

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท รATCH จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 2562 และ 2561

| | 2563 | | 2562 | | 2561 | |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละ ของยอดขายรวม | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละ ของยอดขายรวม | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละ ของยอดขายรวม |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 4,856,528,850 | 4.33 | 4,917,163,131 | 4.91 | 11,695,347,224 | 11.55 |
| ลูกหนี้การค้าหักลดหนี้ที่เกี่ยวข้องกัน | 4,982,246,143 | 4.44 | 5,277,639,290 | 5.26 | 5,226,925,736 | 5.16 |
| ลูกหนี้การค้าหักลดหนี้คนอื่น | 207,697,412 | 0.18 | 236,193,762 | 0.23 | 404,357,474 | 0.40 |
| ลูกหนี้ลงทุนเงินอื่น | 165,244,989 | 0.15 | 299,430,687 | 0.30 | 153,382,198 | 0.15 |
| เงินปันผลค้างรับ | - | - | 600,000 | - | 64,091,169 | 0.06 |
| เงินจำนองหนี้และลูกหนี้ลงทุนเงินอื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 62,512,207 | 0.06 | 90,392,540 | 0.09 | 51,983,947 | 0.05 |
| ลูกหนี้โดยสัญญาเช่ากรรมสิทธิ์ที่ดินและอาคาร | | | | | | |
| โดยในหนึ่งปีกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 2,575,600,533 | 2.30 | 3,268,373,863 | 3.26 | 1,262,817,809 | 1.25 |
| วัสดุสำเร็จรูป | 1,782,603,745 | 1.59 | 1,380,392,925 | 1.38 | 1,932,891,676 | 1.91 |
| สินทรัพย์ทางการเงินลงทุนเงินอื่น | 3,757,435,640 | 3.35 | 4,451,848,525 | 4.44 | 2,229,095,979 | 2.20 |
| สินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ | - | - | - | - | 10,617,674 | 0.01 |
| สินทรัพย์ลงทุนเงินอื่น | 94,762,999 | 0.08 | 57,713,545 | 0.06 | 129,493,318 | 0.13 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 18,484,692,518 | 16.48 | 20,479,768,268 | 20.43 | 23,160,904,215 | 22.87 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| สินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ลงทุนเงินอื่น | 1,828,785,579 | 1.63 | 1,995,351,686 | 1.99 | 2,651,933,764 | 2.60 |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 6,228,054,327 | 5.55 | 2,795,777,985 | 2.79 | 1,628,894,504 | 1.61 |
| เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า | 34,539,745,405 | 30.82 | 28,307,387,806 | 28.24 | 29,093,246,673 | 28.75 |
| เงินลงทุนในกิจการอื่น | 247,299,900 | 0.22 | 2,442,299,900 | 2.44 | 2,442,299,900 | 2.41 |
| ลูกหนี้ลงทุนเงินอื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 44,011,302 | 0.04 | 18,316,560 | 0.02 | 9,900,320 | 0.01 |
| สินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ | 5,821,259 | 0.01 | 266,637,280 | 0.26 | 226,403,391 | 0.22 |
| เงินจำนองหนี้ค้างรับ | - | - | - | - | 696,907,546 | 0.69 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 522,661,930 | 0.47 | 540,897,663 | 0.54 | 42,493,968 | 0.04 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น | 2,384,774,934 | 2.13 | - | - | - | - |
| ที่ดินได้รับโอนกรรมสิทธิ์ในอนาคตก | 380,447,869 | 0.34 | 396,490,216 | 0.40 | 318,567,570 | 0.32 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 29,479,296,440 | 26.29 | 24,107,887,896 | 24.05 | 19,772,596,299 | 19.53 |
| สินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ | 2,029,586,919 | 1.83 | - | - | - | - |
| ค่าคงทนถาวร | 169,654,828 | 0.15 | 170,315,099 | 0.17 | 228,711,902 | 0.23 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าคงทนถาวร | 3,283,874,662 | 2.93 | 3,626,578,104 | 3.62 | 2,982,369,630 | 2.95 |
| ลูกหนี้โดยสัญญาเช่ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 10,561,883,101 | 9.42 | 13,139,323,209 | 13.11 | 16,407,697,071 | 16.20 |
| สินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ได้รับผลกระทบบัญชี | 42,057,427 | 0.04 | 38,896,697 | 0.04 | 202,231,833 | 0.20 |
| สินทรัพย์ลงทุนเงินอื่น | 1,879,603,961 | 1.67 | 1,901,318,127 | 1.90 | 1,386,743,167 | 1.37 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 93,647,559,843 | 83.52 | 79,749,658,230 | 79.57 | 78,090,997,738 | 77.13 |
| รวมสินทรัพย์ | 112,132,252,361 | 100.00 | 100,229,426,498 | 100.00 | 101,251,901,953 | 100.00 |

บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
 งบแสดงฐานะการเงิน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 2562 และ 2561

| | 2563 | | 2562 | | 2561 | |
|---|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|-----------|
| | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ | จำนวนเงิน | ร้อยละ |
| | (บาท) | ของยอดรวม | (บาท) | ของยอดรวม | (บาท) | ของยอดรวม |
| ทรัพย์สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทรัพย์สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร | 60,074,200 | 0.05 | 603,080,000 | 0.60 | - | - |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 3,643,029,662 | 3.25 | 3,906,333,813 | 3.90 | 4,408,410,900 | 4.35 |
| เงินฝากธนาคาร | 1,157,970,623 | 1.03 | 1,707,754,528 | 1.70 | 1,452,200,529 | 1.43 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 225,923,272 | 0.20 | 140,193,769 | 0.14 | 15,428,225 | 0.02 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นระยะยาวจากสถาบันการเงิน | | | | | | |
| ที่สิ่งค้ำประกันค้ำประกันในหนึ่งปี | 1,486,205,468 | 1.33 | 1,091,191,923 | 1.09 | 939,376,887 | 0.93 |
| หุ้นกู้ที่สิ่งค้ำประกันค้ำประกันในหนึ่งปี | - | - | - | - | 3,471,390,265 | 3.43 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นระยะยาวจากสถาบันการเงิน | | | | | | |
| ที่สิ่งค้ำประกันค้ำประกันในหนึ่งปี | 118,091,720 | 0.11 | 741,415 | - | 843,133 | - |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 150,379 | - | 3,676,846 | - | 87,655,197 | 0.09 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 165,743,151 | 0.17 | 121,083,050 | 0.12 | 61,346,692 | 0.06 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 6,877,188,695 | 6.14 | 7,374,053,346 | 7.55 | 10,436,631,828 | 10.31 |
| ทรัพย์สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร | 16,768,888,899 | 14.96 | 15,273,252,762 | 15.24 | 12,633,424,933 | 12.48 |
| หนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 1,362,555,893 | 1.22 | 414,886 | - | 1,099,700 | - |
| หนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงิน (TFRS14) | | | | | | |
| หนี้สินระยะยาวอื่น | 1,051,608,153 | 0.94 | 748,411,942 | 0.75 | 358,117,345 | 0.35 |
| หุ้นกู้ | 23,338,357,096 | 20.81 | 15,167,590,898 | 15.13 | 16,107,244,841 | 15.91 |
| หนี้สินระยะยาวอื่น | 1,831,406,359 | 1.65 | 1,710,235,519 | 1.71 | 1,478,915,724 | 1.46 |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | 225,498,462 | 0.20 | 203,820,910 | 0.20 | 176,809,634 | 0.18 |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 153,377,313 | 0.14 | 135,121,715 | 0.13 | 123,621,104 | 0.12 |
| หนี้สิน ไม่หมุนเวียนอื่น | 2,600,000 | - | 2,600,000 | - | - | - |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 44,733,491,363 | 39.59 | 33,241,448,432 | 33.16 | 30,879,233,281 | 30.50 |
| รวมหนี้สิน | 51,610,680,058 | 45.73 | 40,615,501,778 | 40.71 | 41,315,865,109 | 40.81 |

บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 2562 และ 2561

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ทุนเรือนหุ้น

ทุนจดทะเบียน

ทุนที่ออกและชำระแล้ว

ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

ผลต่างจากกรณีแปลงค่างบการเงิน

กำไรสะสม

จัดสรรแล้ว

ทุนสำรองตามกฎหมาย

ส่วนได้ใจสรร

องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

รวมส่วนของบริษัทแม่

ส่วนได้เสียที่ไม่ใช่ส่วนควบคุม

รวมส่วนของผู้ถือหุ้น

รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

| | 2563 | | 2562 | | 2561 | |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละ ของยอดรวม | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละ ของยอดรวม | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละ ของยอดรวม |
| ทุนจดทะเบียน | 14,500,000,000 | 12.93 | 14,500,000,000 | 14.47 | 14,500,000,000 | 14.32 |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 14,500,000,000 | 12.93 | 14,500,000,000 | 14.47 | 14,500,000,000 | 14.32 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 1,531,778,000 | 1.37 | 1,531,778,000 | 1.53 | 1,531,778,000 | 1.51 |
| ผลต่างจากกรณีแปลงค่างบการเงิน | - | - | - | - | - | - |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว | | | | | | |
| ทุนสำรองตามกฎหมาย | 1,450,000,000 | 1.29 | 1,450,000,000 | 1.45 | 1,450,000,000 | 1.43 |
| ส่วนได้ใจสรร | 51,585,646,721 | 47.79 | 50,802,260,025 | 50.69 | 48,502,769,121 | 47.90 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | (10,546,536,831) | (9.49) | (8,870,765,604) | (8.85) | (6,048,530,277) | (5.97) |
| รวมส่วนของบริษัทแม่ | 60,520,887,892 | 58.97 | 59,413,272,421 | 59.29 | 59,936,016,844 | 59.19 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่ใช่ส่วนควบคุม | 684,409 | - | 650,299 | - | - | - |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 60,521,572,301 | 58.97 | 59,413,922,720 | 59.29 | 59,936,016,844 | 59.19 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 112,132,252,161 | 100.00 | 100,229,426,496 | 100.00 | 101,251,901,953 | 100.00 |

บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562, 2561 และ 2560

| | 2562 | | 2561 | | 2560 | |
|--|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละ ของรายได้ | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละ ของรายได้ | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละ ของรายได้ |
| รายได้รวม * | 39,521,994,515 | 100.00 | 43,220,076,464 | 100.00 | 45,063,538,467 | 100.00 |
| รายได้จากการขายและค่าบริการ | 31,652,536,013 | 80.09 | 35,441,113,801 | 82.00 | 36,184,135,649 | 80.26 |
| รายได้ตามสัญญาเช่า | 2,553,209,226 | 6.46 | 2,923,233,480 | 6.76 | 3,335,813,806 | 7.40 |
| คืนทุนขายและค่าบริการ | (30,228,658,704) | (76.49) | (33,228,038,300) | (76.88) | (35,170,093,306) | (78.01) |
| กำไรขั้นต้น | 3,977,086,535 | 10.06 | 5,136,311,981 | 11.88 | 4,349,856,147 | 9.65 |
| รายได้ค่าบริการจัดการ | 276,367,350 | 0.70 | 244,242,542 | 0.57 | 238,881,810 | 0.53 |
| ดอกเบี้ยรับ | 139,412,199 | 0.40 | 206,522,111 | 0.48 | 213,402,024 | 0.47 |
| เงินปันผลรับ | 61,184,256 | 0.15 | 100,851,446 | 0.23 | 186,781,647 | 0.42 |
| กำไรจากการต่อรวมมูลค่าหรือธุรกิจ | - | - | 269,917,943 | 0.62 | - | - |
| รายได้อื่น | 219,003,836 | 0.56 | 66,785,309 | 0.16 | 189,058,655 | 0.42 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (1,601,096,914) | (4.05) | (1,595,991,960) | (3.69) | (1,393,990,357) | (3.54) |
| กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา | 304,482,937 | 0.77 | (132,479,383) | (0.31) | (865,020,604) | (1.92) |
| ผลกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสุทธิ | (130,239,655) | (0.33) | 350,383 | - | - | - |
| คืนทุนทางการเงิน | (1,551,352,466) | (3.92) | (1,430,569,771) | (3.31) | (1,014,867,795) | (2.25) |
| ส่วนแบ่งกำไรของความร่วมมือและบริษัทร่วมที่ไว้ส่วนได้เสีย | 4,600,342,636 | 11.64 | 3,968,379,850 | 9.18 | 4,735,464,876 | 10.50 |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 6,315,069,714 | 15.98 | 6,833,350,533 | 15.81 | 6,439,546,483 | 14.28 |
| (กำไร/ขาดทุน) รายได้ภาษีเงินได้ | (18,357,829) | (0.07) | (870,666,448) | (2.01) | (870,579,572) | (1.93) |
| กำไรส่วนแบ่ง | 6,296,711,885 | 15.91 | 5,962,684,085 | 13.80 | 5,568,966,911 | 12.35 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | |
| รายการที่ออกนอกฉบับงบการเงินที่ไม่ได้ไว้หรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | | |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราจากการแปลงค่างบการเงิน | 316,077,769 | 0.80 | (1,246,564,722) | (2.88) | (193,945,285) | (0.43) |
| ผลขาดทุนจากการแปลงค่าเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ | (141,232,876) | (0.36) | (476,422,088) | (1.10) | (126,375,121) | (0.28) |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นของการร่วมลงทุนและบริษัทร่วมที่ไว้ส่วนได้เสีย | (1,662,004,981) | (4.24) | (560,767,010) | (1.30) | 146,746,318 | 0.33 |
| รวมรายการที่ออกนอกฉบับงบการเงินที่ไม่ได้ไว้หรือขาดทุนในภายหลัง | (987,157,088) | (2.50) | (2,283,753,820) | (5.27) | (173,574,088) | (0.38) |
| รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทเป็นกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | | | | |
| ผลขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดไว้วัตถุประสงค์ด้วย | | | | | | |
| มูลค่าสุทธิรวมตามกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | (665,536,995) | (1.68) | (520,435,779) | (1.20) | (645,962,541) | (1.43) |
| ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผู้ลงทุนที่กำหนดไว้ | (25,912,830) | (0.07) | (8,171,462) | (0.02) | 1,748,003 | - |
| ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นของการร่วมลงทุนและบริษัทร่วมที่ไว้ส่วนได้เสีย | (1,863,880) | - | (11,500,542) | (0.03) | (1,018,225) | - |
| กำไรเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทเป็นกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | 5,782,568 | 0.01 | 1,634,296 | - | - | - |
| รวมรายการที่ออกนอกฉบับงบการเงินที่ไม่ได้ไว้หรือขาดทุนในภายหลัง | (690,531,138) | (1.74) | (538,481,987) | (1.23) | (645,214,743) | (1.43) |
| กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นส่วนแบ่งหุ้นสามัญ | (1,675,771,217) | (4.24) | (2,622,235,327) | (6.03) | (818,216,831) | (1.81) |
| กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมส่วนแบ่ง | 4,610,940,653 | 11.67 | 3,141,048,758 | 7.27 | 4,750,140,000 | 10.54 |
| การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 6,286,677,775 | 15.91 | 5,963,281,245 | 13.80 | 5,587,601,852 | 12.39 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่ได้ถือหุ้นควบคุม | 34,110 | - | 2,840 | - | (18,635,031) | (0.04) |
| กำไรส่วนแบ่ง | 6,286,711,885 | 15.91 | 5,963,284,085 | 13.80 | 5,568,966,821 | 12.35 |
| กำไรส่วนแบ่ง (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 4,610,906,543 | 11.67 | 3,141,045,913 | 7.27 | 4,722,186,347 | 10.48 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่ได้ถือหุ้นควบคุม | 34,110 | - | 2,840 | - | 27,953,653 | 0.06 |
| กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมส่วนแบ่ง | 4,610,940,653 | 11.67 | 3,141,048,758 | 7.27 | 4,750,140,000 | 10.54 |
| กำไรต่อหุ้นสามัญ | 4.34 | | 4.11 | | 3.85 | |

* ไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

5

บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 2562 และ 2561

| | 2563 | 2562 | 2561 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | จำนวนเงิน (บาท) | จำนวนเงิน (บาท) | จำนวนเงิน (บาท) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรสุทธิ | 6,286,711,885 | 5,963,284,065 | 5,568,966,831 |
| ปรับรายการที่กระทบกำไรสุทธิในงบกำไรสุทธิ (จ่าย) | | | |
| กำไรสุทธิ (รายได้) ภาษีเงินได้ | 28,357,829 | 870,066,448 | 870,579,572 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 1,551,352,466 | 1,430,569,771 | 1,014,887,795 |
| ต้นทุนการขาย | 1,504,306,899 | 1,273,309,552 | 904,965,662 |
| ต้นทุนจำหน่าย | 338,225,233 | 234,606,473 | 279,051,893 |
| ผลขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | - | - | 20,580,000 |
| ผลขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | 22,623,034 | - | - |
| ผลขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | - | 42,312,620 | - |
| (กำไร) ขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | (224,520,304) | 124,215,577 | 714,640,152 |
| (กำไร) ขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | 130,239,655 | (350,383) | - |
| (กำไร) ขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | (10,144,144) | (4,135,616) | 245,628 |
| (กำไร) ขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | (3,669,881) | (388,060) | - |
| ปรับรายการที่กระทบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | (77,678,174) | (96,693,665) | (100,209,572) |
| ส่วนแบ่งกำไรจากส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | (4,600,342,636) | (3,988,379,850) | (4,735,464,876) |
| กำไรจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | - | (2,077,131) | - |
| (กำไร) ขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | - | - | (55,939,976) |
| ขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | 74,612,903 | 50,403,209 | 50,236,177 |
| (กำไร) ขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | 65,554,276 | (25,564,810) | 25,510,148 |
| กำไรจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | (1,801,903) | - | - |
| (กำไร) ขาดทุนจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | 2,765,778 | 368,059 | 3,378,350 |
| กำไรสุทธิ | (61,154,256) | (100,581,446) | (186,781,647) |
| กำไรสุทธิ | (159,412,199) | (305,522,111) | (213,402,024) |
| กำไรจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | - | (269,917,945) | - |
| กำไรจากกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิของส่วนที่อื่นนอกเหนือจากกำไรสุทธิ | 172 | 1,410,603 | 86,011,949 |
| กำไรสุทธิ | -1,856,076,733 | 5,336,665,380 | 4,247,856,662 |
| การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน | | | |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | 295,413,147 | 306,092,876 | 1,500,499,163 |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | 48,558,675 | 153,942,394 | (302,554,494) |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | 40,519,917 | 55,988,912 | (34,132,955) |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | 27,518,985 | (39,272,655) | (467,589) |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | 3,346,052,037 | 1,359,511,473 | 3,654,892,257 |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | (16,624,094) | 56,683,419 | 89,310,026 |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | (157,832,781) | (539,984,393) | (134,871,611) |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | (271,813,687) | (621,946,133) | (771,252,737) |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | - | - | - |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | (582,575,392) | 155,295,264 | 35,011,501 |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | 66,166,348 | 58,301,162 | (131,910,589) |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | - | - | - |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | (7,308,969) | 21,824,943 | 3,320,930 |
| สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวข้องกับส่วนที่อื่นในงบกำไรสุทธิ | 5,923,747 | 21,099,367 | 24,776,593 |
| กระแสเงินสดสุทธิที่ได้รับจาก (ใช้ไป) ในงบกำไรสุทธิ | 7,650,014,686 | 6,324,201,839 | 8,180,476,889 |
| กำไรสุทธิ | (358,661,699) | (734,949,383) | (1,011,912,705) |
| กระแสเงินสดสุทธิที่ได้รับจาก (ใช้ไป) ในงบกำไรสุทธิ | 7,291,352,987 | 5,589,252,456 | 7,168,564,184 |

บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีและปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 2562 และ 2561

| | 2563 จำนวนเงิน (บาท) | 2562 จำนวนเงิน (บาท) | 2561 จำนวนเงิน (บาท) |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| เงินลงทุนจากการขายทรัพย์สินได้เสียในเม็ดเงินน้อย | 1,960,000 | - | - |
| เงินลงทุนจากการขายทรัพย์สินได้เสียในเม็ดเงินน้อย | (3,765,979) | - | - |
| เงินลงทุนจากทรัพย์สินน้อยจากเงินลงทุนที่ได้ | - | (1,977,100,386) | - |
| เงินลงทุนจากทรัพย์สินน้อยได้เสียในเม็ดเงินน้อย | - | - | (343,617,447) |
| เงินลงทุน (จ่าย) สุทธิในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น | 725,657,861 | (2,162,292,177) | (1,202,965,746) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น | (513,116,250) | - | - |
| เงินลงทุนชำระหนี้จากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินลงทุนจากเงินกู้ยืมระยะสั้น | 25,000,000 | - | - |
| เงินลงทุนชำระหนี้จากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินลงทุนจากเงินกู้ยืมระยะสั้น | (5,000,000) | - | - |
| เงินลงทุนจากการขายทรัพย์สินได้เสียในการร่วมทุน | - | - | - |
| เงินลงทุนชำระหนี้ระยะยาวจากเงินกู้ยืมระยะยาว | - | (507,524,941) | - |
| เงินลงทุนชำระหนี้ระยะยาวจากเงินกู้ยืมระยะยาว | (2,500,768,000) | - | - |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น | - | 2,077,131 | - |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | (4,511,633,068) | (582,612,704) | (3,071,288,172) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | (1,484,045,658) | (1,173,479,571) | - |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุนอื่น | (185,000,000) | - | (1,680,000,000) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | - | 194,697,320 | (69,988,190) |
| เงินลงทุน (จ่าย) สุทธิในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น | - | - | (30,000,000) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | 19,844,250 | - | - |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | - | (18,042,347) | - |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | 2,184,944 | 11,302 | 6,363,043 |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | (4,625,729,219) | (2,441,871,548) | (5,383,365,509) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | (3,857,513) | (1,784,509) | (7,344,660) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | 2,047,010,551 | 3,716,587,334 | 2,568,129,010 |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนในการร่วมทุน | 98,053,132 | 201,730,404 | 198,941,369 |
| กระแสเงินสดสุทธิ (จ่าย) ได้จาก (ใช้) ในปี (บาท) | (10,913,204,949) | (4,749,604,692) | (9,015,136,282) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | 11,405,912,200 | 1,376,635,500 | - |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | (11,946,580,000) | (752,582,500) | - |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | 2,239,229,895 | 1,200,800,439 | 11,854,067,364 |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | (1,549,790,061) | (965,541,724) | (2,449,689,806) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | - | - | (950,432,881) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | 227,783,123 | - | - |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | 8,000,000,000 | - | 9,375,570,283 |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | - | - | (33,774,118) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | - | (3,407,832,300) | - |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | - | - | (6,112,471,580) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | - | - | (3,032,800,602) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | (62,810,603) | (857,950) | (1,244,834) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | (3,480,049,203) | (3,479,760,179) | (3,479,191,771) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | (1,406,571,319) | (1,402,061,328) | (1,354,409,942) |
| เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะสั้นจากเงินลงทุน | 3,425,124,032 | (7,434,140,042) | 3,789,822,113 |
| กระแสเงินสดสุทธิ (จ่าย) ได้จาก (ใช้) ในปี (บาท) | (196,727,930) | (6,594,492,278) | 1,943,250,015 |
| เงินลงทุนและรายได้จากเงินลงทุนระยะสั้น (รวม) | 136,153,649 | (183,591,815) | 464,539,461 |
| เงินลงทุนและรายได้จากเงินลงทุนระยะสั้น (รวม) | (60,574,281) | (6,778,084,093) | 2,407,789,476 |
| เงินลงทุนและรายได้จากเงินลงทุนระยะสั้น (รวม) | 4,917,163,131 | 11,695,247,224 | 9,287,457,748 |
| เงินลงทุนและรายได้จากเงินลงทุนระยะสั้น (รวม) | 4,856,588,850 | 4,917,163,131 | 11,695,247,224 |

อัตราส่วนทางการเงินของงบการเงินรวม (ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน)

| | | ปี 2563 | ปี 2562 | ปี 2561 |
|--|-----------|----------|----------|----------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| 1 อัตราส่วนสภาพคล่อง | (เท่า) | 2.69 | 2.70 | 2.22 |
| 2 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | (เท่า) | 2.01 | 1.96 | 1.87 |
| 3 อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | (เท่า) | 1.01 | 0.62 | 0.71 |
| 4 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | (เท่า) | 6.39 | 6.88 | 6.34 |
| 5 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | (วัน) | 57 | 53 | 57 |
| 6 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | (เท่า) | 8.01 | 7.99 | 7.33 |
| 7 ระยะเวลาชำระหนี้ | (วัน) | 45 | 46 | 50 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร | | | | |
| 8 อัตรากำไรขั้นต้น | (%) | 11.63 | 13.39 | 11.01 |
| 9 กำไรต่อรายได้รวม (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง) | (%) | 37.03 | 38.90 | 43.53 |
| 10 อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น | (%) | 9.98 | 10.21 | 10.79 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | | |
| 11 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ย | (%) | 7.24 | 8.33 | 8.53 |
| 12 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย | (%) | 27.54 | 33.05 | 39.07 |
| 13 อัตราการหมุนของสินทรัพย์ | (เท่า) | 0.15 | 0.16 | 0.15 |
| 14 กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้ | | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | (ล้านบาท) | 9,664.80 | 9,996.24 | 9,599.80 |
| 15 EBITDA ต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย | (%) | 9.10 | 9.92 | 9.84 |
| 16 EBITDA ต่อสินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย | (%) | 35.55 | 44.83 | 51.11 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | |
| 17 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 0.85 | 0.69 | 0.69 |
| 18 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการชำระหนี้ | | | | |
| เงินต้นและดอกเบี้ย | (เท่า) | 4.53 | 1.90 | 6.75 |
| 19 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 0.57 | 0.38 | 0.32 |
| ข้อมูลต่อหุ้น | | | | |
| 20 มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น | (บาท) | 41.74 | 40.97 | 41.34 |

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. เหตุการณ์สำคัญในปี 2563

1.1 โครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมหินกอง จังหวัดราชบุรี

วันที่ 3 มกราคม 2563 บริษัท ได้ขายหุ้นสามัญของ HKH จำนวน 196,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในราคาหุ้นละ 10 บาท เท่ากับมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ คิดเป็นเงินจำนวน 1.96 ล้านบาท ให้แก่บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

HKH ถือหุ้นทั้งจำนวนใน HKP ซึ่งเป็นบริษัทที่ตั้งขึ้นเพื่อเตรียมการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าหินกอง โดยเป็นโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงหลัก ขนาดกำลังการผลิตรวม 1,400 เมกะวัตต์ (เครื่องละ 700 เมกะวัตต์) ในตำบลหินกอง อำเภอเมือง จังหวัดราชบุรี HKP ได้ลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ระยะเวลา 25 ปี มีกำหนด COD ในปี 2567 และ 2568 ตามลำดับ

วันที่ 29 กันยายน 2563 HKP ได้ลงนามสัญญาจ้างออกแบบวิศวกรรม จัดหา และก่อสร้าง (สัญญา EPC) และสัญญาบริการซ่อมบำรุงและจัดหาอะไหล่ระยะยาว (สัญญา LTSA) โดยโครงการดังกล่าวได้รับความเห็นชอบรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม จากสำนักนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมแล้ว

1.2 การลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือโครงการ District 9: เขตอุตสาหกรรมดิจิทัลและชุมชนอัจฉริยะ

วันที่ 8 มกราคม 2563 บริษัท ร่วมกับมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน) และบริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) ได้ร่วมกันลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ (Memorandum of Understanding: “MOU”) “โครงการ District 9: เขตอุตสาหกรรมดิจิทัลและชุมชนอัจฉริยะ” ซึ่งเป็นโครงการศึกษาแนวทางการพัฒนาเมืองอัจฉริยะ เพื่อมุ่งตอบสนองความต้องการด้านการผลิต การค้า พลังงาน และโทรคมนาคมในยุคดิจิทัล โดยเล็งเห็นศักยภาพด้านกายภาพ ท่าเรือที่ตั้ง และความพร้อมด้านระบบสาธารณูปโภคของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ศูนย์รังสิต และเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมนวนคร จังหวัดปทุมธานี มีลักษณะเหมาะสมที่จะศึกษาเพื่อพัฒนาให้เป็นเมืองอัจฉริยะ (Smart City) ได้ในอนาคต โดยบริษัทจะสนับสนุนข้อมูลและองค์ความรู้ด้านเทคโนโลยีพลังงาน

ทั้งนี้ ผลการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการดังกล่าวนี้ จะนำไปใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาเมืองอัจฉริยะ เพื่อสร้างมาตรฐานใหม่ด้านการผลิต การค้า และการอยู่อาศัยที่สมบูรณ์แบบในทุกด้าน ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการและรองรับการขยายตัวของประชากรในกรุงเทพมหานคร และปริมณฑลต่อเนื่องต่อไป

1.3 การลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector ในเครือรัฐออสเตรเลีย

วันที่ 9 มีนาคม 2563 บริษัท ราช-ออสเตรเลียคอร์ปอเรชั่น จำกัด (RAC) ได้ลงนาม PPA กับ Infigen Energy ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ออสเตรเลีย และเป็นบริษัทชั้นนำในการร่วมเปลี่ยนผ่านธุรกิจพลังงานของเครือรัฐออสเตรเลียเข้าสู่พลังงานทดแทน เพื่อจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ Infigen Energy ในสัดส่วนร้อยละ 60 ของพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector (ขนาดกำลังการผลิต 226.8 เมกะวัตต์) โดยจะเริ่มซื้อขายไฟฟ้าตาม

สัญญาเมื่อโครงการเริ่มผลิตไฟฟ้าครั้งแรก (First Energy Generation) ภายในปี 2563 และสัญญาจะสิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม 2573

วันที่ 24 มีนาคม 2563 RAC ได้บรรลุข้อตกลง PPA ระยะยาวกับ ALDI Foods Pty Ltd ซึ่งเป็นผู้ค้าปลีกรายใหญ่ ในเครือรัฐออสเตรเลีย โดย ALDI Foods Pty Ltd จะรับซื้อไฟฟ้าร้อยละ 19.40 ของพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตได้ เป็นระยะเวลา 10 ปี

โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector ซึ่งตั้งอยู่ในรัฐนิวเซาท์เวลส์ ในเครือรัฐออสเตรเลีย ปัจจุบันอยู่ระหว่างการก่อสร้าง คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จและสามารถ COD ได้เดิมกำลังการผลิตประมาณต้นปี 2564 ทั้งนี้ ไฟฟ้าส่วนที่เหลือทั้งหมดอีกร้อยละ 20.60 จะจำหน่ายให้กับตลาดกลางรับซื้อไฟฟ้าในเครือรัฐออสเตรเลีย

1.4 การลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อเข้าลงทุนโครงการ SPP จังหวัดระยอง

วันที่ 12 มีนาคม 2563 บริษัทได้ลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อเข้าซื้อหุ้นสามัญของ NER Singapore Pte Ltd ในสัดส่วนร้อยละ 49 คิดเป็นเงินประมาณ 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก Nexif Energy Thailand B.V. ผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อพัฒนาโครงการ SPP เน็กซ์ซิฟ เอ็นเนอร์จี จังหวัดระยอง โดยโครงการดังกล่าวเป็น SPP ประเภทสัญญา Firm ระบบ Cogeneration ขนาดกำลังการผลิต 92 เมกะวัตต์ ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ดำเนินการโดยบริษัท เน็กซ์ซิฟ เอ็นเนอร์จี ระยอง จำกัด (บริษัทย่อยที่ NER Singapore Pte Ltd ถือหุ้นทั้งจำนวน) ซึ่งตั้งอยู่ในสวนอุตสาหกรรม เอส เอส ที อินดัสเทรียล พาร์ค อำเภอบ้านค่าย จังหวัดระยอง PPA มีระยะเวลา 25 ปี กับ กฟผ. คาดว่าจะ COD ได้ประมาณเดือนเมษายน 2565

วันที่ 21 เมษายน 2563 บริษัท เน็กซ์ซิฟ เอ็นเนอร์จี ระยอง จำกัด ได้ประสบความสำเร็จในการเบิกเงินกู้ยืมแรกจากสถาบันการเงินต่างๆ ตามสัญญาทางการเงินแล้ว

