

ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ

เว้นแต่จะได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเป็นอย่างอื่น ข้อมูลที่แสดงในเอกสารฉบับนี้ได้ถูกจัดทำขึ้นเสมือนหนึ่งว่าการปรับโครงสร้างธุรกิจได้ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2555

1. นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตสูงและมีประสบการณ์ในการลงทุนพัฒนา และบริหารโรงไฟฟ้าเป็นเวลาเกือบ 20 ปี ทั้งนี้ บริษัทฯ ลงทุนในโรงไฟฟ้าหลากหลายรูปแบบและในหลายประเทศ ทั้งโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานที่ใช้แล้วหมดไป (Conventional power generation) และโรงไฟฟ้าที่ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน (Renewable power generation) ในประเทศไทย ประเทศลาว ประเทศจีน และประเทศญี่ปุ่น

สำหรับการประกอบธุรกิจในประเทศไทย บริษัทฯ ถือหุ้นโดยทางอ้อมผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในบจ. บีแอลซีพีคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยบจ. บีแอลซีพี ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 1,434.0 เมกะวัตต์ และตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ซึ่งถือเป็นหนึ่งในบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานถ่านหินเอกชนที่มีกำลังการผลิตติดตั้งสูงสุดในประเทศไทย

สำหรับการประกอบธุรกิจในประเทศลาว บริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัทหงสาคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ซึ่งประกอบกิจการโรงไฟฟ้าปากเหมืองที่ใช้ถ่านหินลิกไนต์เป็นเชื้อเพลิง ตั้งอยู่ที่เมืองหงสา แขวงไชยบุรี โรงไฟฟ้าหงสาจะมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 1,878.0 เมกะวัตต์เมื่อโครงการก่อสร้างแล้วเสร็จและเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มกำลังการผลิต โดยโรงไฟฟ้าหงสาจะเป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าที่มีกำลังการผลิตติดตั้งสูงสุดและเป็นโรงไฟฟ้าปากเหมืองเพียงแห่งเดียวในประเทศลาว ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าหงสาจะแบ่งระยะเวลาการดำเนินการเชิงพาณิชย์ออกเป็น 3 ระยะ ตามช่วงเวลาที่การติดตั้งกังหันไอน้ำแต่ละเครื่องจากกังหันไอน้ำทั้งหมด 3 เครื่องของโรงไฟฟ้าหงสาแล้วเสร็จ โดยในปัจจุบัน หน่วยผลิตไฟฟ้าหน่วยที่ 1 มีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 626.0 เมกะวัตต์ ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว โดยบริษัทฯ คาดว่าหน่วยผลิตไฟฟ้าหน่วยที่ 2 และ 3 จะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนพฤศจิกายน 2558 และในเดือนมีนาคม 2559 ตามลำดับ

ในกรณีนี้ ทั้งบจ. บีแอลซีพีและบริษัทหงสาได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวสำหรับไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าบีแอลซีพี และโรงไฟฟ้าหงสาแล้ว โดยสัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 25 ปีนับจากวันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของหน่วยผลิตไฟฟ้าบีแอลซีพีหน่วยที่ 2 และหน่วยผลิตไฟฟ้าหงสาหน่วยที่ 3 ตามลำดับ

สำหรับการประกอบธุรกิจในประเทศจีน บริษัทย่อยของบริษัทฯ เป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วม (Combined heat and power plant) ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 3 แห่ง และกำลังอยู่ระหว่างการพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินแห่งใหม่อีกหนึ่งแห่ง โดยบริษัทฯ ถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทสื่อเจียจวงเจิงเฟิงคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดซึ่งบริษัทสื่อเจียจวงเจิงเฟิงประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมตั้งอยู่ที่มณฑลเหอเป่ย์ โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 73.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 370.0 ตันต่อชั่วโมง และบริษัทฯ ถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทถังชานบ้านปูคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดซึ่งบริษัทถังชานบ้านปูประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมตั้งอยู่ที่มณฑลเหอเป่ย์ โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 100.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 128.0 ตันต่อชั่วโมง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทโจวผิงฟิคคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ซึ่งบริษัทโจวผิงฟิค

ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมที่ตั้งอยู่ที่ในมณฑลซานตง โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 100.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 450.0 ตันต่อชั่วโมง โดยปัจจุบัน โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน และโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิงกำลังอยู่ระหว่างการเพิ่มกำลังการผลิต ซึ่งคาดว่าจะทำให้กำลังการผลิตติดตั้งสำหรับการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าทั้งสองแห่งเพิ่มขึ้นแต่ละ 25.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำเพิ่มขึ้นแต่ละ 150.0 ตันต่อชั่วโมง ทั้งนี้ บริษัท คาดว่าการเพิ่มกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนานจะแล้วเสร็จภายในปี 2562 ในขณะที่การเพิ่มกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิงจะแล้วเสร็จภายในปี 2563

นอกจากนี้ บริษัท ถือหุ้นโดยทางอ้อมในบริษัทซานซีลู่วางซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.0 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดซึ่งอยู่ในระหว่างพัฒนาโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินที่ใช้เทคโนโลยีถ่านหินสะอาด “อัลตรา-ซูเปอร์คริติคัล” (Ultra-supercritical) ตั้งอยู่ที่มณฑลซานซี โดยจะมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 1,320.0 เมกะวัตต์ โรงไฟฟ้าซานซีลู่วางมีหน่วยผลิตไฟฟ้าจำนวน 2 หน่วยซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 660.0 เมกะวัตต์ต่อหน่วย บริษัทฯ คาดว่าหน่วยผลิตไฟฟ้าแต่ละหน่วยจะสามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ภายในเดือนตุลาคม 2560 และเดือนธันวาคม 2560 ตามลำดับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ เริ่มขยายฐานการลงทุนของบริษัทฯ ไปยังกลุ่มการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยตั้งแต่ต้นปี 2557 บริษัทฯ เริ่มลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์หลายโครงการในประเทศญี่ปุ่นผ่านบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยการลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนภายใต้โครงสร้างการเป็นหุ้นส่วนแบบญี่ปุ่น ซึ่งเป็นที่รู้จักกันในชื่อโครงสร้างโทคุมะอิ คูมิโฮ โดยการดำเนินธุรกิจตามโครงสร้างการลงทุนแบบที่เคเป็นไปตามสัญญาระหว่างนักลงทุนและผู้ดำเนินกิจการ โดยนักลงทุนจะลงทุนในกิจการของผู้ดำเนินกิจการ (ในรูปของเงินสด หรือทรัพย์สินที่มีมูลค่า) โดยได้รับผลตอบแทนในรูปของสิทธิที่จะได้รับส่วนแบ่งกำไรที่เกิดจากกิจการที่ร่วมลงทุน ในฐานะหุ้นส่วนภายใต้โครงสร้างการลงทุนแบบที่เค บริษัทฯ เป็นเพียงหุ้นส่วนที่มีได้มีส่วนร่วมในการดำเนินกิจการ และมีได้ควบคุมกิจการของหุ้นส่วนหรือร่วมในการประกอบธุรกิจและการจัดการโครงการต่าง ๆ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความรับผิดชอบจำกัดในการเป็นหุ้นส่วนดังกล่าว โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ ข้อ 2.3.1(ข) การลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ในประเทศญี่ปุ่น”

ในปัจจุบัน บริษัทฯ โดยผ่านบริษัทย่อยลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 7 โครงการ ได้แก่ (1) โครงการโอลิมเปียซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดกุนมะ จังหวัดโทชิงิ และจังหวัดอิบารากิ ซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 40.00 (2) โครงการนาริโอสึซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดฟุกุชิมะ ซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 75.00 (3) โครงการมูกะวะซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดฮอกไกโด ซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 54.00 (4) โครงการอวาจิซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดเฮียวโงะซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 75.00 (5) โครงการฮิโนะซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดชิงะซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 75.00 (6) โครงการยาบุกิซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดฟุกุชิมะซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 75.00 และ (7) โครงการโอนามิซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดฟุกุชิมะซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 75.00 โดย ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ หน่วยผลิตไฟฟ้าจำนวน 3 หน่วย จากทั้งหมด 5 หน่วยของโครงการโอลิมเปียในจังหวัดกุนมะ และจังหวัดอิบารากิ ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ในขณะที่หน่วยผลิตไฟฟ้าอีก 2 หน่วยในโครงการโอลิมเปียกำลังอยู่ในระหว่างการพัฒนาและคาดว่าจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนตุลาคม และธันวาคม 2558 นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าโครงการมูกะวะจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนสิงหาคม 2560 โครงการนาริโอสึจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนธันวาคม 2560 โครงการอวาจิจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนกันยายน 2559 โครงการฮิโนะจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนเมษายน 2559 โครงการยาบุกิจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนกันยายน 2560 และ

โครงการโอนจะมีเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในเดือนพฤศจิกายน 2560 และในขณะนี้ บริษัทฯ กำลังอยู่ในระหว่างการจัดตั้งโครงสร้างการลงทุนแบบที่เคในโครงการอวจา และโครงการฮิโนะ

1.1 วิสัยทัศน์และพันธกิจ

1.1.1 วิสัยทัศน์ (Vision)

เป็นบริษัทพลังงานที่ดำเนินธุรกิจไฟฟ้าในเอเชีย มุ่งเน้นถึงการพัฒนาอย่างยั่งยืน เป็นมิตรกับชุมชนและสิ่งแวดล้อม

1.1.2 พันธกิจ (Mission)

- พัฒนารัฐกิจไฟฟ้า ส่งเสริมพลังงานธรรมชาติ และเทคโนโลยีที่ทันสมัย เพื่อความเติบโตอย่างต่อเนื่อง และก้าวสู่ความเป็นผู้นำในเอเชีย
- ดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรม และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม
- สร้างคุณค่าอย่างยั่งยืนให้กับผู้ถือหุ้น ลูกค้า พันธมิตรทางธุรกิจ พนักงาน ชุมชน และดำรงตนเป็นพลเมืองที่ดีของทุกประเทศที่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจ

1.2 ข้อได้เปรียบในการแข่งขัน

บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ มีข้อได้เปรียบในการแข่งขันดังนี้

1.2.1 การลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ด้านการผลิตไฟฟ้าที่มีคุณภาพสูงและตั้งอยู่ในพื้นที่ที่มีการเติบโตของตลาดธุรกิจพลังงานอย่างรวดเร็ว

บริษัทฯ ลงทุนในทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าหลากหลายรูปแบบในหลายประเทศ ทั้งที่เป็นการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานที่ใช้แล้วหมดไปและการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทย ประเทศลาว ประเทศจีน และประเทศญี่ปุ่น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนซึ่งเปิดดำเนินการแล้วรวมทั้งสิ้น 1,358.0 เมกะวัตต์เทียบเท่า แบ่งเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าโดยใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง 1,210.4 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตไอน้ำ 813.0 ต้นต่อชั่วโมง และกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 2.4 เมกะวัตต์ (ไฟฟ้ากระแสสลับ) และกำลังการผลิตที่อยู่ในระหว่างการพัฒนา 1,036.5 เมกะวัตต์เทียบเท่า แบ่งเป็นกำลังการผลิตไฟฟ้าโดยใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงจำนวน 939.3 เมกะวัตต์ กำลังการผลิตไอน้ำจำนวน 255.0 ต้นต่อชั่วโมง และกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 51.7 เมกะวัตต์ (ไฟฟ้ากระแสสลับ) จากข้อมูลของ ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน ความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศไทย ประเทศลาว และประเทศจีน กำลังขยายตัวโดยมีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี (Compound Annual Growth Rate: CAGR) ที่ร้อยละ 6.8 ในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 ในขณะที่ประเทศญี่ปุ่นเป็นประเทศที่มีตลาดการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เติบโตอย่างรวดเร็วที่สุดในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยมีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปี ที่ร้อยละ 28.0 ในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563

บจ. บีแอลซีพีเป็นหนึ่งในผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (IPP) รายใหญ่ที่สุด และเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานถ่านหินรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 1,434.0 เมกะวัตต์ และมีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัญญา กับ กฟผ. รวมทั้งสิ้น 1,346.5 เมกะวัตต์ จากข้อมูลของ ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน โรงไฟฟ้า บีแอลซีพี ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินที่ใหญ่ที่สุดที่มีการนำเข้าถ่านหินเพื่อเป็นเชื้อเพลิงและเป็นโรงไฟฟ้าที่จะถูกเลือกให้จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบในลำดับต้น ๆ ของผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระในประเทศไทย โดยบีแอลซีพีหน่วยที่ 1 และบีแอล

ซีพีหน่วยที่ 2 ได้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อเดือนตุลาคม 2549 และเดือนกุมภาพันธ์ 2550 ตามลำดับ โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีใช้เทคโนโลยีที่มีปริมาณของสารเจือปนในอากาศที่ระบายจากโรงไฟฟ้าที่มีอัตราที่ต่ำกว่ามาตรฐานอุตสาหกรรมและทำให้สามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างมีประสิทธิภาพที่อัตราร้อยละ 38.0 ซึ่งสูงกว่าอัตราการผลิตไฟฟ้าเฉลี่ยทั่วโลกในปี 2554 ซึ่งอยู่ที่อัตราร้อยละ 35.0 ตามข้อมูลของ ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน บริษัทฯ เชื่อว่าโรงไฟฟ้าบีแอลซีพีถือเป็นต้นแบบของพลังงานที่สะอาดกว่าสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินในประเทศไทย ปริมาณของสารเจือปนในอากาศที่ระบายจากโรงไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าบีแอลซีพีนั้นต่ำกว่าค่ามาตรฐานการปล่อยก๊าซตามกฎหมายในประเทศไทยและมาตรฐานของธนาคารโลกเป็นอย่างมาก ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการปฏิบัติการจัดการด้านสิ่งแวดล้อมที่มีประสิทธิภาพ *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมที่ส่วนที่ 2.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ ข้อ 2.3.1 (ก) (10)*

บริษัทหงสาซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าหงสาที่เป็นโรงไฟฟ้าปากเหมืองเพียงแห่งเดียวในประเทศไทย ถ่านหินลิกไนต์ทั้งหมดที่ผลิตจากเหมืองถ่านหินลิกไนต์หงสาจะนำมาใช้เป็นเชื้อเพลิงของโรงไฟฟ้าหงสา โดยเมื่อโครงการเสร็จสมบูรณ์ในเดือนมีนาคม 2559 โรงไฟฟ้าหงสาจะมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 1,878.0 เมกะวัตต์ ตามข้อมูลของ ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน โรงไฟฟ้าปากเหมืองจะมีเสถียรภาพในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเนื่องจากความเสี่ยงในการขาดแคลนเชื้อเพลิงอยู่ในระดับต่ำ

บริษัทฯ โดยผ่านบริษัทย่อยต่าง ๆ ของบริษัทฯ ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมจำนวน 3 แห่งในประเทศจีนผ่านบริษัทย่อยต่าง ๆ ของบริษัทฯ มีกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนรวม 243.0 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำตามสัดส่วนการลงทุนรวม 813.0 ต้นต่อชั่วโมง โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมมีประสิทธิภาพสูงกว่าโรงไฟฟ้าทั่วไปเนื่องจากสามารถผลิตได้ทั้งไฟฟ้าและไอน้ำ บริษัทฯ เป็นผู้จัดหาไฟฟ้าและไอน้ำหลักให้แก่ภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรมในเขตที่โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมของบริษัทฯ ตั้งอยู่ โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมเจ็ดแห่งและโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนานของบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายไอน้ำและน้ำร้อนให้แก่ภาคครัวเรือนแต่เพียงรายเดียวในเขตเจ็ดจังหวัดมณฑลเหอเป่ย์ ซึ่งมีประชากรประมาณ 489,000 คน ตามข้อมูล ณ เดือนมิถุนายน 2558 และในเขตหลวนหนาน มณฑลเหอเป่ย์ ซึ่งมีประชากรประมาณ 583,000 คน ตามข้อมูล ณ เดือนพฤษภาคม 2557 ในขณะที่โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิงเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำแต่เพียงรายเดียวให้แก่ลูกค้าในเขตโจวผิง มณฑลเหอเป่ย์ บริษัทฯ ได้ใช้มาตรการที่จำเป็นต่าง ๆ เพื่อให้มั่นใจว่าโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมของบริษัทฯ จะมีสถิติการปล่อยสารเจือปนในอากาศต่ำกว่าค่ามาตรฐานการปล่อยก๊าซขั้นต่ำของอุตสาหกรรมในประเทศจีน

บริษัทซานซีลู่วงซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะเริ่มการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินแห่งใหม่ขนาด 1,320.0 เมกะวัตต์ ในเมืองฉางจื่อ มณฑลซานซีได้ในไตรมาสที่สี่ของปี 2558 และคาดว่าจะสามารถเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้ในปี 2560 ตามข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน มณฑลซานซีซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าเป็นแหล่งทรัพยากรถ่านหินที่อุดมสมบูรณ์และเป็นมณฑลที่มีการผลิตถ่านหินมากที่สุดในประเทศจีน ดังนั้น โรงไฟฟ้าซานซีลู่วงจึงตั้งอยู่ใกล้กับแหล่งทรัพยากรถ่านหินจำนวนมาก บริษัทฯ เชื่อว่าเมื่อโครงการสำเร็จแล้ว โรงไฟฟ้าซานซีลู่วงจะเป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินที่ใหญ่ที่สุดและมีประสิทธิภาพสูงสุดในมณฑลซานซี โรงไฟฟ้าซานซีลู่วงจะใช้เทคโนโลยีถ่านหินสะอาด “อัลตรา-ซูเปอร์คริติคัล” (Ultra-supercritical) ที่ทันสมัย ซึ่งจะช่วยลดปริมาณการใช้ถ่านหินและปริมาณสารเจือปนในอากาศในทุก ๆ หน่วยการผลิตไฟฟ้าเมื่อเทียบกับเทคโนโลยีโรงไฟฟ้าแบบเดิม ตามข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน โรงไฟฟ้าที่ใช้เทคโนโลยีอัลตรา-ซูเปอร์คริติคัลจะมีอัตราประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าอยู่ที่อัตราร้อยละ 41.0 เมื่อเทียบกับอัตราประสิทธิภาพเฉลี่ยของประเทศจีนสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนในปี 2557 ที่อัตราร้อยละ 39.0 ดังนั้น บริษัทฯ เชื่อว่าโรงไฟฟ้าซานซีลู่วงได้รับการสนับสนุนเป็นอย่างดีจากรัฐบาลในประเทศจีนเนื่องจากเป็นโรงไฟฟ้าที่มีการปล่อยสารเจือปนที่ระบายในอากาศในปริมาณต่ำ

1.2.2 แนวโน้มของธุรกิจมีการเติบโตอย่างแข็งแกร่งเนื่องจากการเติบโตของดัชนีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศและความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศไทย ประเทศลาว และประเทศจีน

บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ มีข้อได้เปรียบเนื่องจากได้รับประโยชน์จากพื้นฐานทางเศรษฐกิจมหภาคที่มั่นคงซึ่งมีส่วนช่วยสนับสนุนอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าของภาคเอกชนในประเทศไทย ประเทศลาว และประเทศจีน ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวนคาดว่าปริมาณความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศไทยจะมีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 4.8 ในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 เนื่องจากการขยายตัวของจำนวนประชากร และภาพรวมเศรษฐกิจมหภาคที่มีความแข็งแกร่ง โดยคาดว่าอัตราการเติบโตของดัชนีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) จะอยู่ที่ร้อยละประมาณ 6.0 ระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 นอกจากนี้ ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวนยังมีการคาดการณ์ว่าประเทศลาวจะมีอัตราการเติบโตของความต้องการไฟฟ้าสูงสุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้โดยมีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 11.6 ในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 ทั้งนี้ เนื่องจากรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาววางแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าเพื่อสนับสนุนเป้าหมายของรัฐบาลลาวที่จะขยายการเข้าถึงไฟฟ้าของภาคครัวเรือนให้อยู่ที่ร้อยละ 90.0 ของภาคครัวเรือนทั้งหมดภายในปี 2563 ในขณะที่เดียวกันได้มีการคาดการณ์ว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศจีนจะมีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 4.0 ในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 จากข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน มณฑลเหอเป่ย์ มณฑลชานซี และมณฑลชานตง ซึ่งบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าแห่งหนึ่งของบริษัทฯ ได้ประกอบกิจการอยู่นั้นมีอัตราการใช้ไฟฟ้าสูงเนื่องจากพื้นที่ดังกล่าวมีการประกอบกิจการของภาคอุตสาหกรรมและอุตสาหกรรมหนัก นอกจากนี้ ประเทศจีนกำลังเปลี่ยนจากการพึ่งพาการเติบโตของอุตสาหกรรมที่ใช้พลังงานสูงไปสู่อุตสาหกรรมสะอาดซึ่งใช้พลังงานน้อยกว่าและเพิ่มมูลค่ามากขึ้น ดังนั้น รัฐบาลจีนจึงได้ออกมาตรการเพื่อจูงใจให้มีการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพเพื่อลดการปล่อยก๊าซคาร์บอน ในบางมณฑลของประเทศจีน เช่น มณฑลเหอเป่ย์และมณฑลชานตงซึ่งถูกจัดให้เป็น “พื้นที่ที่อยู่ภายใต้การควบคุม” ซึ่งทำให้การสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานร่วม หรือโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินที่มีกำลังการผลิตติดตั้งสูงที่จะตั้งขึ้นเพื่อทดแทนโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินขนาดเล็กที่มีประสิทธิภาพต่ำจะต้องได้รับการอนุญาตประเภทโรงไฟฟ้าประเภทโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหิน บริษัทฯ เชื่อว่าโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมของบริษัทฯ มีข้อได้เปรียบและได้ประโยชน์จากมาตรการดังกล่าว

บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ สามารถได้รับประโยชน์จากความต้องการใช้พลังงานที่สูง ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 8.0 ในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 จากแนวโน้มดังกล่าว บริษัทฯ คาดว่า จะได้รับประโยชน์ผ่านโครงการของบริษัทฯ ในปัจจุบัน อีกทั้งโอกาสในการลงทุนในโครงการใหม่ ๆ ทั้งนี้ จากข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน ถ่านหินยังคงเป็นทรัพยากรที่มีความน่าเชื่อถือและต้นทุนต่ำสำหรับการผลิตไฟฟ้ามากที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยในปี 2556 ภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีปริมาณถ่านหินสำรองจำนวน 17.0 พันล้านตัน นอกจากนี้ จากข้อมูลของ ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน ในปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯ ที่ดำเนินกิจการสาธารณูปโภคและผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ได้ลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหิน และโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมที่ใช้กังหันก๊าซเป็นจำนวนมาก และคาดว่าจะการลงทุนดังกล่าวยังคงมีแนวโน้มที่จะดำเนินต่อไปจนถึงปี 2563

1.2.3 ประวัติความสำเร็จในการพัฒนาโครงการดำเนินการและความสามารถในการบำรุงรักษาที่ยาวนานและเป็นที่ยั่งยืนแล้ว

บริษัทฯ มีประสบการณ์เกือบ 20 ปีในการพัฒนาการดำเนินงานในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (IPP) บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการร่วมก่อตั้ง บจ. โคะเจเนอเรชั่น ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ของ กฟผ. เพื่อการจัดหาไฟฟ้าและไอน้ำในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดในปี 2536 นอกจากนี้ ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กของ

กฟผ. บริษัทฯ ได้พัฒนาบจ. ไตรเอนเนอจี้ซึ่งดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมขนาด 700.0 เมกะวัตต์ และบจ. บีแอลซีพี ซึ่งดำเนินงานโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินขนาด 1,434.0 เมกะวัตต์ นอกจากนี้ ในปี 2549 บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจไปยัง ประเทศจีนโดยปัจจุบันมีโรงไฟฟ้า 3 แห่งซึ่งได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว

โดยตลอดระยะเวลาเกือบ 20 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการพัฒนาโครงการไฟฟ้าโดยมีโครงการที่ประสบความสำเร็จ เช่น โครงการเดอะโคเจนเนอเรชั่นซึ่งเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระขนาดเล็กในนิคมอุตสาหกรรม มาบตาพุด โครงการไตรเอนเนอจี้ โครงการบีแอลซีพีซึ่งเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระขนาดใหญ่ในประเทศไทย รวมถึงโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศจีน บริษัทฯ ได้พัฒนาความเชี่ยวชาญในการดำเนินงานภายใน ความสามารถและประสบการณ์ในการจัดการ รวมถึงการก่อสร้างและดำเนินงานโรงไฟฟ้าและเหมืองถ่านหินของกลุ่มบริษัทบ้านปู การดำเนินงานและความสามารถที่เชี่ยวชาญของบริษัทฯ ในการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทำให้สามารถมั่นใจได้ถึงความสำเร็จและคุณภาพของการดำเนินงานด้านการผลิตไฟฟ้าของบริษัทฯ

ตามข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีพนักงานประมาณ 800 คน ในโรงไฟฟ้าสามแห่งในประเทศจีนที่มีหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินงานในทุก ๆ ด้าน รวมทั้งส่วนงานด้านการผลิตไฟฟ้า และส่วนงานเกี่ยวกับการทำความร้อนและการทำความเย็น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีคณะผู้บริหารอาวุโสที่มีประสบการณ์ในการควบคุมและกำกับดูแลการดำเนินงานของโครงการร่วมทุนต่าง ๆ และให้คำปรึกษาและความช่วยเหลือทางเทคนิคด้วย ในระหว่างปี 2555 ถึง 2557 โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีประสบความสำเร็จในด้านอัตราความพร้อมการจ่ายไฟฟ้าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 94.0 ในขณะที่โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมในประเทศจีนมีอัตราความพร้อมจ่ายต่อปีเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 92.3

1.2.4 เสถียรภาพและความมั่นคงของเงินทุนหมุนเวียนจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว การเติบโตของตลาดที่มีผู้ขายน้อยราย และผู้รับซื้อที่มีความน่าเชื่อถือทางการเงินสูง

โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีและโรงไฟฟ้าหงสาได้สิทธิประโยชน์ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว สำหรับกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาในระดับสูง นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีและโรงไฟฟ้าหงสาต่างได้รับประโยชน์จากการส่งผ่านต้นทุนเชื้อเพลิงในประเทศไทย และการชดเชยความเสี่ยงในประเทศลาวไปยังผู้รับซื้อไฟฟ้า (off-takers) เพิ่มจำนวน กล่าวคือ บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้สามารถรวมต้นทุนดังกล่าวในราคาจำหน่ายให้แก่ผู้รับซื้อ ไฟฟ้า *โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ ข้อ 2.3.1(ก)(2) การจำหน่ายไฟฟ้า* ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 โรงไฟฟ้าบีแอลซีพีและโรงไฟฟ้าหงสามีความสามารถในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพตามสัญญาโดยรวมอีกประมาณ 21 ปี จนถึงกำหนดสิ้นสุดระยะเวลาตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่คงเหลือ

ผู้รับซื้อไฟฟ้าหลักภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของบริษัทฯ เป็นหน่วยงานของรัฐ หรือนิติบุคคลที่รัฐเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ซึ่งมีความน่าเชื่อถือทางการเงินสูง สำหรับในประเทศไทย ผู้รับซื้อไฟฟ้าหลักของบริษัทฯ ได้แก่ กฟผ. ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความน่าเชื่อถือทางการเงิน สำหรับในประเทศลาว ผู้รับซื้อไฟฟ้าหลักของบริษัทฯ ได้แก่ รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจในประเทศลาว

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังดำเนินธุรกิจในตลาดที่มีผู้ขายน้อยราย (captive market) ในประเทศจีน โดยบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไอน้ำแต่เพียงรายเดียวในเขตเจิ้งติ้งและเขตหลวนหนาน และบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาสำหรับการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำ โดยได้รับสิทธิในการเป็นผู้จำหน่ายแต่เพียงรายเดียวกับผู้รับซื้อในเขตโจวจิง โดยส่วนใหญ่ผู้รับซื้อไฟฟ้าของบริษัทฯ ในประเทศจีนเป็นรัฐวิสาหกิจซึ่งมีความน่าเชื่อถือทางการเงินสูง แม้ว่าอัตราค่าไฟฟ้าจะถูกควบคุมโดยรัฐบาลจีน แต่จากประสบการณ์ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับการปรับค่าไฟฟ้าคงที่อย่างต่อเนื่องซึ่ง

ทำให้มั่นใจได้ว่าต้นทุนด้านเชื้อเพลิงจะได้ถูกส่งผ่านไปยังผู้รับซื้อในประเทศจีน และบริษัทฯ คาดว่านโยบายการปรับค่าไฟฟ้าดังกล่าวจะยังคงบังคับใช้ต่อไปตราบเท่าที่รัฐบาลยังคงนโยบายพลังงานในปัจจุบัน

บริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าที่หลากหลายโดยมีการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์หลายโครงการในประเทศญี่ปุ่น บริษัทฯ คาดว่าโครงการในประเทศญี่ปุ่นจะขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โดยการเริ่มต้นการดำเนินงานของ 7 โครงการในประเทศญี่ปุ่นภายในสิ้นปี 2560 ซึ่งจะมีกำลังการผลิตตามสัญญารวม 81.5 เมกะวัตต์ (ไฟฟ้ากระแสสลับ) คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนจำนวนรวม 54.1 เมกะวัตต์ (ไฟฟ้ากระแสสลับ) โครงการเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะได้รับเงินทุนหมุนเวียนอย่างคงที่เนื่องจากได้รับประโยชน์จากอัตราค่าไฟฟ้าที่กำหนดไว้ (Feed-in-Tariff) ซึ่งมีการกำหนดราคาซื้อขายขั้นต่ำสำหรับการซื้อขายพลังงานไฟฟ้าหมุนเวียนโดยรัฐบาลญี่ปุ่น

บริษัทฯ เชื่อว่าสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะยาวในประเทศไทย ประเทศลาว และประเทศญี่ปุ่น การเติบโตของตลาดที่มีผู้ขายน้อยรายในประเทศจีน และผู้รับซื้อที่มีความน่าเชื่อถือทางการเงินสูงทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนที่มีเสถียรภาพ และมีศักยภาพทางการเงินสูง โดยรายได้จากการขายและให้บริการสุทธิของบริษัทฯ ยังมีความสม่ำเสมอ กล่าวคือ จำนวน 5,682.9 ล้านบาท ในปี 2555 จำนวน 5,877.5 ล้านบาท ในปี 2556 และ จำนวน 5,468.8 ล้านบาท ในปี 2557 และกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทฯ จากปี 2555 ถึงปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 และอยู่ในระดับที่สูงกว่า 2,900 ล้านบาท

1.2.5 ความเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจที่แข็งแกร่งกับผู้นำในภาคอุตสาหกรรมและรัฐบาลท้องถิ่น

บริษัทฯ เป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจที่แข็งแกร่งกับผู้นำในภาคอุตสาหกรรมและรัฐบาลท้องถิ่น หุ้นส่วนทางธุรกิจของบริษัทฯ ในประเทศไทย ได้แก่ บมจ. เอ็กโก และบมจ. ราชบุรี ซึ่งมีความสามารถในการผลิตไฟฟ้าสูง โดย บมจ. เอ็กโก ซึ่งเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจของบริษัทฯ ในโรงไฟฟ้าบีแอลซีทีเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายแรกและรายใหญ่ที่สุดรายหนึ่งของประเทศไทย ในขณะที่ บมจ. ราชบุรี ซึ่งเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจของบริษัทฯ ในโรงไฟฟ้าหงสาเป็นผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย โดยทั้ง บมจ. เอ็กโก และ บมจ. ราชบุรี ต่างมี กฟผ. เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย โดยในประเทศไทย กฟผ. เป็นหน่วยงานที่รับผิดชอบในการจัดทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ายกกับผู้ผลิตและเป็นผู้ให้อนุญาตในการเริ่มต้นดำเนินการโรงไฟฟ้าตามสถานะของการจัดหาไฟฟ้าและความต้องการในเครือข่ายเชื่อมโยงไฟฟ้า

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงมีความสัมพันธ์ที่ดีกับหุ้นส่วนทางธุรกิจในประเทศอีกด้วย รัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว เป็นหน่วยงานในการผลิตและจัดส่งไฟฟ้าของรัฐบาลลาว ในขณะที่รัฐวิสาหกิจถือหุ้นลาวเป็นหน่วยงานในการลงทุนในด้านพลังงานของรัฐบาลลาว บริษัทเกอเหมิง (ซึ่งเป็นหุ้นส่วนการร่วมทุนของบริษัทฯ ในโรงไฟฟ้าชานซีลู่วาง) มีผู้ถือหุ้นประกอบด้วย บริษัท ชานซี อินเตอร์เนชั่นแนล เอ็นเนอร์จี้ กรุ๊ป บริษัท โคเรีย อิเล็กทริก เพาเวอร์ คอร์ปอเรชั่น ธนาคาร์ ดอยซ์แบงก์ เจ-เพาเวอร์ และ ซูกู อิเล็กทริก เพาเวอร์ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทชานซีลู่อัน มายนิง ซึ่งเป็นหนึ่งในหุ้นส่วนและผู้จัดหาถ่านหินของบริษัทฯ เป็นรัฐวิสาหกิจที่เป็นหนึ่งในผู้ผลิตถ่านหินที่ใหญ่ที่สุดของประเทศจีน นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นและผู้รับซื้อไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมใจผิง ได้แก่ บริษัทซีหวางซึ่งเป็นสมาชิกในกลุ่มอุตสาหกรรมผู้ผลิตอาหารและเครื่องดื่ม และผู้ผลิตเหล็กที่ใหญ่ที่สุด 500 รายในประเทศจีน และบริษัทซีซิงซึ่งเป็นผู้ผลิตเอกชนขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมการผลิตอะลูมิเนียม บริษัทฯ ได้สร้างความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับบริษัท ไชน่า เนชั่นแนล อิเล็กทริก อีควิปเมนต์ โคปอเรชั่น (CNEC) และกลุ่มบริษัทฮาบิน ผ่านการทำงานร่วมกันในการพัฒนาโครงการไฟฟ้าหงสา

บริษัทฯ เชื่อว่าการที่หุ้นส่วนทางธุรกิจของบริษัทฯ เป็นผู้นำในภาคอุตสาหกรรมและรัฐบาลท้องถิ่นจะเสริมสร้างความรู้ ทักษะและความสัมพันธ์กับท้องถิ่น รวมทั้งความสามารถทางเทคนิคซึ่งจะช่วยสร้างความมั่นใจได้ว่าโครงการต่าง ๆ ของบริษัทฯ จะประสบความสำเร็จในการดำเนินงาน

1.2.6 แผนการลงทุนที่ครอบคลุมหลายภูมิภาคและประเภทเชื้อเพลิงที่หลากหลายประกอบกับฐานะทางการเงินที่มั่นคงช่วยส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืน

ตามแผนการลงทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบัน บริษัทฯ คาดว่าภายในสิ้นปี 2560 จะสามารถขยายกำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนจากกำลังการผลิตในปัจจุบันจำนวน 1,357.0 เมกะวัตต์เทียบเท่า เป็น 2,306.4 เมกะวัตต์เทียบเท่า หรือมีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ประมาณร้อยละ 23.6 ซึ่งบริษัทฯ ยังมีแผนการเพิ่มกำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนของโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนานอีก 51.8 เมกะวัตต์เทียบเท่า ภายในสิ้นปี 2562 และโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวจิงอีก 36.3 เมกะวัตต์เทียบเท่า ภายในสิ้นปี 2563

บริษัทฯ อยู่ระหว่างการขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่องในหลายภูมิภาคโดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีสัดส่วนการลงทุนในประเทศไทย ประเทศลาว ประเทศจีน และประเทศญี่ปุ่น ในสัดส่วนร้อยละ 52.8 ร้อยละ 18.4 ร้อยละ 28.6 และร้อยละ 0.2 ของกำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุน ตามลำดับ ทั้งนี้ ภายในสิ้นปี 2560 บริษัทฯ คาดว่ากำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนตามภูมิภาคของบริษัทฯ จะกระจายเป็น ร้อยละ 31.3 ในประเทศไทย ร้อยละ 32.6 ในประเทศลาว ร้อยละ 34.0 ในประเทศจีน และร้อยละ 2.3 ในประเทศญี่ปุ่น

บริษัทฯ กำลังสร้างการเติบโตของบริษัทฯ ในภูมิภาคด้วยการลงทุนที่หลากหลาย โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 กำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ เป็นการผลิตไฟฟ้าพลังงานถ่านหินในอัตราร้อยละ 99.8 และการผลิตไฟฟ้าพลังงานงานหมุนเวียนในอัตราร้อยละ 0.2 บริษัทฯ วางแผนที่จะเพิ่มความหลากหลายด้วยการลดสัดส่วนกำลังการผลิตไฟฟ้าที่มาจากพลังงานถ่านหิน โดยภายในปี 2568 บริษัทฯ คาดว่ากำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ จากการผลิตไฟฟ้าที่มาจากพลังงานงานหมุนเวียนจะอยู่ในอัตราร้อยละ 20

บริษัทฯ เชื่อว่า บริษัทฯ จะยังสามารถรักษาฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ ได้ต่อไปภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ นอกจากนี้ บริษัทฯ เชื่อว่าฐานะทางการเงินและกระแสเงินสดที่มั่นคงจะส่งเสริมให้บริษัทฯ เติบโตอย่างยั่งยืนอย่างที่เป็นมา

1.2.7 คณะผู้บริหารของบริษัทฯ มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการดำเนินงานสูง

คณะผู้บริหารของบริษัทฯ มีประสบการณ์ในธุรกิจพลังงานครอบคลุมในทุกด้าน และมีผลงานในการพัฒนาการขยาย และการเข้าซื้อโรงไฟฟ้าต่าง ๆ นอกจากนี้ คณะผู้บริหารของบริษัทฯ ยังมีประสบการณ์อย่างสูงในการออกแบบวางแผน การบริหารโครงการ การก่อสร้าง และการทดสอบการใช้งานของระบบโรงไฟฟ้าและเทคโนโลยี ผู้บริหารอาวุโสของบริษัทฯ มีประสบการณ์ทำงานในอุตสาหกรรมกว่า 35 ปี และดำรงตำแหน่งในธุรกิจไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทบ้านปูต่อเนื่องเป็นเวลากว่า 20 ปี บริษัทฯ มีการพัฒนา การดำเนินโครงการ และการเข้าซื้อสินทรัพย์มากกว่า 20 ปี และมีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนที่ขยายตัวถึง 5 เท่า จาก 247.0 เมกะวัตต์เทียบเท่าในปี 2538 เป็น 1,358.0 เมกะวัตต์เทียบเท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558

1.2.8 ประโยชน์จากความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับบมจ. บ้านปู

บริษัทฯ ได้รับการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องและมั่นคงจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ คือ บมจ. บ้านปู ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มผู้นำด้านการผลิตถ่านหินในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก และนับแต่เริ่มก่อตั้งในปี 2526 บมจ. บ้านปูมี

ประสบการณ์กว่า 30 ปีในอุตสาหกรรมถ่านหินทั้งในประเทศและต่างประเทศ ธุรกิจของ บมจ. บ้านปู มีความหลากหลาย ตั้งแต่การลงทุน การสำรวจ การพัฒนา รวมถึงการดำเนินการผลิตถ่านหินประเภทให้ความร้อน นอกจากนี้ บมจ. บ้านปู ยังตั้งสมประสงค์การดำเนินงานในอุตสาหกรรมเหมืองถ่านหินทั้งแบบเปิดและใต้ดิน รวมทั้งธุรกิจไฟฟ้าที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง ปัจจุบัน บมจ. บ้านปู มีฐานธุรกิจในหลายประเทศ ได้แก่ ประเทศอินโดนีเซีย ประเทศออสเตรเลีย ประเทศจีน และประเทศมองโกเลีย

บริษัทฯ เชื่อว่า บริษัทฯ มีข้อได้เปรียบในการแข่งขันในการเข้าประมูลงานโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหิน เช่น โรงไฟฟ้าหงสา เนื่องจากบริษัทฯ สามารถพึ่งพาประสบการณ์ที่ยาวนานของบมจ. บ้านปู ในการทำเหมืองถ่านหิน นอกจากนี้ บมจ. บ้านปู ยังเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบกิจการด้านพลังงานที่มีความเป็นอิสระ ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าเป็นประโยชน์ในการเข้าประมูลโครงการต่าง ๆ ในอุตสาหกรรมที่มีการควบคุมดูแลอย่างใกล้ชิดและในหลากหลายประเทศ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาจ้างบริหาร (Management Service Agreement) กับ บมจ. บ้านปู โดยภายใต้สัญญาดังกล่าว บมจ. บ้านปู ในฐานะผู้รับจ้างตามสัญญามีหน้าที่ให้คำปรึกษาและความช่วยเหลือในด้านต่าง ๆ ให้แก่บริษัทฯ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (1) งานด้านกฎหมาย (2) งานสาธารณสุข ความปลอดภัย สิ่งแวดล้อมและชุมชน (3) การบริหารจัดการทางธุรกิจ (4) การจัดหาและการบริหารจัดการทั่วไป (5) งานสารสนเทศ (6) งานทรัพยากรบุคคล (7) งานด้านการเงิน (8) งานสื่อสารองค์กร และ (9) การตรวจสอบภายใน บริษัทฯ เชื่อว่าความสัมพันธ์กับบมจ. บ้านปู ในหลายด้านจะช่วยสนับสนุนการพัฒนาและการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ

1.3 กลยุทธ์ทางธุรกิจ

บริษัทฯ กำหนดเป้าหมายในการเป็นหนึ่งในบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนที่ยั่งยืนรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาค โดยบริษัทฯ จะดำเนินการตามกลยุทธ์เพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังนี้

1.3.1 การขยายการลงทุนในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการขยายการลงทุนในภูมิภาคอย่างต่อเนื่องโดยขยายขอบเขตการลงทุนในโรงไฟฟ้าภายในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เพื่อรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าในภูมิภาคที่เพิ่มขึ้น จากความสำเร็จทั้งในการริเริ่มและพัฒนาโครงการและการเข้าซื้อกิจการ รวมทั้งได้รับการสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงมีศักยภาพที่จะขยายธุรกิจโรงไฟฟ้าโดยให้มีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนรวมประมาณ 4,300.0 เมกะวัตต์เทียบเท่าภายในปี 2568 นอกจากนี้ บริษัทฯ จะคัดสรรการลงทุนใหม่ ๆ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนการลงทุนในระดับที่น่าพอใจ

ในอนาคต บริษัทฯ มุ่งเน้นที่จะขยายขอบเขตการลงทุนในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ประเทศอินเดีย ประเทศจีน และประเทศญี่ปุ่นเป็นหลัก ตามข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน กลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ เช่น ประเทศไทย ประเทศเวียดนาม และประเทศอินโดนีเซียมีความต้องการกำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มเติมที่ชัดเจน และจากความสำเร็จในการดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะขยายกิจการไปสู่สหภาพพม่า ประเทศเวียดนาม และประเทศกัมพูชา หากมีโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจและยังคงแสวงหาโอกาสทางธุรกิจในประเทศลาวอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นส่วนหนึ่งของการขยายกิจการในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ บริษัทฯ เล็งเห็นว่าประเทศอินโดนีเซีย และประเทศฟิลิปปินส์เป็นประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโต

ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน คาดการณ์ว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศอินโดนีเซียจะเพิ่มขึ้นที่อัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 8.7 ในระหว่างปี 2557 ถึงปี 2563 ในเดือนเมษายน 2558 รัฐบาลอินโดนีเซียได้ประกาศแผนการพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าเพิ่มอีก 35.0 กิกะวัตต์ ภายในปี 2562 ภายใต้แผนการดังกล่าว กำลังการผลิตไฟฟ้า 10.0 กิกะวัตต์จะถูกพัฒนาโดยบริษัทพีทีทีแอลเอ็น และกำลังการผลิตไฟฟ้าอีก 25.0 กิกะวัตต์ที่เหลือจะถูกพัฒนาผ่าน

การร่วมทุนระหว่างภาครัฐและภาคเอกชน บริษัทฯ จะอาศัยข้อได้เปรียบและประสบการณ์ในการดำเนินงานที่ประสบความสำเร็จในประเทศอินโดนีเซียของบมจ. บ้านปู ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ เพื่อแสวงหาโอกาสทางธุรกิจในการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานที่ใช้แล้วหมดไป บริษัทฯ เล็งเห็นว่ากรณีดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงโอกาสในการสร้างรากฐานที่มั่นคงในตลาดการผลิตไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ตามข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน เนื่องด้วยความโปร่งใสของโครงสร้างการซื้อขายไฟฟ้าและความพยายามอย่างต่อเนื่องของรัฐบาลฟิลิปปินส์ในการปรับปรุงประสิทธิภาพในด้านการไฟฟ้า ทำให้ประเทศฟิลิปปินส์ซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดการค้าไฟฟ้าที่มีความเสรีสูงสุด ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เป็นประเทศที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนต่างชาติ ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวนคาดการณ์ว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศฟิลิปปินส์จะมีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 4.2 ในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 ตามข้อมูลของแผนพลังงานของประเทศฟิลิปปินส์สำหรับปี 2555 ถึงปี 2573 (Philippine Energy Plan 2012-2030) มีการคาดการณ์ว่ากำลังการผลิตติดตั้งของโรงไฟฟ้าในประเทศฟิลิปปินส์จะเพิ่มขึ้นจาก 17.9 กิกะวัตต์ ในปี 2557 เป็น 25.8 กิกะวัตต์ ภายในปี 2573 บริษัทฯ เชื่อว่ากำลังการผลิตติดตั้งที่เพิ่มขึ้นนี้มีแนวโน้มว่าจะดำเนินการโดยโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินและโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ

สภาแห่งชาติของประเทศจีนได้กำหนดเป้าหมายดัชนีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศในปี 2563 ให้เป็นสองเท่าของดัชนีในปี 2553 ซึ่งต้องมีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมที่ร้อยละ 6.6 จากปี 2557 ถึงปี 2563 เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศจีนถูกขับเคลื่อนโดยอุตสาหกรรมผลิตและการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน ความต้องการใช้ไฟฟ้าต่อหน่วยของดัชนีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศจึงเป็นสองเท่าของอัตราเฉลี่ยทั่วโลก ในการนี้ บริษัทฯ วางแผนที่จะขยายการค้าการลงทุนในประเทศจีน ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทฯ จะช่วยส่งเสริมการเติบโตของบริษัทฯ จากข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน การอ่อนค่าของค่าเงินหยวนจะส่งเสริมภาคอุตสาหกรรมของประเทศจีนซึ่งจะลดความเสี่ยงที่เกิดจากการลดลงของความต้องการใช้ไฟฟ้าภายหลังจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจของประเทศจีน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ประสงค์ที่จะประเมินโอกาสการลงทุนในประเทศอินเดีย ซึ่งมีขนาดเศรษฐกิจที่มีอัตราการเติบโตของดัชนีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศโดยเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 6.4 ระหว่างปี 2551 ถึงปี 2557 และจากการคาดการณ์ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ดัชนีผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศต่อปีของประเทศอินเดียจะเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 7.6 ในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 ซึ่งสูงกว่าประเทศจีนซึ่งเป็นประเทศที่มีขนาดเศรษฐกิจที่เติบโตสูงที่สุดในโลก ภายใต้แผนงานระยะห้าปีฉบับที่ 13 ของประเทศอินเดีย มีการคาดการณ์ว่ากำลังการผลิตติดตั้งรวมจะเติบโตที่อัตราเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 6.3 ซึ่งเพิ่มจาก 283.8 กิกะวัตต์ในปี 2558 เป็น 385.0 กิกะวัตต์ในปี 2563 และจากแนวโน้มการเติบโตดังกล่าว บริษัทฯ เห็นว่า ประเทศอินเดียเป็นหนึ่งในประเทศที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนของบริษัทฯ

1.3.2 การเพิ่มความหลากหลายของการลงทุนในกลุ่มพลังงานหมุนเวียน

บริษัทฯ จะลงทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องในกลุ่มพลังงานหมุนเวียนโดยวางแผนที่จะขยายการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนชนิดต่าง ๆ เช่น พลังน้ำ พลังงานลม และพลังงานชีวมวล นอกเหนือจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่ บริษัทฯ กำหนดเป้าหมายสัดส่วนกำลังการผลิตที่มาจากพลังงานหมุนเวียนให้อยู่ในอัตราร้อยละ 20.0 ของกำลังการผลิตรวมของบริษัทฯ ภายในปี 2568

บริษัทฯ จะเติบโตอย่างต่อเนื่องในประเทศญี่ปุ่นซึ่งเป็นตลาดหลักในการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยภายหลังจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวครั้งใหญ่ในปี 2554 ประเทศญี่ปุ่นได้ทบทวนการพึ่งพาการผลิตไฟฟ้าพลังงานนิวเคลียร์ และได้ออกมาตราการประหยัดพลังงานซึ่งจะช่วยส่งเสริมการใช้พลังงานหมุนเวียนที่มีต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ เช่น การผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม คลื่นในมหาสมุทร และพลังงานชีวมวล เป็นต้น ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน คาดการณ์ว่าการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศญี่ปุ่นจะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 8.2 โดยเพิ่มจาก 89.0 เทราวัตต์-ชั่วโมงในปี 2558 เป็น 133.0 เทราวัตต์-ชั่วโมงในปี 2563 และคาดว่าในช่วงเวลาเดียวกัน การผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 28.0 โดยเพิ่มจาก 15.0 เทราวัตต์-ชั่วโมง เป็น 53.0 เทราวัตต์-ชั่วโมง หรือเท่ากับร้อยละ 40.0 ของปริมาณพลังงานหมุนเวียนที่ผลิตได้ภายในปี 2563 โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่อัตราร้อยละ 16.9 ในปี 2558 และในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 กำลังการผลิตติดตั้งสำหรับการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจะเพิ่มขึ้นอีก 36,426.0 เมกะวัตต์ (ไฟฟ้ากระแสสลับ)

ในประเทศไทย บริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มความหลากหลายในการลงทุนให้ครอบคลุมถึงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และพลังงานชีวมวล โดยประเทศไทยมีศักยภาพที่แข็งแกร่งในการพัฒนาการผลิตไฟฟ้าทางเลือกเนื่องจากปัจจัยทางภูมิประเทศที่เอื้ออำนวย โดยมีอัตราการความเข้มแสงเฉลี่ย 18.0 -19.0 เมกะจูลต่อตารางเมตรต่อวัน รวมถึงมีผลผลิตทางการเกษตรจำนวนมากที่สามารถนำไปใช้ในการผลิตไฟฟ้าในหลายรูปแบบ เช่น พลังงานชีวมวล ก๊าซชีวภาพ ไบโอดีเซล และเอทานอล ตามแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (PDP) ในปี 2558 สัดส่วนการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนในประเทศไทยจะปรับตัวสูงขึ้น จากร้อยละ 6.5 หรือ 12,405.0 กิกะวัตต์-ชั่วโมงในปี 2558 เป็นร้อยละ 14.8 หรือ 33,805.0 กิกะวัตต์-ชั่วโมงในปี 2563 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 22.2

ในประเทศลาว กำลังการผลิตติดตั้งส่วนใหญ่มาจากโครงการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำ ได้มีการประเมินศักยภาพการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำในประเทศลาวโดยมีศักยภาพในการผลิตอยู่ที่ 26,000.0 เมกะวัตต์ โดยในปี 2557 มีกำลังการผลิตติดตั้งเพียง 2,994.0 เมกะวัตต์ ซึ่งในจำนวนนี้ 699.0 เมกะวัตต์เป็นการผลิตเพื่อใช้ภายในประเทศ และที่เหลืออีก 2,295.0 เมกะวัตต์เป็นการผลิตเพื่อการส่งออก ประเทศลาววางแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตติดตั้งจากปี 2558 ถึงปี 2563 ผ่านโครงการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำตามแม่น้ำสายต่าง ๆ เป็นหลัก ตามข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน ประเทศลาวเป็นตลาดที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนในธุรกิจไฟฟ้า โดยเฉพาะธุรกิจไฟฟ้าพลังน้ำ นอกเหนือจากศักยภาพการผลิตไฟฟ้าพลังน้ำที่ยังไม่ได้ใช้ประโยชน์ประเทศลาวยังมีปัจจัยสนับสนุนอื่น ได้แก่ สภาวะที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจประกอบกับสภาวะทางการเมืองที่มีเสถียรภาพ เขตเศรษฐกิจพิเศษ ความเสี่ยงที่ต่ำจากภัยพิบัติทางธรรมชาติ และต้นทุนแรงงานที่ค่อนข้างต่ำ ซึ่งล้วนทำให้ประเทศลาวเป็นเป้าหมายในการลงทุนที่น่าสนใจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เนื่องจากเป็นประเทศที่ไม่มีอาณาเขตติดต่อกับทะเลส่งผลให้ประเทศลาวตั้งอยู่ในทำเลที่เหมาะสมแก่การส่งออกไฟฟ้าแก่ประเทศเพื่อนบ้าน เช่น ประเทศจีน ประเทศเวียดนาม ประเทศไทย และประเทศกัมพูชา นอกจากนี้ รัฐบาลลาวยังดึงดูดความสนใจจากนักลงทุนต่างชาติให้เข้ามาลงทุนในประเทศโดยการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีต่าง ๆ บริษัทฯ จึงวางแผนที่จะอาศัยความสำเร็จในการดำเนินงานโรงไฟฟ้าหงสาเพื่อต่อยอดการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังอื่นที่มีความเป็นไปได้ในประเทศลาว หากมีโอกาสในการลงทุน

กฎหมายเกี่ยวกับพลังงานหมุนเวียนของประเทศจีนได้ให้สิทธิประโยชน์ทางการเงินในรูปแบบต่าง ๆ เพื่อเป็นการส่งเสริมการลงทุนในการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม โดยคาดว่าจะการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะเติบโตอย่างต่อเนื่องในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 20.1 และจะมีกำลังผลิตสูงถึง 75,000.0 กิกะวัตต์-ชั่วโมงในปี 2563 ฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวนเชื่อว่าโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงาน

แสงอาทิตย์ขนาดใหญ่ (large-scale photovoltaic) จะเติบโตอย่างรวดเร็วเนื่องจากการสนับสนุนทางการเงินจากรัฐบาลกลาง ประกอบกับการสนับสนุนเพิ่มเติมในรูปแบบต่าง ๆ จากรัฐบาลท้องถิ่นโดยการปรับปรุงกฎระเบียบข้อบังคับและพัฒนาให้เกิดตลาดใหม่ บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ จะสามารถอาศัยประสบการณ์และความสัมพันธ์ของบริษัทฯ ในประเทศจีนเพื่อขยายการลงทุนในธุรกิจไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ในประเทศอินเดีย ภายใต้แผนงานระยะห้าปีฉบับที่ 12 และ ฉบับที่ 13 ของรัฐบาลอินเดีย มีการกำหนดเป้าหมายการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตติดตั้งรวม โดยมีอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 6.3 เพิ่มขึ้นจากจำนวน 283.8 กิกะวัตต์ ในปี 2558 เป็นจำนวน 385.0 กิกะวัตต์ภายในปี 2563 ในปีปัจจุบัน แหล่งพลังงานทดแทนมีส่วนทำให้กำลังการผลิตติดตั้งเติบโตเป็นอันดับสองโดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสมต่อปีที่ร้อยละ 11.0 ในปี 2555 ประเทศอินเดียมีการพึ่งพาการผลิตไฟฟ้าพลังงานถ่านหินและต้องนำเข้าถ่านหินจำนวนมากเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการใช้ไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปริมาณก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ที่เพิ่มขึ้นในประเทศ รัฐบาลอินเดียจึงได้ดำเนินมาตรการแก้ไขปัญหาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โดยให้การพัฒนาการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เป็นหนึ่งในมาตรการเพื่อลดปัญหาการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ตามข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน กำลังการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จะขยายตัวขึ้นประมาณ 10 เท่าในระหว่างปี 2558 ถึงปี 2563 โดยเพิ่มขึ้นจาก 1.7 กิกะวัตต์ เป็น 16.6 กิกะวัตต์ซึ่งเป็นการเติบโตของกำลังการผลิตที่สูงที่สุดเมื่อเทียบกับพลังงานหมุนเวียนอื่น ๆ ในประเทศอินเดีย ซึ่งส่งผลให้สัดส่วนในการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานแสงอาทิตย์เมื่อเทียบกับพลังงานหมุนเวียนทั้งหมดปรับตัวสูงขึ้นจากอัตราร้อยละ 6.1 ในปี 2558 เป็นอัตราร้อยละ 25.1 ภายในปี 2563

บริษัทฯ วางแผนที่จะนำเทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มาใช้เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการขยายโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ตามข้อมูลของฟรอสต์ แอนด์ ซัลลิแวน การใช้เทคโนโลยีด้านพลังงานแสงอาทิตย์ เช่น ระบบรวมแสงอาทิตย์ (Concentrated Solar Power) และระบบสะสมความร้อน (Thermal Heat Storage) นั้นได้มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องและเป็นที่แพร่หลาย ซึ่งผลักดันให้เกิดการแข่งขันของผู้ผลิตไฟฟ้าทั้งในปัจจุบันและผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหม่ในอนาคต

1.3.3 การประสานความร่วมมือในรูปแบบพันธมิตรทางธุรกิจกับหุ้นส่วนและผู้นำทางอุตสาหกรรมในแต่ละประเทศอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ จะร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจในแต่ละประเทศอย่างต่อเนื่องในการขยายธุรกิจในต่างประเทศ บริษัทฯ เชื่อว่าความรู้และความเชี่ยวชาญท้องถิ่นจะช่วยให้บริษัทฯ ได้มีโอกาสเข้าถึงโครงการใหม่และลูกค้ากลุ่มใหม่นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังวางแผนที่จะร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจซึ่งประสบความสำเร็จในการดำเนินงานในต่างประเทศ บริษัทฯ คาดว่าพันธมิตรทางธุรกิจจะช่วยเหลือบริษัทฯ ในด้านเทคโนโลยีโดยเฉพาะด้านงานวิศวกรรม การจัดหาและการก่อสร้าง (Engineering Procurement and Construction: EPC) และการเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่มีความได้เปรียบโดยผ่านการดำเนินงานในโครงการผลิตไฟฟ้าต่าง ๆ ในตลาดที่บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายไว้ นอกจากนี้ บริษัทฯ จะร่วมมืออย่างใกล้ชิดกับ บมจ. บ้านปู ในการพัฒนาและดำเนินงานในต่างประเทศ เช่น โครงการโรงไฟฟ้าปากเหมือง บริษัทฯ เชื่อว่า บมจ. บ้านปู ในฐานะพันธมิตรทางธุรกิจจะช่วยเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ในโครงการต่าง ๆ ซึ่งต้องอาศัยความรู้ด้านอุตสาหกรรมถ่านหิน

บริษัทฯ เชื่อว่าพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัทฯ มีความสำคัญและเอื้ออำนวยให้บริษัทฯ ประสบความสำเร็จ เช่น ในระหว่างการพัฒนาโรงไฟฟ้าหงสา บมจ. บ้านปู ได้ให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทฯ ด้านความรู้และเทคนิคด้านเหมืองถ่านหิน การก่อสร้างและดำเนินการของโรงไฟฟ้าถ่านหิน การเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับ บมจ. ราชบุรีมีส่วนช่วยในความสำเร็จ

ในการพัฒนาโรงไฟฟ้าหงสา อีกทั้งการมีส่วนร่วมของ กฟผ. ทำให้มีความมั่นใจว่าการดำเนินงานและบำรุงรักษาของโรงไฟฟ้าจะเป็นอย่างราบรื่น นอกจากนี้ ความร่วมมือในระดับท้องถิ่นในประเทศจีน ได้แก่ ความร่วมมือของผู้จัดหาอุปกรณ์ ลูกค้าอุตสาหกรรม รัฐวิสาหกิจ และบริษัทขนาดใหญ่ในประเทศจีนทำให้บริษัทย่อยในประเทศจีน จะมีฐานลูกค้าในการรับซื้อไฟฟ้าที่เพียงพอ และสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนของธนาคารต่าง ๆ ในประเทศจีนได้ บริษัทฯ ตั้งใจที่จะสรรหาพันธมิตรทางธุรกิจในรูปแบบเดียวกันสำหรับโครงการในอนาคตเพื่อเพิ่มโอกาสในความสำเร็จของโครงการในอนาคตของบริษัทฯ

1.4 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

1.4.1 ประวัติและเหตุการณ์สำคัญ

บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยในเดือนธันวาคม 2539 โดยเป็นบริษัทย่อยที่บมจ. บ้านปูถือหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (โดยมีผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นถืออีก 3 ราย ถือหุ้นในบริษัทฯ คนละ 1 หุ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกฎหมาย) บริษัทฯ เป็นบริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทอื่นซึ่งลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าและความร้อนที่ผลิตขึ้นจากแหล่งกำเนิดที่หลากหลายซึ่งตั้งอยู่ในหลายประเทศในทวีปเอเชีย

บมจ. บ้านปูซึ่งเป็นบริษัทแม่ของบริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้นำด้านธุรกิจพลังงานในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยประกอบธุรกิจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องรวมถึงการสำรวจและพัฒนา การผลิต การลงทุน การขนส่ง และการตลาดเกี่ยวกับธุรกิจด้านพลังงาน บมจ. บ้านปู ก่อตั้งขึ้นในประเทศไทยเมื่อปี 2526 เพื่อประกอบธุรกิจเหมืองถ่านหินและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อปี 2532 บมจ. บ้านปู เริ่มขยายธุรกิจเพื่อประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าครั้งแรกในปี 2536 โดยเป็นหนึ่งในผู้ร่วมก่อตั้งบจ. โคเจนเนอเรชั่น ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนขนาดเล็กของ กฟผ. เพื่อดำเนินการจัดหาไฟฟ้าในรูปแบบต่าง ๆ รวมถึงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินและไอน้ำให้แก่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด และนับแต่นั้นเป็นต้นมา บมจ. บ้านปูได้ขยายการดำเนินงานถ่านหินไปยังประเทศอินโดนีเซีย ประเทศออสเตรเลีย ประเทศจีน และประเทศมองโกเลีย และขยายรูปแบบการประกอบธุรกิจเพื่อให้ครอบคลุมถึงโครงการผลิตไฟฟ้าในประเทศไทย ประเทศลาว ประเทศจีน และประเทศญี่ปุ่น

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเหตุการณ์สำคัญต่าง ๆ ของบริษัทฯ และเหตุการณ์สำคัญของธุรกิจไฟฟ้าของ บมจ. บ้านปู

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
2536	<ul style="list-style-type: none"> บมจ. บ้านปูเริ่มขยายธุรกิจเพื่อประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าโดยเป็นหนึ่งในผู้ร่วมก่อตั้ง บริษัท โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (ซึ่งต่อมาได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้ชื่อ บริษัท โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เมื่อปี 2539) ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนขนาดเล็กของ กฟผ. เพื่อดำเนินการจัดหาไฟฟ้าในรูปแบบต่าง ๆ รวมถึงไฟฟ้าจากพลังงานถ่านหินและไอน้ำให้แก่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด
2539	<ul style="list-style-type: none"> บริษัทฯ จัดตั้งขึ้น โดยเป็นบริษัทย่อยที่บมจ. บ้านปู ถือหุ้นทั้งหมด
2540	<ul style="list-style-type: none"> บมจ. บ้านปู ร่วมกับบริษัทเพาเวอร์เจเนอเรชั่นส์ และ บริษัท ซีอาร์เอ เอ็นเนอร์จี้ จำกัด จัดตั้ง บจ. บีแอลซีทีซึ่งเป็นกิจการร่วมค้า เพื่อเข้าร่วมประมูลสิทธิในการ

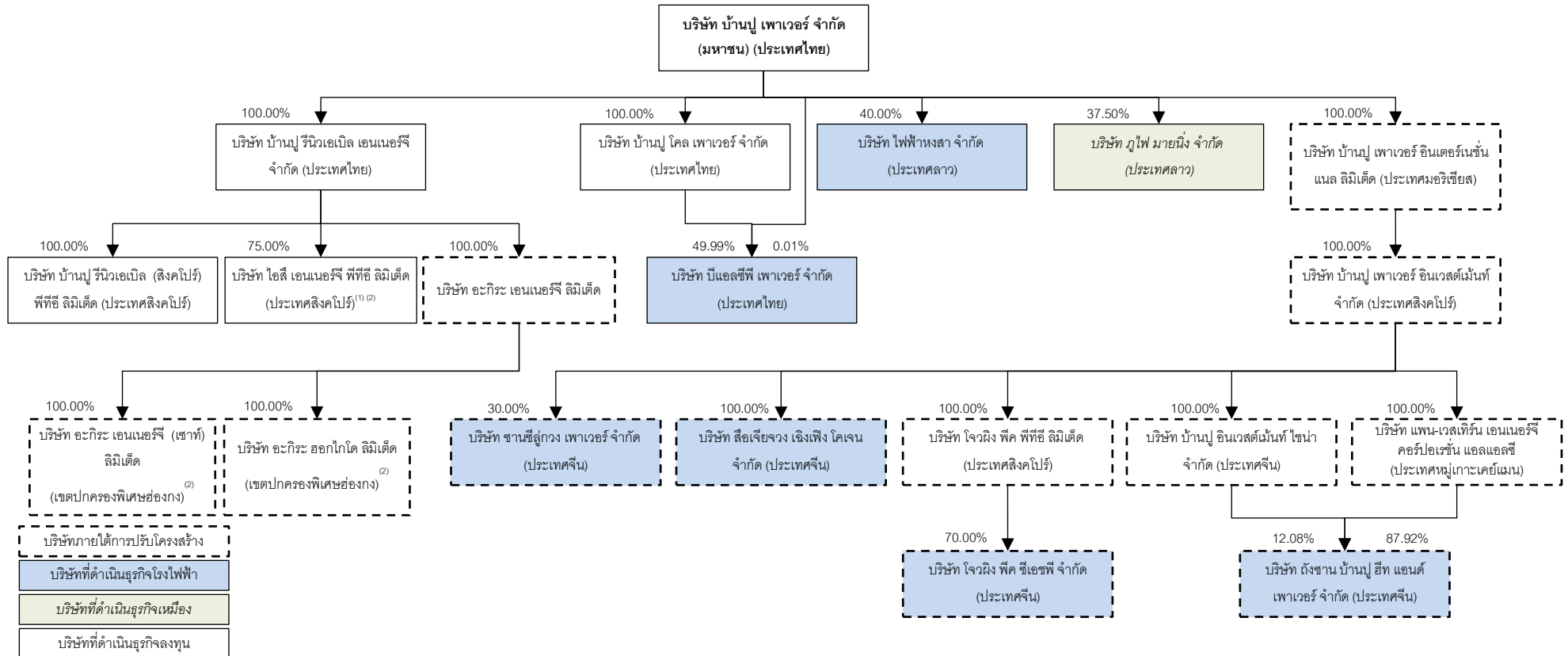
ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<p>ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระของกฟผ.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● บจ. บีแอลซีพีได้รับคัดเลือกจากกฟผ. ให้ก่อสร้าง เป็นเจ้าของ และประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานถ่านหินขนาด 1,400.0 เมกะวัตต์ ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระของกฟผ. และลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของบจ. บีแอลซีพี (ตามที่ได้นิยามไว้ในส่วนหลัง)
2543	<ul style="list-style-type: none"> ● บมจ. บ้านปูเข้าซื้อหุ้นร้อยละ 12.40 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบมจ. ราชบุรี ในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรกของบมจ. ราชบุรี
2544	<ul style="list-style-type: none"> ● บมจ. บ้านปูขายหุ้นทั้งหมดที่ถืออยู่ในบริษัท เดอะ โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (ปัจจุบันรู้จักในนาม บริษัท โกลว์ เอนเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน))
2549	<ul style="list-style-type: none"> ● บมจ. บ้านปูขยายการลงทุนไปสู่ประเทศจีนโดยการเข้าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมเจ็ดตั้ง โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน และโรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวผิง ● โรงไฟฟ้าบีแอลซีพี หน่วยที่ 1 เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ● บริษัทฯ ลงนามในข้อตกลงเบื้องต้นกับรัฐบาลลาวซึ่งให้สิทธิแก่บริษัทฯ ในการดำเนินการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการพัฒนาและลงทุนในโรงไฟฟ้าปากเหมืองซึ่งมีกำลังการผลิตขนาด 1,878.0 เมกะวัตต์ (“โครงการผลิตไฟฟ้าหงสา”) ในเมืองหงสา แขวงไชยบุรี ประเทศลาว
2550	<ul style="list-style-type: none"> ● โรงไฟฟ้าบีแอลซีพี หน่วยที่ 2 เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ● บริษัทฯ ลงนามในสัญญาร่วมพัฒนากับบมจ. ราชบุรี เพื่อร่วมกันศึกษาและพัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าหงสา ● บริษัทฯ และบมจ. ราชบุรี ในฐานะผู้พัฒนาโครงการผลิตไฟฟ้าหงสา ลงนามในบันทึกข้อตกลงกับ กฟผ. และรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว โดยระบุข้อตกลงและเงื่อนไขหลักสำหรับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของบริษัทหงสากับ กฟผ. และสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของบริษัทหงสากับรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว ตามลำดับ
2552	<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัทฯ เข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นกับ บมจ. ราชบุรี และรัฐวิสาหกิจถ่านหินลาวเพื่อร่วมก่อตั้งบริษัทหงสาและบริษัท ภูไฟ มายนิ่ง จำกัด ● บริษัทหงสาเข้าทำสัญญาสัมปทานไฟฟ้า และบจ. ภูไฟมายนิ่งเข้าทำสัญญาสัมปทานเหมืองถ่านหินและหินปูนหงสา ซึ่งให้สิทธิแก่บริษัททั้งสองในการประกอบธุรกิจการทำสัมปทานไฟฟ้าและสัมปทานเหมืองแร่ตามลำดับ เป็น

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	ระยะเวลา 25 ปี
	<ul style="list-style-type: none"> ● เริ่มต้นการก่อสร้างโครงการผลิตไฟฟ้าหงสา ● บมจ. บ้านปู และบริษัทฯ ขายหุ้นที่ถืออยู่ในบมจ. ราชบุรี
2553	<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัทหงสาเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของบริษัทหงสากับ กฟผ.
2554	<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัทหงสาเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของบริษัทหงสากับรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว
2557	<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัทฯ ซื้อเงินลงทุนในบจ. บ้านปู รีนิวเอเบิลจากบมจ. บ้านปู โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นบริษัทที่ลงทุนในธุรกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ● บริษัทฯ ขยายการลงทุนไปสู่ธุรกิจการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โดยเข้าลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น
2558	<ul style="list-style-type: none"> ● โรงไฟฟ้าหงสา หน่วยที่ 1 เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ● บมจ. บ้านปู ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจโดยรวมเอาสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการผลิตไฟฟ้ามาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ (“การปรับโครงสร้างธุรกิจ”) โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ ข้อ 1.5.2 การปรับโครงสร้างธุรกิจ” ● ในเดือนกันยายน 2558 บริษัทฯ แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดและเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ● บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากทุนจดทะเบียนเดิม 12,971,995,000 บาท เป็น 19,956,920,000 บาท

1.5 โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

1.5.1 โครงสร้างการถือหุ้น

แผนภาพดังต่อไปนี้แสดงให้เห็นโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท



หมายเหตุ (1) บริษัทไอส์เอนเนอร์จี้ มีบริษัท ไพรม์ ไรต์ แคปิตัล จำกัด ถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 25.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
 (2) เป็นบริษัทที่เข้าไปลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น

1.5.2 การปรับโครงสร้างธุรกิจ

ในการเตรียมการเพื่อการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อย่างนี้ กลุ่มบริษัทบ้านปูได้ดำเนินการปรับโครงสร้างโดยรวมเอาสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและพลังงานทดแทนของกลุ่มบริษัทบ้านปูทั้งหมดมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ

ภายใต้การปรับโครงสร้างธุรกิจในเดือนพฤศจิกายน 2557 บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นของ บจ.บ้านปูรีนิวเอเบิล ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 จาก บมจ.บ้านปู ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นในสินทรัพย์ในการประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น ในเดือนมิถุนายน 2558 บจ.บ้านปูรีนิวเอเบิล ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทอะกิระเอนเนอร์จี้จากผู้ถือหุ้นเดิม ได้แก่ บริษัทบ้านปูเพาเวอร์อินเตอร์ ในสัดส่วนร้อยละ 60.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด คิดเป็นมูลค่า 4.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และจากบุคคลอื่นในสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด คิดเป็นมูลค่า 3.40 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หลังจากนั้น ในเดือนสิงหาคม 2558 บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นจำนวนร้อยละ 99.80 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทบ้านปูเพาเวอร์อินเตอร์ ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทต่าง ๆ ที่เป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าในประเทศจีน ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมเจ็ดโรง โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมหลวนหนาน โรงไฟฟ้าพลังงานร่วมโจวจิง และ โครงการโรงไฟฟ้าซานซีลู่วางจาก บมจ.บ้านปู โดยบริษัทฯ ได้ออก (1) หุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 695 ล้านหุ้นในราคาหุ้นละ 10 บาท ซึ่งคิดเป็นมูลค่า 200.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ (2) ตั๋วสัญญาใช้เงินมูลค่า 99.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐให้แก่ บมจ.บ้านปู โดยภายใต้การปรับโครงสร้างธุรกิจ บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 6,021,995,000 บาท เป็น 12,971,995,000 บาท ทั้งนี้ การปรับโครงสร้างธุรกิจดังกล่าวได้ดำเนินการสำเร็จในเดือนสิงหาคม 2558 และภายหลังจากการปรับโครงสร้างธุรกิจแล้ว บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทบ้านปูเพาเวอร์อินเตอร์

1.5.3 การพิจารณาขนาดของบริษัทในการขออนุญาตเข้าจดทะเบียนในลักษณะ Holding Company

เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) บริษัทฯ จะต้องมีความสมบัติให้ไปเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 20/2555 เรื่อง การพิจารณาขนาดของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการอนุญาตให้บริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ โดยเมื่อพิจารณาแล้ว บริษัทฯ มีความสมบัติครบถ้วนตามกฎหมายที่กำหนด

1.6 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาการบริหารจัดการ (Management Service Agreement) ฉบับลงวันที่ 24 กันยายน 2558 กับ บมจ.บ้านปู โดยภายใต้สัญญาดังกล่าว บมจ.บ้านปูจะทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษาและความช่วยเหลือในด้านต่าง ๆ ซึ่งครอบคลุมถึงด้านบัญชีและการเงิน การตรวจสอบภายใน กฎหมาย หน่วยงานสนับสนุนกลาง เทคโนโลยีและสารสนเทศ ทรัพยากรบุคคล และการบริหารจัดการทรัพย์สิน อันเป็นการช่วยเหลือและให้การสนับสนุน บริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในการประกอบธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2.8 ข้อมูลสำคัญอื่น ข้อ 8.2.1 สรุปสาระสำคัญของสัญญา และส่วนที่ 2.3.14 รายการระหว่างกัน