

ที่ META-MAI.007/2567

29 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง **ชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566**

เรียน **กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมตา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 01/2567 วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 ได้อนุมัติงบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 116.51 ล้านบาท ซึ่งทำให้มีผลขาดทุนสุทธิลดลงเป็นจำนวน 18.12 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13% เมื่อเทียบกับงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

บริษัทฯ ขอรายงานผลการดำเนินงานที่ทำให้มีผลการเปลี่ยนแปลง เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

หน่วย: พันบาท

รายการ	31 ธ.ค. 66		3 ธ.ค. 65		เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) 31 ธันวาคม 2566 และ 2565	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	สัดส่วน (%) จากรายได้	จำนวนเงิน (พันบาท)	สัดส่วน (%) จากรายได้	จำนวนเงิน (พันบาท)	สัดส่วน (%)
รายได้จากการให้บริการรับเหมา	-	-	21,658	46%	(21,658)	(100)%
รายได้จากการให้บริการสินเชื่อ	33,274	100%	25,438	54%	7,836	31%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	33,274	100%	47,096	100%	(13,822)	(29)%
หัก ต้นทุนจากการให้บริการรับเหมา	-	-	20,627	44%	(20,627)	(100)%
หัก ต้นทุนจากการให้บริการสินเชื่อ	3,002	9%	2,531	5%	471	19%
รวมต้นทุนจากการดำเนินงาน	3,002	9%	23,158	49%	(20,156)	(87)%
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	30,272	91%	23,938	51%	6,334	26%
บวก ดอกเบี้ยรับ	8,178	25%	3,550	8%	4,628	130%
บวก รายได้อื่น	43,088	129%	41,372	88%	1,716	4%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไป	(136,299)	(410)%	(102,327)	(217)%	(33,972)	33%
บวก กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / หัก ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	125	0%	3,125	7%	(3,000)	(96)%
หัก ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(51,478)	(155)%	(97,075)	(206)%	45,597	(47)%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(17,366)	(52)%	(21,472)	(46)%	4,106	(19)%
บวก รายได้ภาษีเงินได้ / หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(624)	(2)%	224	0%	(848)	(379)%
บวก รายการอื่นๆ	7,598	23%	14,040	30%	(6,442)	(46)%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(116,506)	(350)%	(134,625)	(286)%	18,119	(13)%

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 กับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิลดลง 18.12 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13% โดยรายการเพิ่ม (ลด) ที่มีสาระสำคัญ มีดังต่อไปนี้

1. การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานจำนวน 6.33 ล้านบาท คิดเป็น 26% สาเหตุการเพิ่ม (ลด) หลักมาจาก
 - การลดลงของรายได้จากงานรับเหมาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เมืองมินนุ ประเทศเมียนมา เฟสที่ 2 ซึ่งลดลง 21.66 ล้านบาท หรือคิดเป็น 100% โดยในปีนี้กิจการยังมีได้ส่งสินค้าและอุปกรณ์ไปยังไซต์งานตามสัญญา Supply Contract แต่อย่างใด เนื่องจาก ณ วันที่ 10 เมษายน 2566 เจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าดังกล่าว (ได้แก่ GEP Myanmar Company Limited (“GEPM”)) ได้ส่งหนังสือมายังกิจการเพื่อแจ้งเกี่ยวกับการแก้ไขแบบก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่จังหวัดมินนุ ประเทศเมียนมา เฟสที่ 2 - 4 ตามที่หน่วยงานด้านไฟฟ้าของประเทศไทยได้ร้องขอมา โดยหน่วยงานพลังงานไฟฟ้าพม่าดังกล่าวร้องขอให้ติดตั้งติดตั้งระบบติดตาม (Tracking System) และระบบกักเก็บพลังงานแบตเตอรี่ (Battery Energy Storage System) สำหรับเฟสที่ 2 - 4 เพิ่มเติมเพื่อลดปัญหาความผันผวนจากสภาพอากาศที่ส่งผลให้ประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าลดน้อยลง ทั้งนี้กิจการได้พิจารณาคำขอดังกล่าวและตอบตกลง GEPM เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยปัจจุบันกิจการยังอยู่ในระหว่างการแก้ไขแบบก่อสร้างเพิ่มเติมเพื่อเพิ่มอุปกรณ์ดังกล่าว หากการแก้ไขแบบการก่อสร้างเสร็จเรียบร้อยแล้วจะเริ่มต้นส่งแผงโซลาร์และดำเนินการก่อสร้างเฟสที่ 2 - 4 ต่อในลำดับถัดไป
 - การเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้สินเชื่อจำนวน 7.84 ล้านบาท หรือคิดเป็น 31% โดยเป็นรายได้จากส่วนงานให้บริการสินเชื่อซึ่งเป็นส่วนงานใหม่ที่ได้เริ่มดำเนินการในเดือนตุลาคม 2564 ทั้งนี้จำนวนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวนอกเหนือจะเกิดจากการขยายฐานลูกค้าและการเติบโตของธุรกิจแล้วนั้น ยังเกิดจากการซื้อธุรกิจใหม่ในปี 2565 อีกด้วย กล่าวคือสืบเนื่องจากมติที่ประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2565 เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 บริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้แก่ บริษัท พิโกโซลูชันส์ (ไทยแลนด์) จำกัด (“PICO”) เข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท เอ็นพี พิโก จำกัด (“NP PICO”) คิดเป็นร้อยละ 99.99 โดยบริษัทฯ ได้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2565 ส่งผลให้เริ่มมีอำนาจควบคุมในการกำหนดนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของ NP PICO ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2565 ทั้งนี้ธุรกรรมดังกล่าวเป็นผลทำให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 7.37 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการซื้อกิจการเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 (ตามที่กล่าวไว้ในข้างต้นนั้น) จึงเป็นสาเหตุหลักทำให้กำไรขั้นต้นของส่วนงานให้บริการสินเชื่อนั้นสูงขึ้นตามจำนวนดังกล่าว

2. การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจำนวน 4.63 ล้านบาท หรือคิดเป็น 130% สาเหตุการเพิ่ม (ลด) หลักมาจาก
 - การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจำนวน 2.50 ล้านบาท จากการที่กิจการให้บริษัทร่วมแห่งหนึ่งกู้ยืมเพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนสำหรับการชำระค่ารับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้ามินนูปู เฟสที่ 2 โดยกิจการได้เริ่มบันทึกดอกเบี้ยรับจากสัญญาเงินกู้ (Loan Agreement) ดังกล่าวตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2565 ในอัตราประมาณ 500,000 บาท/เดือน โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 กิจการได้รับรู้ดอกเบี้ยรับดังกล่าวจำนวน 12 เดือน คิดเป็นมูลค่า 6.00 ล้านบาท ในขณะที่สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กิจการได้รับรู้จำนวน 7 เดือน คิดเป็นมูลค่า 3.50 ล้านบาท จึงส่งผลให้ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนดังกล่าว
 - การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากการขยายระยะเวลาการรับชำระเงินรับล่วงหน้างวดที่ 2 สำหรับโครงการโรงไฟฟ้ามินนูปู เฟสที่ 2 – 4 (Second Advance Payment) โดย GEPM ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้างดังกล่าวตกลงจ่ายดอกเบี้ยชนิดลดต้นลดดอกในอัตราร้อยละ 10 ต่อปี สำหรับยอดเงินรับล่วงหน้าที่ยังชำระ โดยการจ่ายดอกเบี้ยสำหรับยอดค้างชำระดังกล่าวจะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 จนกว่าจะครบกำหนดชำระ ทั้งนี้ GEPM ได้จ่ายชำระเงินรับล่วงหน้าดังกล่าวเสร็จสิ้นในเดือนเมษายน 2566 ส่งผลให้กิจการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับดังกล่าวสำหรับปี 2566 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 0.44 ล้านบาท
 - การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจำนวน 1.24 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจากส่วนงานที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงินได้ลงนามในสัญญาเงินให้กู้ยืม (Loan Agreement) กับนิติบุคคลภายนอกซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้กิจการได้เริ่มรับรู้ดอกเบี้ยรับจากธุรกรรมดังกล่าวตั้งแต่เดือนกันยายน 2566 จึงส่งผลให้ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนดังกล่าว
 - การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจำนวน 0.51 ล้านบาท จากสัญญาเงินให้กู้ยืมที่จัดทำขึ้นในระหว่างปี ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในการจัดทำสัญญาสามฝ่ายของโครงการบิลลิรัน (สัญญาดำเนินการผู้จัดหาแหล่งเงินทุนสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กำลังการผลิต 25.6 เมกะวัตต์ ที่เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ (“โครงการบิลลิรัน”) ในรูปแบบ Engineering, Procurement, Construction and Financing (“EPC+F”)) ซึ่งกิจการได้สำรองจ่ายค่าธรรมเนียมในการจัดหาแหล่งเงินทุนแทน EPGEN (เจ้าของโครงการ) แล้วเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 30.00 ล้านบาท โดยให้ EPGEN มีกำหนดจ่ายชำระคืนเงินสำรองดังกล่าวภายในเวลา 1 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 12 ต่อปี

3. การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไปจำนวน 33.97 ล้านบาท หรือคิดเป็น 33% สาเหตุการเพิ่ม (ลด) หลักมาจาก
- ค่าที่ปรึกษาเพื่อตรวจสอบสถานะทางกฎหมายและภาษี (Legal and Tax Due Diligence) สำหรับ โครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล กำลังการผลิตรวม 100.00 เมกะวัตต์ ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งเพิ่มขึ้นทั้งจำนวน 1.30 ล้านบาท โดยกิจการได้ลงนามในสัญญาที่ปรึกษาดังกล่าวในเดือนพฤษภาคม 2566 ซึ่งเป็นระยะเวลาภายหลังจากที่กิจการได้ทำการประเมินมูลค่าหลักประกันประจำปี 2565 แล้ว ปรากฏว่ามูลค่าหลักประกันยังคงครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำโครงการดังกล่าวส่งผลให้กิจการมีความประสงค์ที่จะลงทุนในโครงการดังกล่าวต่อไปจึงได้จ้างที่ปรึกษาทางกฎหมายเพื่อมาตรวจสอบตามที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้กิจการได้อนุมัติในหลักการในการเปลี่ยนเงินมัดจำเป็นเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวแล้ว รวมถึงได้อนุมัติการจัดจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อประเมินมูลค่าโครงการประจำปี 2566 แล้วเช่นกัน
 - ผลขาดทุนจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 1.77 ล้านบาท โดยเป็นการขายที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างให้แก่บุคคลภายนอก โดยผู้บริหารพิจารณาว่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวมีสภาพทรุดโทรมและไม่ได้ใช้ประโยชน์แล้ว อีกทั้งได้ดำเนินการเปิดประมูลและให้ผู้เสนอราคาเข้ามาขอซื้อเป็นเวลาหลายปีแล้วก็ยังไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินได้ จึงพิจารณาทำการลดราคาอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวลงเพื่อนำกระแสเงินสดจากการจำหน่ายทรัพย์สินมาใช้เป็นทุนหมุนเวียนภายในกิจการ
 - ค่าดำเนินงาน โครงการต่างประเทศต่างๆ ได้แก่ ค่าเดินทาง, ค่าที่พัก, ค่าอาหาร, ค่ารับรอง และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเพิ่มขึ้นรวมทั้งสิ้น 1.47 ล้านบาท โดยหลักแล้วพบว่าเป็นค่าเดินทางสำหรับโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จังหวัดบิริน ประเทศฟิลิปปินส์ (“โครงการบิลริน”) โดยเป็นการเดินทางไปยังประเทศฟิลิปปินส์เพื่อเจรจากับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและธนาคารเพื่อหาแหล่งเงินทุนสำหรับโครงการดังกล่าว นอกจากนี้กิจการได้เจรจากับบริษัทรับเหมาก่อสร้างในประเทศจีนเพื่อให้เป็นผู้รับเหมาก่อสร้าง (EPC Contractor) สำหรับโครงการดังกล่าวเช่นกัน โดยต่อมากิจการได้พิจารณาเลือกผู้เหมาจากประเทศจีนรายหนึ่งเพื่อทำหน้าที่เป็น EPC Contractor ตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว ได้แก่ บริษัท Dongfang Electric International Corporation (“DEIC”) กิจการจึงได้เดินทางไปยังประเทศจีนเพื่อลงนามบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (MOU) เพื่อศึกษาโครงการและลงนามร่วมกันในสัญญารับเหมาก่อสร้าง (EPC Contract) ต่อไป
 - ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย เพิ่มขึ้น 1.24 ล้านบาท โดยหลักแล้วพบว่าเป็นการจ่ายให้แก่ที่ปรึกษาทางกฎหมายรายเดือนในอัตราประมาณ 0.07 ล้านบาท/เดือน และเป็นค่าที่ปรึกษาทางกฎหมายเพื่อดำเนินการยุติบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง โดยมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1.02 ล้านบาท
 - ค่าธรรมเนียมการกู้ยืม เพิ่มขึ้น 3.74 ล้านบาท โดยเกิดจากค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการเงินกู้และหนี้สินของกลุ่มบริษัทที่ครบกำหนดชำระและเพื่อจัดหาแหล่งเงินทุนการกู้ยืมใหม่เพื่อมีให้กิจการสูญเสียสภาพคล่อง

- การเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้วพบว่าผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นทั้งสิ้น 25.45 ล้านบาท (กิจการมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปี 2566 จำนวน 1.25 ล้านบาท ขณะที่ปี 2565 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 24.20 ล้านบาท) ทั้งนี้ผลขาดทุนดังกล่าวเกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในท้องถิ่น โดยเฉพาะสกุลเงิน USD และ JPY ซึ่งเป็น 2 สกุลเงินต่างประเทศหลักของกิจการ
- 4. กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ลดลง 3.00 ล้านบาท คิดเป็น 96% เนื่องจากอัตราส่วนของการรับชำระคืนจากลูกหนี้สินเชื่อที่เคอร์รับรู้อำนาจเหนือผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระหว่างปี 2566 ลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2565
- 5. ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลงเป็นจำนวน 45.60 ล้านบาท หรือคิดเป็น 47% โดยในปี 2565 บริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแห่งหนึ่งที่ได้รับความเห็นชอบจากกสท.และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้ามาทำการประเมินมูลค่าบริษัทร่วม ได้แก่ บริษัท กรีนเอิร์ธพาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด เพื่อนำผลงานของผู้เชี่ยวชาญดังกล่าวมาใช้ในการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของบริษัทร่วมดังกล่าว ซึ่งโดยสรุปแล้ว มูลค่าที่ประเมินได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 655.11 ล้านบาท ส่งผลให้เกิดการด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 97.07 ล้านบาทในงบการเงินรวม ทั้งนี้สาเหตุซึ่งส่งผลให้เกิดการด้อยค่าดังกล่าวขึ้นเนื่องจากบริษัทได้รับรู้รายได้อื่นตามข้อกำหนดในสัญญาการร่วมทุน (Shareholder Agreement) ในปี 2565 นี้แล้วเป็นจำนวน 25.30 ล้านบาท ทำให้รายได้อื่นที่กิจการจะได้รับสิทธิในอนาคตตามสัญญานี้มีสัดส่วนลดลง และอีกปัจจัยหนึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนต้นทุนการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ซึ่งเกิดจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในท้องถิ่น ขณะทีในปี 2566 มูลค่าซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าได้มีจำนวน 609.55 ล้านบาท ซึ่งในระหว่างปีกิจการมีเพียงการรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวเข้ามาในระหว่างงวด มิได้มีการรับรู้รายได้อื่นเข้ามาดังเช่นในปีก่อน (ปี 2565) ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น จึงเป็นผลทำให้ส่วนต่างในการปรับมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวให้เท่ากับมูลค่าซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินไว้มีมูลค่าส่วนต่าง 51.48 ล้านบาท และส่งผลทำให้ภาพรวมการด้อยค่าดังกล่าวลดลงจากปีก่อนตามสัดส่วนดังกล่าว
- 6. ต้นทุนทางการเงินลดลง 4.11 ล้านบาท หรือคิดเป็น 19% เนื่องจากในปีนี้บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินทางการเงินในภาพรวมลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน (ปี 2565) จึงส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลงด้วยจำนวนดังกล่าว

อธิบายรายการสินทรัพย์คงค้างที่มีสาระสำคัญ

1. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เมืองมินู ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ เฟสที่ 2 - 4

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด (“วินเทจ อีพีซี”) และ บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชันแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด (“วีทีอี อินเตอร์”) ได้รับเงินล่วงหน้าค่าอุปกรณ์และค่าก่อสร้างเฟสที่ 1 - 4 จาก GEPM ดังนี้

เฟสที่	ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา						เทียบเท่าล้านบาท	
	วินเทจ อีพีซี		วีทีอี อินเตอร์		รวม		รวม	
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
1	-	-	-	-	-	-	-	-
2	10.8	10.8	-	-	10.8	10.8	368.7	372.3
3	10.8	10.8	2.5	2.5	13.3	13.3	453.5	458.0
4	14.5	13.8	3.3	3.3	17.8	17.1	612.3	593.2
รวม	36.1	35.4	5.8	5.8	41.9	41.2	1,434.5	1,423.5

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 วินเทจ อีพีซี และวีทีอี อินเตอร์ มีการจ่ายเงินล่วงหน้าตามสัญญา รับเหมาช่วงให้ผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีนดังนี้

