



2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2.1 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

2.1.1 ความเป็นมา

บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “CKP”) จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2554 ต่อมาได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2556 บริษัทประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆและ/หรือ เป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ บริษัทมีรายได้หลักจากเงินปันผลที่ได้รับจากการลงทุนถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เนื่องจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่บริษัทถือหุ้นเพิ่งเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ดังนั้นจึงยังไม่มีกำไรจ่ายปันผลให้แก่บริษัท

บริษัทก่อตั้งโดยกลุ่มบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) (“CK”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เป็นบริษัทที่เป็นแกนนำของกลุ่มบริษัทที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ ปัจจุบันบริษัทได้ถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากแหล่งพลังงาน 3 ประเภทได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังน้ำจำนวน 1 บริษัท โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 3 บริษัทและโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม จำนวน 1 บริษัท บริษัทมีประวัติความเป็นมาดังนี้

เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2547 CK ได้จัดตั้งบริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด (“SEAN”) เพื่อดำเนินการเป็นผู้รับสัมปทานการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำจากเขื่อนน้ำจิม 2 ขนาด 615 เมกะวัตต์ โดยเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 SEAN ได้ลงนามใน “สัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 กับรัฐบาลสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว)” เป็นสัญญาโครงการลักษณะ BOOT (Build-Own-Operate-Transfer) กล่าวคือ SEAN จะเป็นผู้รับสัมปทานในการออกแบบพัฒนา ก่อสร้างและดำเนินการโครงการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำจากเขื่อนน้ำจิม 2 เป็นระยะเวลา 25 ปี นับจากวันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) และจะต้องส่งมอบโครงการไฟฟ้าพลังน้ำดังกล่าวให้แก่ สปป.ลาว เมื่อระยะเวลาสัมปทานสิ้นสุดลง โดย SEAN มีสิทธิตามข้อตกลงที่จะขยายกำหนดเวลาของสัญญาต่างๆออกไปได้อีก ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ตกลงกัน นอกจากนี้ SEAN ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดให้แก่ กฟผ. โดยสัญญามีระยะเวลา 25 ปี นับจากวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD)

ต่อมาในวันที่ 21 เมษายน 2549 SEAN ได้จัดตั้งบริษัท ไฟฟ้าน้ำจิม 2 จำกัด (“NN2”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของ สปป.ลาว โดยระยะเริ่มต้น SEAN ถือหุ้นใน NN2 ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ต่อมา SEAN ได้จำหน่ายหุ้นของ NN2 ในสัดส่วนร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วให้แก่ EDL-Gen ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาสัมปทาน จึงทำให้ SEAN มีสัดส่วนการถือหุ้นใน NN2 ลดลงเหลือร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว และเพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อตกลงในสัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 SEAN ได้โอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมดภายใต้สัญญาหลักต่างๆของโครงการ ได้แก่ สัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 สัญญาซื้อขายไฟฟ้าและสัญญาจ้างเหมาก่อสร้าง เป็นต้น ให้แก่ NN2 โดยการดำเนินการดังกล่าวได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนมกราคม 2551 โดย NN2 ได้ดำเนินการก่อสร้างเขื่อนและโรงไฟฟ้าน้ำจิม 2 เสร็จในเดือน ธันวาคม 2553 และได้เริ่มเปิดดำเนินการช่วงแรก (IOD) เพื่อผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2554



ดังนั้น SEAN จึงเปลี่ยนสถานะจากการประกอบธุรกิจหลักผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า เป็นประกอบธุรกิจลงทุน และพัฒนาธุรกิจไฟฟ้าใน สปป.ลาว และให้คำปรึกษา ให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำ ปัจจุบัน SEAN ถือหุ้นใน NN2 ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว

ต่อมาเมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2554 ผู้ถือหุ้นของบริษัทร่วมกันจัดตั้งบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด โดยประกอบธุรกิจหลักในการถือหุ้นบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ และเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2554 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของ SEAN จาก CK และได้ทยอยซื้อหุ้น SEAN เพิ่มขึ้นในช่วงระหว่างปี 2554 จนถึงปี 2555 ทำให้ปัจจุบันนี้บริษัทถือหุ้นใน SEAN คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 56 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว

ในเดือนมิถุนายน 2555 บริษัทซื้อหุ้นของบริษัท บางเขนชัย จำกัด (“BKC”) และบริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด (“NRS”) ในสัดส่วนร้อยละ 100 และร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วตามลำดับจาก CK โดย BKC และ NRS ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) โดย NRS ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ.เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2555 และ BKC ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ.เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2555

ต่อมาในเดือนธันวาคม 2555 บริษัทได้ซื้อหุ้นของบริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด (“CRS”) ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วจาก CK โดย CRS ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) โดย CRS ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ.เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2556

พร้อมกันนี้บริษัทได้ซื้อหุ้นของบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (“BIC”) ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว (โดยซื้อจาก CK ในสัดส่วนร้อยละ 46 และซื้อจาก บจ.ที่ดินบางปะอินในสัดส่วนร้อยละ 19) BIC ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Cogeneration) โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง โรงไฟฟ้างดกล่าวตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน อ.บางปะอิน จ.พระนครศรีอยุธยา โดย BIC ได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้กับ กฟผ.จำนวน 90 เมกะวัตต์ เป็นระยะเวลา 25 ปีนับจากวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าและขายไฟฟ้าส่วนที่เหลือและไอน้ำให้กับผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่อยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน ปัจจุบัน BIC อยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงไฟฟ้า คาดว่าจะสามารถผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนมิถุนายน 2556

2.1.2 พัฒนาการที่สำคัญของบริษัทและกิจการที่บริษัทเข้าลงทุน

ปี	เหตุการณ์
ก่อนปี 2547	<ul style="list-style-type: none"> กลุ่มบริษัทเอกชนจากประเทศไทย สหรัฐอเมริกา และ เยอรมัน ประกอบด้วย CK บริษัท ซลา กัค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด Siemens AG, Voith Hydro GmbH และ Preussag Noell Inc. ซึ่งร่วมกันเรียกว่า “Project Development Group” ได้ร่วมกันยื่นขอสัมปทานในการพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 จากรัฐบาลสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) ซึ่งเป็นไปตามบันทึกความเข้าใจระหว่างรัฐบาลไทยและรัฐบาล สปป.ลาว เมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2536 เพื่อส่งเสริมและให้ความร่วมมือในการพัฒนาโครงการในการผลิตไฟฟ้าใน สปป.ลาว เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าให้กับประเทศไทย



ปี	เหตุการณ์
	<ul style="list-style-type: none"> ต่อมา Project Development Group สามารถบรรลุข้อตกลงเบื้องต้นในประเด็นที่สำคัญเกี่ยวกับการลงทุนในการพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 กับรัฐบาล สปป.ลาว
ปี 2547	<ul style="list-style-type: none"> CK ในฐานะแกนนำของ Project Development Group ได้จัดตั้งบริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด (“SEAN”) เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2547 ด้วยทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดย CK ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89.99 ของทุนจดทะเบียน วันที่ 8 ตุลาคม 2547 SEAN ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 1,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 100,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยเรียกชำระจำนวนร้อยละ 25.75 ของทุนจดทะเบียน จึงมีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 25,750,000 บาท วันที่ 21 ธันวาคม 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ CK ได้มีมติให้ CK ขายและ/หรือสละสิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุน และ/หรือโอนสิทธิซื้อหุ้นสามัญของ SEAN ให้แก่บุคคล และ/หรือนิติบุคคลอื่น เข้าเป็นผู้ร่วมทุนในอัตราร้อยละ 65-75 ของทุนจดทะเบียนของ SEAN เพื่อเป็นการหาพันธมิตรทางธุรกิจมาร่วมทุนและให้ CK ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 25-35 ของทุนจดทะเบียนของ SEAN
ปี 2548	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 16 สิงหาคม 2548 ที่ประชุมคณะกรรมการของ CK ได้มีมติให้ CK ขายหุ้นสามัญของ SEAN ให้แก่ BECL จำนวน 1,250,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.50 ของทุนจดทะเบียนของ SEAN ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท จึงทำให้ CK ถือหุ้นใน SEAN จำนวน 7,749,995 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 77.50 ของทุนจดทะเบียน และ CK ได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงรายชื่อผู้ถือหุ้นจากการซื้อขายหุ้นสามัญดังกล่าวแล้วเมื่อ 17 สิงหาคม 2548 วันที่ 20 ตุลาคม 2548 SEAN ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 100 ล้านบาท เป็น 400 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 40,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท วันที่ 7 พฤศจิกายน 2548 CK ได้ดำเนินการขายหุ้น SEAN ให้แก่ บมจ.ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำนวน 10,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนของ SEAN และได้ซื้อหุ้นสามัญของ SEAN จาก บจ.ชลาภัก ดีเวลลอปเม้นท์ จำนวน 400,000 หุ้น และซื้อจาก บจ.พี.ที.คอนสตรัคชั่น แอนด์ อิริเกชั่น จำนวน 400,000 หุ้น ทำให้ CK ถือหุ้นใน SEAN จำนวน 21,799,995 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 54.50 ของทุนจดทะเบียน
ปี 2549	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 14 มีนาคม 2549 SEAN ได้ลงนามในสัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 กับรัฐบาล สปป.ลาว เพื่อดำเนินการเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าจากเขื่อนน้ำจิม 2 ขนาดกำลังการผลิต 615 เมกะวัตต์โดยลักษณะของสัญญาสัมปทานเป็นสัญญาแบบ BOOT (Build-Own-Operate-Transfer) มีระยะเวลาสัมปทาน 25 ปี นับจากวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) และเมื่อระยะเวลาตามสัญญาสัมปทานสิ้นสุดลง SEAN มีสิทธิตามข้อตกลงที่จะขยายกำหนดเวลาของ



ปี	เหตุการณ์
	<p>สัญญาสัมปทานออกไปได้อีก ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ตกลงกัน</p> <ul style="list-style-type: none"> • วันที่ 21 เมษายน 2549 SEAN ได้จัดตั้งบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด (“NN2”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของ สปป.ลาว เพื่อเตรียมรับโอนสิทธิและภาระผูกพัน ภายใต้เอกสารหลักของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 จาก SEAN โดยในระยะเริ่มต้น SEAN ถือหุ้นใน NN2 สัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน • วันที่ 26 พฤษภาคม 2549 SEAN และ NN2 ลงนามในสัญญาสินเชื่อกับสถาบันการเงินในประเทศ ซึ่งประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) โดยสัญญาสินเชื่อดังกล่าวแบ่งออกเป็น <ol style="list-style-type: none"> 1) วงเงินสินเชื่อ A (Tranche A Loan) เป็นเงินกู้ที่เป็นสกุลบาท จำนวน 15,003 ล้านบาท 2) วงเงินสินเชื่อ B (Tranche B Loan) เป็นเงินกู้ที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ จำนวน 180 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ 3) วงเงินสินเชื่อ C (Tranche C Loan) วงเงินที่ธนาคารให้หลักประกันว่าจะชำระหนี้ให้มีวงเงินจำนวน 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ • วันที่ 26 พฤษภาคม 2549 SEAN ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.” หรือ “EGAT”) โดยสัญญามีระยะเวลา 25 ปี นับจากวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้ให้แก่ กฟผ. • วันที่ 26 พฤษภาคม 2549 SEAN ได้ลงนามในสัญญาจ้างเหมาก่อสร้าง (Engineering Procurement and Construction Contract หรือ EPC) กับบริษัท ช.การช่างลาว จำกัด (“CKL”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ CK เพื่อดำเนินการออกแบบ งานวิศวกรรม ผลิต จัดหา จัดซื้อ ติดตั้ง ก่อสร้าง และทดสอบระบบของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ขนาด 615 เมกะวัตต์ ที่จะก่อสร้างขึ้นบนลำน้ำจืดใน สปป.ลาว โดยกำหนดระยะเวลาแล้วเสร็จ 5 ปี นับแต่เริ่มดำเนินการก่อสร้าง • CK และ CKL เริ่มดำเนินการก่อสร้างเขื่อนน้ำจืด 2 ให้กับ SEAN ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขในสัญญาจ้างเหมาก่อสร้าง เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2549 • วันที่ 16 มิถุนายน 2549 CK ดำเนินการขายหุ้น SEAN ให้แก่ EDL-Gen ของ สปป.ลาว จำนวน 10,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนเพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขในสัญญาสัมปทาน และขายหุ้นสามัญของ SEAN ให้แก่บริษัท ทิม คอนซัลติ้ง เอนจิเนียริง แอนด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด จำนวน 400,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1 ของทุนจดทะเบียน จึงทำให้ CK ถือหุ้นใน SEAN สัดส่วนร้อยละ 28.50 ของทุนจดทะเบียน • SEAN ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 400 ล้านบาท เป็น 4,000 ล้านบาท เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2549 โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 360,000,000 หุ้น ในราคาที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เสนอให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ SEAN ตามสัดส่วนการถือหุ้น
ปี 2550	<ul style="list-style-type: none"> • SEAN ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจกับรัฐบาล สปป.ลาว เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2550 เพื่อทำการศึกษาความเป็นไปได้ในการพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบาก 1-2 โดยจะใช้เวลาใน



ปี	เหตุการณ์
	<p>การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการประมาณ 18 เดือน นับจากวันที่ลงนาม</p> <ul style="list-style-type: none"> SEAN ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 4,000 ล้านบาท เป็น 8,809 ล้านบาท เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2550 โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 480,900,000 หุ้น ในราคาที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ SEAN ตามสัดส่วนการถือหุ้น
ปี 2551	<ul style="list-style-type: none"> SEAN ได้ลดทุนจดทะเบียนจำนวน 2,205.25 ล้านบาท ทำให้ทุนจดทะเบียนเดิมที่เท่ากับ 8,809 ล้านบาท ลดลงเป็น 6,606.75 ล้านบาท (ตามมติการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ SEAN เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2550) โดยเป็นการโอนทุนจดทะเบียนที่ลดลงในสัดส่วนการถือหุ้นของ EDL-Gen ในอัตราร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียน คิดเป็นจำนวน 220.225 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพื่อให้ EDL-Gen นำไปเป็นทุนเรือนหุ้นใน NN2 ทั้งนี้เป็นไปตามภาระผูกพันตามสัญญาสัมปทานและข้อผูกพันตามสัญญาเงินกู้ระยะยาว และเมื่อดำเนินการลดทุนจดทะเบียนเรียบร้อยแล้ว SEAN และ EDL-Gen จะถือหุ้นใน NN2 สัดส่วนร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียน และร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนตามลำดับ โดย SEAN ได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนเป็นทุนจดทะเบียนเท่ากับ 6,606.75 ล้านบาท กับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 2 มกราคม 2551 วันที่ 9 มกราคม 2551 SEAN ได้โอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมด ตามสัญญาหลักต่างๆ ไปให้แก่ NN2 ทั้งนี้ SEAN ได้โอนทรัพย์สินและหนี้สินส่วนใหญ่ให้แก่ NN2 เพื่อเป็นการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนใน NN2 และผลของการเข้าทำสัญญาโอนสิทธิดังกล่าวทำให้สิทธิประโยชน์และภาระผูกพันภายใต้โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 ได้แก่ สัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง SEAN กับ กฟผ. สัญญาเช่าที่ดินระหว่าง SEAN กับรัฐบาล สปป.ลาว สัญญาจ้างเหมาก่อสร้างระหว่าง SEAN กับ CK และ CKL รวมถึงสิทธิในการศึกษาความเป็นไปได้และพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบัก 1-2 ได้ถูกโอนไป NN2 ทั้งนี้เป็นไปตามเงื่อนไขและข้อตกลงในสัญญาสัมปทานที่กำหนดว่า SEAN ต้องโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญาสัมปทานไปให้บริษัทที่จัดตั้งตามกฎหมาย สปป.ลาว วันที่ 9 ตุลาคม 2551 NN2 ได้ลงนามขยายระยะเวลาสิทธิตามบันทึกความเข้าใจในการศึกษาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำบัก 1-2 ออกไปอีก 1 ปี นับจากวันที่ครบกำหนด กับรัฐบาล สปป.ลาว
ปี 2553	<ul style="list-style-type: none"> เดือนธันวาคม 2553 CK และ CKL ได้ดำเนินการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 แล้วเสร็จ และ NN2 ได้ทำการปล่อยน้ำเข้าโรงไฟฟ้าและเริ่มทำการทดสอบการผลิตไฟฟ้า
ปี 2554	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 26 มีนาคม 2554 NN2 เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าช่วงแรก (IOD) ให้แก่ กฟผ. วันที่ 1 มิถุนายน 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการของ CK ได้มีมติให้ CK จัดตั้งบริษัทใหม่ชื่อว่า “บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด” ซึ่งประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มพลังงานไฟฟ้าภายใต้การถือหุ้นของ CK ให้มาอยู่ภายใต้บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด เพียงแห่งเดียว เพื่อรองรับการขยายงานในอนาคตของธุรกิจพลังงาน



ปี	เหตุการณ์																							
	<ul style="list-style-type: none"> บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (“CKP”) จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2554 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมีผู้ถือหุ้นดังนี้ 	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">สัดส่วนร้อยละ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. CK</td> <td style="text-align: center;">49.00</td> </tr> <tr> <td>2. BECL</td> <td style="text-align: center;">42.00</td> </tr> <tr> <td>3. บจ.ที่ดินบางปะอิน</td> <td style="text-align: center;">9.00</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">100.00</td> </tr> </tbody> </table>			สัดส่วนร้อยละ	1. CK	49.00	2. BECL	42.00	3. บจ.ที่ดินบางปะอิน	9.00		100.00											
	สัดส่วนร้อยละ																							
1. CK	49.00																							
2. BECL	42.00																							
3. บจ.ที่ดินบางปะอิน	9.00																							
	100.00																							
	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 21 มิถุนายน 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการของ CK ได้มีมติให้ CK ขายหุ้นสามัญของ SEAN ให้แก่บริษัทจำนวน 251,056,499 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 38 ของทุนจดทะเบียนในราคาหุ้นละ 25 บาท โดย CK จะดำเนินการขายหุ้น SEAN จำนวน 134,000,000 หุ้นให้บริษัทให้แล้วเสร็จภายในเดือนมิถุนายน 2554 และดำเนินการทยอยขายหุ้นส่วนที่เหลือทั้งหมดตามระยะเวลาที่เหมาะสมให้เสร็จภายใน 1 ปี 																							
	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 27 มิถุนายน 2554 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 1 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท โดยออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 9,900,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท และให้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น 																							
	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 27 มิถุนายน 2554 บริษัท ได้ดำเนินการซื้อหุ้นสามัญของ SEAN จำนวน 134,000,000 หุ้นในราคาหุ้นละ 25 บาทจาก CK 																							
	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 14 กันยายน 2554 บมจ.น้ำประปาไทย (“TTW”) ได้ซื้อหุ้นสามัญเดิมของบริษัทจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจำนวน 2,999,999 หุ้น (โดยซื้อจาก CK จำนวน 1,099,999 หุ้น ซื้อจาก BECL จำนวน 1,200,000 หุ้น และซื้อจากบจ.ที่ดินบางปะอินจำนวน 700,000 หุ้นในราคาหุ้นละ 10 บาทเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้) ซึ่งเมื่อรวมกับหุ้นที่ TTW ที่ถืออยู่ก่อนหน้านี้ 1 หุ้นจะทำให้ TTW ถือหุ้นบริษัทรวมเป็นจำนวน 3,000,000 หุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียน ทำให้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทเป็นดังนี้ 	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">เดิม</th> <th style="text-align: center;">ใหม่</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">ร้อยละ</th> <th style="text-align: center;">ร้อยละ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. CK</td> <td style="text-align: center;">49.00</td> <td style="text-align: center;">38.00</td> </tr> <tr> <td>2. BECL</td> <td style="text-align: center;">42.00</td> <td style="text-align: center;">30.00</td> </tr> <tr> <td>3. TTW</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: center;">30.00</td> </tr> <tr> <td>4. บจ.ที่ดินบางปะอิน</td> <td style="text-align: center;">9.00</td> <td style="text-align: center;">2.00</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">100.00</td> <td style="text-align: center;">100.00</td> </tr> </tbody> </table>			เดิม	ใหม่		ร้อยละ	ร้อยละ	1. CK	49.00	38.00	2. BECL	42.00	30.00	3. TTW	-	30.00	4. บจ.ที่ดินบางปะอิน	9.00	2.00		100.00	100.00
	เดิม	ใหม่																						
	ร้อยละ	ร้อยละ																						
1. CK	49.00	38.00																						
2. BECL	42.00	30.00																						
3. TTW	-	30.00																						
4. บจ.ที่ดินบางปะอิน	9.00	2.00																						
	100.00	100.00																						
	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 29 กันยายน 2554 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของ SEAN ส่วนที่เหลือจาก CK จำนวน 117,056,499 หุ้นในราคาหุ้นละ 25 บาท จึงทำให้บริษัทถือหุ้นใน SEAN รวมเป็นจำนวน 251,056,499 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 38.00 ของทุนจดทะเบียน 																							



ปี	เหตุการณ์
	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 1 พฤศจิกายน 2554 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 100 ล้านบาท เป็น 9,200 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 910,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น
ปี 2555	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 10 พฤษภาคม 2555 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของ SEAN จาก BECL จำนวน 110,112,500 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 16.67 ของทุนจดทะเบียน ในราคาหุ้นละ 25 บาท จึงทำให้ บริษัทถือหุ้นใน SEAN รวมเป็นจำนวน 361,168,999 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 54.67 ของทุนจดทะเบียน วันที่ 26 มิถุนายน 2555 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์จาก CK จำนวน 2 บริษัท ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> บริษัท บางเขนชัย จำกัด (“BKC”) จำนวน 2,342,498 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วที่เท่ากับ 234,250,000 บาท ในราคาหุ้นละ 225 บาท บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด (“NRS”) จำนวน 664,500 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนเท่ากับ 221,500,000 บาทในราคาหุ้นละ 128.50 บาท วันที่ 31 สิงหาคม 2555 บริษัทได้ซื้อหุ้น SEAN จาก บจ.ทีม คอนซัลติ้ง เอนจิเนียริ่ง แอนด์ แมเนจเม้นท์ จำนวน 8,809,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 1.33 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทใน SEAN เพิ่มขึ้นเป็น 369,977,999 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 56.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว วันที่ 26 ธันวาคม 2555 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า จำนวน 2 บริษัท ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และพลังความร้อนร่วม ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด (“CRS”) จำนวน 875,250 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนเท่ากับ 291,750,000 บาท ในราคาหุ้นละ 122.88 บาท โดยซื้อจาก CK บริษัท บางปะอิน โคอเจนเนอเรชั่น จำกัด (“BIC”) จำนวน 63,019,999 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 46 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วในราคาหุ้นละ 12.88 บาท โดยซื้อจาก CK <p>ปัจจัยสำคัญที่ทำให้ราคาซื้อหุ้น NRS, BKC และ CRS มีความแตกต่างกันก็คือจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว ต้นทุนในการซื้อที่ดินและมูลค่าการก่อสร้างโรงไฟฟ้า อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อเงินทุนผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ ณ วันที่บริษัทเข้าซื้อหุ้น CRS นั้น การก่อสร้างโรงไฟฟ้าของ CRS ยังไม่เสร็จเรียบร้อย ยังต้องมีการเรียกทุนจากผู้ถือหุ้นเพิ่มเติม ราคาซื้อหุ้น CRS จึงได้หักส่วนที่บริษัทจะต้องชำระค่าหุ้นภายหลังการซื้อหุ้น</p> บริษัทมีการปรับโครงสร้างเงินทุนให้เหมาะสม โดยมีการลดทุนจดทะเบียนตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 2/2555 วันที่ 28 พฤศจิกายน 2555 ที่มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนจาก 9,200 ล้านบาทจำนวน 6,133.30 ล้านบาท โดยเป็นลดทุนเพื่อคืนทุนที่ลดลงให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนที่ทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนเป็น 3,066.70 ล้านบาทแบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 306.67 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งบริษัทดำเนินการจดทะเบียนลดทุนเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2556

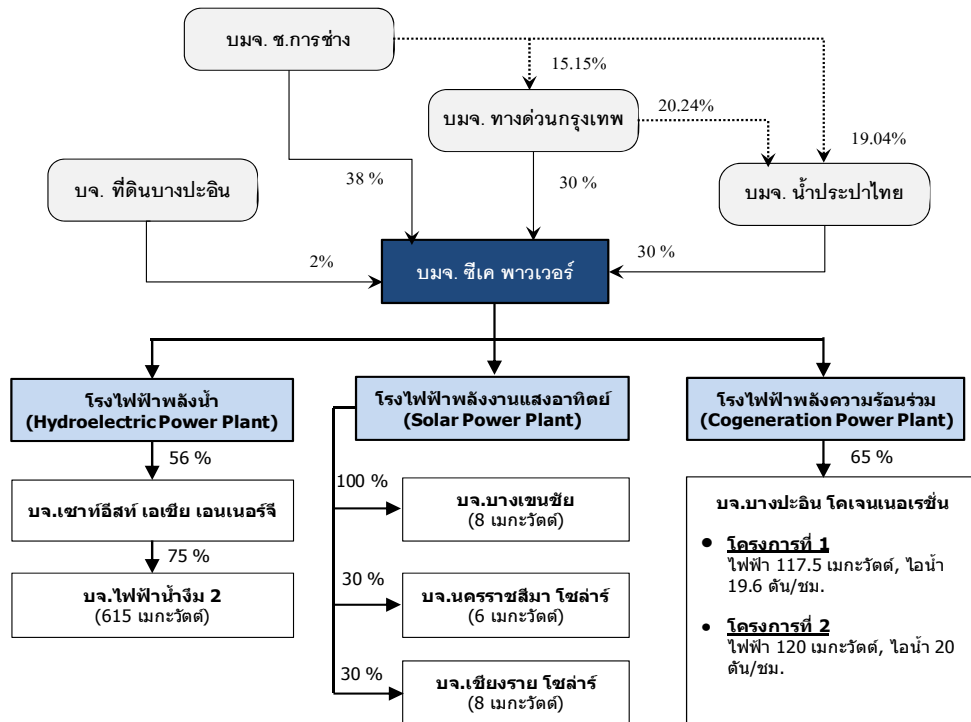


ปี	เหตุการณ์
ปี 2556	<ul style="list-style-type: none"> วันที่ 2 มกราคม 2556 บริษัทซื้อหุ้น BIC เพิ่มเติมอีกจำนวน 26,029,999 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 19 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วในราคาหุ้นละ 12.88 บาท โดยซื้อจากบจ.ที่ดินบางปะอิน เป็นผลให้บริษัทถือหุ้น BIC ทั้งหมดเท่ากับ 89,049,998 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 65 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ BIC วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2556 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2556 มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 3,066.70 ล้านบาท เป็น 4,600 ล้านบาทโดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 153,330,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาทจำหน่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนในราคาหุ้นละ 40.0006521880910 บาทและได้มีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10 บาทเป็นหุ้นละ 5 บาท พร้อมกันนี้ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 4,600 ล้านบาทเป็น 5,500 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 180 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาทและมีมติให้จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ดังกล่าวเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป พร้อมทั้งมีมติให้บริษัทแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนและเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนและเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2556

2.2. ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

กลุ่ม บมจ.ช.การช่าง ได้ก่อตั้งบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ขึ้นมาโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าภายใต้การถือหุ้นของ CK ให้มาอยู่ภายใต้บริษัท Holding Company เพียงแห่งเดียว เพื่อรองรับการขยายงานของธุรกิจพลังงานไฟฟ้าที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ดังนั้นลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทจึงเป็นการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานประเภทต่าง ๆ

บริษัทมีนโยบายที่จะลงทุนถือหุ้นในธุรกิจพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานต่างๆ โดยปัจจุบันบริษัทถือหุ้นในบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า โดยมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมจำนวน 754.5 เมกะวัตต์ (ยังไม่รวมกำลังการผลิตของโครงการที่ 2 ของ BIC เนื่องจากยังไม่เริ่มดำเนินการก่อสร้าง) บริษัทมีการลงทุนในโรงไฟฟ้าที่ผลิตจากพลังงานต่าง ๆ ดังนี้



1. โรงไฟฟ้าพลังน้ำ

บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด (“SEAN”)

บริษัทถือหุ้นใน SEAN ในสัดส่วนร้อยละ 56 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว และ SEAN ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วในบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด (“NN2”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนใน สปป.ลาว และได้รับสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ใน สปป.ลาว มีกำลังการผลิตไฟฟ้าจำนวน 615 เมกะวัตต์ ได้ทำสัญญาขายไฟฟ้าทั้งหมดกับกฟผ. 25 ปีนับจากวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์

2. โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

2.1 บริษัท บางเขนชัย จำกัด (“BKC”)

บริษัทถือหุ้นใน BKC ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว BKC เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) ตั้งอยู่ในจังหวัดนครราชสีมา มีกำลังการผลิตไฟฟ้าจำนวน 8 เมกะวัตต์ ได้ทำสัญญาขายไฟฟ้ากับกฟผ. ระยะเวลา 5 ปีและต่อสัญญาทุก 5 ปี

2.2 บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด (“NRS”)

บริษัทถือหุ้นใน NRS ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว NRS เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) ตั้งอยู่ในจังหวัดนครราชสีมา มีกำลังการผลิตไฟฟ้าจำนวน 6 เมกะวัตต์ ได้ทำสัญญาขายไฟฟ้ากับกฟผ. ระยะเวลา 5 ปีและต่อสัญญาทุก 5 ปี

2.3 บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด (“CRS”)

บริษัทถือหุ้นใน CRS ในสัดส่วนร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว CRS เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) ตั้งอยู่ในพื้นที่จังหวัดเชียงราย มีกำลังการผลิตไฟฟ้าจำนวน 8 เมกะวัตต์ ได้ทำสัญญาขายไฟฟ้ากับกฟผ. ระยะเวลา 5 ปีและต่อสัญญาทุก 5 ปี

3. โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม

บริษัท บางปะอิน โคอเจนเนอเรชั่น จำกัด (“BIC”)

บริษัทถือหุ้น BIC ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว BIC เป็นบริษัทที่ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Cogeneration) โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง โรงไฟฟ้างดงามตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน อ.บางปะอิน จ.พระนครศรีอยุธยา มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 117.5 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 19.6 ตันต่อชั่วโมง โดย BIC ได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้กับ กฟผ.จำนวน 90 เมกะวัตต์ เป็นระยะเวลา 25 ปีนับจากวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าและขายไฟฟ้าส่วนที่เหลือและไอน้ำให้กับผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่อยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน ปัจจุบัน BIC อยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงไฟฟ้า คาดว่าจะสามารถผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนมิถุนายน 2556

2.3 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

1) โรงไฟฟ้าพลังน้ำ (Hydroelectric Power Plant)

ก) บริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด

บริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด (“SEAN”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2547 โดยในระยะแรกของการจัดตั้งบริษัทนั้น มีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งเพื่อดำเนินการเป็นผู้รับสัมปทานการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำจากเขื่อนน้ำงึม 2 ขนาด 615 เมกะวัตต์ (MW) ที่ตั้งอยู่ใน สปป.ลาว ต่อมาเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2549 SEAN ได้ลงนามใน “สัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 กับรัฐบาล สปป.ลาว” เป็นสัญญาโครงการลักษณะ BOOT (Build-Own-Operate-Transfer) กล่าวคือ SEAN จะเป็นผู้รับสัมปทานในการออกแบบพัฒนา ก่อสร้างและดำเนินการ โครงการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำจากเขื่อนน้ำงึม 2 เป็นระยะเวลา 25 ปี นับจากวันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ และจะต้องส่งมอบโครงการไฟฟ้าพลังน้ำดังกล่าวให้แก่ สปป.ลาว เมื่อระยะเวลาสัมปทานสิ้นสุดลง โดย SEAN มีสิทธิตามข้อตกลงที่จะขายกำหนดเวลาของสัญญาต่างๆออกไปได้อีก ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ตกลงกัน นอกจากนี้ SEAN ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดให้แก่ กฟผ. โดยสัญญามีระยะเวลา 25 ปี นับจากวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD)

เนื่องจากตามสัญญาสัมปทานกำหนดว่าบริษัทที่จะรับสัมปทาน โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ต้องเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งตามกฎหมายของ สปป.ลาว SEAN จึงได้จัดตั้งบริษัท ไฟฟ้าน้ำงึม 2 จำกัด ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของ สปป.ลาว เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2549 เพื่อให้ NN2 เป็นผู้รับสัญญาสัมปทานดังกล่าว โดยในระยะเริ่มต้น SEAN ถือหุ้นใน NN2 ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ต่อมาเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2549 SEAN ได้จำหน่ายหุ้นของ NN2 จำนวน 10,000,000 หุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ให้แก่ EDL-Gen ตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาสัมปทาน จึงทำให้ SEAN มีสัดส่วนการถือหุ้นใน NN2 ลดลงเหลือร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว และเพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อตกลงในสัญญาสัมปทาน โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 SEAN ได้โอนสิทธิในผลประโยชน์และภาระผูกพันทั้งหมดภายใต้สัญญาหลักต่างๆของโครงการ ได้แก่ สัญญาสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 สัญญาซื้อขายไฟฟ้า และสัญญาจ้างเหมาก่อสร้าง เป็นต้น ให้แก่ NN2 โดยการดำเนินการดังกล่าวได้ดำเนินการแล้วเสร็จในวันที่ 9 มกราคม 2551 โดย NN2 ได้ดำเนินการก่อสร้างเขื่อนและโรงไฟฟ้าน้ำงึม 2 เสร็จเมื่อเดือน ธันวาคม 2553 และได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าช่วงแรก (IOD) เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2554 และ COD เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2556



ดังนั้น SEAN จึงเปลี่ยนสถานะจากการประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเป็นประกอบธุรกิจลงทุนและพัฒนาธุรกิจไฟฟ้าใน สปป.ลาวและให้คำปรึกษา ให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับโครงการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำ รายได้หลักของ SEAN จึงมาจากเงินปันผลที่ได้รับจากการลงทุนใน NN2

ปัจจุบัน SEAN มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 6,606.75 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 660,675,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมีบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 56 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 33.34 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วและผู้ถือหุ้นอื่นถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10.66 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว

ข) บริษัท ไฟฟ้าน้ำจิม 2 จำกัด

บริษัท ไฟฟ้าน้ำจิม 2 จำกัด (“NN2”) จดทะเบียนก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2549 ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของ สปป.ลาว ต่อมาเมื่อเดือนมกราคม 2551 NN2 ได้รับโอนสิทธิในผลประโยชน์และการผูกพันทั้งหมดภายใต้สัญญาหลักของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 จาก SEAN ซึ่งภายใต้สัญญาดังกล่าว SEAN จะเป็นผู้โอนสัมปทานการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำ จากเขื่อนน้ำจิม 2 ที่ตั้งอยู่ใน สปป.ลาว ทั้งหมดมาให้แก่ NN 2

โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 มีกำลังการผลิตไฟฟ้าเท่ากับ 615 เมกะวัตต์ และตามสัญญาสัมปทานดังกล่าว NN2 จะเป็นผู้ได้รับสัมปทานโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 เป็นระยะเวลา 25 ปี นับจากวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ซึ่งไฟฟ้าที่ NN2 ผลิตได้ทั้งหมดจะจำหน่ายให้กับ กฟผ. มีระยะเวลาสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 25 ปี นับจากวันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) โดย NN2 ได้ดำเนินการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 เสร็จเมื่อเดือนธันวาคม 2553 และได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าช่วงแรก (IOD) เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2554 และ COD เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2556

ปัจจุบัน NN2 มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 8,809,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 880,900,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยมี SEAN เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วและ EDL-Gen ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว

2) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power Plant)

ก) บริษัท บางเขนชัย จำกัด

บริษัท บางเขนชัย จำกัด (“BKC”) จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2541 เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) ซึ่งมีขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้า 8 เมกะวัตต์ โดย BKC ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมากกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2552 สัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงามมีระยะเวลา 5 ปีและต่อสัญญาได้อีกครั้งละ 5 ปีโดยอัตโนมัติจนกว่าจะมีการยกเลิกสัญญา ตามสัญญาดังกล่าว กฟภ.ตกลงซื้อไฟฟ้าในปริมาณพลังงานไฟฟ้าสูงสุด 8 เมกะวัตต์ โดย BKC ได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 8 บาทต่อหน่วย เป็นเวลา 10 ปี นับแต่วันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวตั้งอยู่ที่ หมู่ 9 ตำบลโคกไทย อำเภอปรางค์กู่ จังหวัดนครราชสีมา BKC ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ.เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2555

ปัจจุบัน BKC มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว 234,250,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 2,342,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว



ข) บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด

บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด (“NRS”) จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 25 มกราคม 2553 เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) มีขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้า 6 เมกะวัตต์ NRS ได้รับโอนสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมากกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) จากบริษัท แปซิฟิค โซลาร์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2554 โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงามมีระยะเวลา 5 ปีและต่อสัญญาได้อีกครั้งละ 5 ปีโดยอัตโนมัติจนกว่าจะมีการยกเลิกสัญญา ซึ่ง กฟภ.ตกลงซื้อไฟฟ้าในปริมาณพลังงานไฟฟ้าสูงสุด 6 เมกะวัตต์ โดย NRS ได้รับส่วนเพิ่มราคาปรับซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 8 บาทต่อหน่วยเป็นเวลา 10 ปี นับแต่วันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวตั้งอยู่ที่ ตำบลตะเคียน อำเภอด่านขุนทด จังหวัดนครราชสีมา NRS ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ.เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2555

ปัจจุบัน NRS มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 221,500,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 2,215,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท และมีทุนชำระแล้วเท่ากับ 188,425,000 บาท โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว และมีบริษัท ซอนนิคิกซ์ ไทยแลนด์ วัน จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว

ค) บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด

บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด (“CRS”) จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2553 เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power) มีขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้า 8 เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง CRS ได้รับโอนสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมากกับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) จากบริษัท แปซิฟิค โซลาร์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2554 โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงามมีระยะเวลา 5 ปีและต่อสัญญาได้อีกครั้งละ 5 ปีโดยอัตโนมัติจนกว่าจะมีการยกเลิกสัญญา ซึ่ง กฟภ.ตกลงซื้อไฟฟ้าในปริมาณพลังงานไฟฟ้าสูงสุด 8 เมกะวัตต์ โดย CRS ได้รับส่วนเพิ่มราคาปรับซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 8 บาทต่อหน่วย เป็นเวลา 10 ปี นับแต่วันเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวตั้งอยู่ที่ ตำบลท่าข้าวเปลือก อำเภอแม่จัน จังหวัดเชียงราย CRS ได้เริ่มผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่ กฟภ.เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2556

ปัจจุบัน CRS มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 291,750,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 2,917,500 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท และมีทุนชำระแล้วเท่ากับ 277,212,500 บาท โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว และมีบริษัท ซอนนิคิกซ์ ไทยแลนด์ ทุ จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว

บริษัท ซอนนิคิกซ์ ไทยแลนด์ วัน จำกัด บริษัท ซอนนิคิกซ์ ไทยแลนด์ ทุ จำกัดและมีผู้ถือหุ้นใหญ่คนเดียวกันคือ Sonnedix Thailand Group Holding Limited โดยทั้งสามบริษัทดังกล่าวไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัท

3) โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Cogeneration Power Plant)

ก) บริษัท บางปะอิน โคอเจนเนอเรชั่น จำกัด

บริษัท บางปะอิน โคอเจนเนอเรชั่น จำกัด (“BIC”) จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2552 เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (Cogeneration) โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง มีกำลังการผลิตไฟฟ้า 117.5 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 19.6 ตันต่อชั่วโมง โดย BIC ได้รับโอนสิทธิในการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าให้กับ กฟผ.จากบริษัท ที่ดินบางปะอิน จำกัด เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2553 โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้างดงาม กฟผ.จะรับซื้อ



ไฟฟ้าจาก BIC จำนวน 90 เมกะวัตต์ เป็นระยะเวลา 25 ปีนับจากวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า ส่วนไฟฟ้าส่วนที่เหลือและไอน้ำ BIC จะขายให้กับผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่อยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมดังกล่าว ตั้งอยู่ใน นิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน อ.บางปะอิน จ.พระนครศรีอยุธยา โดยปัจจุบันโรงไฟฟ้างังกล่าวอยู่ระหว่างการก่อสร้างคาดว่าจะสามารถผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ได้ภายในเดือนมิถุนายน 2556

ปัจจุบัน BIC มีทุนจดทะเบียน 1,370,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 137,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 65.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว บริษัท ปตท.จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 8.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วและบุคคลธรรมดาถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 2.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว

นอกจากนี้ BIC ได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม โครงการที่ 2 กับ กฟผ.เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2554 โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ BIC โครงการที่ 2 ดังกล่าวเป็นโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำ ตั้งอยู่ในบริเวณเดียวกับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ BIC โครงการที่ 1 โดยตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน อ.บางปะอิน จ.พระนครศรีอยุธยา มีขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าจำนวน 120 เมกะวัตต์ และไอน้ำปริมาณ 20 ตันต่อชั่วโมง โรงไฟฟ้างังกล่าวจะผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. จำนวน 90 เมกะวัตต์ โดยได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีอายุ 25 ปีนับตั้งแต่วันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า ส่วนไฟฟ้าที่เหลือและไอน้ำปริมาณ 20 ตันต่อชั่วโมงจะจำหน่ายให้แก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมที่อยู่ในนิคมอุตสาหกรรมดังกล่าว ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้างังกล่าวจะเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าในวันที่ 1 มิถุนายน 2560 โครงการดังกล่าวคาดว่าจะใช้เงินลงทุนประมาณ 4,750 ล้านบาท

ปัจจุบัน BIC ยังไม่ได้ดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม โครงการที่ 2 แต่อยู่ระหว่างการค้าดำเนินการจัดเตรียมโครงการ ได้แก่ การศึกษาผลกระทบสิ่งแวดล้อม การออกแบบโรงไฟฟ้า การศึกษาและคัดเลือกเครื่องจักร การจัดทำงบประมาณการลงทุน การจัดเตรียมแผนงานการก่อสร้าง การจัดหาแหล่งเงินกู้ เป็นต้น คาดว่าจะเริ่มต้นก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม โครงการที่ 2 ได้ในปี 2557 โดยใช้เวลาในการก่อสร้าง 30 เดือน

2.4 โครงสร้างรายได้ของบริษัท ตามงบการเงินรวม

บริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) จึงมีรายได้หลักเป็นเงินปันผลที่ได้จากการลงทุนถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ในปัจจุบันบริษัทถือหุ้นใน SEAN สัดส่วนร้อยละ 56 และ SEAN ถือหุ้นใน NN2 ซึ่งเป็นผู้ได้รับสัมปทานโครงการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจืด 2 ในสัดส่วนร้อยละ 75 และบริษัทได้ถือหุ้นใน BKC NRS และ CRS ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้จากพลังงานแสงอาทิตย์ในสัดส่วนร้อยละ 100 ร้อยละ 30 และร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทได้ถือหุ้นใน BIC ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้จากพลังความร้อนร่วมในสัดส่วนร้อยละ 65 แต่โรงไฟฟ้างังกล่าวยังอยู่ระหว่างการก่อสร้างจึงยังไม่มีรายได้ และเนื่องจากบริษัทไม่มีรายได้จากการดำเนินธุรกิจอื่น ดังนั้น ในการพิจารณาโครงสร้างรายได้ของบริษัทจะต้องพิจารณาจากโครงสร้างรายได้ของ SEAN (ซึ่งถือหุ้นใน NN2) และ BKC ซึ่งเป็นบริษัทแกนเป็นหลัก

โครงสร้างรายได้ของบริษัทตามงบเสมือนงบการเงินรวมและงบเสมือนงบกำไรขาดทุนรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 -2555 และงวด 3 เดือนแรกปี 2556 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้



รายการ	งบการเงินรวม						งบเสมือนงบกำไรขาดทุนรวม			
	2554		2555		2556 (งวด 3 เดือนแรก)		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า										
• ไฟฟ้าพลังน้ำ	-	-	2,447.77	94.95	961.45	79.48	3,903.21	99.74	3,851.75	93.03
• ไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	-	-	64.69	2.50	42.14	3.48	-	-	64.69	1.56
รวมรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	-	-	2,512.46	97.45	1,003.59	82.96	3,903.21	99.74	3,916.44	94.59
รายได้จากค่าบริการโครงการ	-	-	29.84	1.16	11.01	0.91	8.94	0.23	45.29	1.09
รายได้อื่น	0.64	100.00	35.77	1.39	195.13	16.13	1.10	0.03	179.06	4.32
รวมรายได้ทั้งหมด	0.64	100.00	2,578.07	100.00	1,209.73	100.00	3,913.25	100.00	4,140.79	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดทำงบเสมือนงบกำไรขาดทุนรวม เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบผลประกอบการของกลุ่มบริษัทได้ชัดเจนมากขึ้น โดยมีสมมติฐานว่า

- (1) บริษัทถือหุ้น SEAN สัดส่วนร้อยละ 75 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ SEAN ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554
- (2) บริษัทถือหุ้น BKC สัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ BKC ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 และถือหุ้น BIC ในสัดส่วนร้อยละ 65 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของ BIC ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เช่นเดียวกัน

2.5 เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

บริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุน โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังน้ำ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม เป็นต้น

บริษัทจึงได้กำหนดเป้าหมายว่าบริษัทจะขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานต่างๆเพิ่มมากขึ้น เพื่อเป็นการเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทให้มากขึ้น โดยมีเป้าหมายที่จะเป็นบริษัทชั้นนำในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าในประเทศไทยและภูมิภาคอาเซียน

ทั้งนี้บริษัทกำหนดแผนการลงทุนของบริษัทในอนาคตเพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทจะขยายการลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ เพื่อเป็นการเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทให้มากขึ้น นอกเหนือจากโครงการต่างๆที่บริษัทจะดำเนินการในอนาคตตามที่ได้เปิดเผยไว้ในข้อ 6 โครงการในอนาคตไว้แล้ว โดยบริษัทมีแผนที่จะลงทุนเพิ่มขึ้นในโรงไฟฟ้าพลังน้ำ โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนดังนี้

1. โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ

ปัจจุบันโรงไฟฟ้าพลังน้ำของเอกชนที่ผลิตไฟฟ้าและส่งมาจำหน่ายยังประเทศไทยเกือบทั้งหมดเป็นโรงไฟฟ้าพลังน้ำที่ตั้งอยู่ในสปป.ลาว โดยสปป.ลาวมีเขื่อนไฟฟ้าพลังน้ำที่เปิดดำเนินการแล้วจำนวน 14 แห่ง มีกำลังการผลิตไฟฟ้าเท่ากับ 2,548 เมกะวัตต์

ตามแผนพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าน้ำในสปป.ลาวได้มีการอนุมัติการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำจำนวน 86 แห่งมีกำลังการผลิตประมาณ 20,910 – 21,230 เมกะวัตต์(ที่มา : กระทรวงพลังงานและบ่อแร่ สปป.ลาว, www.poweringprogress.org) ดังนั้นบริษัทจึงมีแผนที่จะลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังน้ำเพิ่มเติมนอกเหนือจากโครงการ



โรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำตก และโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไชยะบุรี(ตามที่เปิดเผยไว้ในข้อ 6 โครงการในอนาคต) โดยปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาศึกษาเพื่อเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมแล้วไม่น้อยกว่า 1,000 เมกะวัตต์ โดยประมาณ

นอกจากนี้จากการศึกษาของ Asian Development Bank ในรายงาน Myanmar Energy Sector Initial Assessment (October 2012) พบว่าสภาพทางภูมิศาสตร์ของประเทศพม่ามีศักยภาพที่จะพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำที่สามารถผลิตไฟฟ้าได้สูงถึง 100,000 เมกะวัตต์ แต่ในปัจจุบันมีการประกาศพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำจำนวน 92 โครงการมีกำลังการผลิตรวมกันเท่ากับ 46,101 เมกะวัตต์ บริษัทจึงมีความสนใจที่จะเข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำในประเทศพม่า แต่อย่างไรก็ตามบริษัทจะต้องศึกษาเงื่อนไข กฎ ระเบียบและเงื่อนไขในการลงทุน รวมถึงผลตอบแทนการลงทุนและความเสี่ยงจากการลงทุนต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนด

2. โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม

สำนักนโยบายพลังงานและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงานได้กำหนดแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย(PDP 2010 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 3) เพื่อให้กำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยมีความมั่นคงและเพียงพอ โดยได้กำหนดกำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยในสิ้นปี 2573 จำนวน 70,686 เมกะวัตต์ ซึ่งตามแผน PDP 2010 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 3 ดังกล่าวมีแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจนถึงปี 2573 จำนวน 31,927 เมกะวัตต์ โดยหากเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็ก(SPP)แล้วกฟผ.จะรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้าโครงการละไม่เกิน 90 เมกะวัตต์

ดังนั้นหากรัฐบาลมีการเปิดให้ผู้ผลิตไฟฟ้าสามารถยื่นคำขอจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมเพิ่มเติม โดยหากบริษัทหรือบริษัทย่อยหรือบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่เป็นผู้ยื่นคำขอและได้รับการคัดเลือก บริษัทก็มีนโยบายที่จะลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมเพิ่มเติม

ทั้งนี้ในปัจจุบัน บริษัทได้ดำเนินการศึกษาและจัดเตรียมสถานที่สำหรับการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมดังกล่าวโดยมีสถานที่ที่คาดว่าจะมีความเป็นไปได้มีจำนวน 8 โครงการ เป็นพื้นที่ในภาคกลาง 6 โครงการและเป็นพื้นที่ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 2 โครงการ โดยจะมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมประมาณ 1,000 เมกะวัตต์

บริษัทคาดว่าโครงการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของบริษัทในอนาคตจำนวน 8 โครงการดังกล่าวมีความเหมาะสม ทั้งนี้เนื่องจากการพิจารณาคัดเลือกผู้ยื่นข้อเสนอการขายไฟฟ้าจากโครงการดังกล่าว คณะกรรมการพิจารณาและคัดเลือกจะพิจารณาตามหัวข้อหลักๆดังนี้

1. ความพร้อมของสถานที่ จะต้องมิดินและขนาดที่ดินที่เหมาะสมกับขนาดของโรงไฟฟ้าที่เสนอ รวมทั้งสถานที่ที่ตั้งดังกล่าวจะต้องมีลูกค้าที่มีความต้องการไฟฟ้าและไอน้ำ
2. ความพร้อมในการเชื่อมโยงระบบ จะต้องเป็นสถานที่ที่ตั้งอยู่ในแนวของการเชื่อมโยงกับสถานีไฟฟ้า และสามารถเชื่อมโยงกับระบบท่อก๊าซธรรมชาติของบมจ.ปตท.
3. ความเหมาะสมของแหล่งเงินทุน จะต้องมิดแหล่งเงินทุนกับเป็นการลงทุนที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากทุนจดทะเบียนและความพร้อมของแหล่งเงินทุน



- | | |
|---|---|
| 4. <u>ความพร้อมของเทคโนโลยี</u> | จะพิจารณาจากความเหมาะสมของเทคโนโลยีที่นำมาใช้ในการผลิตไฟฟ้า ลักษณะกระบวนการผลิตไฟฟ้าและขั้นตอนกระบวนการผลิตต่างๆมีเทคโนโลยีอย่างไรและเหมาะสมหรือไม่ |
| 5. <u>ความเหมาะสมของแผนการดำเนินงาน</u> | จะพิจารณาจากแผนการดำเนินงานและกรอบเวลาต่างๆว่ามีความเหมาะสมและสอดคล้องกันอย่างไรที่จะทำให้โครงการดังกล่าวประสบความสำเร็จ |

จากการพิจารณาหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้ยื่นข้อเสนอดังกล่าวข้างต้น บริษัทยังไม่ทราบว่า จะได้รับการคัดเลือกให้เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าในโครงการไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมดังกล่าวหรือไม่ แต่บริษัทคาดว่าจะได้รับการคัดเลือกให้เป็นผู้ผลิตไฟฟ้าในโครงการดังกล่าว เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยคาดว่าจะผ่านเกณฑ์การพิจารณาตามเกณฑ์ 5 ข้อข้างต้นและประกอบกับบริษัทและบริษัทย่อยมีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์ในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม โดยในปัจจุบัน BIC เป็นผู้ได้รับอนุมัติให้เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังความร้อนร่วมโครงการที่ 1 และโครงการที่ 2 โดยโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมของ BIC โครงการที่ 1 จะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ประมาณเดือนมิถุนายน ปี 2556 ที่จะถึงนี้

อย่างไรก็ตามการยื่นคำขอและผลการคัดเลือกผู้ผลิตไฟฟ้าโครงการพลังความร้อนร่วมดังกล่าว จะทราบผลการคัดเลือกภายใน 1 – 2 ปี และหลังจากนั้นจึงจะดำเนินการสร้างโรงไฟฟ้างดังกล่าวต่อไป

3. โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน

ตามที่รัฐบาลมีนโยบายที่จะรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนตามแผน PDP 2010 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 182 (เพิ่มจากปี 2555) ภายในปี 2573 บริษัทเล็งเห็นโอกาสในการพัฒนาโครงการพลังงานหมุนเวียนเพิ่มเติมเช่น พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลมและพลังงานชีวมวล เป็นต้น โดยการลงทุนดังกล่าวบริษัทหรือบริษัทย่อยหรือบริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่อาจจะเป็นผู้พัฒนาโครงการเองหรือเข้าร่วมลงทุนในบุคคลอื่นที่ผู้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้างดังกล่าวอยู่แล้ว ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความเหมาะสมและเงื่อนไขการลงทุนในแต่ละโครงการรวมถึงผลตอบแทนการลงทุนและความเสี่ยงจากการลงทุนต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนด