



คำถามเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569

ตามที่บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2569 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E - Meeting) ไปแล้วนั้น บริษัทฯ ได้รวบรวมคำถามของผู้ถือหุ้นที่ยังไม่ได้ตอบในที่ประชุมมาตอบและเผยแพร่บนเว็บไซต์ รายละเอียดดังนี้

1. นายชัยสิทธิ์ อร่ามมงคลวิชัย : การที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้สมมติฐานค่าเฉลี่ยของส่วนต่างราคาพลังงาน (Spark Spread) เฉลี่ยในอดีตที่ 19.04 \$/MWh และกำหนดเพดานส่วนต่างกำลังการผลิต (Capacity Margin) ไว้ที่ 325 \$/MW-day แต่ในปัจจุบัน ตลาดพลังงานในสหรัฐอเมริกา (PJM) กำลังเผชิญวิกฤตขาดแคลนกำลังผลิตจาก AI Data Center ทำให้ราคาการประมูลเพื่อจัดหาและจัดสรรกำลังการผลิตไฟฟ้า (Capacity Auction) ล่าสุดเพิ่มขึ้นทำลายสถิติ (สูงกว่า \$300-\$400 ในบางโซน) การที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้สมมติฐานแบบอนุรักษ์นิยมเกินไปเช่นนี้ ทำให้มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ที่คำนวณได้ต่ำกว่าความจริงหรือไม่

คำตอบจากที่ปรึกษา : ในประมาณการราคาส่วนต่างกำลังการผลิต (Capacity Margin) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อ้างอิงจากราคาส่วนต่างกำลังการผลิต (Capacity Margin) ที่ Hamilton ได้รับอนุมัติจากตลาดพลังงานในสหรัฐอเมริกา (PJM) แล้ว ซึ่งเป็นอัตราที่แน่นอนสำหรับปี 2569 ที่ 270 \$/MW-day สำหรับปี 2570 ที่ 329 \$/MW-day สำหรับปี 2571 ที่ 333 \$/MW-day และภายหลังจากนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงอัตราสูงสุดที่ตลาดพลังงานในสหรัฐอเมริกา (PJM) ได้ประกาศเบื้องต้นสำหรับ ช่วงปี 2571 – 2573 เพื่อสะท้อนราคาสูงสุดที่ได้สะท้อนอุปสงค์และอุปทานของตลาดไว้แล้ว โดยตลาดพลังงานในสหรัฐอเมริกา (PJM)

สำหรับส่วนต่างราคาพลังงาน (Spark Spread) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่าเฉลี่ยจากปีล่าสุด เพื่อสะท้อนอุปสงค์และอุปทานที่เป็นปัจจุบัน

2. นายชัยสิทธิ์ อร่ามมงคลวิชัย (ผู้ถือหุ้น) : Timeline การซื้อขายคาดว่าจะสำเร็จเมื่อไหร่ บันทึกกำไรจากการขายได้ ไตรมาสไหน
- คำตอบ : บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถโอนหุ้นและรับชำระเงินได้ พร้อมรับรู้กำไรจากการขายได้ ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2569
3. นายชัยสิทธิ์ อร่ามมงคลวิชัย (ผู้ถือหุ้น) : ช่วงปีที่ผ่านมาไตรมาสที่ 1 ปี 2569 โรงไฟฟ้า Hamilton สร้างกำไรให้กลุ่มบริษัทฯ เท่าใด และคิดเป็นสัดส่วนเท่าใดของกำไรทั้งหมด
- คำตอบ : ไตรมาสที่ 1/2569 โรงไฟฟ้า Hamilton สร้างส่วนแบ่งกำไรที่รับรู้ตามสัดส่วนการถือหุ้น (ก่อนหักภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องในประเทศสหรัฐอเมริกา) ประมาณ 400 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 24% ของกำไรจากการดำเนินงานปกติ (EBITDA) ของบริษัทฯ
4. นายชัยสิทธิ์ อร่ามมงคลวิชัย (ผู้ถือหุ้น) : บริษัทฯ จะมีโอกาสในการลงทุนโรงไฟฟ้าในสหรัฐอเมริกาเพิ่มเติมหรือไม่
- คำตอบ : บริษัทฯ พิจารณาการลงทุนโดยไม่ปิดโอกาสสำหรับประเทศใดประเทศหนึ่ง ซึ่งตลาดพลังงานในอเมริกาเองมีแนวโน้มเชิงบวกจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากการขยายตัวของ Data Center และ AI แต่ในทางกลับกัน ตลาดพลังงานในสหรัฐอเมริกาก็มีความเสี่ยงและความผันผวนสูง จากความไม่แน่นอนของนโยบายและสัดส่วนการผลิตหรือการใช้พลังงานหมุนเวียน (Renewable Penetration) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาอย่างรอบคอบและคัดเลือ่มากขึ้น โดยพิจารณาและเปรียบเทียบ ปัจจัยด้านการกระจายความเสี่ยงการลงทุนใน Portfolio และผลตอบแทน