เฟสที่	ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา						เทียบเท่าล้านบาท	
	วินเทจ อีพีซี		วีทีอี อินเตอร์		รวม		รวม	
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
1	12.0	12.0	6.3	6.3	18.3	18.3	626.7	632.9
2	10.0	10.0	-	-	10.0	10.0	343.1	346.4
3	10.0	10.0	2.4	2.4	12.4	12.4	423.8	428.0
4	13.6	13.6	3.1	3.1	16.7	16.7	672.1	577.9
รวม	45.6	45.6	11.8	11.8	57.4	57.4	1,965.7	1,985.2

เงินจ่ายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นการดำเนินการตามสัญญา การจัดซื้อ จัดหาอุปกรณ์ และรับเหมาก่อสร้าง (Turnkey Engineering, Procurement and Construction Contract) (“สัญญารับเหมาช่วง”) ซึ่งได้ลงนามร่วมกับผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีน ได้แก่ China Triumph International Engineering Co., Ltd. (“CTIEC”) เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2563 เพื่อก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เมืองมินบู ประเทศพม่า เฟสที่ 2 - 4 ทั้งนี้มูลค่าต้นทุนโครงการสำหรับเฟสที่ 2 - 4 มีดังต่อไปนี้

เฟสที่ 2 : มูลค่า 42.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เงินจ่ายล่วงหน้าคิดเป็นร้อยละ 29.14 ของมูลค่าต้นทุนโครงการ

เฟสที่ 3 : มูลค่า 42.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เงินจ่ายล่วงหน้าคิดเป็นร้อยละ 29.14 ของมูลค่าต้นทุนโครงการ

เฟสที่ 4 : มูลค่า 60.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เงินจ่ายล่วงหน้าคิดเป็นร้อยละ 28.11 ของมูลค่าต้นทุนโครงการ

สำหรับมูลค่าต้นทุนโครงการส่วนที่เหลือแต่ละเฟสนั้นกำหนดจ่ายชำระตามขั้นความสำเร็จของงาน (Milestone Payment)

ทั้งนี้สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าเฟสที่ 1 ซึ่งได้ก่อสร้างเสร็จสิ้น รวมถึงได้จ่ายไฟและส่งมอบโรงไฟฟ้าให้แก่ GEP เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 แล้วนั้น รายการดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากผู้รับเหมา CTIEC มิได้มีความเกี่ยวข้องกับกิจการแต่อย่างใด

นอกจากนี้ กิจการไม่มีความเสี่ยงทางการเงินสำหรับโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้านี้ เนื่องจากกิจการได้รับชำระเงินรับล่วงหน้ามาครบถ้วนก่อนแล้ว หลังจากนั้นจึงนำเงินดังกล่าวไปชำระแก่ผู้รับเหมาช่วงต่อไป นอกจากนี้กิจการคาดว่าภายหลังจากได้ดำเนินการตามสัญญารายได้โครงการมินบูนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้วจะส่งผลให้กิจการสามารถรับรู้รายได้แต่ต่อ ยอดธุรกิจไปได้อย่างต่อเนื่องเป็นเวลา 2 – 3 ปี

สำหรับความคืบหน้าโครงการดังกล่าวในปี 2566 นี้ GEPM ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการได้ส่งหนังสือมายังวินเทจ อีพีซี และวีทีอี อินเตอร์ เพื่อแจ้งเกี่ยวกับการแก้ไขแบบก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าเฟสที่ 2 – 4 ดังกล่าว เนื่องด้วยหน่วยงานด้านไฟฟ้าของประเทศเมียนมา (Electric Power Generation Enterprise หรือ “EPGE”) ภายใต้กระทรวงไฟฟ้าและพลังงาน ได้ส่งหนังสือร้องขอให้ทาง GEPM ติดตั้งระบบติดตาม (Tracking System) และระบบกักเก็บพลังงานแบตเตอรี่ (Battery Energy Storage System) เพิ่มเติม เพื่อเป็นการลดปัญหาความผันผวนจากสภาพอากาศที่ส่งผลให้ประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าลดลง โดยปัจจุบันนี้ทาง GEPM ได้ตอบกลับเพื่อยืนยันการแก้ไขแบบก่อสร้างไปยัง EPGE เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และปัจจุบันอยู่ระหว่างการค้าเนินการจัดทำเอกสารตามที่ EPGE ร้องขอให้เสร็จสมบูรณ์เพื่อนำส่งต่อไป

2. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์

ลูกหนี้การค้าจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวนทั้งสิ้น 11.93 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือเทียบเท่า 408.21 ล้านบาท และ 412.25 ล้านบาท ตามลำดับ

จากการเข้าศึกษาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กำลังการผลิต 25.6 เมกะวัตต์ ที่เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ โดยทางเจ้าของโครงการ ได้แก่ E&P Green Energy, Inc. (“EPGEN”) ได้เปิดโอกาสให้กับ วินเทจ อีพีซี ได้มีโอกาสเข้าร่วมลงทุน กิจการจึงเข้าศึกษาโครงการโดยพิจารณาจากมูลค่าของลูกหนี้การค้าและเงินค้ำประกันตามสัญญาซื้อขายสินค้า (Supply Contract มูลค่า 5.26 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) ที่คงค้างชำระกับวินเทจ อีพีซี ซึ่งอาจถือเป็นส่วนหนึ่งในการได้มาและเป็นต้นทุนทางตรงในโครงการโรงไฟฟ้าดังกล่าว (พิจารณาการแปลงหนี้เป็นทุน) โดยวินเทจ อีพีซี ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกิจการ และ EPGEN ได้ลงนามสัญญาก่อนที่ข้อตกลง (Memorandum of Understanding “MOU”) เพื่อให้วินเทจ อีพีซี เข้าศึกษาการเข้าลงทุนดังกล่าว

ทั้งนี้การเข้าศึกษาโครงการดังกล่าว นั้น ทาง EPGEN ได้วางหลักประกันเป็นหุ้น EPGEN ทั้งจำนวน โดยในเดือนธันวาคม 2565 กิจการจึงได้ดำเนินการสรรหาและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายหนึ่งซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก กต. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์เข้ามาทำการประเมินมูลค่าโครงการและเป็นที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุนในโครงการดังกล่าวอีกครั้ง (เป็นการประเมินมูลค่าโครงการเป็นครั้งที่ 3) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินรายดังกล่าวได้ประเมินมูลค่าหุ้นของ EPGEN เบื้องต้นแล้วพบว่ามูลค่าจำนวน 1,498.66 – 1,681.13 ล้านดอลลาร์ฟิลิปปินส์ ทั้งนี้มูลค่าหุ้นที่ประเมินดังกล่าวได้ครอบคลุมมูลค่าลูกหนี้การค้าและเงินค้ำประกันตามสัญญาแล้ว

สำหรับความคืบหน้าในปี 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2566 ที่ประชุมมีมติให้ฝ่ายบริหารเข้าเจรจาทำบันทึกตกลงความเข้าใจ (MOU) กับ บริษัท Dongfang Electric International Corporation (“DEIC”) เพื่อตกลงร่วมมือกันในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จังหวัดบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ ขนาดกำลังการผลิต 25 เมกะวัตต์ ในอนาคต โดยภายหลังจะมีการตกลงทำสัญญาการจัดซื้อ และจัดหาอุปกรณ์ และรับเหมาก่อสร้าง อย่างเป็นทางการ (“EPC Contract”) อีกครั้งหนึ่ง ทั้งนี้ วินเทจ อีพีซี และ DEIC ได้ลงนามใน MOU แล้วเมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2566 โดย MOU ดังกล่าวมีระยะเวลา 24 เดือน ตั้งแต่วันที่ลงนามในบันทึกข้อตกลง โดยทั้งสองฝ่ายสามารถขยายระยะเวลาออกไปได้ด้วยการตกลงกันเป็นลายลักษณ์อักษร

ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการบริหารครั้งที่ 9/2566 เมื่อวันที่ 4 ตุลาคม 2566 มีมติให้ความเห็นชอบยกเลิก MOU ดังกล่าวระหว่างวินเทจ อีพีซี และ DEIC และให้สัปดาห์นั้น MOU ฉบับใหม่ระหว่าง วินเทจ อีพีซี DEIC และ EPGEN ฉบับเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2566 สืบเนื่องจากวินเทจ อีพีซี และ DEIC ได้เห็นชอบร่วมกันเชิญให้ EPGEN ซึ่งเป็นเจ้าของและผู้พัฒนาโครงการให้เข้าร่วมเป็นฝ่ายหนึ่งใน MOU เพื่อประกอบในการขอขึ้นต่อสัญญาการให้บริการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกระทรวงพลังงาน ประเทศฟิลิปปินส์ ซึ่งยังคงมีวัตถุประสงค์เพื่อตกลงร่วมมือกันในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าดังกล่าวเช่นเดิม โดยเพิ่มเติมในส่วนของการขอและหน้าที่ความรับผิดชอบในส่วนของ EPGEN โดย MOU ฉบับใหม่นี้มีผลบังคับใช้ในวันที่ 22 กันยายน 2566 และมีระยะเวลา 24 เดือน นับจากวันที่ MOU ฉบับนี้มีผลบังคับใช้ ทั้งนี้สามารถขยายระยะเวลาออกไปได้ด้วยการตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษร

ฝ่ายบริหารพิจารณาแล้วเห็นว่ามูลค่าหลักประกัน (หุ้น EPGEN) ได้ทำการประเมินมูลค่ามาเป็นเวลา 1 ปี แล้ว จึงเห็นสมควรให้มีการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าวใหม่ว่ายังครอบคลุมมูลค่ามูลหนี้ที่คงค้างหรือไม่ ต่อมาในเดือนธันวาคม 2566 กิจการจึงได้ดำเนินการสรรหาและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายหนึ่งซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก กสท. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจ โครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์เข้ามาทำการประเมินมูลค่าโครงการและเป็นที่ปรึกษาทางด้านการลงทุนในโครงการดังกล่าวอีกครั้ง (เป็นการทบทวนมูลค่าหลักประกันของโครงการเป็นครั้งที่ 4) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินรายดังกล่าวได้ประเมินมูลค่าหุ้นของ EPGEN เบื้องต้นแล้วพบว่ามูลค่าจำนวน 1,424.09 – 1,838.42 ล้านบาท ฟิลิปปินส์ ทั้งนี้มูลค่าหุ้นที่ประเมินดังกล่าวได้ครอบคลุมมูลค่าหนี้การค้ำและเงินค้ำประกันตามสัญญาแล้ว

ปัจจุบัน MOU ระหว่างวินเทจ อีพีซี และ EPGEN เพื่อการเข้าศึกษาลงทุนใน EPGEN ได้ครบกำหนดในวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติไม่ต่ออายุ MOU ดังกล่าว โดยให้เปลี่ยนเป็นการจัดทำบันทึกข้อตกลงเพื่อการลงทุนใน EPGEN แทน (Memorandum Of Agreement : MOA) ทั้งนี้ได้จัดทำเสร็จสิ้นและมีผลบังคับใช้ในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2567 (“Effective Date”) และจะสิ้นสุดเมื่อสัญญาต่างๆที่ได้จัดทำภายหลัง MOA ฉบับนี้มีผลบังคับใช้ วัตถุประสงค์การจัดทำ MOA เพื่อยืนยันว่าวินเทจ อีพีซี มีความตั้งใจเข้าควบคุม EPGEN และเพื่อเป็นการยืนยันถึงความตั้งใจดังกล่าว MOA ฉบับนี้ได้กำหนดให้วินเทจ อีพีซี จะต้องดำเนินการทำ Due Diligence ในส่วนของกฎหมายและบัญชีภายในระยะเวลา 270 วันนับจากวันที่ MOA ฉบับนี้มีผลบังคับใช้หรือภายในระยะเวลาที่ยาวนานกว่านี้ตามที่คู่สัญญาดกลงร่วมกัน

3. เงินมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงานที่ประเทศญี่ปุ่น

เงินมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงานดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2565 มีมูลค่าทั้งสิ้น 1,741.05 ล้านบาท หรือเทียบเท่า 421.85 ล้านบาท และ 454.26 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้เงินมัดจำดังกล่าวประกอบด้วยเงินมัดจำเพื่อการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่นขนาดกำลังการผลิตรวม 100.0 เมกะวัตต์ จำนวน 3 โครงการดังต่อไปนี้

1. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล กำลังการผลิต 25.0 เมกะวัตต์ เมืองชะงะ ประเทศญี่ปุ่น (“SAGA 25 MW”)
2. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล กำลังการผลิต 25.0 เมกะวัตต์ เมืองวะกะยะมะ ประเทศญี่ปุ่น (“WAKAYAMA 25 MW”)
3. โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล กำลังการผลิต 50.0 เมกะวัตต์ เมืองชะงะ ประเทศญี่ปุ่น หรือเรียกอีกชื่อว่าโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล Karatsu Biomass Power Plant (“SAGA 50 MW”)

**สำหรับโครงการ SAGA 25 MW และ SAGA 50 MW รวมเรียกทั้ง 2 โครงการว่า “SAGA 75 MW”

ตามที่บริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด (“VHJ” / “บริษัทย่อย”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกิจการมีความสนใจในการเข้าลงทุนโครงการดังกล่าว โดยได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจเพื่อการเข้าศึกษาการเข้าลงทุนดังกล่าว (Memorandum of Understanding “MOU”), การได้รับหลักประกันมูลค่าสำหรับเงินมัดจำดังกล่าวจากเจ้าของโครงการ รวมถึงการดำเนินการประเมินมูลค่าหลักประกันและเงินมัดจำอย่างต่อเนื่องแล้วนั้น โดยในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 ฝ่ายบริการได้แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก กสท. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าเข้ามาประเมินมูลค่าหลักประกันอีกครั้ง (เป็นการประเมินมูลค่าหลักประกันครั้งที่ 2 และเป็นครั้งล่าสุด) เพื่อประเมินมูลค่า

หลักประกันว่ายังคงครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำหรือไม่ โดยสามารถประเมินมูลค่าหลักประกันได้ทั้งสิ้น 1,743.9 ล้านบาท ซึ่งยังคงครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำจำนวน 1,741.1 ล้านบาท ของกิจการที่นำไปวางเพื่อวัตถุประสงค์การเข้าลงทุนแล้วทั้งจำนวน ทั้งนี้จากการได้เดินทางไปเยี่ยมชมความคืบหน้าโครงการที่ประเทศญี่ปุ่นในช่วงต้นเดือนมกราคม 2566 พบว่ามีความคืบหน้าโครงการเป็นที่น่าพอใจ และฝ่ายบริหารพิจารณาแล้วเห็นว่าโครงการดังกล่าวมีความน่าสนใจ กิจการจึงได้ทำการอนุมัติให้ขยายระยะเวลา MOU เพื่อการเข้าศึกษาโครงการฉบับล่าสุดออกไปอีกครั้ง โดยสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยได้ลงนามใน MOU ฉบับดังกล่าวแล้วในวันที่ 1 มกราคม 2566

ทั้งนี้ภายหลังจากการขยายระยะเวลา MOU ดังกล่าว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2566 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนเงินมัดจำเป็นเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลในเมืองคาระชิ ประเทศญี่ปุ่น (ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ SAGA 75 MW) โดยได้อนุมัติในหลักการในการเปลี่ยนเงินมัดจำและอนุมัติการจัดจ้างที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อประเมินมูลค่าโครงการดังกล่าว

ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566 มีมติอนุมัติไม่ต่ออายุบันทึกข้อตกลง การเข้าศึกษา ตรวจสอบสถานะและความเป็นไปได้ (Memorandum Of Understanding : MOU) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ประเทศญี่ปุ่น ขนาดกำลังการผลิต รวม 100 เมกะวัตต์ ที่ครบกำหนดในวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยให้เปลี่ยนเป็นการจัดทำบันทึกข้อตกลงเพื่อการลงทุนของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล ประเทศญี่ปุ่น ขนาดกำลังการผลิตรวม 100 เมกะวัตต์ (Memorandum Of Agreement : MOA) แทน ทั้งนี้ได้จัดทำเสร็จสิ้นและมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มกราคม 2567 (“Effective Date”) โดย MOA ฉบับดังกล่าวมีผลบังคับใช้นับจากวันที่ Effective Date และสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2567 หรือภายในระยะเวลาที่ยาวนานกว่านี้ตามที่คู่สัญญาตกลงร่วมกันต่อไป

สำหรับความคืบหน้าในปัจจุบัน ในเดือนกุมภาพันธ์ 2567 ฝ่ายบริหารได้ทำการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระรายหนึ่ง ซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก กต. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้าเข้ามาทำการประเมินมูลค่าหลักประกันดังกล่าวอีกครั้ง (เป็นการประเมินมูลค่าหลักประกันครั้งที่ 3) เพื่อประเมินว่ามูลค่าหลักประกันยังคงครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำหรือไม่ ทั้งนี้พบว่ามูลค่าหลักประกันที่ประเมินได้มีมูลค่าโดยรวมประมาณ 3,071.43 ล้านบาท ซึ่งครอบคลุมมูลค่าเงินมัดจำจำนวน 1,741.05 ล้านบาท ของกิจการที่นำไปวางเพื่อวัตถุประสงค์การเข้าลงทุนแล้วทั้งจำนวน

ขอแสดงความนับถือ

(นายสุภทัต จินดาวนิช)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร