

สารสนเทศการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

เกี่ยวกับ

การจำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ 9 โครงการในประเทศญี่ปุ่น
ซึ่งคิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งหมด 64.21 เมกะวัตต์

บัญชี 2 ("IM2")

ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เซาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ครั้งที่ 6/2563 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2563 มีมติอนุมัติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้อนุมัติ บริษัท พรีเมียร์ โซลูชั่น เจแปน จำกัด ("PSJP") และ บริษัท อาร์ไอซีไอ อินเตอร์เนชั่นแนล อินเวสต์เมนต์ จำกัด ("RICI") (เรียกรวมว่า "ผู้ขาย") (ซึ่งทั้งสองบริษัทเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่บริษัทฯ ถือหุ้นจำนวนร้อยละ 87.36 ผ่าน บริษัท เซาว์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("CEPL")) ดำเนินการจำหน่ายบริษัทย่อยที่ถูกจดทะเบียนในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 6 บริษัท ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 9 โครงการ ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งหมด 64.21 เมกะวัตต์ (เรียกรวมว่า "การเข้าทำรายการ") รายละเอียดของการเข้าทำรายการและบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

1. รายการข้อมูลภายใต้บัญชี 1

โปรดอ้างอิงข้อมูลจากเอกสารสารสนเทศการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ เกี่ยวกับ การจำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 9 โครงการในประเทศญี่ปุ่นซึ่งคิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งหมด 64.21 เมกะวัตต์ บัญชี 1 ("IM1" และ เรียกรวมกับ IM2 ว่า "เอกสารสารสนเทศ") ซึ่งถูกแนบมาพร้อมกับเอกสารเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 (สิ่งที่แนบมาด้วย 3)

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทในการเปิดเผยข้อมูล

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ระบุไว้ในเอกสารสารสนเทศและเอกสารสนับสนุนอื่นๆ ที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวด้วยความระมัดระวัง และรับรองว่าข้อมูลที่ระบุไว้ในเอกสารสารสนเทศและในเอกสารสนับสนุนอื่นๆ ที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ถูกต้องและครบถ้วนในสาระสำคัญ ไม่มีการละเว้นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ตลอดจนไม่มีข้อความที่ทำให้เข้าใจผิด

3. ความคิดเห็นอิสระต่อการเข้าทำรายการ

บริษัท อวานการ์ดแคปปิตอล จำกัด ได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระยินยอมให้เผยแพร่รายงานความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

โปรดดูรายงานความคิดเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มาพร้อมกับเอกสารเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 (สิ่งที่แนบมาด้วย 4)

4. รายละเอียดหนี้สินของบริษัทฯ

ตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และ งบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ จะมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: พันบาท	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธ.ค. 2562	30 ก.ย. 2563	31 ธ.ค. 2562	30 ก.ย. 2563
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	190,584	187,513	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	39,000	100,000
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	219,495	245,736	98,190	98,248

หน่วย: พันบาท	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธ.ค. 2562	30 ก.ย. 2563	31 ธ.ค. 2562	30 ก.ย. 2563
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	7,024,850	7,469,677	-	-
หุ้นกู้	1,229,398	1,236,484	1,229,398	1,236,484
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	159,993	-	4,295
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมทั้งหมด	8,664,327	9,299,403	1,366,588	1,439,027

เงินกู้ยืมระยะยาว

เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2563 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์ในต่างประเทศแห่งหนึ่งวงเงิน 280 ล้านบาท (ประมาณ 82 ล้านบาท) เงินกู้ยืมดังกล่าวคิดดอกเบี้ยในอัตราคงที่ตามที่ระบุในสัญญา และบริษัทย่อยต้องจ่ายชำระคืนเงินต้นเป็นงวดทุก 6 เดือน จำนวน 33 งวดโดยเริ่มผ่อนชำระงวดแรกในเดือนเมษายน 2564

เงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัทค้ำประกันโดยการจำนองโรงไฟฟ้าและส่วนประกอบโรงไฟฟ้า รวมทั้งสิทธิ ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า การให้ความยินยอมกับธนาคารในการควบคุมบัญชีเงินฝากธนาคารที่ใช้ในการรับเงินค่าไฟฟ้า และการจำหน่ายหุ้นในบริษัทย่อยจำนวนสองแห่งที่ถือโดยบริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่ง และค้ำประกันโดยบริษัทฯ และที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัทฯ เงินฝากธนาคาร และสินทรัพย์ส่วนตัวของกรรมการของบริษัทฯ

ภายใต้สัญญาเงินกู้บริษัทย่อยได้ให้ค้ำประกันที่จะไม่นำสินทรัพย์ของบริษัทย่อยไปจดจำนองหรือก่อภาระผูกพันในสินทรัพย์กับบุคคลอื่นตลอดอายุสัญญาเงินกู้ และบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงิน บางประการตามที่ระบุในสัญญา เช่น การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วน ความสามารถในการชำระหนี้ให้เป็นไปตามอัตราที่กำหนดในสัญญา

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 บริษัทย่อยได้รับอนุมัติการพักชำระหนี้ทั้งเงินต้น และดอกเบี้ยตามมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการธุรกิจของธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในประเทศไทย จนถึงเดือนพฤศจิกายน 2563 และเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขวงเงินบางประการ ในปัจจุบันบริษัทย่อยอยู่ระหว่างดำเนินการตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ต่อธนาคารพาณิชย์ผู้ให้กู้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทย่อยในประเทศแห่งหนึ่งไม่สามารถดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้ได้ทำให้ธนาคารพาณิชย์ในประเทศผู้ให้กู้มีสิทธิเรียกเงินกู้ยืมดังกล่าวคืนทันที พร้อมทั้งดอกเบี้ยที่ค้างชำระ

หุ้นกู้

ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นกู้จะไม่ทำสิ่งต่างๆ ที่ก่อให้เกิดผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้นกู้ต่อผู้ถือหุ้นกู้และบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินบางประการ เช่น การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ให้เป็นไปตามอัตราที่กำหนด

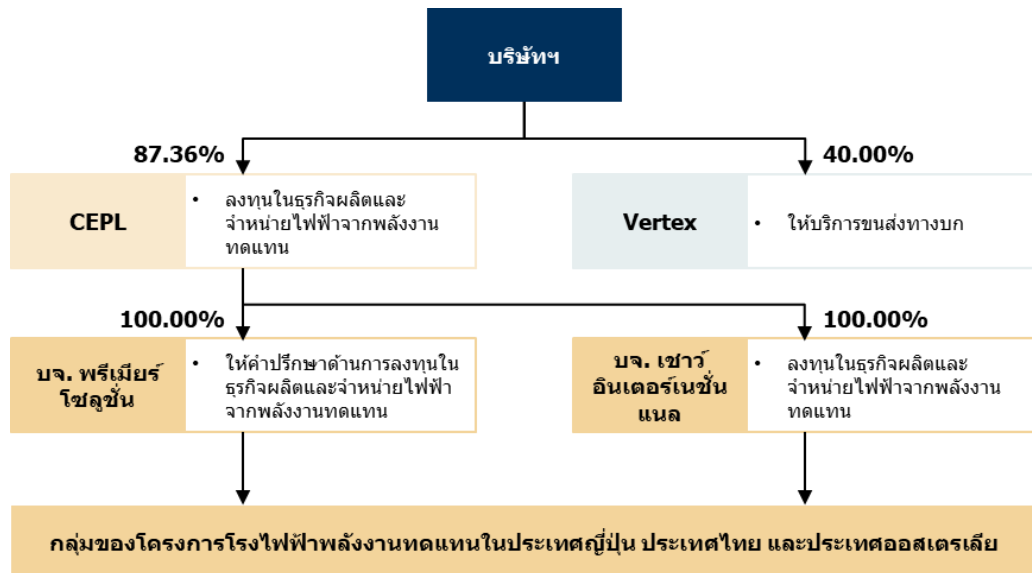
5. ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ

5.1. ภาพรวมธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจในการผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว (Steel Billet) แก่โรงรีดเหล็กภายในและต่างประเทศเพื่อนำไปผลิตต่อด้วยการรีดเป็นผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาว (Long Products) และใช้เทคโนโลยีหลอมเหล็กด้วยเตาหลอมเหล็กแบบเหนี่ยวนำกระแสไฟฟ้า (Electric Induction Furnace: EIF) โดยที่บริษัทฯ มีกำลังผลิตสูงสุดที่ 730,000 ตันต่อปี และเพื่อสนับสนุนธุรกิจการผลิตเหล็กซึ่งเป็นธุรกิจหลัก บริษัทฯ ได้มีการลงทุนถือหุ้นร้อยละ 40 ในบริษัท เวอเทค โลจิสติกส์ เซอร์วิส จำกัด ("Vertex") เพื่อส่งเสริมบริการด้านโลจิสติกส์ของบริษัทฯ ให้แก่ลูกค้า ทำให้บริษัทสามารถใช้ Vertex เป็นช่องทางการจัดจำหน่ายในการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าได้ตามระยะเวลาที่กำหนด

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้มีการถือหุ้นร้อยละ 87.36 ใน CEPL ซึ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีนโยบายเข้าลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทน ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความเสี่ยงต่ำ และมีแนวโน้มในการเติบโตสูงจากการที่หลายประเทศทั่วโลกเริ่มให้ความสำคัญกับการใช้พลังงานหมุนเวียนเพื่อดูแลรักษาสิ่งแวดล้อมและสร้างความมั่นคงด้านพลังงานให้กับประเทศ CEPL และบริษัทย่อยได้เข้าลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนโดยมุ่งเน้นด้านการลงทุนและการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างการถือหุ้นดังนี้



5.2. ผลิตภัณฑ์และบริการ

ธุรกิจผลิตเหล็กแท่งยาว

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเหล็กแท่งยาว (Steel Billet) โดยสามารถผลิตได้หลายเกรดตามความต้องการของลูกค้า ด้วยการปรับส่วนผสม ประกอบทางเคมี เช่น คาร์บอน ซิลิคอน และแมงกานีส เป็นต้น ในระหว่างขั้นตอนการหลอมนำเหล็ก และผลิตได้หลายขนาดหน้าตัด และความยาว โดยการเปลี่ยนขนาดเข้าหล่อและกำหนดความยาวของแท่งเหล็กด้วยเครื่องตัดอัตโนมัติ เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการ ของโรงรีดเหล็กทั้งขนาดเล็กและขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะติดเครื่องหมายและฉลากข้อมูลการผลิตบนเหล็กแท่งยาวที่บริษัทฯ ผลิตทำให้สามารถตรวจสอบได้ง่าย

โดยเหล็กแท่งยาวของบริษัทฯ จะถูกนำไปจำหน่ายให้แก่โรงรีดเพื่อนำไปรีดต่อเป็นผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาวต่างๆ (Long Products) ซึ่งสามารถ แบ่งตามลักษณะและคุณสมบัติการใช้งานหลักออกเป็น 2 ประเภท คือ

1. เหล็กแท่งยาวสำหรับนำไปผลิตต่อด้วยการรีดเป็นเหล็กเส้นกลม (Round Bar)

เหล็กแท่งยาวที่ใช้สำหรับนำไปผลิตต่อด้วยการรีดเป็นเหล็กเส้นกลม ได้แก่ เหล็กแท่งยาว SR 24 โดยมีขนาดหน้าตัด 100x100 มิลลิเมตร, 120x120 มิลลิเมตร และ 150x150 มิลลิเมตร และมีความยาวระหว่าง 6 เมตร ถึง 12 เมตร ซึ่งมีความแข็งแรงและมีความยืดหยุ่นสูง โดยปกติ เหล็กเส้นกลมที่ผลิตได้ จะถูกนำไปใช้ในอุตสาหกรรมการก่อสร้าง สิ่งปลูกสร้างขนาดกลางและขนาดเล็ก เช่น บ้าน อาคาร พาณิชยกรรม และงานก่อสร้างทั่วไป เป็นต้น

2. เหล็กแท่งยาวสำหรับนำไปผลิตต่อด้วยการรีดเป็นเหล็กข้ออ้อย (Deformed Bar)

เหล็กแท่งยาวที่ใช้สำหรับนำไปผลิตต่อด้วยการรีดเป็นเหล็กข้ออ้อย ได้แก่ เหล็กแท่งยาว SD 30 และเหล็กแท่งยาว SD 40 โดยมีขนาด หน้าตัด 100x100 มิลลิเมตร, 120x120 มิลลิเมตร และ 150x150 มิลลิเมตร และมีความยาวระหว่าง 6 เมตร ถึง 12 เมตรซึ่ง มีความแข็งแรงสูง เนื่องจากมีส่วนประกอบของคาร์บอนที่มากขึ้น แต่ความสามารถในการยึดตัวของเหล็กจะลดลง ทั้งนี้ เหล็กข้ออ้อย ที่ผลิตได้จะมีพื้นผิวเป็นปล้อง และมีแรงยึดเกาะที่ผิวมาก โดยปกติจึงเหมาะสำหรับนำไปใช้ในอุตสาหกรรมการ

ก่อสร้างขนาดใหญ่ และงานคอนกรีตเสริมเหล็กที่ต้องการความแข็งแรง เช่น สะพาน เขื่อน ทางด่วน และงานก่อสร้างที่ต้องรับแรงอัด หรืออาคารสูง เป็นต้นปัจจุบัน เหล็กที่มีส่วนประกอบคาร์บอนสูงได้รับความนิยมมากขึ้น เนื่องจากสามารถรับน้ำหนักได้มาก ทำให้สามารถลดปริมาณ การใช้เหล็กลงได้

ธุรกิจพลังงานทดแทน

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เป็นธุรกิจหลักที่สำคัญของกลุ่มบริษัท CEPL เนื่องจากสามารถสร้างกระแสเงินสดที่แน่นอนและมั่นคงตลอดอายุของโครงการโรงไฟฟ้า กลุ่มบริษัท CEPL มีนโยบายเข้าลงทุนและพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยในปัจจุบันการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของกลุ่มบริษัท CEPL เป็นการลงทุนในประเทศญี่ปุ่น ประเทศไทย และ ประเทศออสเตรเลีย

1. โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

ก่อนการเข้าทำรายการ บริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 9 โครงการ กำลังการผลิตติดตั้งรวม 64.21 เมกะวัตต์ โดยไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดจะจำหน่ายให้แก่ บริษัทไฟฟ้าเอกชนในประเทศญี่ปุ่นภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบ Non-Firm Power Purchase Agreement ในอัตรารับซื้อไฟฟ้า 32-40 เยนต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง (หรือประมาณ 10-13 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง) ตลอดอายุสัญญา 20 ปี นับจากวันเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์

บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นในปี 2557 เนื่องจากเล็งเห็นโอกาสของการได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายในอัตรารับซื้อไฟฟ้าที่สูง รวมถึงการมีต้นทุนการกู้ยืมที่ต่ำและมีระยะเวลาการกู้ยืมที่นานกว่าโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศไทย บริษัทฯ ได้เข้าศึกษาการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น โดยทำการศึกษาสภาพเศรษฐกิจอุตสาหกรรม รวมถึงกฎหมาย และประกาศต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น จนมีความรู้ความเข้าใจในธุรกิจรวมถึง รูปแบบและโครงสร้างการลงทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดจ้างบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมเพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการเข้าลงทุนในธุรกิจดังกล่าว

บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นโดยการเข้าซื้อใบอนุญาตประกอบกิจการโรงไฟฟ้าและใบอนุญาตที่สำคัญอื่นๆ เพื่อพัฒนาโครงการดังกล่าวต่อจนสามารถจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ รวมถึงเข้าซื้อโครงการโรงไฟฟ้าที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว เมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่าโครงการดังกล่าวมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่ดีและสอดคล้องกับนโยบายการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท

2. โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย

CEPL มีโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคาในประเทศไทยจำนวน 965 สัญญา กำลังการผลิตติดตั้งรวม 6.62 เมกะวัตต์ โดยมีกำลังการผลิตสัญญาละ 3 - 10 กิโลวัตต์ ไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโครงการดังกล่าวจะจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ("กฟภ.") และการไฟฟ้านครหลวง ("กฟน.") ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบ Non-Firm Power Purchase Agreement ซึ่งมีอัตรารับซื้อไฟฟ้าแบบคงที่ที่ 6.85 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ตลอดอายุของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 25 ปี นับตั้งแต่วันเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ซึ่งเป็นไปตามระเบียบการรับซื้อไฟฟ้าจากการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาประเภท บ้านอยู่อาศัย ซึ่งกำหนดให้ต้องจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ทั้งนี้ โครงการ Solar Rooftop ในประเทศไทยเป็นการ ลงทุนผ่านบริษัท เซาธ์ อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด ("CI") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100

ณ วันที่ 17 ธันวาคม 2563 CEPL ได้มีการประกาศที่จะจัดตั้ง บริษัท เซาธ์ แอนด์ ซีเคอี รีนิวเอเบิล จำกัด ผ่านบริษัทย่อย โดยที่เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่าง CEPL และ บริษัท เจริญกรุงเอ็นจีเนียริง จำกัด ที่ถูกจัดตั้งมาเพื่อดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับระบบผลิตพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานทดแทนด้านอื่นๆ

ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2563 CEPL ได้มีการจัดตั้ง บริษัท เซาว์ แอนด์ ฮาโก้ โซลาร์ จำกัด ผ่านบริษัทย่อย โดยที่เป็นบริษัทร่วมทุนกับ บริษัท ฮาโก้ อีเล็กทริก (ประเทศไทย) จำกัด ที่ถูกจัดตั้งมาเพื่อประกอบธุรกิจให้บริการก่อสร้างโครงการพลังงานทดแทนในประเทศไทย

3. โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศออสเตรเลีย

ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2562 CEPL ได้มีการเปิดเผยความประสงค์ที่จะลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการ โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งหมด 172.80 เมกะวัตต์ ประกอบด้วยโครงการ AU1 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 30 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในรัฐเซาท์ออสเตรเลีย โครงการ AU2 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 71.40 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในรัฐวิกตอเรีย ประเทศออสเตรเลีย และ โครงการ AU3 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 71.40 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในรัฐวิกตอเรีย ประเทศออสเตรเลีย โดยกระแสไฟฟ้าจะถูกจำหน่ายไปตลาดซื้อขายไฟฟ้าของเครือรัฐออสเตรเลีย (National Energy Market) ทั้ง 3 โครงการมีรายละเอียดดังนี้

โครงการ	ที่ตั้ง	กำลังการผลิตติดตั้ง (MWdc)	กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา (MWac)	วันที่คาดว่าจะเริ่มจำหน่ายไฟ
AU1	รัฐเซาท์ออสเตรเลีย ประเทศออสเตรเลีย	30.00	24.00	ธันวาคม 2563
AU2	รัฐวิกตอเรียประเทศออสเตรเลีย	71.40	50.00	มีนาคม 2564
AU3	รัฐวิกตอเรียประเทศออสเตรเลีย	71.40	50.00	มีนาคม 2564

5.3. ภาพรวมและทิศทางของอุตสาหกรรม

อุตสาหกรรมเหล็กในตลาดโลก

ปี 2562 ยอดการผลิตเหล็กดิบของเอเชียอยู่ที่ 1,341.6 ล้านตัน ขยายตัวร้อยละ 5.57 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยยอดการผลิตเหล็กดิบของจีนผู้ผลิตเหล็กรายใหญ่ที่สุดของโลกมียอดผลิตเหล็กดิบอยู่ที่ 996.3 ล้านตัน ขยายตัวร้อยละ 8.3 สำหรับสัดส่วนการผลิตเหล็กดิบของจีนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50.9 เป็นร้อยละ 53.3 ของยอดการผลิตเหล็กทั่วโลก ขณะที่ยอดผลิตเหล็กดิบอันดับสองของโลกในปี 2562 ยังคงเป็นของอินเดีย มีการผลิตเหล็กดิบขยายตัว 111.2 ล้านตัน ขยาย ร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าถือว่าขยายตัวได้ดีเป็นไปตามแนวทางนโยบายของรัฐบาลที่ตั้งเป้าจะเป็นผู้ผลิตเหล็กรายหลักของโลก ส่วนยอดผลิตเหล็กดิบของญี่ปุ่นปี 2562 ยอดการผลิตเหล็กดิบลดลงที่ร้อยละ 48 อยู่ที่ 99.3 ล้านตัน

ยอดการผลิตเหล็กดิบของสหภาพยุโรป (28 ประเทศ) ปี 2562 อยู่ที่ 159.4 ล้านตัน หดตัวลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 4.9 โดยยอดการผลิตเหล็กดิบของเยอรมันนีอยู่ที่ 39.7 ล้านตัน ปรับลดลงร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน ประเทศอิตาลีผลิตเหล็กดิบอยู่ที่ 23.2 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 5.2 และฝรั่งเศสผลิตอยู่ที่ 14.5 ล้านตัน ปรับลดลงร้อยละ 6.1 ยอดผลิตเหล็กดิบของภูมิภาคอเมริกาเหนืออยู่ที่ 120. ล้านตัน ปรับลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน ยอดผลิตเหล็กดิบของสหรัฐอเมริกาผู้ผลิตรายใหญ่ของภูมิภาคขยายตัวร้อยละ 1.5 อยู่ที่ 87.9 ล้านตัน

ราคาเหล็กในตลาดโลกในช่วงปี 2562 ระดับราคามีการปรับตัวลงเมื่อเทียบกับช่วงปี 2561 อันเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจมีการชะลอตัวลงในหลายประเทศ ทำให้ความต้องการใช้งานผลิตภัณฑ์เหล็กชะลอตัวตามไปด้วย โดยเฉพาะภาวะเศรษฐกิจของประเทศจีนที่เป็นทั้งผู้ผลิตและผู้บริโภคอันดับหนึ่งของโลก รวมถึงผลกระทบของภาวะสงครามทางการค้าส่งผลให้ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมเหล็กมีความรุนแรงมากยิ่งขึ้น ระดับราคาจึงมีความผันผวนและมีทิศทางปรับตัวลดลง โดยตั้งแต่ช่วงต้นปี 2562 จนกระทั่งปลายปีแนวโน้มราคาในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีทิศทางเป็นขาลง

ราคาผลิตภัณฑ์เหล็กในตลาดโลกปี 2562 เริ่มมีการชะลอตัวอย่างเห็นได้ชัดในช่วงเดือนพฤษภาคม และมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยราคาผลิตภัณฑ์เหล็กในประเทศจีนและราคาเหล็กนำเข้าในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ปรับตัวลดลงตั้งแต่ช่วงเดือนพฤษภาคมและลงต่ำสุดในช่วงเดือนตุลาคม และปรับตัวขึ้นในช่วงท้ายของปี 2562 ส่วนหนึ่งมาจากเทศกาลตรุษจีนในปี 2563 มาเร็วขึ้นซึ่งเป็นช่วงวันหยุดยาวของจีน

จึงได้มีการซื้อสินค้าเพื่อเก็บและเตรียมส่งมอบและมาจากที่ราคาลดลงอย่างมากในช่วงก่อนหน้า จึงมีการเข้าซื้อสินค้าไว้เพื่อเป็นสินค้าคงคลัง สำหรับภาพรวมของราคาเหล็กแผ่นรีดร้อนและเหล็กเส้นในปี 2562 ปรับตัวลดลงตามทิศทางราคาเหล็กในจีนซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตเหล็กรายใหญ่ของโลก โดยราคาของเหล็กแผ่นรีดร้อน (HRC) ปรับตัวลดลงประมาณ ร้อยละ 14 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 496 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน และราคาเหล็กเส้น (Rebar) ปรับตัวลดลง ร้อยละ 13 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 472 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน

ความผันผวนของราคาเหล็กทั่วโลกที่เกิดจากผลกระทบของสงครามทางการค้าส่งผลต่อราคาวัตถุดิบมีความผันผวนด้วยเช่นกัน โดยเฉพาะการร่วงลงของราคาของเศษเหล็ก (Scrap) ที่มีทิศทางการปรับลดตั้งแต่ช่วงกลางปี 2562 เป็นต้นมา โดยราคามีลดลงประมาณร้อยละ 14 มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 315 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน และระดับราคาต่ำสุดที่ประมาณ 242 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน ในส่วนของราคาถ่านหินโคก (Coking coal) ได้ปรับลดลงเช่นกันตั้งแต่ช่วงเดือนพฤษภาคม 2562 โดยที่ราคาสูงสุดอยู่ที่ประมาณ 212 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน และต่ำสุดอยู่ในช่วงเดือนพฤศจิกายน ราคาอยู่ที่ประมาณ 132 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน และราคาของสินแร่เหล็ก (Iron Ore) มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปี 2562 และระดับราคาสูงสุดในช่วงเดือนสิงหาคม มีราคาอยู่ที่ประมาณ 139 ดอลลาร์สหรัฐต่อดันและมีแนวโน้มปรับลดลงมีอยู่ที่ราคาต่ำสุดเมื่อช่วงปลายปีในเดือนพฤศจิกายน มีราคาอยู่ที่ประมาณ 102 ดอลลาร์สหรัฐต่อดัน

สมาคมเหล็กโลก หรือ Worldsteel คาดการณ์ความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปของโลกปี 2563 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 1.7 อยู่ที่ 1,805.7 ล้านตัน โดยที่จากการคาดการณ์ความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปของโลกปี 2563 ของภูมิภาคต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มความต้องการมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยกลุ่มสหภาพยุโรป (28 ประเทศ) คาดการณ์ความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปในปี 2563 ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 1.1 มีปริมาณอยู่ที่ 168.6 ล้านตัน กลุ่มประเทศเครือรัฐเอกราช (CIS) คาดการณ์ความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปขยายตัวร้อยละ 2 ในกลุ่มประเทศอาเซียน Worldsteel คาดการณ์ความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปมีการขยายตัวร้อยละ 5.6 ซึ่งความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปขยายตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ โดยอยู่ที่ประมาณ 83.9 ล้านตัน ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนในการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานและการขยายการลงทุนไปยังประเทศต่างๆในกลุ่มประเทศอาเซียนในขณะที่ Worldsteel คาดการณ์ความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปของจีนที่ซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตและผู้บริโภคเหล็กรายใหญ่ของโลก โดยในปี 2563 ความต้องการใช้เหล็กสำเร็จรูปจะมีการขยายตัวร้อยละ 1 โดยมีปริมาณความต้องการใช้อยู่ที่ประมาณ 909.1 ล้านตัน

อุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทย

การบริโภคเหล็กสำเร็จรูปของไทยในปี 2562 หดตัวร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ 18.47 ล้านตัน ขณะที่การบริโภคเหล็กที่แท้จริงหดตัวลงร้อยละ 4.7 การผลิตเหล็กในประเทศอยู่ที่ 7.63 ล้านตัน ปรับลดลงร้อยละ 15.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน การนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปขยายตัวร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน อยู่ที่ 12.21 ล้านตัน ส่วนการส่งออกหดตัวร้อยละ 21.1 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมามีปริมาณอยู่ที่ 1.38 ล้านตัน

สำหรับอุตสาหกรรมต่อเนื่องของอุตสาหกรรมเหล็กไทยยังคงชะลอตัวในบางอุตสาหกรรมในปี 2562 เป็นผลจากการบริโภคผลิตภัณฑ์เหล็กในประเทศลดลง โดยอุตสาหกรรมก่อสร้างการผลิตซีเมนต์ขยายตัวร้อยละ 2.1 จากการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐเป็นส่วนใหญ่และการก่อสร้างที่อยู่อาศัยของภาคเอกชน อุตสาหกรรมยานยนต์ ยอดการผลิตรถยนต์รวมในปี 2562 ปรับลดลงร้อยละ 7.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการหดตัวของทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า ยอดการผลิตตู้เย็นขยายตัวร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน และการผลิตคอมพิวเตอร์หดตัวร้อยละ 4.9 อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ยอดการผลิตอาหารทะเลกระป๋องขยายตัวร้อยละ 1.9 ส่วนยอดการผลิตผลไม้กระป๋องหดตัวร้อยละ 34.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน

คาดการณ์ปริมาณความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กในปี 2563 จะมีการขยายตัวปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2562 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 0.7 โดยคาดว่าปริมาณความต้องการใช้จะอยู่ที่ประมาณ 18.6-19 ล้านตัน ซึ่งเป็นผลมาจากการคาดการณ์ถึงสถานะเศรษฐกิจที่มีโอกาสฟื้นตัวจากภาวะสงครามทางการค้าที่คลายความตึงเครียด ซึ่งเป็นโอกาสที่จะมีการขยายตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมต่อเนื่องที่มีการใช้งานผลิตภัณฑ์เหล็กโดยเฉพาะ อุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งคาดว่าจะเติบโตจากการเร่งลงทุนโครงสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐ ซึ่งมีแผนการก่อสร้างโครงสร้างจำนวนมากและการลงทุนของภาคเอกชนที่ คาดว่าจะเติบโตขึ้นตามความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้น อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีทิศทางที่ดีขึ้นความต้องการจากตลาดภายในประเทศและต่างประเทศ ถึงแม้ว่าในบางอุตสาหกรรมจะได้รับการคาดการณ์การเติบโตที่มีการชะลอตัวลงเล็กน้อยก็ตามแต่โดยภาพรวมแล้วยังคาดว่าความต้องการใช้เหล็กของไทยในปี 2563 ยังคงสามารถเติบโตต่อไปได้

