่น	ไทย	10 ล้านบาท	10 ล้านบาท	-	100	-	10,000
บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ²	ลงทุนในบริษัทอื่น	ไทย	657 ล้านบาท	150 ล้านบาท	100	100	656,995	149,995
บริษัท โนวา เอเชีย จำกัด ³	เป็นที่ปรึกษาการ ลงทุน	ไทย	10 ล้านบาท	10 ล้านบาท	100	100	10,000	10,000
บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด ⁴	ธุรกิจงาน วิศวกรรม จัดหา และก่อสร้าง สนับสนุนการเงิน ระหว่างก่อสร้าง และการจัดหา แหล่งเงินทุนเพื่อ สนับสนุนธุรกิจ	ไทย	500 ล้านบาท	500 ล้านบาท	85	85	425,000	425,000
บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด ⁵	ธุรกิจงาน วิศวกรรม จัดหา และก่อสร้าง สนับสนุนการเงิน ระหว่างก่อสร้าง และการจัดหา แหล่งเงินทุนเพื่อ สนับสนุนธุรกิจ	ไทย	168 ล้านบาท ⁶	168 ล้านบาท	85	85	142,906	142,906
รวม							1234,901	737,901
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน							(320,076)	(197,579)
สุทธิ							914,825	540,322

หมายเหตุ

- บริษัท แคปปิตอล คอร์ จำกัด ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2560 ได้มีมติให้จดทะเบียนเลิกกิจการเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ซึ่งปัจจุบันไม่มีการดำเนินการใด ๆ ทางธุรกิจแล้ว และชำระบัญชีเป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มกราคม

2563 โดยกลุ่มบริษัทมีขาดทุนจากการชำระบัญชีจำนวน 0.4 ล้านบาท แสดงรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไปในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและบริษัทมีกำไรจากการชำระบัญชีจำนวน 0.5 ล้านบาท แสดงรวมอยู่ในรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามลำดับ

- บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด หรือ VHI ที่บริษัทฯลงทุนจำนวน 150 ล้านบาทโดยการเพิ่มทุนจากบริษัทแม่เพื่อนำไปใช้ลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น โดยเข้าซื้อหุ้นของกิจการ ทั้งนี้เพื่อสร้างโอกาสในการทำกำไรให้บริษัทฯ ในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด ครั้งที่ 2/2563 เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2563 ที่ประชุมมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 150 ล้านบาทเป็น 657 ล้านบาทโดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 50.7 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นเงิน 507.0 ล้านบาท บริษัทฯยังได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2563 ทั้งนี้บริษัทฯได้จ่ายชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วในเดือนตุลาคม 2563
- บริษัท โนวา เอเซีย จำกัด หรือ NOVA ที่ถูกจัดตั้งขึ้นในปี 2558 โดยบริษัทฯลงทุนจำนวน 10 ล้านบาทเพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาโครงการและบริหารสินทรัพย์
- บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด หรือ VEPC ที่บริษัทฯจัดตั้งขึ้นในปี 2559 มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจงานวิศวกรรม จัดหาและก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ โดยในปี 2560 บริษัทฯได้เพิ่มทุนจำนวน 500 ล้านบาทแก่บริษัทฯเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจและบริษัทฯได้จำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวให้กับ BEC ตามสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 15
- บริษัท วิทีอี อินเตอร์ เนชั่นแนล จำกัด หรือ VINTER ที่บริษัทฯจัดตั้งขึ้นในปี 2559 มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจงานวิศวกรรม จัดหาและก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ โดยบริษัทฯได้ลงทุนไป 1 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ
- จากมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2563 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 161 ล้านบาทเป็น 168.12 ล้านบาท รวมเป็นเงิน 7.12 ล้านบาท โดยบริษัทฯได้ทำการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ ทั้งนี้บริษัทฯได้ลงทุนเพิ่มตามสัดส่วนร้อยละ 100 โดยชำระค่าหุ้นดังกล่าวในเดือนกุมภาพันธ์ 2562 และบริษัทฯได้จำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวให้กับ BEC ตามสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญในสัดส่วนร้อยละ 15

4.2.2) เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	ที่ตั้งขึ้นในประเทศ	งบการเงินรวม			
			จัดตั้งขึ้น		พันบาท	
			2563	2562	มูลค่าตามบัญชีตามวิธีส่วนได้เสีย	
			2563	2562	2563	2562
PT Sunhub Mining International	บริหารจัดการเหมืองถ่านหิน	อินโดนีเซีย	25	25	788,581	788,581
บริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด	ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจพัฒนาและบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	ไทย	12	12	846,414	686,249
รวม					1,634,995	1,474,830
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน					(949,565)	(820,018)
สุทธิ					685,430	654,812

หมายเหตุ

- PT Sunhub Mining International ("SMI") ในปี 2556 บริษัทฯเข้าลงทุนซื้อหุ้นร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วของ SMI ซึ่งประกอบธุรกิจหลักในการบริหารจัดการเหมืองถ่านหิน รวมถึงการตลาดทั้งภายในและต่างประเทศ โดยชำระมูลค่าหุ้นเป็นเงิน

สดและออกหุ้นสามัญใหม่เสนอขายชำระแทนเงินสดรวมกันคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 788.581 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม SMI ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการตามแผนธุรกิจที่วางไว้ ดังนั้นบริษัทฯ จึงตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนเต็มจำนวนตั้งแต่ปี 2558

2. บริษัทพลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด หรือ GEPT ที่บริษัทฯ เข้าลงทุนเพื่อดำเนินธุรกิจพัฒนาและบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 220 เมกะวัตต์ที่ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมา โดย GEPT มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุนเพื่อดำเนินโครงการโรงไฟฟ้า โดยบริษัทฯ ต้องมีส่วนถือหุ้นใน GEPT เท่าเดิมคือร้อยละ 12 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GEPT โดยในระหว่างปี 2563 GEPT ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนและชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งบริษัทฯ ได้รับหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจำนวน 157.40 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเนื่องจากเงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกประมาณการด้อยค่าที่ประมาณจากการคิดลดกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี ทางบริษัทฯ จึงมีการรับรู้การขาดทุนจากการด้อยค่า

นโยบายในการลงทุน

บริษัทฯ มีแผนในการขยายการลงทุนเพื่อสร้างโอกาสและเพิ่มรายได้เพื่อความมั่นคงและมั่นคงอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันได้ดำเนินการก่อตั้งบริษัทย่อย 5 บริษัท คือ บริษัท WorldMax Management จำกัด บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด บริษัท โนวา เอเชีย จำกัด โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัททั้งหมดร้อยละ 100 ในขณะที่ บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด และบริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัททั้งหมดร้อยละ 85

นอกจากนี้ยังสรรหาโอกาสการลงทุนในธุรกิจประเภทอื่นด้วยโดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจพลังงานทดแทน จึงได้ทำการลงทุนในบริษัทรวม จำนวน 2 แห่ง คือ PT Sunhub Mining International Co., Ltd. และ บริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อเพิ่มศักยภาพขีดความสามารถในการสร้างรายได้ให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

โดยบริษัทฯ จะคำนึงถึงผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยง และสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ โดยรอบคอบ โดยจะพิจารณาการลงทุนในธุรกิจที่เกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อบริษัทฯ เป็นสำคัญ และการการลงทุนแต่ละโครงการจะต้องผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามขอบเขตอำนาจการอนุมัติที่ได้กำหนดไว้

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ข้อพิพาททางกฎหมาย

นับแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีข้อพิพาทใด ที่อาจก่อให้เกิดผลเสียหายต่อบริษัทฯ สูงกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น หรือส่งผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย อย่างมีนัยสำคัญ คงมีแต่เฉพาะคดีข้อพิพาทซึ่งเป็นคดีเก่า รวม 11 คดี โดยแบ่งเป็นคดีที่อยู่ระหว่างการพิจารณาตัดสินของศาล จำนวน 3 คดี และ คดีที่อยู่ระหว่างการบังคับคดีจำนวน 8 คดี ดังต่อไปนี้

ก. คดีที่อยู่ระหว่างการพิจารณาคดีของศาล (รวม 3 คดี)

1. คดีฟ้องการใช้สิทธิโดยไม่สุจริต, ผิดนัดชำระหนี้ , ผิดสัญญาจ้างทำของ , เรียกค่าเสียหายฟ้องเรียกเงินจำนวน 3,801,712 บาท

เป็นคดีระหว่าง บริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โจทก์ กับ บริษัท ภูศาศิริ จำกัด (มหาชน) จำเลยฟ้องเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2557 ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2561 ให้โจทก์เป็นฝ่ายชนะคดี จำเลยต้องชำระหนี้แก่โจทก์จำนวน 2,033,000 บาท พร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2556 เป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จ ค่าฤชาธรรมเนียมในศาลชั้นต้นและชั้นอุทธรณ์ในส่วนฟ้องโจทก์ให้เป็นพับ ให้ยกฟ้องแย้งของจำเลย ค่าฤชาธรรมเนียมในศาลชั้นต้นและชั้นอุทธรณ์ในส่วนฟ้องแย้งให้เป็นพับ โดยในปี 2562 คู่ความทั้งสองฝ่ายได้ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาดังกล่าวต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้ ซึ่งศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2562 ให้ยกอุทธรณ์โจทก์และจำเลย แล้วพิพากษายืนตามคำพิพากษาศาลชั้นต้น

ในปี 2563 จำเลยได้ยื่นฎีกาคำพิพากษาดังกล่าวต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2563 ซึ่งโจทก์ได้ยื่นแก้ฎีกาของจำเลยเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2563 สถานะคดีปัจจุบันอยู่ระหว่างรอฟังคำพิพากษาศาลฎีกา

2. คดีฟ้องจ้างทำของ , ผิดสัญญาฟ้องเรียกเงินจำนวน 36,648,686 บาท

เป็นคดีระหว่าง บริษัท ไทยสยามนครพร็อพเพอร์ตี้ จำกัด โจทก์ กับ บริษัท วิเทค เดคคอร์ด จำกัด จำเลยที่ 1 , บริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 2 ฟ้องเมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2561 เนื่องจากบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นของ บริษัท วิเทค เดคคอร์ด จำกัด เมื่อเดือนตุลาคม 2560 แล้วจึงไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัท วิเทค เดคคอร์ด จำกัด ในฐานะตัวการตัวแทน

ในปี 2563 ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2563 พิพากษาให้โจทก์ชำระเงินแก่จำเลยที่ 1 9,188,746.42 บาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปีของเงินต้น นับแต่วันที่จำเลยที่ 1 ฟ้องแย้ง (วันที่ 28 มกราคม 2562) เป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จ กับให้โจทก์ใช้ค่าฤชาธรรมเนียมตามฟ้องและฟ้องแย้งแทนจำเลยที่ 1 โดยกำหนดค่าทนายความ 20,000 บาท ให้ยกฟ้องจำเลยที่ 2 ให้โจทก์ใช้ค่าฤชาธรรมเนียมแทนจำเลยที่ 2 โดยกำหนดค่าทนายความ 10,000 บาท สถานะคดีปัจจุบันอยู่ระหว่างการอุทธรณ์คำพิพากษา

3. คดีฟ้องความผิดฐานโกงเจ้าหนี้

เป็นคดีระหว่าง พนักงานอัยการจังหวัดมหาสารคาม โจทก์ กับ น.ส.ปัญญาพัชร พฤติพรนันท์ (น.ส.จารุพร หินพิลา) จำเลย โดย บริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นผู้เสียหาย ฟ้องเมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2563 เนื่องจากจำเลยเป็นลูกหนี้ตามคำพิพากษาคดีถึงที่สุดของบริษัทฯ คดีหมายเลขดำที่ ย.134/2558 ของศาลจังหวัดนนทบุรี โดยบริษัทฯ ได้สืบหาทรัพย์สินของจำเลย พบเป็นที่ดินจังหวัดมหาสารคาม โฉนดเลขที่ 79546 จึงขอให้ศาลออกหมายบังคับคดีและศาลมีคำสั่งตั้งเจ้าพนักงานบังคับคดีแล้วเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2563 ต่อมาเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2563 จำเลยนำที่ดินแปลงดังกล่าวจดทะเบียนขายฝากให้แก่ผู้อื่น เพื่อไม่ให้บริษัทฯ ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ตามคำพิพากษาได้ใช้สิทธิเรียกร้องบังคับคดี สถานะคดีปัจจุบันอยู่ระหว่างการสืบพยานโจทก์และจำเลยของศาลชั้นต้น

ข. คดีที่อยู่ระหว่างการบังคับคดี รวม 8 คดี**1. คดีฟ้องผิดสัญญาจ้างทำของ ฟ้องเรียกเงิน จำนวน 2,251,922 บาท**

เป็นคดีระหว่าง บริษัท บิ๊กไฟศาล เอ็นจิเนียริง จำกัด โจทก์ กับ บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 1, นายโสรัจ โจนเบญจกุล จำเลยที่ 2, นายไพบุลย์ เขียวพิริยะตระกูล จำเลยที่ 3, บริษัท โฮมโปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 4 ถูกฟ้องเมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2556 ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2558 โดยได้พิพากษาให้จำเลยที่ 1 (บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)) ชำระเงินจำนวน 203,414.28 บาท พร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 15 ต่อปีของต้นเงินดังกล่าว นับแต่วันถัดจากวันฟ้องเป็นต้นไป (ฟ้องวันที่ 22 สิงหาคม 2556) จนกว่าจำเลยจะชำระเสร็จสิ้นแก่โจทก์ ให้จำเลยที่ 1 ชำระค่าฤชาธรรมเนียมแทนโจทก์เท่าที่โจทก์ชนะคดี กำหนดค่าทนายความ 14,000 บาท ยกฟ้องโจทก์สำหรับจำเลยที่ 2 ถึงที่ 4 ทางฝ่ายจำเลย ไม่ได้มีการยื่นอุทธรณ์ คดีถึงที่สุดแล้ว โดยโจทก์ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 และอยู่ระหว่างการชำระบัญชี สถานะคดีอยู่ระหว่างการสืบทรัพย์และบังคับคดีตามคำพิพากษา

2. คดีฟ้องผิดสัญญาจ้างทำของ ฟ้องเรียกเงิน จำนวน 1,938,241.27 บาท

เป็นคดีระหว่าง บริษัท บิ๊กไฟศาล เอ็นจิเนียริง จำกัด โจทก์ กับ บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 1, นายโสรัจ โจนเบญจกุล จำเลยที่ 2, นายไพบุลย์ เขียวพิริยะตระกูล จำเลยที่ 3, บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 4 ฟ้องเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2557 ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2558 โดยพิพากษายกฟ้องโจทก์ กับให้โจทก์ชดเชยค่าเสียหายให้แก่จำเลยที่ 1 เป็นเงิน 1,079,726.73 บาท พร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ 29 ธันวาคม 2557 เป็นต้นไป จนกว่าจะชำระหนี้เสร็จแก่จำเลยที่ 1 และให้โจทก์ใช้ ค่าฤชาธรรมเนียมแทนจำเลยทั้งสี่ โดยกำหนดค่าทนายความ 30,000 บาท โดยฝ่ายจำเลยไม่ได้มีการยื่นอุทธรณ์ คดีถึงที่สุดแล้ว โดยโจทก์ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 และอยู่ระหว่างการชำระบัญชี สถานะคดีอยู่ระหว่างการสืบทรัพย์และบังคับคดีตามคำพิพากษา

3. คดีฟ้องตัวเงิน-เรียกเงินตามเช็คฟ้องเรียกเงิน จำนวน 528,201 บาท

เป็นคดีระหว่าง บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โจทก์ กับ ห้างหุ้นส่วนจำกัด พูลทรัพย์สิน เอ็นจิเนียริง จำกัด จำเลยที่ 1, นายเหรียญชัย โพนศรี จำเลยที่ 2 ฟ้องเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2557 ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 26 มกราคม 2558 ให้จำเลยทั้งสองร่วมกันใช้เงิน จำนวน 528,201 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ของต้นเงินจำนวน 511,404 บาท นับถัดจากวันฟ้อง คดีถึงที่สุดแล้ว โดยจำเลยที่ 1 มีสถานะเป็นนิติบุคคลร้างเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562 สถานะคดีอยู่ระหว่างการสืบทรัพย์และบังคับคดีตามคำพิพากษา

4. คดีฟ้องผิดสัญญาจ้างทำของ , ตัวเงิน-เรียกเงินตามเช็คฟ้องเรียกเงิน จำนวน 562,822.75 บาท

เป็นคดีระหว่าง บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โจทก์ กับ บริษัท โรจน์แจ้ง 2012 จำกัด จำเลยที่ 1, นายสันติ โรจน์แจ้ง จำเลยที่ 2 ฟ้องเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2558 ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2558 ให้จำเลยทั้งสองร่วมกันชำระหนี้ให้แก่โจทก์ จำนวน 562,822.75 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ของต้นเงินนับถัดจากวันฟ้อง คดีถึงที่สุดแล้ว โดยจำเลยที่ 1 มีสถานะเป็นนิติบุคคลร้างเมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2561 สถานะคดีอยู่ระหว่างการสืบทรัพย์และบังคับคดีตามคำพิพากษา

5. คดีฟ้องผิดสัญญากู้ยืมเงิน, คำประกัน, ตัวเงิน (เช็ค) ฟ้องเรียกเงิน จำนวน 4,600,569.30 บาท

เป็นคดีระหว่าง บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โจทก์ กับ นางสาวจรรพพร หินพิลา จำเลยที่ 1, บริษัท บิ๊กไฟศาล เอ็นจิเนียริง จำกัด จำเลยที่ 2 ฟ้องเมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2558 ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ให้จำเลยทั้งสองร่วมกันใช้เงิน จำนวน 4,050,431.88 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2556 เป็นต้นไปจนกว่าจะชำระหนี้เสร็จแก่โจทก์แต่ดอกเบี้ยคิดถึงวันฟ้อง (ฟ้องวันที่ 23 มีนาคม 2558) ต้องไม่เกิน 550,137.43 บาท คดีถึงที่สุดแล้ว

ในปี 2563 โจทก์ได้สืบหาทรัพย์สินของจำเลยที่ 1 พบเป็นที่ดินจังหวัดมหาสารคาม โฉนดเลขที่ 79546 จึงขอให้ศาลออกหมายบังคับคดีและศาลมีคำสั่งตั้งเจ้าพนักงานบังคับคดีเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2563 โดยเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2563 จำเลยที่ 1 นำที่ดินแปลงดังกล่าวจดทะเบียนขายฝากให้แก่ผู้อื่น เพื่อไม่ให้โจทก์ใช้สิทธิบังคับคดีตามคำพิพากษาได้ โจทก์จึงแจ้งความเอาผิดจำเลยที่ 1 โดยมีอัยการเป็นโจทก์ฟ้องในคดีอาญาความผิดฐานโกงเจ้าหนี้ต่อศาลจังหวัดมหาสารคาม ซึ่งเป็นคดีที่อยู่ระหว่างการพิจารณาตามข้อ 3. ส่วนจำเลยที่ 2 ได้จดทะเบียนเลิกบริษัทเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 และอยู่ระหว่างการชำระบัญชีสถานะคดีอยู่ระหว่างสืบทรัพย์และบังคับคดีตามคำพิพากษา

6. คดีฟ้องจำทำของ, ผิดสัญญาฟ้องเรียกเงินจำนวน 3,193,473.70 บาท

เป็นคดีระหว่าง บริษัท เอ็น.ไอ.ดี.เอ็นจีเนียร์ริ่ง ซิสเต็ม จำกัด โจทก์ กับ บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จำเลยที่ 1, นายโสรัจ โจนเบญจกุล จำเลยที่ 2, นายไพฑูรย์ เรียรพริยะตระกูล จำเลยที่ 3 ฟ้องเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2559 ศาลฎีกาได้มีคำสั่ง เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2562 ยกคำร้องขออนุญาโตตุลาการ และยกคำร้องขอทุเลาการบังคับคดีขึ้นฎีกา ให้คำพิพากษาศาลอุทธรณ์เป็นที่สุดตั้งแต่วันที่ได้อ่านคำพิพากษา ศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2561 พิพากษาให้จำเลยที่ 1 ชำระเงินจำนวน 1,372,410.40 บาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ของต้นเงินดังกล่าวนับถัดจากวันที่ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2560 เป็นต้นไปจนกว่าจะชำระเสร็จแก่โจทก์ กับให้จำเลยที่ 1 ชดใช้ค่าฤชาธรรมเนียมแทนโจทก์เฉพาะค่าขึ้นศาลให้ใช้แทนตามทุนทรัพย์ที่โจทก์ชนะคดี โดยกำหนดค่าทนายความ 15,000 บาท คดีถึงที่สุดแล้ว

ในปี 2563 จำเลยที่ 1 ได้ชำระหนี้ตามคำพิพากษาให้แก่โจทก์ครบถ้วนแล้วเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2563 สถานะคดีปฏิบัติตามคำพิพากษาเป็นที่สิ้นสุดแล้ว

7. คดีฟ้องผิดสัญญาฝากทรัพย์ เรียกค่าเสียหายกรณีของที่ฝากไว้สูญหาย เป็นเงิน 479,519 บาท

เป็นคดีระหว่างบริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โจทก์ กับ บริษัท วาย เจ เคม จำกัด จำเลย ฟ้องเมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2552 คดีนี้ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2553 โดยศาลได้พิพากษาให้จำเลยชำระเงินแก่โจทก์จำนวน 240,000 บาทพร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ทั้งนี้จำเลยได้ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาของศาลชั้นต้น และศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2555 โดยได้พิพากษาแก้คำพิพากษาศาลชั้นต้นให้จำเลยชำระเงินจำนวน 479,519.80 บาทพร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2552 จนกว่าชำระเสร็จแก่โจทก์ ต่อมาจำเลยยื่นฎีกาคัดค้านคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์ ศาลฎีกามีคำสั่งยกคำร้องฎีกาของจำเลย เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2560 จำเลยมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์ โดยจำเลยได้จดทะเบียนเลิกบริษัทเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน 2561 และอยู่ระหว่างการชำระบัญชี สถานะคดีอยู่ระหว่างสืบทรัพย์และบังคับคดีตามคำพิพากษา

8. คดีฟ้องผิดสัญญาจ้างทำของ, ตัวเงิน ฟ้องเรียกเงิน จำนวน 5,948,037.45 บาท

เป็นคดีระหว่าง บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) โจทก์ กับ บริษัท ทีเอ็ม เอ็นจีเนียร์ริ่ง คอนแทรกเตอร์ จำกัด จำเลยที่ 1, นายชัยสิทธิ์ เพชรภูณีย์ จำเลยที่ 2 ฟ้องเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2557 ศาลชั้นต้นมีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2558 ให้จำเลยที่ 1 ชำระเงินให้แก่โจทก์ โดยจำเลยมีสถานะเป็นบริษัทร้างเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2559 สถานะคดีอยู่ระหว่างสืบทรัพย์และบังคับคดีตามคำพิพากษา

6. ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
สำนักงานใหญ่	เลขที่ 33/4 ชั้น 36 อาคารเอ เดอะไนน์ท์ ทาวเวอร์ แกรนด์ พระราม 9 ถนน พระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 02- 013-7096-7 แฟกซ์ 02-013-7098
เลขทะเบียนบริษัท	0107551000215
ประเภทธุรกิจ	บริษัทฯ ประกอบธุรกิจวิศวกรรมแบบครบวงจร ครอบคลุมทั้งธุรกิจการลงทุนในธุรกิจพลังงานซึ่งเป็นการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนในต่างประเทศ และการรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน รวมทั้งประกอบธุรกิจการให้บริการรับเหมาติดตั้งประกอบอาคาร (Mechanical & Electrical Engineering Contractor) และการให้บริการบำรุงรักษาที่เกี่ยวข้องกับระบบวิศวกรรมประกอบอาคารอย่างเต็มรูปแบบสำหรับอาคารทุกประเภท อาทิเช่น อาคารสำนักงาน อาคารพาณิชย์ อาคารพักอาศัย โรงแรม โรงพยาบาล ศูนย์การค้า โรงงานอุตสาหกรรม โดยบริษัทฯ จัดเป็นบริษัทรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารขนาดกลางที่มีความเชี่ยวชาญหลากหลายครอบคลุมงานรับเหมาทั้งที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐและภาคเอกชน
เว็บไซต์	http://www.metacorporation.co.th
ทุนจดทะเบียน	1,766,885,191 บาท
ทุนเรียกชำระแล้ว	1,275,137,386 บาท
มูลค่าหุ้น	หุ้นละ 1 บาท
ผู้สอบบัญชี	นาย บุญเลิศ แก้วพันธุ์ฤกษ์ (บริษัท บีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์ จำกัด)
นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ : 0 2009 - 9000 โทรสาร : 0 2009 - 9991 Website: http://www.set.or.th/tsd E-mail: SETContactCenter@set.or.th