5.4. งบการเงิน

หน่วย: พันบาท	งบการเงินรวม				
	2560	2561	2562	9 เดือน 2562	9 เดือน 2563
งบกำไรขาดทุน					
รายได้					
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,676,012	4,063,981	1,333,990	1,181,224	1,044,421
กำไรจากการขายโครงการผลิตไฟฟ้า	172,553	214,509	97,710	98,475	--
รายได้ดอกเบี้ย	10,798	8,255	7,047	4,017	1,616
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	129,843	--	90,283	75,393	--
รายได้อื่น	233,266	22,998	25,160	25,344	2,329
รวมรายได้	4,222,472	4,309,744	1,554,189	1,384,453	1,048,366
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนและให้บริการ	3,047,481	3,704,456	1,093,364	932,423	781,590
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	63,212	62,845	7,118	6,928	5,498
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	385,170	196,574	219,922	170,717	136,023
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	--	20,281	--	--	94,893
ส่วนขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	10,095	--	--	--	--
รวมค่าใช้จ่าย	3,505,958	3,984,156	1,320,404	1,110,068	1,018,004
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	716,514	325,587	233,785	274,385	30,362
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(349,635)	(414,401)	(420,046)	(318,230)	(303,500)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	366,878	(88,814)	(186,261)	(43,845)	(273,138)
ภาษีเงินได้	(59,600)	(19,025)	(10,126)	(13,118)	(2,175)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	307,278	(107,839)	(196,387)	(56,963)	(275,313)
งบแสดงฐานะการเงิน					
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	975,874	1,140,762	107,245	232,752	163,360
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	200,748	288,066	272,194	650,745	413,741
ส่วนของเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี	--	627,922	570,322	99,205	442,911
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	726,795	518,246	501,249	517,571	566,404
สินค้าคงเหลือ	698,971	765,981	409,789	513,008	107,206
ลูกหนี้กรมสรรพากร	306,530	294,492	191,085	204,012	151,593
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	--	46,774	--	--	--
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18,760	49,126	66,998	83,446	64,609
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,927,677	3,731,369	2,118,882	2,300,739	1,909,824
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี	911,663	715,967	286,100	647,444	338,581
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	--	22,893	22,147	22,473	23,541
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7,380,976	7,029,463	6,271,305	6,459,203	6,556,798

หน่วย: พันบาท	งบการเงินรวม				
	2560	2561	2562	9 เดือน 2562	9 เดือน 2563
สินทรัพย์สิทธิการใช้	--	--	--	--	196,144
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,255,608	1,591,335	1,483,748	1,443,371	1,537,544
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8,317	7,247	8,594	7,556	15,422
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	81,206	106,193	90,229	93,022	77,363
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	9,637,771	9,473,098	8,162,123	8,673,069	8,745,393
รวมสินทรัพย์	12,565,448	13,204,467	10,281,005	10,973,808	10,655,217

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	729,992	917,672	190,584	337,630	187,513
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	671,850	250,470	327,315	196,470	258,712
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,227,799	3,336,415	2,166,530	423,660	3,452,471
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่จัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน	17,431	--	--	--	--
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	--	1,478,908	219,495	404,060	245,736
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	40,705	10,479	5,378	5,555	2,849
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	95,635	67,108	58,309	55,798	28,429
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,376	36,913	5,683	17,390	17,286
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,798,788	6,097,965	2,973,294	1,440,563	4,192,996

หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หนี้สินระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,196,911	5,604,739	6,087,718	8,156,696	5,413,683
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	29,430	32,192	30,897	30,652	32,027
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9,510	11,654	14,098	13,164	16,881
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอนสถานที่เช่า	5,056	5,295	7,158	7,313	7,901
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	--	4,039	19,743	19,849	20,013
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6,240,908	5,657,919	6,159,614	8,227,674	5,490,505
รวมหนี้สิน	11,039,696	11,755,884	9,132,908	9,668,237	9,683,501

ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	800,000	800,000	800,000	800,000	800,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	380,845	380,845	380,845	380,845	380,845
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	(5,517)	(5,517)	(5,517)	(5,517)	(5,517)
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	15,400	15,400	15,400	15,400	15,400
ยังไม่ได้จัดสรร	287,633	165,482	(31,592)	96,984	(303,518)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(58,814)	(31,367)	(123,351)	(107,583)	(24,500)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,419,546	1,324,842	1,035,785	1,180,129	862,710

หน่วย: พันบาท	งบการเงินรวม				
	2560	2561	2562	9 เดือน 2562	9 เดือน 2563
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	106,205	123,741	112,312	125,442	109,006
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,525,752	1,448,583	1,148,097	1,305,571	971,716
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,565,448	13,204,467	10,281,005	10,973,808	10,655,217

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	366,878	(88,814)	(186,261)	(43,845)	(273,138)
รายการปรับ					
ค่าเสื่อมราคา	244,269	281,137	305,361	226,834	272,882
ค่าตัดจำหน่าย	66,993	86,127	87,991	66,575	67,683
หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ (กลับรายการ)	30,260	(1,027)	--	--	--
โอนกลับการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(11,491)	56,264	(24,903)	(24,903)	--
กำไรจากการขายโครงการผลิตไฟฟ้า	(172,553)	(214,509)	(97,710)	(98,475)	--
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรอื่น	3,635	98	2,411	3,311	238
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินทรัพย์และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (กลับรายการ)	43,040	(5,579)	--	--	--
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,832	2,294	23,329	22,395	2,846
ส่วนขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	10,095	--	--	--	--
ขาดทุนสุทธิจากการปรับมูลค่ายติธรรมจากการลงทุนในบริษัทย่อย	10,637	--	--	--	--
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(80,917)	22,824	(136,385)	(74,871)	64,889
ขาดทุนจากการตีราคาที่ดินลง	21,092	--	--	--	--
รายได้ดอกเบี้ย	(10,798)	(8,255)	(7,047)	(4,017)	(1,616)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	349,635	414,401	420,046	325,517	303,500
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	873,609	544,960	386,833	398,521	437,284

สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	911,204	180,322	(14,029)	(1,188)	(79,376)
สินค้าคงเหลือ	98,079	(152,156)	301,379	277,876	191,605
ต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา	1,258,158	--	--	--	--
ลูกหนี้กรมสรรพากร	55,603	8,068	103,408	94,982	39,491
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,529	842	(20,813)	(37,057)	3,482
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(34,003)	(25,262)	12,541	2,287	(10,156)

หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(8,228)	(167,648)	68,007	(98,413)	(112,785)
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	81,055	(28,527)	(8,799)	(11,310)	(29,880)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3,186)	(1,978)	(8,991)	2,884	11,598
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	--	4,040	15,596	15,691	302

หน่วย: พันบาท	งบการเงินรวม				
	2560	2561	2562	9 เดือน 2562	9 เดือน 2563
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,244,818	362,662	835,131	644,273	451,565
รับดอกเบี้ย	10,798	8,255	17,959	4,016	1,616
จ่ายดอกเบี้ย	(464,816)	(465,057)	(449,975)	(287,968)	(233,144)
รับคืนภาษีเงินได้	--	--	--	--	5,275
จ่ายภาษีเงินได้	(35,242)	(47,814)	(23,134)	(20,635)	(16,801)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	--	(150)	(19,652)	(19,652)	(62)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,755,559	(142,104)	360,329	320,034	208,449
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน					
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(334,448)	--	--	--	--
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้เพิ่มขึ้น	(103,752)	(87,319)	15,872	(362,679)	(141,547)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	1,994,538	(432,226)	487,466	597,240	74,931
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(797,431)	(991,611)	(225,628)	(188,273)	(8,990)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3,364)	(7)	(960)	(3)	--
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์	--	--	(11,762)	(9,089)	(13,355)
เงินสดรับจากการขายโครงการผลิตไฟฟ้า	595,084	715,041	529,873	534,312	--
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์อื่น	3	1,124	17,082	10,945	4
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	1,350,630	(794,998)	811,942	582,453	(88,957)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(4,863,795)	187,680	(727,412)	(575,717)	(3,071)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม	3,299,382	2,716,363	1,406,789	1,388,584	96,330
จ่ายค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้	--	--	--	(25,457)	(1,654)
ชำระคืนเงินกู้ยืม	(2,348,764)	(1,807,139)	(2,898,856)	(2,562,829)	(242,935)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า	(3,584)	(3,822)	(2,466)	(2,452)	(10,056)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(3,916,761)	1,093,081)	(2,221,944)	(1,777,871)	(161,386)
ผลต่างจากการแปลงค่าวงการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	35,194	8,909	16,155	(32,626)	98,009
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	224,622	164,888	(1,033,517)	(908,010)	56,115
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	711,205	975,874	1,140,762	1,140,762	107,245
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อธุรกิจ	40,047	--	--	--	--
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	975,874	1,140,762	107,245	232,752	163,630

การวิเคราะห์ของผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	งวด 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง	
	2563	2562	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ				
ธุรกิจเหล็ก	366.31	557.05	(190.74)	(34.24%)
ธุรกิจขนส่ง	16.91	7.71	9.20	119.33%
ธุรกิจพลังงาน	661.20	616.46	44.74	7.26%
กำไรจากการขายโรงไฟฟ้า	--	98.47	(98.47)	(100.00%)
ดอกเบี้ยรับ	1.62	4.02	(2.40)	(59.70%)
รายได้อื่น	2.33	25.35	(23.02)	(90.81%)
รวมรายได้	1,048.37	1,309.06	(260.69)	(19.91%)
ต้นทุนขายและบริการ				
ธุรกิจเหล็ก	363.63	551.00	(187.37)	(34.01%)
ธุรกิจขนส่ง	16.12	14.36	1.76	12.26%
ธุรกิจพลังงาน	401.84	367.06	34.78	9.48%
รวมต้นทุนขาย	781.59	932.42	(150.83)	(16.18%)
กำไรขั้นต้น	226.78	376.64	(109.86)	(29.17%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร				
ธุรกิจเหล็ก	62.39	92.63	(30.24)	(32.65%)
ธุรกิจขนส่ง	2.35	3.56	(1.21)	(33.99%)
ธุรกิจพลังงาน	76.79	81.44	(4.65)	(5.71%)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน				
ธุรกิจเหล็ก	0.35	--	0.35	100.00%
ธุรกิจพลังงาน	94.54	(75.39)	169.93	(225.40%)
ต้นทุนทางการเงิน				
ธุรกิจเหล็ก	75.85	100.70	(24.85)	(24.68%)
ธุรกิจขนส่ง	0.42	0.54	(0.12)	(22.22%)
ธุรกิจพลังงาน	227.23	217.00	10.23	4.71%
รวมค่าใช้จ่าย	539.92	420.48	119.44	28.41%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(273.14)	(43.84)	(229.30)	523.04%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.17)	(13.12)	10.95	(83.46%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ				
ธุรกิจเหล็ก	(133.71)	(184.63)	50.92	(27.58%)
ธุรกิจขนส่ง	(1.94)	(12.09)	10.15	(83.95%)
ธุรกิจพลังงาน	(139.66)	139.76	(279.42)	(199.93%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(275.31)	(56.96)	(218.35)	383.34%

รายได้และต้นทุน

ธุรกิจเหล็ก:

รายได้จากการขายและบริการของธุรกิจเหล็กสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 มีจำนวน 366.31 ล้านบาทลดลงจากงวดเปรียบเทียบ (557.05 ล้านบาท) เป็นจำนวน 190.74 ล้านบาท ซึ่งสามารถจำแนกตามประเภทของรายได้ดังนี้

ธุรกิจเหล็ก	งวด 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง		
	หน่วย: ล้านบาท	2563	2562	ล้านบาท	%
ยอดขาย		221.76	476.09	(254.33)	(53.42%)
ต้นทุนขาย		219.06	474.35	(255.29)	(53.82%)
กำไรขั้นต้น		2.70	1.74	0.96	55.17%

ธุรกิจหลัก หน่วย: ล้านบาท	งวด 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง	
	2563	2562	ล้านบาท	%
รายได้จากการให้บริการ	144.55	80.96	63.59	78.54%
ต้นทุนการให้บริการ	144.57	76.65	67.92	88.61%
กำไรขั้นต้น	(0.02)	4.31	(4.33)	(100.46%)

รายได้จากการจำหน่ายเหล็ก มีในงวดปัจจุบันมีจำนวน 221.76 ล้านบาทซึ่งลดลง 254.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.4 จากงวดเปรียบเทียบ ยอดขายที่ลดลงเนื่องมาจากผลกระทบของ Covid-19 และปริมาณความต้องการเหล็กในตลาดที่น้อยลงจากอุตสาหกรรมก่อสร้าง ประกอบกับราคาขายเหล็กในประเทศไทยที่ปรับตัวลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมามาจนทำให้ไม่สามารถแข่งขันได้ ต้นทุนขายสินค้าปรับตัวลดลงซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการขายเหล็กที่ลดลง

รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจากงวดเปรียบเทียบจำนวน 63.59 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทได้เสร็จสิ้นกระบวนการทดสอบสภาพตั้งนั้นลูกค้าจึงส่งคำสั่งผลิตสินค้าในไตรมาสปัจจุบันเพิ่มมากขึ้นตั้งนั้นจึงก่อให้เกิดต้นทุนการให้บริการเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามปริมาณการสั่งผลิตที่เพิ่มขึ้นนั้นยังไม่สามารถครอบคลุมต้นทุนการผลิตคงที่ของบริษัทได้จึงทำให้เกิดผลขาดทุนขั้นต้นภายใต้สัญญา OEM นั้นลูกค้าตกลงที่จะสั่งผลิตสินค้าไม่น้อยกว่าปีละ 400,000 ตัน บริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บค่าบริการสำหรับปริมาณการสั่งผลิตที่ต่ำกว่าปริมาณตามสัญญาได้ในไตรมาสที่ 4

ธุรกิจพลังงาน:

รายได้จากการขายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 แสดงยอดเป็นจำนวน 661.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเปรียบเทียบ (616.46 ล้านบาท) เป็นจำนวน 44.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.26 ทั้งนี้เนื่องจากปริมาณความสามารถในการผลิตกระแสไฟฟ้าในงวดปัจจุบันสูงกว่าโดยมีกำลังการผลิตทั้งสิ้น 68.6 เมกะวัตต์ดีซี เมื่อเทียบกับปีก่อน ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 บริษัทมีความสามารถในการผลิตกระแสไฟฟ้าเพียง 67.1 เมกะวัตต์ดีซี ทำให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้าได้เพิ่มขึ้น ปริมาณการผลิตกระแสไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นนั้นเกิดจากโครงการอาโอโมริ และโครงการนิฮอนมัตซึ 3 ที่เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ในวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 31 มกราคม 2563 ตามลำดับ

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมารวม 34.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.47 เกิดจากบริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้น 2 โครงการคือ โครงการอาโอโมริ และ โครงการนิฮอนมัตซึ 3 ที่เริ่มขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนกันยายน 2563 และเดือนมกราคม 2563 จึงมีต้นทุนเพิ่มขึ้นได้แก่ค่าบำรุงรักษาโครงการ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และค่าเบี้ยประกันภัย เป็นต้น

กำไรจากการขายโครงการไฟฟ้า

ในงวดปัจจุบัน บริษัทไม่มีการขายโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เมื่อเทียบกับงวดเปรียบเทียบนั้น บริษัทขายโครงการโรงไฟฟ้าจำนวน 5 โครงการให้แก่กองทุนโครงสร้างพื้นฐานตามแผนกลยุทธ์การขายโครงการเพื่อสร้างผลกำไรให้แก่กลุ่มบริษัทที่สูงขึ้น โดยบริษัทมีกำไรจากการขายโครงการดังกล่าว 98.47 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ธุรกิจหลัก:

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 มีทั้งสิ้น 62.39 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งแสดงยอดจำนวน 92.63 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวนทั้งสิ้น 30.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.65 โดยการลดลงที่สำคัญเกิดจาก

- ในงวดเปรียบเทียบ บริษัทได้มีการปรับปรุงโครงสร้างพนักงานในส่วนของการผลิตโดยจ่ายชำระเงินเป็นจำนวนทั้งสิ้นประมาณ 20.45 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้แสดงรายการในงบการเงินเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร
- ค่าเสื่อมราคาสำหรับโรงงานเฟส 2 ในเดือนพฤษภาคมถึงกันยายน 2563 ได้ถูกจัดประเภทเป็นต้นทุนการให้บริการในงวดปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทได้ดำเนินการทดสอบสภาพแล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2563

ธุรกิจพลังงาน:

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 มีทั้งสิ้น 76.79 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งแสดงยอดจำนวน 81.44 ล้านบาท ซึ่งลดลงเป็นจำนวนทั้งสิ้น 4.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.73 เกิดจากการจัดการบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ธุรกิจพลังงาน:

ในงวดเก้าเดือนปีปัจจุบัน บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนรวมทั้งสิ้น 94.54 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากธุรกิจพลังงาน โดยกลุ่มธุรกิจพลังงานมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นสกุลเงินเยน และเมื่อทำการแปลงค่าให้เป็นสกุลเงินบาทตามมาตรฐานการบัญชี ซึ่งค่าเงินบาท ณ วันสิ้นงวดอ่อนค่าลงโดยอัตราแลกเปลี่ยนเป็น 0.303698 บาทต่อเยน ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 คือ 0.279603 บาทต่อเยน ทำให้บริษัทมีภาระหนี้สินมากขึ้น จึงรับรู้อาการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในงวดปัจจุบัน

ต้นทุนทางการเงิน

ธุรกิจเหล็ก:

ต้นทุนทางการเงินในงวดปัจจุบันลดลงจากปีที่ผ่านมาเนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมประเภทหุ้นกู้ตามกำหนดเวลาไถ่ถอนในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2562 ซึ่งสุทธิแล้วลดลงเป็นจำนวน 220.1 ล้านบาท จึงทำให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

ธุรกิจพลังงาน:

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 10.23 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.72 เกิดจากการได้รับเงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 2 โครงการคือโครงการอาโอโมริ และ โครงการนิฮอนมัตซึ 3 ในปี 2562 และ 2563

การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 10,655.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา (10,281.00 ล้านบาท) เป็นจำนวน 374.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.51 โดยการเพิ่มขึ้นที่สำคัญสามารถวิเคราะห์ได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลงจากปีที่ผ่านมารวม 206.06 ล้านบาท ซึ่งการลดลงเกิดจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่ม 56.12 ล้านบาท ซึ่งได้อธิบายถึงการเพิ่มขึ้นในส่วนที่ 4
- เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 141.55 ล้านบาท เป็นเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันตามเงื่อนไขการขอสินเชื่อ Project Finance กับธนาคารพาณิชย์ในต่างประเทศ ซึ่งการเบิกจ่ายต้องได้รับการอนุมัติจากสถาบันการเงิน การเพิ่มขึ้นเกิดจากรายได้จากการขายไฟฟ้าในระหว่างงวด
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 65.15 ล้านบาทเนื่องจากความสามารถในการผลิตกระแสไฟฟ้าในช่วงไตรมาสที่ 3 จะสามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้สูงกว่าไตรมาสที่ 4 (ฤดูหนาว) จึงทำให้เกิดลูกหนี้การค้าขายไฟฟ้าสูงขึ้น
- สินค้าคงเหลือลดลงจากปีที่ผ่านมา 302.58 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการบริหารจัดการสินค้าคงคลังได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็น Sparepart และ ส่วนประกอบสารเคมีที่ใช้ประกอบในการผลิตสินค้า
- ลูกหนี้กรมสรรพากรลดลงจากปีที่ผ่านมาเนื่องจากบริษัททยอยในต่างประเทศได้รับคืนภาษีการบริโภคจากกรมสรรพากรในประเทศญี่ปุ่นในระหว่างงวด

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 580.27 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.64 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 355.09 ล้านบาททั้งนี้เนื่องจาก

- บริษัทรับรัยรายการเครื่องจักรเพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการรับรัยต้นทุนการทดสอบสภาพเครื่องจักรในระหว่างงวด และมีการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นอีก 13.6 ล้านบาท
- กำไรจากการแปลงค่างบการเงินในต่างประเทศจำนวน 546.4 ล้านบาท และ
- ตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด 320.98 ล้านบาท
- บริษัทรับรัยสิทธิการใช้สินทรัพย์ (Right of Use) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนสุทธิ 196.14 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 28.6 ล้านบาทเนื่องจากการจัดประเภทรายการใหม่ในปีปัจจุบัน โดยนำสิทธิการเช่าที่เดิมแสดงรายการอยู่ภายใต้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ไปรวมอยู่ภายใต้สิทธิการใช้ทรัพย์สินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16

การวิเคราะห์หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 9,683.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา (9,132.91 ล้านบาท) เป็นจำนวน 550.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.69 โดยการเพิ่มขึ้นที่สำคัญสามารถวิเคราะห์ได้ดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,219.71 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นที่เป็นสาระสำคัญส่วนใหญ่เกิดจาก

- หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี : ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 1,270 ล้านบาท เนื่องจากการจัดประเภทรายการหุ้นกู้ของธุรกิจเหล็กจำนวน 1,140 ล้านบาท ซึ่งเดิมแสดงอยู่ในส่วนของหนี้สินระยะยาวมาแสดงเป็นหนี้สินระยะยาวที่จะถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ตามระยะเวลาของหุ้นกู้ที่มีกำหนดไถ่ถอน และส่วนที่เหลือเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวของธุรกิจพลังงานอันเนื่องมาจากการได้รับวงเงินสนับสนุนเพิ่มเติมเพื่อก่อสร้างโครงการไฟฟ้าแห่งใหม่ 2 แห่งคือ อาโอโมริ และ นิฮอนมัตซึ 3 ซึ่งการเพิ่มขึ้นนั้นเป็นไปตามตารางการจ่ายชำระ
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลงจากปีที่ผ่านมา 68.56 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจาก
 - ธุรกิจเหล็ก – ลดลง 169 ล้านบาทเนื่องจากในปีที่ผ่านมาบริษัทได้รับเงินสำหรับคำสั่งผลิตล่วงหน้า ซึ่งในงวดปัจจุบันไม่มียอดคำสั่งการผลิตล่วงหน้าที่ดังกล่าวอย่างเป็นทางการและเป็นสาระสำคัญ และบริษัทมีค่าใช้จ่ายค่างจ่ายค่าไฟฟ้าในเดือนกันยายนเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามการผลิตที่เพิ่มขึ้นในงวดปัจจุบันเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา
 - ธุรกิจพลังงาน – เพิ่มขึ้น 97 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากดอกเบี้ยค่างจ่ายซึ่งโครงการขนาดใหญ่จะมีรอบการจ่ายชำระดอกเบี้ยในระหว่างไตรมาสที่ 4 จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายค่างจ่ายเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน และยังมีค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาโครงการโรงไฟฟ้า (Operating & Maintenance) ซึ่งมีโครงการที่จะเรียกเก็บค่าบริการปีละ 2 ครั้งคือในเดือนพฤษภาคม และ พฤศจิกายน ของทุกปี เช่นโครงการซีซี สามาตะ โครงการอิวากิ และ โครงการนิฮอนมัตซึ

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงจากปีที่ผ่านมา 669.61 ล้านบาท โดยสาเหตุของการลดลงเกิดจาก

- การจัดประเภทรายการหุ้นกู้ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากจะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี รวมเป็นจำนวน 1,140 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาว เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการได้รับสนับสนุนวงเงินกู้ยืมสำหรับโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในต่างประเทศ
- กลุ่มบริษัทจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนดระยะเวลารวมทั้งสิ้น 242.9 ล้านบาท และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน
- หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 144.15 ล้านบาทจากการรับรัยการตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่มีอายุมากกว่า 1 ปี เป็นภาระหนี้สินทั้งจำนวน ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16

การวิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 971.72 ล้านบาท และ 1,148.10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงเป็นจำนวนสุทธิ 176.38 ล้านบาท ซึ่งการลดลงสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ลดลง 3.30 ล้านบาท
- ผลขาดทุนในระหว่างงวดและการปรับปรุงรายการตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 9 รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 271.94 ล้านบาท และเกิดผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ 98.85 ล้านบาท

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดรวม

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีจำนวน 163.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี ที่ผ่านมามา นวน 56.11 ล้านบาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์สาเหตุของการลดลงได้ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 208.45 ล้านบาท เกิดจากผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2563 ทำให้เงินสดเพิ่มขึ้นจา นวน 437.28 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงของ สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานในระหว่างงวดลดลงจา นวน 228.83 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 88.96 ล้านบาท เนื่องจาก
 - บริษัทย่อยในต่างประเทศมีเงินฝากธนาคารที่เกิดจากการดำเนินการฝากไว้ในบัญชีธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มมากขึ้นจำนวน 141.55 บาท โดยบัญชีเงินฝากธนาคารดังกล่าวนั้นจะสามารถเบิกถอนได้เพื่อใช้ในการจ่ายชำระการดำเนินงานโครงการของโครงการโรงไฟฟ้าเท่านั้นและต้องได้รับอนุมัติจากธนาคาร
 - กลุ่มพลังงานได้ไถ่ถอนเงินค้ำประกันวงเงินกู้ยืมบางส่วนและมีการเปลี่ยนหลักประกันชนิดอื่นทดแทน
 - บริษัทย่อยได้มีการจ่ายชำระเงินค่าซื้อทรัพย์สินถาวรในระหว่างงวดเป็นจำนวน 13.3 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 161.39 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก
 - บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนดเวลาในระหว่างงวดรวม 242.94 ล้านบาท
 - บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมธนาคารจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในระหว่างงวดเป็นจำนวน 82.14 ล้านบาท
 - กลุ่มบริษัทได้รับเงินกู้ยืมธนาคารและจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน 14.2 ล้านบาทจากการออกตัวสัญญาใช้เงิน

การวิเคราะห์ของผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	ปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ				
ธุรกิจเหล็ก	572.08	3,077.84	(2,505.76)	(81.41%)
ธุรกิจขนส่ง	8.62	4.30	4.32	100.47%
ธุรกิจพลังงาน	753.29	981.84	(228.55)	(23.28%)
กำไรจากการขายโรงไฟฟ้า	97.71	214.51	(116.80)	(54.45%)
ดอกเบี้ยรับ	7.05	8.25	(1.20)	(14.55%)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	90.28	--	90.28	100.00%
รายได้อื่น	25.16	23.00	2.16	9.39%
รวมรายได้	1,554.19	4,309.74	(2,755.55)	(63.94%)

หน่วย: ล้านบาท	ปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	ล้านบาท	%
ต้นทุนขายและบริการ				
ธุรกิจเหล็ก	581.53	3,093.45	(2,511.92)	(81.20%)
ธุรกิจขนส่ง	16.37	27.53	(11.16)	(40.54%)
ธุรกิจพลังงาน	495.47	583.48	(88.01)	(15.08%)
รวมต้นทุนขาย	1,093.37	3,704.46	(2,611.09)	(70.49%)
กำไรขั้นต้น	460.82	605.28	(144.46)	(23.87%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร				
ธุรกิจเหล็ก	114.18	109.37	4.81	4.40%
ธุรกิจขนส่ง	5.91	3.20	2.71	84.69%
ธุรกิจพลังงาน	106.95	146.85	(39.90)	(27.17%)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	--	20.28	(20.28)	(100.00%)
ต้นทุนทางการเงิน				
ธุรกิจเหล็ก	130.48	129.25	1.23	0.95%
ธุรกิจขนส่ง	0.74	1.03	(0.29)	(28.16%)
ธุรกิจพลังงาน	288.83	284.12	4.71	1.66%
รวมค่าใช้จ่าย	647.09	694.10	(47.01)	(6.77%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(186.27)	(88.82)	(97.45)	109.72%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(10.13)	(19.02)	8.89	(46.74%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ				
ธุรกิจเหล็ก	(249.79)	(224.69)	(25.10)	11.17%
ธุรกิจขนส่ง	(14.78)	(27.88)	13.10	(46.99%)
ธุรกิจพลังงาน	68.18	144.73	(76.55)	(52.89%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(196.39)	(107.84)	(88.55)	82.11%

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ธุรกิจเหล็ก

ธุรกิจเหล็ก	ปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	หน่วย: ล้านบาท	2562	2561	ล้านบาท
รายได้จากการขาย	476.67	3,077.84	(2,601.17)	(84.51%)
รายได้จากการให้บริการ	95.41	-	95.41	100%
รายได้รวม	572.08	3,077.84	(2,505.76)	(81.41%)

รายได้จากการขายและให้บริการสำหรับปี 2562 มียอดรวม 572.08 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมา 2,505.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.41 ซึ่งสามารถวิเคราะห์รายการได้ดังนี้

รายได้การขายเหล็กมีจำนวน 476.67 ล้านบาทซึ่งลดลง 2,601.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.51 จากปีที่ผ่านมารายการขายที่ลดลงนั้นเนื่องจากบริษัทหยุดกระบวนการผลิตสำหรับโรงงานเฟส 1 และ 2 ในระหว่างปีปัจจุบัน เพื่อเตรียมพื้นที่และรองรับการเป็นผู้รับจ้างผลิต (OEM)

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ OEM ในงวดปัจจุบันรวม 95.41 ล้านบาท ซึ่งเป็นการให้บริการรับจ้างผลิตและให้บริการในระหว่างช่วงครึ่งปีแรก บริษัทไม่ได้รับคำสั่งการผลิตในครึ่งปีหลัง เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการปรับปรุงและพัฒนาเครื่องจักรในโรงงานเฟสที่ 2 จนสามารถเริ่มกระบวนการทดสอบสภาพเครื่องจักรและกระบวนการผลิตได้ในเดือนธันวาคม 2562 และคาดว่าจะทดสอบสภาพเครื่องจักรแล้วเสร็จจนสามารถเริ่มให้บริการ OEM ในปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2563

ธุรกิจขนส่ง:

รายได้จากการให้บริการขนส่งเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 4.32 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากบริษัททยอยได้ลูกค้ารายใหม่ๆ เพื่อให้บริการในการขนส่ง ในช่วงระหว่างที่บริษัทแม่อยู่ระหว่างการปรับปรุงโรงงานการผลิต

ธุรกิจพลังงาน:

รายได้รวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนทั้งสิ้น 753.29 ล้านบาท ลดลง 228.55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.28 เมื่อเทียบกับปีก่อน รายได้รวมประกอบด้วย:

ธุรกิจพลังงาน	ปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	ล้านบาท	%
หน่วย: ล้านบาท				
รายได้จากการขาย	746.57	980.07	(233.50)	(23.82%)
ขายไฟฟ้า	746.57	702.28	44.29	6.31%
ขายอุปกรณ์	-	277.79	(277.79)	(100%)
รายได้จากการให้บริการ	6.72	1.77	4.95	279.66%
รายได้รวม	753.29	981.84	(228.55)	(23.28%)

รายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าในปัจจุบันมีจำนวน 746.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 44.29 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีโครงการโรงไฟฟ้าแห่งใหม่จำนวน 1 โครงการในปี 2562 และ 4 โครงการในปี 2561 ที่สามารถจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ ตามรายละเอียดดังนี้

- โครงการอาโอโมริ – เริ่มจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 โดยโครงการนี้มีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งอยู่ที่ 7.21 เมกะวัตต์ ดังนั้นบริษัทจึงสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าได้เต็ม 3 เดือนในช่วงเดือนตุลาคม ถึง ธันวาคม 2562
- โครงการ IWAKI – เริ่มจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ตั้งแต่เดือน เมษายน 2561 โดยโครงการนี้มีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งอยู่ที่ 26.68 เมกะวัตต์ ดังนั้นบริษัทจึงสามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าได้เต็ม 12 เดือนในปีปัจจุบัน
- โครงการ พุกย 1,5,6 – ซึ่งจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ทั้งหมดในเดือนตุลาคม 2561 โดยทั้ง 3 โครงการมีกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าติดตั้งรวม 4.84 เมกะวัตต์ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้ขายโครงการโรงไฟฟ้าทั้ง 3 โครงการดังกล่าวในปลายไตรมาสที่ 1 ปีปัจจุบันแล้ว

กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าในปีปัจจุบัน

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดก่อน จำนวน 4.95 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทสามารถเพิ่มการให้บริการติดตั้งระบบการผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยได้เพิ่มขึ้นในปีปัจจุบัน

กำไรจากการขายโรงไฟฟ้า

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการขายโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นตามแผนธุรกิจในช่วงงวดเป็นจำนวน 97.71 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าทั้งหมด 5 โครงการรวมกำลังการผลิตติดตั้ง 5.85 เมกะวัตต์ โดย 4 โครงการจำหน่ายในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และอีก 1 โครงการจำหน่ายในไตรมาสที่ 2 ปีปัจจุบัน ในขณะที่กลุ่มบริษัทได้จำหน่ายโครงการโรงไฟฟ้าจำนวน 2 โครงการในปี 2561 ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 4.02 เมกะวัตต์ และ 12 เมกะวัตต์ ตามลำดับ โดยมีกำไรจากการจำหน่ายทั้งสิ้น 214.51 ล้านบาท

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงปีปัจจุบันรวม 90.28 ล้านบาทซึ่งเมื่อเทียบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อปีก่อนที่ 20.28 ล้านบาท จะถือเป็นการเพิ่มขึ้นจำนวน 110.56 ล้านบาท ทั้งนี้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนส่วนใหญ่เกิดจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของธุรกิจพลังงานทดแทน

ต้นทุนขายและให้บริการ

ต้นทุนขายและบริการของกลุ่มบริษัทประจำปี 2562 มียอดรวมทั้งสิ้น 1,093.37 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 2,611.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.49 การลดลงดังกล่าวสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

ธุรกิจหลัก:

ต้นทุนขายและต้นทุนบริการของธุรกิจหลักในงวดปัจจุบันจำนวน 581.53 ล้านบาทซึ่งลดลงจากปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 2,511.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.2 ทั้งนี้ เนื่องจากปริมาณการขายหลักของบริษัทเมื่อเทียบกับปีก่อนน้อยลง อันเป็นสาเหตุจากราคาตลาดของเหล็กในประเทศไทยไม่สามารถปรับตัวสูงขึ้นได้ อีกทั้งบริษัทได้หยุดกระบวนการผลิตสำหรับโรงงานเฟส 1 และ 2 ในระหว่างปีปัจจุบัน เพื่อเตรียมพื้นที่และรองรับการเป็นผู้รับจ้างผลิต (OEM) บริษัทได้เริ่มทดสอบสภาพเครื่องจักรจากการปรับปรุง พัฒนาเครื่องจักรและกระบวนการผลิตตั้งแต่เดือนธันวาคม 2562 บริษัทคาดว่า การทดสอบดังกล่าวจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2563

ธุรกิจพลังงาน:

ต้นทุนขายและบริการของธุรกิจพลังงานทดแทนลดลงจากปีที่ผ่านมา 88.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.08 ซึ่งสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

ธุรกิจพลังงาน	ปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	ล้านบาท	%
หน่วย: ล้านบาท				
ต้นทุนขาย	491.36	580.23	(88.87)	(15.32%)
จากการขายไฟฟ้า	491.36	423.10	68.26	16.13%
จากการขายอุปกรณ์	-	157.13	(157.13)	(100%)
ต้นทุนการให้บริการ	4.11	3.25	0.86	26.46%
รวม	495.47	583.48	(88.01)	(15.08%)

ต้นทุนการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เกิดจากจำนวนโครงการและกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าในปีปัจจุบันมากกว่าปีที่ผ่านมา เช่น โครงการอาโอโมริ ซึ่งก่อสร้างเสร็จเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 โครงการอิวกิ ซึ่งก่อสร้างแล้วเสร็จในระหว่าง ไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ดังนั้น จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายต้นทุนโครงการในปีปัจจุบันเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ต้นทุนการขายอุปกรณ์ลดลงจากปีที่ผ่านมา 157.13 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมิได้มีการจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้าในงวดปัจจุบัน

ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งให้บริการติดตั้งระบบผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นในระหว่างปี

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในปีปัจจุบันมีทั้งสิ้น 227.04 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนสุทธิ 32.38 ล้านบาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์แยกตามแต่ละประเภทธุรกิจที่สำคัญได้ดังนี้

ธุรกิจหลัก:

ในปีปัจจุบันธุรกิจหลักมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 114.18 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการปรับโครงสร้างพนักงานและเตรียมการผลิต OEM ที่สำคัญดังนี้

- บริษัทได้ทำการปรับโครงสร้างพนักงานลดลง จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายชดเชยให้แก่พนักงานเป็นจำนวนเงิน 19.65 ล้านบาท
- บริษัทได้ตั้งสำรองผลประโยชน์ตอบแทนพนักงานเมื่อเกษียณอายุเพิ่มในระหว่างงวด 1.4 ล้านบาท เนื่องจากมีการเปลี่ยนกฎหมายแรงงาน

- บริษัทได้หยุดกระบวนการผลิตของโรงงานเฟสที่ 1 และ 2 เป็นการชั่วคราวเพื่อปรับปรุงเครื่องจักรและสถานที่ผลิตสินค้าใหม่เพื่อรองรับธุรกิจการให้บริการรับจ้างเป็นผู้ผลิต ดังนั้นจึงมีค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ก็เป็น จำนวน 36.97 ล้านบาท ซึ่งแสดงอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ธุรกิจพลังงาน:

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในธุรกิจพลังงานทดแทนลดลงจากปีที่ผ่านมารวม 39.90 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 27.17 ทั้งนี้เนื่องจากการบริหารค่าใช้จ่ายของฝ่ายบริหารที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ดังนั้นจึงสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการบริหารได้มากยิ่งขึ้นเช่น ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพต่างๆ ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบันมีจำนวนทั้งสิ้น 420.05 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนมีจำนวน 414.40 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นรวมทั้งสิ้น 5.65 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.36 ในระหว่างปีบริษัทกู้เงินเพิ่มจากโครงการใหม่ที่ก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จนสามารถจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ คือโครงการอาโอโมริ

การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 10,281.00 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมามีจำนวน 2,923.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.14 โดยสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสินทรัพย์รวม 13,204.47 ล้านบาท การลดลงสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจากปีที่ผ่านมารวม 1,612.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.21 การลดลงที่สำคัญเกิดจาก

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ ส่วนของเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

ลดลงจากปีที่ผ่านมา 1,107.00 ล้านบาทเนื่องจากกลุ่มบริษัทได้นำเงินไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น และ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและบุคคลอื่นในระหว่างปี

สินค้าคงเหลือ

ธุรกิจเหล็ก:

ยอดสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงสุทธิเป็นจำนวน 356.19 ล้านบาท เนื่องจากมีการขายสินค้าให้แก่ลูกค้าในระหว่างปี และบริษัททกลับรายการค่าเผื่อมูลค่าราคาสินค้าเป็นจำนวน 24.90 ล้านบาท

ลูกหนี้กรมสรรพากร

ลูกหนี้กรมสรรพากรลดลงเป็นจำนวน 107.91 ล้านบาท เนื่องมาจากกรมสรรพากรได้คืนภาษีบริโภคให้แก่ธุรกิจโรงไฟฟ้าในระหว่างปีเป็นจำนวนเงินรวม 78 ล้านบาท

การลดลงของลูกหนี้กรมสรรพากรที่เหลือเกิดจากการภาษีซื้อที่บริษัทได้ชำระไว้เกิน

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 22.38 ล้านบาท จากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักๆ ดังต่อไปนี้

- กลุ่มบริษัทพลังงานได้จ่ายชำระค่าที่ปรึกษาความเป็นไปได้ของโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในขนาด 10 ล้านบาท
- กลุ่มธุรกิจพลังงานได้จ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลล่วงหน้า ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายเพิ่มจากปีที่แล้ว 5 ล้านบาท

- กลุ่มธุรกิจพลังงานได้ชำระค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าสำหรับประกันภัยโครงการไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 3 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย

บริษัทได้ขายโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศญี่ปุ่นแล้วเสร็จในปีปัจจุบัน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 8,162.12 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมา 1,310.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.84 การลดลงที่สำคัญเกิดจาก

เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค่าประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค่าประกันลดลง 429.87 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ขายโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 5 โครงการในระหว่างปีปัจจุบันตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท และบริษัทได้นำเงินที่ได้รับจากการขายโครงการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมธนาคารที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้าทั้ง 5 โครงการดังกล่าวทั้งจำนวน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ดินอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน มียอดคงเหลือลดลงจากปีที่ผ่านมารวมทั้งสิ้น 865.73 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- ลงทุนเพิ่มสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นและปรับปรุงโรงงานเพื่อรองรับการให้บริการผลิตของธุรกิจเหล็ก OEM จำนวนรวม 361.68 ล้านบาท
- ขายโครงการโรงไฟฟ้าจำนวน 5 แห่งตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท ยอดลดลงสุทธิ 423.97 ล้านบาท
- ลดลงจากค่าเสื่อมราคา 393.48 ล้านบาท และมีผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงิน 409.98 ล้านบาท

การวิเคราะห์หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 9,132.91 ล้านบาท และ 11,755.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 2,622.98 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ของการลดลงสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในปีปัจจุบันลดลงจากปีที่ผ่านมาทั้งสิ้น 727.09 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากธุรกิจเหล็ก และ ธุรกิจพลังงานได้จ่ายชำระคืนวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวมทั้งสิ้น 280.53 ล้านบาทและ 446.56 ล้านบาทตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

ธุรกิจเหล็ก:

บริษัทได้จ่ายชำระคืนหนี้ระยะสั้นที่ถึงกำหนดชำระไปในระหว่างปีทั้งหมด 1,483 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทได้ออกหุ้นกู้ชุดใหม่ซึ่งมีอายุมากกว่า 12 เดือนจำนวน 1,140 ล้านบาท รายงานอยู่ภายใต้เงินกู้ยืมระยะยาว

ธุรกิจพลังงาน:

ในระหว่างปีกลุ่มบริษัทได้ออกตัวสัญญาชำระเงินและตัวแลกเงินจากบุคคลและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันสุทธิ 219.49 ล้านบาท

เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น

เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาจำนวน 76.84 ล้านบาท

ธุรกิจเหล็ก:

ได้รับเงินล่วงหน้าค่าสินค้า ที่ยังมีได้ส่งมอบจากลูกค้าเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาสุทธิ 132.71 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธุรกิจเหล็กได้หยุดการผลิตชั่วคราวเพื่อเตรียมพื้นที่และทำการปรับปรุงพื้นที่เพื่อรองรับการบริการ OEM ดังนั้นจึงทำให้เจ้าหน้าที่การค้า และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอันเนื่องมาจากการผลิตลดน้อยลงรวมสุทธิ 45.3 ล้านบาท

ธุรกิจพลังงาน:

เจ้าหน้าที่การค้าลดลงสุทธิ 37 ล้านบาท เนื่องมาจากในปีที่ผ่านมา มีเจ้าหน้าที่การค้าจากการซื้ออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้า ที่ค้างชำระ แต่ในงวดปัจจุบันไม่มีการขายอุปกรณ์ดังกล่าวจึงทำให้ไม่มียอดค้างชำระ

ในปีปัจจุบันบริษัทมีเจ้าหน้าที่ค้าซื้อสินทรัพย์ถาวรซึ่งเกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 15 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเกี่ยวกับภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างในต่างประเทศเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

ธุรกิจพลังงาน:

ยอดหนี้สินหมุนเวียนอื่นในปีปัจจุบันลดลงจากปีที่ผ่านมาจำนวน 31.23 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทได้รับเงินมัดจำค่าซื้อโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นจำนวน 70 ล้านบาท (เทียบเท่า 21 ล้านบาท) ในปี 2561 และบริษัทได้ทำการขายโครงการดังกล่าวแล้วเสร็จในปี 2562

นอกจากนั้นในปี 2561 บริษัทได้มีการบันทึกรายการภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดสำหรับการขายโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 4 โครงการ (Gifu และ Nihonmatsu 1, 2, 3 และ 4)

หนี้สินไม่หมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงสุทธิ 686.9 ล้านบาท ซึ่งสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

ธุรกิจเหล็ก:

บริษัทได้ออกหุ้นกู้ระยะยาวที่มีกำหนดชำระในปี 2564 รวมทั้งสิ้น 1,140 ล้านบาทและได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ระยะยาวในระหว่างปีรวม 909.5 ล้านบาท สุทธิเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่ม 220.13 ล้านบาท

ธุรกิจพลังงาน:

ในระหว่างปีบริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ให้แก่สถาบันการเงินสุทธิ 459.85 ล้านบาท และมีผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนและการแปลงค่าบการเงินรวม 447.19 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

ธุรกิจเหล็ก:

ในระหว่างปีบริษัทได้รับเงินมัดจำค่าเข้าทำสัญญาว่าจ้างการผลิต OEM จากผู้ว่าจ้างเป็นจำนวน 500,000 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ หรือ เทียบเท่า 16.24 ล้านบาท

การวิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,148.10 ล้านบาท และ 1,448.58 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงเป็นจำนวนสุทธิ 300.48 ล้านบาท ซึ่งการลดลงสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ลดลง 11.44 ล้านบาท
- ขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในระหว่างปี 197.06 ล้านบาท และผลต่างจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น 91.88 ล้านบาท

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดรวม

ในต้นปีปัจจุบันบริษัทได้แสดงเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 1,140.76 ล้านบาท โดยมียอดกระแสเงินสดลดลงสุทธิจากทุกกิจกรรมจำนวน 1,033.52 ล้านบาทเป็นผลสุทธิจากกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน ทำให้บริษัทแสดงรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 107.24 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 360.33 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 811.94 ล้านบาท เนื่องจากการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน การขายโครงการไฟฟ้าจำนวน 5 แห่ง เพื่อเอาไปชำระหนี้เงินกู้ยืมธนาคาร และมีการจ่ายชำระเงินเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน

กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 2,221.94 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมธนาคาร หักคู่ ตัวสัญญาใช้เงิน และ หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินในระหว่างปี

5.5. ปัจจัยเสี่ยง

ธุรกิจเหล็ก

ความเสี่ยงด้านวัตถุดิบ

ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบ และความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

วัตถุดิบหลักที่สำคัญสำหรับนำมาใช้ในกระบวนการหลอมและหล่อเป็นเหล็กแท่งยาว คือ เศษเหล็ก ซึ่งที่ผ่านมากลับมาใช้เศษเหล็กคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 - 80 ของต้นทุนการผลิต โดยจัดซื้อเศษเหล็กจากผู้จัดหาเศษเหล็ก 5 อันดับแรก คิดเป็นสัดส่วนรวมกันประมาณร้อยละ 80 - 90 ของมูลค่าการซื้อเศษเหล็กทั้งหมด จึงอาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการจัดหาเศษเหล็ก หากความต้องการใช้เศษเหล็กมีปริมาณมากกว่าปริมาณเศษเหล็กที่มีอยู่ และ/หรือผู้จัดหาเศษเหล็กไม่สามารถจัดหาและส่งมอบเศษเหล็กให้ได้ทันตามความต้องการใช้งานและบริษัทไม่สามารถจัดหาจากแหล่งอื่นได้ทันตามแผนการผลิต ซึ่งอาจจะส่งผลให้บริษัทขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิตสินค้า อีกทั้ง ความผันผวนของราคาเศษเหล็กจะมีผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและต้นทุนขายของบริษัท โดยราคาเศษเหล็กที่จำหน่ายในประเทศจะมีแนวโน้มเปลี่ยนแปลงโดยอิงตามราคาขายเหล็กแท่งยาวและเศษเหล็กในตลาดโลก ซึ่งราคาเศษเหล็กในบางช่วงอาจมีการปรับตัวที่เปลี่ยนแปลงค่อนข้างมากเป็นระยะๆ ดังนั้น หากราคาเศษเหล็กยังคงมีความผันผวน และบริษัทไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าของบริษัทให้สอดคล้องกับต้นทุนเศษเหล็กที่ใช้ในการผลิต และต้นทุนเศษเหล็กที่คงค้างอยู่ในสต็อก อาจทำให้บริษัทได้รับผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น ในปี 2562 บริษัทจึงปรับกลยุทธ์การดำเนินงานโดยหันมารับจ้างผลิตภายใต้สัญญา OEM ให้กับผู้ว่าจ้างรายใหญ่ที่มีศักยภาพในปริมาณผลิตไม่ต่ำกว่า 400,000 ตันต่อปี โดยผู้ว่าจ้างเป็นผู้จัดหาวัตถุดิบเศษเหล็กให้กับบริษัททั้งหมด จึงทำให้บริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านการจัดหาวัตถุดิบ และความผันผวนของราคาวัตถุดิบดังกล่าว

ความเสี่ยงด้านการตลาดและการจัดจำหน่าย

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเหล็กแท่งยาว

ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท คือ เหล็กแท่งยาว ซึ่งจะถูกนำไปผลิตต่อด้วยการรีดเหล็กเป็นผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาว ได้แก่ เหล็กเส้นกลมและเหล็กข้ออ้อย โดยปกติอุปสงค์และอุปทานของเหล็กแท่งยาวขึ้นอยู่กับอุตสาหกรรมการก่อสร้าง ซึ่งจะใช้ผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาวเป็นวัสดุหลักในการดำเนินงาน ทั้งนี้ เหล็กแท่งยาวเป็นสินค้าประเภท Commodity ดังนั้น ราคาเหล็กแท่งยาวจึงมีการเปลี่ยนแปลงไปตามความต้องการบริโภคและความสามารถในการผลิตภายในประเทศและต่างประเทศ

ภายใต้สัญญาจ้างผลิต OEM บริษัทได้รับสิทธิในการนำสินค้าที่ผลิตได้ไปจำหน่ายให้กับกลุ่มลูกค้าของบริษัทในปริมาณไม่ต่ำกว่า 240,000 ตันต่อปี ซึ่งเป็นการจำหน่ายในลักษณะการซื้อมา-ขายไป (Trading) โดยบริษัทสามารถกำหนดราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุนขายของบริษัทและภาวะตลาด ณ ขณะนั้นๆ (Matching Order) ทำให้ช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเหล็กแท่งยาว ประกอบกับ การดำเนินธุรกิจในช่วง Trading ทำให้บริษัทไม่จำเป็นต้องสต็อกสินค้าคงคลัง

ความเสี่ยงจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐ

อุตสาหกรรมเหล็กของไทยเป็นอุตสาหกรรมเพื่อทดแทนการนำเข้าเป็นหลัก โดยเริ่มจากการพัฒนาเพื่อตอบสนองความต้องการผลิตภัณฑ์เหล็กขึ้นปลายภายในประเทศ ซึ่งเป็นวัตถุดิบขั้นพื้นฐานของอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ อุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทยจึงมีความสัมพันธ์อย่างมากต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย ดังนั้น ภาครัฐจึงเล็งเห็นความสำคัญและมีมาตรการเกี่ยวกับอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศ ดังนี้:

1. เขตการค้าเสรีอาเซียน (ASEAN Free Trade Area หรือ AFTA)

สมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรืออาเซียน (ASEAN) มีข้อตกลงว่าด้วยการลดอัตราภาษีศุลกากรระหว่างประเทศสมาชิก (Common Effective Preferential Tariff Scheme: CEPT) โดยกำหนดให้ประเทศสมาชิกเดิม 6 ประเทศ ซึ่งประกอบด้วย ประเทศเนกาบรูในดารุสซาลาม ประเทศสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ประเทศมาเลเซีย ประเทศสาธารณรัฐฟิลิปปินส์ ประเทศสาธารณรัฐสิงคโปร์ และประเทศไทย ลดภาษีนำเข้าในบัญชีรายการลดภาษีภายใต้ CEPT ให้เหลืออัตราร้อยละ 0 ภายในปี 2553 และประเทศสมาชิกใหม่ 4 ประเทศ ซึ่งได้แก่ ประเทศสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม ประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพพม่า และประเทศราชอาณาจักรกัมพูชา กำหนดให้ลดภาษีนำเข้าในบัญชีรายการลดภาษีภายใต้ CEPT เหลือร้อยละ 0 ภายในปี 2558

รายการสินค้าที่ได้รับสิทธิ CEPT ครอบคลุมสินค้าทุกรายการรวมทั้งสิ้น 105,123 รายการ รวมถึงเหล็กและเหล็กกล้า ซึ่งเข้าข่ายหลักเกณฑ์กระบวนการผลิตที่ผ่านการแปรสภาพอย่างเพียงพอในประเทศ โดยสินค้าประเภทเหล็กแท่งยาว เหล็กเส้น และเหล็กข้ออ้อยต้องลดอัตราภาษีศุลกากรอยู่ที่อัตราร้อยละ 0 ภายในปี 2553 ทั้งนี้ ปัจจุบันประเทศไทยเก็บภาษีศุลกากรกับประเทศในกลุ่มอาเซียนในอัตราร้อยละ 2 – 5 ขึ้นอยู่กับประเภทและขนาดของสินค้า จึงมีแนวโน้มที่ราคานำเข้าเหล็กเส้นจะถูกกลงในอนาคต ในขณะที่ผลิตภัณฑ์เหล็กแท่งยาว ซึ่งเป็นสินค้าที่ผลิตโดยบริษัท สามารถนำเข้าโดยเสรี โดยไม่ต้องเสียภาษีนำเข้าเนื่องจากประเทศไทยผลิตได้ไม่เพียงพอกับความต้องการใช้ อย่างไรก็ตาม การนำเข้าเหล็กแท่งยาวจากต่างประเทศยังมีข้อจำกัดด้านระยะเวลา ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ และปริมาณสั่งซื้อขั้นต่ำ ซึ่งเป็นผลทำให้ผู้ประกอบการยังคงนิยมใช้เหล็กแท่งยาวที่ผลิตในประเทศมากกว่า ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงคาดว่าการเปลี่ยนแปลงนโยบายในส่วนนี้จะไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัท แต่ในทางกลับกัน บริษัทคาดว่าจะได้รับผลกระทบทางบวกจากนโยบายนี้ เนื่องจากเป็นนโยบายที่ถือว่าการช่วยเหลือผู้ประกอบการในประเทศในการส่งออกเหล็กแท่งยาวไปยังตลาดต่างประเทศในภูมิภาคอาเซียน เนื่องจากประเทศที่เคยมีการเก็บภาษีนำเข้าเหล็กแท่งยาว เช่น ประเทศมาเลเซีย ประเทศสาธารณรัฐฟิลิปปินส์ และประเทศสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม จะต้องยกเลิกกำแพงภาษีภายในระยะเวลาที่กำหนด

อย่างไรก็ดี หากมีการยกเลิกนโยบายนี้ในอนาคตไม่ว่าด้วยสาเหตุใดๆ ก็ตาม บริษัทก็คาดว่าจะได้รับผลกระทบไม่มากนัก เนื่องจาก ที่ผ่านมามีจนถึงปัจจุบัน ผู้ประกอบการในประเทศไม่สามารถผลิตเหล็กแท่งยาวให้ครอบคลุมกับความต้องการใช้ในประเทศ ทำให้ต้องมีการนำเข้าเหล็กแท่งยาวมาโดยตลอด และเมื่อพิจารณาว่าขนส่งสำหรับสินค้าดังกล่าวแล้ว จะพบว่า มีค่าใช้จ่ายในการขนส่งสูงมาก และต้องใช้ระยะเวลาในการขนส่งเป็นเวลานานกว่าการสั่งซื้อในประเทศ

2. นโยบายส่งเสริมการลงทุนกิจการผลิตเหล็กชั้นกลาง

คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (Board of Investment: BOI) ได้ประกาศแนวทางส่งเสริมการลงทุน กิจการผลิตเหล็ก เพื่อเป็นการพัฒนาอุตสาหกรรมเหล็กคุณภาพสูง เสริมสร้างขีดความสามารถในการ แข่งขันให้แก่อุตสาหกรรมต่อเนื่อง และส่งเสริมให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตและส่งออกเหล็ก ของภูมิภาค โดย BOI ได้กำหนดให้กิจการผลิตเหล็กชั้นกลางได้รับสิทธิและประโยชน์ตามหลักเกณฑ์ ประกาศคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนที่ 1/2543 ลงวันที่ 1 สิงหาคม 2543 ทั้งนี้ โรงงานของบริษัท ตั้งอยู่ในจังหวัดปราจีนบุรี ซึ่งเป็นเขตการส่งเสริมการลงทุนเขต 3 ทำให้บริษัทได้รับสิทธิและประโยชน์ ที่สำคัญ เช่น ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นระยะเวลา 8 ปี ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติเป็นระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่พ้น กำหนดระยะเวลายกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล และได้รับอนุญาตให้หักค่าขนส่ง ค่าไฟฟ้า และค่า น้ำประปาเป็นจำนวน 2 เท่าของจำนวนเงินที่จ่ายจริง เป็นระยะเวลา 10 ปี เป็นต้น ด้วยเหตุนี้ หากใน อนาคต ภาครัฐได้ยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงการให้สิทธิประโยชน์ดังกล่าว และ/หรือระยะเวลาของการ ได้รับสิทธิประโยชน์ดังกล่าวได้สิ้นสุดหรือครบกำหนดไป อาจมีผลกระทบต่อผลประกอบการและ ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทมั่นใจว่า ภาครัฐคงไม่มีการเปลี่ยนแปลงและ/หรือยกเว้นสิทธิประโยชน์ดังกล่าว เพราะจะ กระทบต่อความเชื่อมั่นของการลงทุนในทุกธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจ ได้รับผลกระทบจากการครบกำหนดของระยะเวลาส่งเสริม และ/หรือการครบกำหนดวงเงินที่ได้รับการ ส่งเสริม กล่าวคือ โรงงานเฟสที่ 1 และโรงงานเฟสที่ 2 ของบริษัท ได้รับสิทธิประโยชน์จากการส่งเสริม การลงทุนดังกล่าวตั้งแต่เดือนธันวาคม 2548 และเดือนกรกฎาคม 2551 ตามลำดับ ซึ่งการได้รับสิทธิ ประโยชน์ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจะสิ้นสุดเมื่อครบกำหนด 8 ปีนับจากระยะเวลาที่เริ่มได้รับสิทธิ ประโยชน์ดังกล่าว

กอปรกับมติคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนซึ่งได้อนุมัติการส่งเสริมการลงทุนให้แก่บริษัทที่ได้รับการ ส่งเสริมการลงทุนให้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ภายในระยะเวลาที่ได้รับสิทธิ ประโยชน์จาก BOI โดยเปลี่ยนจากการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลแบบจำกัดวงเงินการลงทุน เป็นแบบ ไม่จำกัดวงเงินการลงทุน ซึ่งกำหนดให้ผู้ขอรับสิทธิประโยชน์ต้องยื่นคำขอต่อ BOI ตามมาตรฐานนี้ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดย ณ วันที่ 14 กันยายน 2554 บริษัทได้ยื่นขออนุมัติรับสิทธิประโยชน์ เพิ่มเติมดังกล่าวแล้ว และสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ และดำเนินการตามที่ BOI กำหนด ทำให้บริษัทสามารถได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีโดยไม่จำกัดจำนวนเงินลงทุนดังกล่าว ดังนั้น หากบริษัทมีกำไรสุทธิในช่วงที่ได้รับสิทธิประโยชน์เป็นจำนวนเกินกว่าเงินลงทุนดังกล่าว บริษัทจะ ยังคงได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลทั้งจำนวน ซึ่งจะส่งผลดีต่อผลประกอบการของบริษัท

ความเสี่ยงด้านการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบ ได้แก่ เศษเหล็กและสารเคมี และอะไหล่จากต่างประเทศ เพื่อใช้ในการประกอบ ธุรกิจของบริษัท โดยมีมูลค่าการสั่งซื้อคิดเป็นประมาณร้อยละ 5 ของมูลค่าการจัดซื้อทั้งหมด รวมทั้งนโยบาย ในการส่งออกเหล็กแท่งยาว ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจากการทำ ธุรกิจดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยง โดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงินหลายแห่ง รวมทั้งบริษัทได้รับวงเงินสำหรับการป้องกันความเสี่ยง ดังกล่าวจากสถาบันการเงินในประเทศ โดยบริษัทจะดำเนินการติดตามสถานการณ์เงินตราต่างประเทศอย่าง ใกล้ชิด เพื่อหาช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศเมื่อประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

ความเสี่ยงสำหรับผู้ลงทุน

ความเสี่ยงจากการมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการดำเนินงาน

กลุ่มจิรธรรมศิริ ได้แก่ นายอนาวริล จิรธรรมศิริ, นางสาวคู เม็นไว, นางศรดา ชิน, นางเบญจมาศ จิรธรรมศิริ และนางสาวกัญญากร พงษ์พานิช (รวมกันเรียกว่า "กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่") ซึ่งมีเจตนาร่วมกันในการใช้สิทธิ ออกเสียงของตนไปในทางเดียวกัน เพื่อควบคุมสิทธิออกเสียงหรือควบคุมกิจการร่วมกัน และมีความสัมพันธ์

หรือมีพฤติกรรมร่วมกันตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66 ของจำนวนหรือที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ยังเป็นการการผู้มีอำนาจลงนามและเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ ด้วย ดังนั้น หากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ดังกล่าวออกเสียงไปในทิศทางเดียวกันจะทำให้สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงให้เพียงพอเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลในเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอได้

อย่างไรก็ดี บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว จึงได้แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบจำนวน 4 ท่าน คิดเป็นอัตราร้อยละ 40 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัทฯ เพื่อทำหน้าที่เป็นกรรมการอิสระ ทั้งนี้ กรรมการตรวจสอบเป็นบุคคลที่มีความอิสระ มีวุฒิการศึกษาและคุณวุฒิ รวมทั้งมีความรู้ความสามารถที่จะคุ้มครองผู้ถือหุ้นรายย่อย นอกจากนี้ ในการตัดสินใจกระทำการหรือละเว้นกระทำการใดๆ คณะกรรมการบริษัทมีนโยบายในการดำเนินงานโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นหลักและหากบริษัทมีความจำเป็นในการทำรายการกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง บริษัทจะปฏิบัติตามขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน และหลักเกณฑ์ที่ประกาศไว้ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างเคร่งครัด

ธุรกิจพลังงานทดแทน

ปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุในหัวข้อนี้เป็นปัจจัยความเสี่ยงที่ประเมินจากสถานการณ์ปัจจุบัน ทั้งนี้ อาจมีความเสี่ยงอื่นๆ ที่บริษัทไม่อาจทราบได้ในปัจจุบัน หรือเป็นความเสี่ยงที่บริษัทพิจารณาว่าในปัจจุบันไม่มีผลกระทบในสาระสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท รวมทั้งความเสี่ยงที่อ้างอิงสภาพเศรษฐกิจและนโยบายของรัฐบาลเป็นข้อมูลที่ได้มาจากหน่วยงานของรัฐและแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่เชื่อถือได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน

ความเสี่ยงจากปัจจัยที่มีผลต่อปริมาณการผลิตพลังงานไฟฟ้า

ความเสี่ยงจากฤดูกาลและความผันผวนของสภาพอากาศ

ปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ผลิตได้จะขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ ได้แก่ ความเข้มของแสงอาทิตย์และสภาพอากาศ เป็นหลัก หากโรงไฟฟ้าประสบปัญหาสภาพอากาศที่แปรปรวน หรือประสบภัยพิบัติทางธรรมชาติ หรือเหตุสุริยุปราคาแรงที่คาดไม่ถึง ก็จะส่งผลกระทบต่อปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่สามารถผลิตได้ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ดี บริษัทได้ทำประกันรายได้กับบริษัทประกันภัย โดยบริษัทประกันภัยจะชำระส่วนต่างของรายได้ให้แก่บริษัทตามที่กำหนดในสัญญา ในกรณีที่ปริมาณไฟฟ้าที่บริษัทผลิตได้น้อยกว่าปริมาณที่ประมาณการไว้เนื่องจากความผันผวนตามฤดูกาลและสภาพอากาศ

ความเสี่ยงจากแผงโซลาร์เซลล์เสื่อมสภาพเร็วกว่าที่คาดการณ์

แผงโซลาร์เซลล์เป็นอุปกรณ์หลักในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ หากแผงโซลาร์เซลล์เสื่อมสภาพจะส่งผลกระทบต่อปริมาณพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทได้ทำประกันคุณภาพแผงโซลาร์เซลล์กับผู้ผลิตเป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าแต่ละแห่ง อย่างไรก็ตาม หากแผงโซลาร์เซลล์เสื่อมสภาพภายหลังระยะเวลาประกันคุณภาพ บริษัทอาจมีค่าใช้จ่ายเพื่อปรับปรุงเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ดี ในการจัดซื้อแผงโซลาร์เซลล์รวมถึงอุปกรณ์ต่างๆ บริษัทมีนโยบายเลือกซื้อของที่มีคุณภาพเป็นที่ยอมรับของผู้ประกอบการในอุตสาหกรรม เพื่อให้มั่นใจว่าแผงโซลาร์เซลล์ที่บริษัทใช้ในการผลิตกระแสไฟฟ้านั้นสามารถใช้การได้ตามมาตรฐาน ซึ่งแผงโซลาร์เซลล์จะได้รับการตรวจสอบจากผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมตามเงื่อนไขของสถาบันการเงินในการให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัทในการพัฒนาโครงการดังกล่าว นอกจากนี้บริษัทได้ทำการประกันภัยรายได้ของโรงไฟฟ้าซึ่งบริษัทมีสิทธิในเรียกร้องเงินชดเชยหากรายได้ของโรงไฟฟ้านั้นต่ำกว่าที่ควรจะเป็นซึ่งเป็นผลมาจากข้อบกพร่องของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้า

ความเสี่ยงจากประสิทธิภาพและเสถียรภาพของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ประสิทธิภาพและเสถียรภาพของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่าง โดยมีปัจจัยหลักๆ เช่น ประสิทธิภาพของอุปกรณ์หลักในการผลิตไฟฟ้า การสูญเสียที่เกิดขึ้นในกระบวนการผลิตไฟฟ้า หรือการที่โรงไฟฟ้าต้องหยุดผลิตจากปัจจัยภายนอก เช่น ระบบสายส่งของบริษัทผู้รับซื้อมีปัญหา เป็นต้น

เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทได้จัดให้มีการติดตามผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าผ่านระบบ Supervisory Control And Data Acquisition (SCADA) ซึ่งบริษัทสามารถติดตามการดำเนินงานของไฟฟ้าได้ตลอด 24 ชั่วโมง เพื่อให้สามารถตรวจสอบและแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นได้อย่างทันต่อเหตุการณ์ และโรงไฟฟ้าสามารถกลับมาดำเนินงานได้ตามปกติอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ บริษัทยังมีสัญญาจ้างบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และมีนโยบายการทำประกันอุปกรณ์หลัก ได้แก่ เครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (Inverter) เป็นเวลา 20 ปี ซึ่งครอบคลุมตลอดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า เพื่อป้องกันปัญหาที่อาจเกิดขึ้นและมั่นใจว่าโรงไฟฟ้าของบริษัทมีประสิทธิภาพและเสถียรภาพในการผลิตไฟฟ้าอย่างต่อเนื่อง

ความเสี่ยงจากต้นทุนในการดูแลบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้น

บริษัทได้มีการจัดจ้างบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 99.99 เป็นผู้ให้บริการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นอย่างสม่ำเสมอ สัญญาจ้างบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โดยทั่วไปจะมีระยะเวลา 20 ปีซึ่งครอบคลุมอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยดังกล่าวได้ทำสัญญาจ้างงานช่วง (Subcontract) กับบุคคลภายนอกอย่างสม่ำเสมอ โดยสัญญาจ้างงานโดยทั่วไปจะเป็นสัญญาระยะสั้น เพื่อให้บริการตามขอบเขตการดำเนินงานตามที่ตกลงกันระหว่างคู่สัญญา บริษัทจึงมีความเสี่ยงในการมีต้นทุนเพิ่มขึ้นจากการต่อสัญญาจ้างงานช่วงกับบุคคลภายนอกหากอัตราการทำสัญญาช่วงเพิ่มสูงขึ้น อันอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ดี หากบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าการต่อสัญญาจ้างช่วง (Subcontract) ดังกล่าวนั้นค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจะทำการพิจารณาคัดเลือกผู้รับจ้างช่วงรายใหม่ โดยคัดเลือกบุคคลภายนอกที่มีความสามารถปฏิบัติได้เทียบเท่ากับผู้รับจ้างช่วงรายเดิมภายใต้ราคาที่เหมาะสม

ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องไม่ครบถ้วน

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตพลังงานไฟฟ้าในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่น ซึ่งการดำเนินธุรกิจอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกฎหมายและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง บริษัทได้ใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องครบถ้วน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การประกอบธุรกิจในประเทศญี่ปุ่น โดยก่อนการเข้าลงทุนใดๆ บริษัทได้ว่าจ้างที่ปรึกษากฎหมายในการตรวจสอบและให้คำแนะนำถึงการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม กฎหมายและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวอาจมีการแก้ไข เปลี่ยนแปลง ตีความหรือการบังคับใช้ที่แตกต่างไปจากฉบับที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องไม่ครบถ้วน ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินธุรกิจ หรือบริษัทอาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เปลี่ยนแปลง หรือบริษัทอาจได้รับบทลงโทษในทางแพ่งหรือทางอาญาจากการไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย ดังนั้น เพื่อป้องกันเหตุการณ์ดังกล่าว บริษัทจึงมีทีมงานทำหน้าที่ติดตามการเปลี่ยนแปลงในกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการปรึกษากับผู้เชี่ยวชาญเพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทมีการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องอย่างครบครัน

ความเสี่ยงภายหลังจากการหมดอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

บริษัทได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับผู้รับซื้อไฟฟ้า สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในญี่ปุ่น มีระยะเวลาสัญญา 20 ปี ทั้งสำหรับโครงการปัจจุบันและโครงการอาจลงทุนในอนาคต และโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาในประเทศไทย มีระยะเวลาสัญญา 25 ปี โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้าทั้ง 2 ประเภท ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการขยายระยะเวลาออกไปได้เกินกว่าระยะเวลาเริ่มต้นที่กำหนดไว้ในสัญญา และไม่สามารถรับรองได้ว่าบริษัทจะเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับใหม่ได้เมื่อสัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับปัจจุบันสิ้นสุดลง หากไม่มีการขยายระยะเวลาของสัญญาหรือมีการขยายระยะเวลาแต่มีข้อตกลงที่เป็นประโยชน์ทางธุรกิจกับบริษัทต่อเลย ก็อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัท

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงการที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลาจำกัด อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าแต่ละโครงการว่าการลงทุนดังกล่าวสามารถได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมภายในระยะเวลาของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ดังนั้นหากบริษัทไม่สามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับใหม่ได้ หรือไม่สามารถขยายระยะเวลาของสัญญา หรือสามารถขยายเวลาแต่มีข้อตกลงที่เป็นประโยชน์ทางธุรกิจกับบริษัทต่อยลง บริษัทเชื่อว่าผลกระทบดังกล่าวจะส่งผลในทางลบต่อบริษัทอย่างจำกัด นอกจากนี้เนื่องด้วยข้อจำกัดของอายุการใช้งานของโรงไฟฟ้า การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี และความต้องการการใช้ไฟฟ้ายังมีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมีแผนที่จะลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ ๆ เพื่อให้บริษัทมีรายได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับซื้อไฟฟ้า

บริษัทเป็นผู้ประกอบการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าทั้งหมดให้กับผู้รับซื้อไฟฟ้าภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยโครงการโรงไฟฟ้าในญี่ปุ่นซึ่งรวมทั้งโครงการปัจจุบันและโครงการที่อาจลงทุนในอนาคต บริษัทจะจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดให้แก่ผู้รับซื้อไฟฟ้าในภูมิภาคที่ได้รับอนุญาตจากรัฐบาลประเทศญี่ปุ่น โดยในแต่ละภูมิภาคจะมีผู้รับซื้อไฟฟ้าได้เพียงรายเดียว ในขณะที่โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาในประเทศไทย บริษัทได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้านครหลวง และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ในกรณีที่ผู้รับซื้อไฟฟ้าบางรายไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้สัญญาที่ทำไว้กับบริษัท หรือหากบริษัทมีข้อพิพาทกับผู้รับซื้อรายใดรายหนึ่งสืบเนื่องมาจากความไม่ชัดเจนในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าในกรณีที่มีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งเกิดขึ้น หากกรณีเหล่านี้เกิดขึ้นกับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสัญญาใดสัญญาหนึ่งหรือสัญญาซื้อขายไฟฟ้าหลักของบริษัท อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ดี เนื่องจากผู้รับซื้อไฟฟ้าในประเทศไทยเป็นหน่วยงานภาครัฐ ในขณะที่ผู้รับซื้อไฟฟ้าในญี่ปุ่นเป็นผู้ประกอบการรายใหญ่ที่ได้รับสัมปทานในการประกอบธุรกิจจากทางรัฐบาลญี่ปุ่นมาเป็นเวลานาน ความเสี่ยงที่จะเกิดกรณีที่ผู้รับซื้อไฟฟ้าไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้สัญญาที่ทำไว้กับบริษัทจึงมีความเป็นไปได้ค่อนข้างน้อย ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายกระจายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าในญี่ปุ่นไปยังภูมิภาคต่างๆ ของประเทศเพื่อทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับผู้รับซื้อแต่ละรายในกำลังการผลิตที่ใกล้เคียงกัน เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้รับซื้อไฟฟ้ารายใดรายหนึ่ง

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางด้านเทคโนโลยี

การผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ต้องอาศัยเทคโนโลยีของแผงโซลาร์เซลล์เป็นหลัก เนื่องจากราคาที่ถูกลงของแผงโซลาร์เซลล์หรือการพัฒนาของแผงโซลาร์เซลล์ที่มีประสิทธิภาพผลิตกระแสไฟฟ้าได้ดีกว่าเทคโนโลยีเดิม อาจทำให้บริษัทต้องมีค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนเพื่อปรับปรุงเทคโนโลยีให้ดีขึ้น หากบริษัทไม่สามารถปรับตัวตามเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไปภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ก็อาจได้รับผลกระทบในทางลบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีทีมงานที่ทำหน้าที่ติดตามการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและศึกษาวิเคราะห์ผลกระทบหากบริษัทต้องทำการเปลี่ยนแผงโซลาร์เซลล์ โดยคำนึงถึงผลตอบแทนที่ได้รับจากการเปลี่ยนแผงโซลาร์เซลล์กับมูลค่าเงินลงทุน รวมถึงปัจจัยอื่นๆ เช่น ระยะเวลาที่เหลืออยู่ของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลาในการติดตั้ง ข้อจำกัดในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าหากต้องหยุดการผลิตช่วงเวลาหนึ่ง หรือข้อจำกัดอื่นๆ ที่มีต่อการเปลี่ยนแปลงแผงโซลาร์เซลล์

5.6. รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ ณ วันที่ 16 มีนาคม 2563

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น	%หุ้น
1	นาย อนาวิล จิรธรรมศิริ	408,000,000	51.00
2	น.ส. คุณเมณ โว	40,500,000	5.06
3	นาง ศรดา ชิน	40,500,000	5.06
4	นาย ชัยรัตน์ โกวิทจินดาชัย	36,705,100	4.59
5	น.ส. กัญญากร พงษ์พานิช	29,831,200	3.73
6	นาง กมลรัตน์ จิตรประดับศิลป์	27,200,000	3.40
7	นาย อุกฤษฏ์ ตัณฑเสถียร	26,311,300	3.29
8	น.ส. ปริญานุช ปานะนนท์	19,200,000	2.40
9	น.ส. พัชรี โกวิทจินดาชัย	13,463,900	1.68

10	น.ส. วราทิพย์ เจริญศิริวัฒน์	10,600,000	1.33
11	นาง เบญจมาศ จิรธรรมศิริ	10,000,000	1.25
12	นาย สันติ โกวิทจินดาชัย	9,546,500	1.19
13	นาย วสันต์ ฟองสมุทรรัตน์	8,256,300	1.03
14	นาย ธนัท บูรพาธนะ	4,195,000	0.52

5.7. รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร

รายชื่อกรรมการ

ชื่อ	ตำแหน่ง
ดร. ปรีชญา เปี่ยมสมบูรณ์	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ
นาย อนาวิน จิรธรรมศิริ	ประธานกรรมการบริหาร กรรมการ
รศ.ดร. ณรงค์ อยู่ถนอม	รองประธานกรรมการ กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
น.ส. คุณเมณ ไข	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการ
นาย สงวนเกียรติ ลีวมโนมณี	กรรมการ
นาง ศรดา ชิน	กรรมการ
รศ. กัลยาภรณ์ ปานมะเร็ง	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ
นาย กณวรรณ อรัญ	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
นาย นพภูล เจสัน จิรสันต์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
นาย มาร์ค ดี. เรมีจาน	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ

รายชื่อผู้บริหาร

ชื่อ	ตำแหน่ง
นาย อนาวิน จิรธรรมศิริ	ประธานกรรมการบริหาร
น.ส. คุณเมณ ไข	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการผู้จัดการ รักษาการผู้อำนวยการฝ่ายจัดซื้อ
นาง ศรดา ชิน	กรรมการบริหาร รองกรรมการผู้จัดการ
นายศุภชัย ยิ้มสุวรรณ	กรรมการบริหาร รองกรรมการผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและบริหาร รักษาการผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี
นายจิริย สายแสงทอง	ผู้อำนวยการฝ่ายขายและการตลาด
นายเปาหลง เงิน	ผู้อำนวยการโรงงาน

6. ความคิดเห็นของคณะกรรมการบริษัทต่อความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

เนื่องจากการเข้าทำรายการเป็นการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ คณะกรรมการของบริษัทฯ จึงมีความคิดเห็นว่าการเข้าทำรายการจะไม่มีผลกระทบต่อความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

7. คดีและข้อเรียกร้องที่สำคัญ

บริษัทฯ และ บริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งอาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทตามงบการเงินรวมที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

8. รายการระหว่างกัน

รายการระหว่างบริษัทฯ และ บริษัทย่อย กับบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งมีดังนี้

รายการซื้อขายสินค้าและบริการ หรือ ทรัพย์สินของบริษัท

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)			ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล
		2561	2562	9 เดือน 2563	
บริษัท เวอเทค โลจิสติกส์ เซอร์วิส จำกัด บริษัท พรีเมียร์ โชลูชั่น จำกัด บริษัท เซาว์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) บริษัท เซาว์ อินเตอร์เนชันแนล จำกัด บริษัท เซาว์ อินเตอร์เนชันแนล จำกัด	รายได้ค่าเช่า	5.40	5.99	3.28	บริษัท ให้เช่า พื้นที่สำนักงานและพื้นที่โรงงานเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจ โดยเป็นไปตามอัตราตามสัญญา
	ค่าเช่าพื้นที่สำนักงานจ่าย	--	--	0.65	บริษัท ได้ออกลิขสิทธิ์เช่าพื้นที่สำนักงานให้แก่ เซาว์ อินเตอร์เนชันแนล จำกัด ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2563 บริษัท จึงจ่ายชำระค่าเช่าพื้นที่สำนักงานและค่าบริการ โดยเป็นไปตามอัตราตามสัญญา
บริษัท เซาว์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	ดอกเบี้ยรับ	38.57	3.93	--	บริษัท ให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทย่อย เพื่อลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และใช้หมุนเวียนในกิจการ โดยเป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.36-7.38 ต่อปี
บริษัท เซาว์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	ดอกเบี้ยจ่าย	--	--	1.67	บริษัท กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อย เพื่อใช้ในการดำเนินงาน โดยเป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 3.30 ต่อปี
บริษัท เวอเทค โลจิสติกส์ เซอร์วิส จำกัด	ค่าขนส่ง	30.02	6.02	2.31	บริษัท ใช้บริการขนส่งผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้า และขนส่งภายในบริษัท โดยเป็นไปตามอัตราตามสัญญา
บริษัท พรีเมียร์ โชลูชั่น จำกัด	ค่าเช่าจ่าย	1.35	1.10	0.90	บริษัท เช่าอุปกรณ์สำนักงานเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจโดยเป็นไปตามอัตราตามสัญญา
บริษัท สำนักกฎหมาย ลีวมโนมนต์ อินเตอร์เนชันแนล จำกัด	ค่าที่ปรึกษา	0.54	0.25	0.79	บริษัท ใช้บริการด้านที่ปรึกษากฎหมายสำหรับการดำเนินธุรกิจทั่วไป โดยเป็นราคาตามที่ตกลงร่วมกัน

รายการเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัท เซาว์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)			ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล
	2561	2562	9 เดือน 2563	
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	766.95	--	--	เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อย

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)			ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล
	2561	2562	9 เดือน 2563	
เงินกู้ยืมระยะสั้น	--	39.00	100.00	เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รายการค้าประกันให้แก่บริษัท เซาว์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)			ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล
	2561	2562	9 เดือน 2563	
บริษัทมีภาระจากการค้าประกันวงเงินกู้และวงเงินสินเชื่อ	766.95	--	--	เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อย โดยไม่มีค่าธรรมเนียมการค้าประกันวงเงินกู้และวงเงินสินเชื่อ

9. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญ

9.1. สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

สามารถดูรายละเอียดของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการได้ใน IM1

9.2. สัญญาทั่วไป

การเช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน

หัวข้อ	สาระสำคัญของสัญญา
คู่สัญญา	บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะ "ผู้ให้เช่า")
ทรัพย์สินที่เช่า	เช่าพื้นที่รวม 836 ตร.ม. ของอาคารเอฟวายไอ เซ็นเตอร์ 2 ชั้น 10 ยูนิต 2/1006-2/1008 ถนนพระราม 4 แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานของบริษัท
อัตราค่าเช่า	ค่าเช่า จำนวน 358,145 บาทต่อเดือน ค่าบริการจำนวน 358,145 บาทต่อเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) และเงินประกันความเสียหาย จำนวน 1,074,435 บาท
ระยะเวลาของสัญญา	3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2565
เงื่อนไขของสัญญา	หากผู้เช่าประสงค์จะต่ออายุสัญญาเช่าเมื่อครบกำหนดอายุสัญญาเช่า ผู้เช่าจะต้องบอกกล่าวเป็นหนังสือให้ผู้ให้เช่าทราบ ไม่น้อยกว่า 90 วันก่อนวันครบกำหนดอายุสัญญาเช่า ทั้งนี้ การพิจารณาการต่ออายุสัญญาเช่าตลอดจนการกำหนดอัตราค่าเช่าเงื่อนไข และรายละเอียดเกี่ยวกับการเช่านั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ให้เช่า
การสิ้นสุดสัญญาก่อนกำหนด	หากผู้เช่าขอเลิกสัญญาเช่าก่อนครบกำหนดไม่ว่าด้วยเหตุใดๆ ก็ตาม ผู้ให้เช่า มีสิทธิริบเงินประกันค่าเสียหายได้ทันทีโดยไม่ต้องมีการฟ้องร้อง และผู้เช่าจะต้องชำระหนี้ที่ผู้เช่าค้างชำระให้แก่ ผู้ให้เช่ารวมตลอดถึงความเสียหายจนครบถ้วนทุกประการ

9.3. สัญญาซื้อขายไฟฟ้า

บริษัทฯ ได้มีการเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าหลายสัญญาผ่าน CEPL และบริษัทย่อยของ CEPL กับผู้รับซื้อไฟฟ้าต่างๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

โครงการในประเทศญี่ปุ่น ("PPA ในญี่ปุ่น")

โครงการ	นิติบุคคล	ผู้รับซื้อไฟฟ้า	อัตราค่าไฟฟ้า (เยน/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	การจำกัดปริมาณการรับซื้อไฟฟ้า	วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์
อิวากิ	บจ. เมกะ โซ ลาร์ พาร์ค 3	บริษัทไฟฟ้าโทโฮกุ	40.0	30 วัน	เมษายน 2561

โครงการ	นิติบุคคล	ผู้รับซื้อไฟฟ้า	อัตราค่าไฟฟ้า (เยน/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	การจำกัดปริมาณการรับซื้อไฟฟ้า	วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์
สามาตะ 1	บจ. สามาตะ เมกะ โซลาร์	บริษัทไฟฟ้า ชูโกค	40.0	30 วัน	พฤษภาคม 2558
สามาตะ 2	บจ. ซีซี สามาตะ โซลาร์	บริษัทไฟฟ้า ชูโกค	36.0	30 วัน	มีนาคม 2560
อาโอโมริ	บจ. ชัน เอ็น เนอร์ยี	บริษัทไฟฟ้า โทโฮคุ	36.0	ไม่จำกัด	กันยายน 2562
นิฮอนมัดสึ 3	บจ. กู๊ด โซลาร์	บริษัทไฟฟ้า โทโฮคุ	32.0	ไม่จำกัด	มกราคม 2563
โกเรียว	บจ. ชัน พาร์ท เนอร์ เจแปน	บริษัทไฟฟ้า คิวชู	40.0	30 วัน	พฤษภาคม 2557
ชินูชิ	บจ. ชัน พาร์ท เนอร์ เจแปน	บริษัทไฟฟ้า คิวชู	40.0	30 วัน	พฤษภาคม 2556
โนกาตะ	บจ. ชัน พาร์ท เนอร์ เจแปน	บริษัทไฟฟ้า คิวชู	40.0	30 วัน	มิถุนายน 2558

PPA ในญี่ปุ่นมีสาระสำคัญดังนี้

หัวข้อ	สาระสำคัญของสัญญา
อายุสัญญา	20 ปี นับจากวันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์
การโอนสิทธิ	สามารถโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญาให้แก่บุคคลอื่นโดยต้องแจ้งให้บริษัทรับซื้อไฟฟ้าและกระทรวงเศรษฐกิจ การค้า และ อุตสาหกรรม ประเทศญี่ปุ่นรับทราบ
การสิ้นสุดลงของสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> หากคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้อใดข้อหนึ่งข้อใด คู่สัญญาอีกฝ่ายมีสิทธิทำหนังสือบอกเลิกสัญญาไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง หากคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดมีคาร์บอนเข้าสู่กระบวนการล้มละลาย การฟื้นฟูกิจการ การชำระบัญชีหรือกระบวนการอื่นใดตามกฎหมายล้มละลาย หากคู่สัญญาไม่สามารถประกอบกิจการที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการสาธารณูปโภคไฟฟ้าต่อไปได้ หากคู่สัญญาเกี่ยวข้องกับหรือกระทำความผิดเกี่ยวกับอาชญากรรม หรือกระทำความผิดเกี่ยวกับการต่อต้านหรือเป็นปฏิปักษ์ต่อสังคม
กฎหมายที่บังคับใช้	กฎหมายของประเทศญี่ปุ่น

โครงการพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา

บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค รวมทั้งสิ้น 899 สัญญา โดยสาระสำคัญของสัญญาสามารถสรุปได้ดังนี้

หัวข้อ	สาระสำคัญของสัญญา
วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์	มีนาคม 2559 – ตุลาคม 2559
อายุสัญญา	กรณีจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ก่อน กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ให้นับอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 25 ปี จากวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ กรณีจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ในหรือหลัง กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ให้นับอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 25 ปี จากกำหนดวันจ่ายจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์
กำลังการผลิตไฟฟ้า	รวม 6.25 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 230/400 โวลต์

หัวข้อ	สาระสำคัญของสัญญา
อัตราค่าไฟฟ้า	อัตรารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in Tariff (FIT) ที่ 6.85 บาทต่อหน่วย
การโอนสิทธิ์	ห้ามมิให้ผู้ผลิตไฟฟ้าโอนสิทธิ์หน้าที่ในการปฏิบัติตามสัญญาให้กับผู้อื่นเว้นแต่จะได้รับการยินยอมจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
การสิ้นสุดของสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ผลิตไฟฟ้ายื่นหนังสือต่อการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคแสดงเจตนาขอยุติการซื้อขายโดยการเลิกสัญญา เมื่อคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งไม่ปฏิบัติตามสัญญา และไม่ยอมแก้ไขหลังจากได้รับหนังสือแจ้ง (เว้นกรณีสุดวิสัยตามที่กำหนดในสัญญา) มีการเปลี่ยนแปลงจุดรับซื้อไฟฟ้าหรือเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์ที่ใช้ในระบบผลิต โดยไม่ได้รับอนุญาตจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เปลี่ยนแปลงขนาดกำลังผลิตติดตั้ง โดยไม่ได้รับความยินยอมจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ตามหลักเกณฑ์ที่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค กำหนดโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
กฎหมายที่บังคับใช้	กฎหมายของประเทศไทย

บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้านครหลวง รวมทั้งสิ้น 66 สัญญา โดยสาระสำคัญของสัญญาสามารถสรุปได้ดังนี้

หัวข้อ	สาระสำคัญของสัญญา
วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์	ธันวาคม 2558 – กันยายน 2559
อายุสัญญา	กรณีจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ก่อน กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ให้นับอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 25 ปี จากวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ กรณีจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ในหรือหลัง กำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ ให้นับอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 25 ปี จากกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์
กำลังการผลิตไฟฟ้า	รวม 0.37 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดัน 230/400 โวลต์
อัตราค่าไฟฟ้า	อัตรารับซื้อไฟฟ้าในรูปแบบ Feed-in Tariff (FIT) ที่ 6.85 บาทต่อหน่วย
การโอนสิทธิ์	ห้ามมิให้ผู้ผลิตไฟฟ้าโอนสิทธิ์หน้าที่ในการปฏิบัติตามสัญญาให้กับผู้อื่นเว้นแต่จะได้รับการยินยอมจากการไฟฟ้านครหลวง
การสิ้นสุดของสัญญา	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ผลิตไฟฟ้ายื่นหนังสือต่อการไฟฟ้านครหลวงแสดงเจตนาขอยุติการซื้อขายโดยการเลิกสัญญา เมื่อคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งไม่ปฏิบัติตามสัญญา และไม่ยอมแก้ไขหลังจากได้รับหนังสือแจ้ง (เว้นกรณีสุดวิสัยตามที่กำหนดในสัญญา) มีการเปลี่ยนแปลงจุดรับซื้อไฟฟ้าหรือเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์ที่ใช้ในระบบผลิต โดยไม่ได้รับอนุญาตจากการไฟฟ้านครหลวง เปลี่ยนแปลงขนาดกำลังผลิตติดตั้ง โดยไม่ได้รับความยินยอมจากการไฟฟ้านครหลวง ตามหลักเกณฑ์ที่การไฟฟ้านครหลวงกำหนดโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
กฎหมายที่บังคับใช้	กฎหมายของประเทศไทย

10. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้

รายละเอียดของแบบหนังสือมอบฉันทะและข้อมูลของกรรมการตรวจสอบที่บริษัทฯ เสนอชื่อให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะปรากฏตามเอกสารประกอบการเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 (สิ่งที่แนบมาด้วย 5. และ สิ่ง ที่แนบมาด้วย 6.)