วันที่ 27 เมษายน 2563 NER Singapore Pte Ltd ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น NEXIF RATCH ENERGY SINGAPORE PTE LTD (NRES) และวันที่ 5 พฤษภาคม 2563 บริษัท เน็กซ์ซิฟ เอ็นเนอร์จี ระยอง จำกัด ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท เน็กซ์ซิฟ ราช เอ็นเนอร์จี ระยอง จำกัด (NRER)

1.5 โครงการโรงไฟฟ้าในจังหวัดนครราชสีมา โดยบริษัท อาร์ อี เอ็น โคราช เอนเนอร์ยี จำกัด (R E N)

วันที่ 27 มีนาคม 2563 บริษัทได้ลงนามสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น กับบริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน) และบริษัท พีอีเอ เอ็นคอม อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 40, 35 และ 25 ตามลำดับ เพื่อร่วมพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าในจังหวัดนครราชสีมา

โดยโครงการดังกล่าวเป็นโรงไฟฟ้าประเภท Independent Power Supply ระบบ Cogeneration ขนาดกำลังการผลิตประมาณ 40 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในเขตประกอบการอุตสาหกรรม นวนคร จังหวัดนครราชสีมา มูลค่าโครงการประมาณ 2,176 ล้านบาท โดยจะจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำที่ผลิตให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม มีกำหนด COD ประมาณเดือนกรกฎาคม 2566

วันที่ 21 เมษายน 2563 ผู้ถือหุ้นทั้ง 3 ราย ได้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทร่วมทุนชื่อ บริษัท อาร์ อี เอ็น โคราช เอนเนอร์ยี จำกัด ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และชำระค่าหุ้นแล้วร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียน

1.6 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Thanh Phong

เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2563 RHIS ได้ดำเนินการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Thanh Phong สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม ในสัดส่วนร้อยละ 51 โดยโครงการดังกล่าวเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมติดตั้งบนบก (On Shore Wind Farm) ขนาดกำลังการผลิต 29.70 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในจังหวัด Ben Tre ทางตอนใต้ของสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม โครงการมี PPA ระยะยาว 20 ปีกับการไฟฟ้าเวียดนาม มีเงินลงทุนโครงการทั้งหมดประมาณ 45 ล้านดอลลาร์ฯ ขณะนี้อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมเพื่อดำเนินงานก่อสร้าง โดยมีแผน COD ในเดือนกันยายน 2564

1.7 โครงการโรงไฟฟ้าโครเอินเอจี้

วันที่ 30 มิถุนายน 2563 โรงไฟฟ้าโครเอินเอจี้ ขนาดกำลังการผลิต 720 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในจังหวัดราชบุรี ดำเนินการโดย RG ได้สิ้นสุด PPA กับ กฟผ. และยุติการเดินเครื่องเพื่อจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2563

1.8 การลงทุนในกองทุน An Binh Energy and Infrastructure Fund (“ABEIF”) ในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม

วันที่ 15 กรกฎาคม 2563 RHIS ได้ลงนามในสัญญาหุ้นส่วนกับ Geleximco Group Joint Stock Company (“Geleximco”) โดย RHIS กับ Geleximco ร่วมลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 49 และ 51 ของทุนจดทะเบียนของกองทุน ABEIF ซึ่งเป็นกองทุนเวียดนามที่มุ่งเน้นลงทุนในธุรกิจด้านพลังงานและโครงสร้างพื้นฐานในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม

วันที่ 18 สิงหาคม 2563 ABEIF ได้ลงทุนครั้งแรกในภาคการผลิตไฟฟ้าโดยเข้าถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 45 ในโครงการโรงไฟฟ้าถ่านหิน Thang Long ซึ่งเป็นหนึ่งในโรงไฟฟ้าถ่านหินที่ COD แล้วที่ใหญ่ที่สุดในปัจจุบัน ภายใต้กรอบสัญญาแบบ Build-Own-Operate (“BOO”) ตั้งอยู่ทางตอนเหนือของสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม มีกำลังการผลิตรวม 620 เมกะวัตต์ มี PPA ระยะยาว 25 ปีกับการไฟฟ้าเวียดนาม

1.9 โครงการขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำของบริษัท ราช โคราชเอนเนอร์ยี จำกัด (“RCO”)

วันที่ 4 สิงหาคม 2563 RCO ได้รับความเห็นชอบจาก กฟผ. ให้ขยายกำลังการผลิตไฟฟ้าประมาณ 30 เมกะวัตต์ และกำลังการผลิตไอน้ำประมาณ 5.46 ตันต่อชั่วโมง เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมนวนคร จังหวัดปทุมธานี และพื้นที่ใกล้เคียง โดยมีกำหนดเริ่มงานก่อสร้างประมาณเดือนกุมภาพันธ์ 2564 และคาดว่าจะเริ่ม COD ประมาณเดือนกรกฎาคม 2565

1.10 โครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนถ่านหิน 1

วันที่ 16 กันยายน 2563 บริษัทได้ลงนามสัญญาความร่วมมือการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อน ถ่านหิน 1 ในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม ร่วมกับบริษัท กฟผ. อินเทอร์เน็ตข้ามแดน จำกัด (“EGATI”) และ บริษัท ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (“EGCO”) โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30, 40 และ 30 ตามลำดับ

โครงการโรงไฟฟ้าพลังความร้อนถ่านหิน 1 เป็นโครงการที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 1,320 เมกะวัตต์ (จำนวน 2 หน่วยฯ ละ 660 เมกะวัตต์) ตั้งอยู่ในเขตเศรษฐกิจจังหวัดกวางจิ ตอนกลางของสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม เพื่อบริการจ่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าเวียดนาม (Vietnam Electricity – EVN) ภายใต้ PPA ระยะยาว ปัจจุบันโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนา (Green-field) และการเจรจาสัญญาหลักของโครงการ โดยมีกำหนด COD ในปี 2568

1.11 โครงการผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่งใน สปป.ลาว

วันที่ 21 กันยายน 2563 บริษัท ราช-ลาว เซอร์วิส จำกัด (RL) ร่วมกับบริษัท บุรีรัมย์กรีนเอ็นเนอร์จี้ จำกัด (“BGE”) ประเทศไทย และ SIPHANDONE BOLAVEN DEVELOPMENT COMPANY LIMITED (“SPD”) สปป.ลาว ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท SIPHANDONE-RATCH LAO CO., LTD. ในสัดส่วนร้อยละ 25, 65 และ 10 ตามลำดับ เพื่อพัฒนาโครงการผลิตและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่ง (“Wood Pellet”) ขนาดกำลังการผลิตประมาณ 60,000 ตันต่อปี ใน สปป.ลาว โครงการดังกล่าวอยู่ระหว่างการเจรจาสัญญา และขอใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง คาดว่าจะเริ่มการก่อสร้างโรงงานผลิต Wood Pellet ได้ภายในเดือนมีนาคม 2564 และเริ่มส่ง Wood Pellet ขายตามสัญญาได้ภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2565

1.12 การลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือเพื่อศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการชีวมวลอัดเม็ด ใน สปป.ลาว

วันที่ 26 ตุลาคม 2563 RL ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ (Memorandum of Understanding: MOU) กับบริษัท สักลิต ที่ปรึกษาและการค้า จำกัด และรัฐบาล สปป.ลาว เพื่อสำรวจที่ดิน และศึกษาความเป็นไปได้ในการปลูกไม้อุตสาหกรรม ประเภทไม้กระถินณรงค์ และไม้ไผ่เร็ว สำหรับก่อสร้างโรงงานชีวมวลอัดเม็ด เขตเมืองตะโฮ้ย เมืองสะหม้วย แขวงสาละวัน ในสปป.ลาว โดยผลการสำรวจที่ดินและผลการศึกษา ความเป็นไปได้ของโครงการดังกล่าว จะนำไปใช้เพื่อประโยชน์ในการยื่นขอสัมปทานโครงการปลูกไม้อุตสาหกรรมดังกล่าวต่อไป

1.13 การเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้ารายเล็กนวนคร (ส่วนขยาย)

วันที่ 31 ตุลาคม 2563 SPP นวนคร (ส่วนขยาย) ขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้าประมาณ 60 เมกะวัตต์ และไอน้ำประมาณ 10 ตันต่อชั่วโมง ของบริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด ตั้งอยู่ในเขตอุตสาหกรรมนวนคร ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่าง บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด (RG) บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน) และบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 40 30 และ 30 ตามลำดับ ได้เริ่ม COD และรับรายได้ตาม PPA แล้ว ส่งผลให้โรงไฟฟ้าของบริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด มีกำลังการผลิตไฟฟ้าสุทธิรวมประมาณ 185 เมกะวัตต์ และไอน้ำรวมประมาณ 40 ตันต่อชั่วโมง

1.14 การออกและเสนอขายหุ้นกู้

วันที่ 4 พฤศจิกายน 2563 บริษัทได้ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ครั้งที่ 1/2563 จำนวน 8,000 ล้านบาท (ภายใต้โครงการหุ้นกู้ของบริษัท ปี พ.ศ. 2563 วงเงิน 15,000 ล้านบาท) หุ้นกู้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ชนิดระบุผู้ถือ ประเภทไม่ค้ำยสิทธิ์ ไม่มีประกัน และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุน และ/หรือ ชำระคืนหนี้เดิม และ/หรือชำระคืนเงินลงทุนในบางส่วนหรือทั้งหมดของโครงการใหม่หรือโครงการที่มีอยู่เดิมที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมซึ่งเป็นไปตามกรอบหลักเกณฑ์การระดมทุนเพื่อโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Financing Framework) ของบริษัท ซึ่งรวมถึงโครงการพลังงานหมุนเวียน โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม และโครงการระบบขนส่งที่สะอาด รวมถึงการลงทุนในโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสายสีเหลือง หุ้นกู้ดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.32 - 2.94 ต่อปี ครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2566 ถึงปี 2578 โดยจะชำระคืนเงินต้นทั้งจำนวนในวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ ทั้งนี้ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่เสนอขายครั้งนี้ที่อันดับ AAA /Stable

1.15 การลงนามสัญญาความร่วมมือเพื่อพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Nexif Ben Tre ในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม

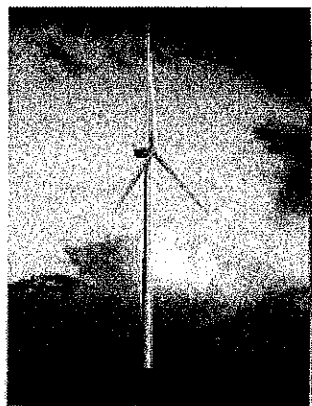
วันที่ 4 ธันวาคม 2563 RHIS ได้ลงนามสัญญาความร่วมมือเพื่อพัฒนาโครงการพลังงานลม Nexif Ben Tre ในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม ร่วมกับ Nexif Energy Pte. Ltd. ซึ่งภายหลังการพัฒนาโครงการ และได้รับใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง จะมีสัดส่วนการร่วมทุนอยู่ที่ร้อยละ 50:50

โครงการดังกล่าวเป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมใกล้ชายฝั่ง ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 80 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในตำบล Thanh Hai อำเภอ Thanh Phu จังหวัด Ben Tre ในสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม ปัจจุบันโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนาและเจรจาสัญญาหลัก โดยมีกำหนด COD ในปี 2565 เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าเวียดนาม (Vietnam Electricity-EVN) ภายใต้ PPA ระยะยาว

1.16 การถือหุ้นในบริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

วันที่ 19 ธันวาคม 2563 บริษัทได้เข้าร่วมการประมูลและเป็นผู้ชนะการประมูลซื้อหุ้น บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“BAFS”) จำนวน 98,893,125 หุ้น (หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.53 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ BAFS จากบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (“การบินไทย”) ในราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 27.40 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 2,712.14 ล้านบาท ต่อมาเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2563 บริษัทได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นกับการบินไทย และเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2564 ได้รับโอนหุ้นจำนวนดังกล่าว พร้อมทั้งชำระค่าหุ้นให้กับการบินไทยครบถ้วนแล้ว

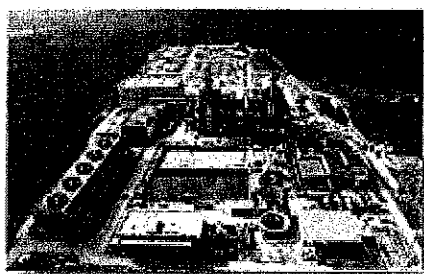
ความคืบหน้าของโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563)



| โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Yandin | |
|---------------------------------|---------------------------------|
| กำลังการผลิตติดตั้ง (MW) | 214.2 |
| ที่ตั้งโครงการ | เวสเทิร์นออสเตรเลีย, ออสเตรเลีย |
| สัดส่วนการถือหุ้น | ร้อยละ 70 |
| PPA | 15 ปี กับ Alinta |
| COD | ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 |
| ความคืบหน้า | ร้อยละ 96 |



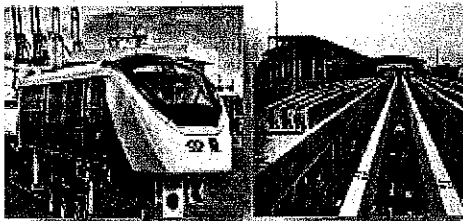
| โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector | |
|------------------------------------|---------------------------|
| กำลังการผลิตติดตั้ง (MW) | 226.8 |
| ที่ตั้งโครงการ | นิวเซาท์เวลส์, ออสเตรเลีย |
| สัดส่วนการถือหุ้น | ร้อยละ 100 |
| PPA | PPA/ Merchant |
| COD | ไตรมาสที่ 1 ปี 2564 |
| ความคืบหน้า | ร้อยละ 94.5 |



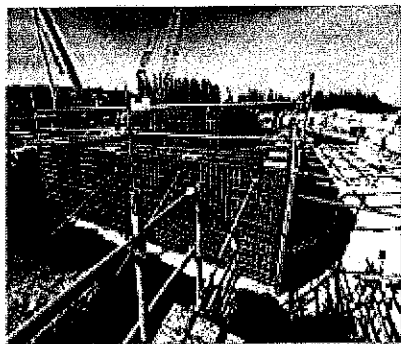
| โครงการโรงไฟฟ้า RIAU | |
|--------------------------|-------------------|
| ประเภทเชื้อเพลิง | ก๊าซธรรมชาติ |
| กำลังการผลิตติดตั้ง (MW) | 296.23 |
| ที่ตั้งโครงการ | ประเทศอินโดนีเซีย |
| สัดส่วนการถือหุ้น | ร้อยละ 49 |
| PPA | 20 ปี กับ PT PLN |
| COD | พฤษภาคม 2564 |
| ความคืบหน้า | ร้อยละ 94.03 |



| โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู | |
|-------------------------|--|
| ประเภท | Monorail |
| เส้นทาง | ช่วงแคราย-มีนบุรี |
| สัดส่วนการถือหุ้น | ร้อยละ 10 |
| ระยะเวลาสัญญา | 30 ปี |
| COD | ปี 2565 |
| ความคืบหน้า | งาน Civil Work = ร้อยละ 70.32 งานระบบราง = ร้อยละ 64.34 |



| โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง | |
|---------------------------|--|
| ประเภท | Monorail |
| เส้นทาง | ช่วงลาดพร้าว-สำโรง |
| สัดส่วนการถือหุ้น | ร้อยละ 10 |
| ระยะเวลาสัญญา | 30 ปี |
| COD | ปี 2565 |
| ความคืบหน้า | งาน Civil Work = ร้อยละ 73.25 งานระบบราง = ร้อยละ 67.00 |



| โครงการโรงไฟฟ้า เน็กส์ฟ ราช เอ็มเบอร์จี้ ระยอง (NRE) | |
|--|----------------------------------|
| ประเภทโรงไฟฟ้า | SPP สัญญา Firm ระบบ Cogeneration |
| ประเภทเชื้อเพลิง | ก๊าซธรรมชาติ |
| กำลังการผลิตติดตั้ง (MW) | 92 |
| ที่ตั้งโครงการ | จ.ระยอง |
| สัดส่วนการถือหุ้น | ร้อยละ 49 |
| PPA | 25 ปี กับ กฟผ. |
| COD | เมษายน 2565 |
| ความคืบหน้า | ร้อยละ 25.1 |

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

| | ปี 2563 | ปี 2562 | เพิ่ม(ลด) | % |
|--|-----------|-----------|-----------|-------|
| รายได้รวม (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง) | 16,155.92 | 15,668.94 | 486.98 | 3.1 |
| ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง) | 10,173.66 | 9,573.18 | 600.48 | 6.3 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 5,982.26 | 6,095.76 | (113.50) | (1.9) |
| กำไรก่อน FX - บริษัท/บริษัทย่อย | (0.03) | - | (0.03) | - |
| กำไรก่อน FX - บริษัท/บริษัทย่อย | 5,982.23 | 6,095.76 | (113.53) | (1.9) |
| กำไร(ขาดทุน) จาก FX - บริษัท/บริษัทย่อย | 304.45 | (132.48) | 436.93 | 329.8 |
| กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 6,286.68 | 5,963.28 | 323.40 | 5.4 |
| ค่าเชื้อเพลิง | 23,366.07 | 27,551.13 | | |

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทจำนวน 6,286.68 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 4.34 บาท) ปรากฏว่ากำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 323.40 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าและบริษัทร่วมต่างๆ เพิ่มขึ้น อาทิเช่น HPC NNEG BPC EBM และ NBM เป็นต้น รวมทั้งบริษัทรับรู้กำไรจาก FX ในระหว่างปีจากสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียที่แข็งค่าขึ้น ทั้งนี้หากไม่รวมผลกระทบจาก FX ผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อยมีกำไรจำนวน 5,982.23 ล้านบาท

2.1 การวิเคราะห์รายได้

หน่วย : ล้านบาท

| | ปี 2563 | ปี 2562 | เพิ่ม(ลด) | % |
|--|-----------|-----------|-----------|---------|
| รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง) | 8,286.47 | 7,889.98 | 396.49 | 5.0 |
| RG | 3,473.73 | 4,350.63 | (876.90) | (20.2) |
| RAC | 2,684.83 | 2,990.36 | (305.43) | (10.2) |
| RCD | 2,065.68 | 495.38 | 1,570.30 | 317.0 |
| RL | 62.03 | 53.71 | 8.32 | 15.5 |
| รายได้ตามสัญญาเช่า | 2,553.21 | 2,923.23 | (370.02) | (12.7) |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม/การร่วมค้า | 4,600.34 | 3,968.38 | 631.96 | 15.9 |
| โครงการ IPP | 3,288.76 | 2,904.25 | 384.51 | 13.2 |
| โครงการ SPP | 426.26 | 338.65 | 87.61 | 25.9 |
| โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ | 69.02 | 68.75 | 2.27 | 3.4 |
| โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน | 403.13 | 356.00 | 47.13 | 13.2 |
| โครงการอื่นๆ | 413.17 | 302.73 | 110.44 | 36.5 |
| รายได้ค่าบริการจัดการ | 276.31 | 244.24 | 32.07 | 13.1 |
| รายได้ดอกเบี้ย | 159.41 | 205.52 | (46.11) | (22.4) |
| รายได้เงินปันผล | 61.18 | 100.88 | (39.70) | (39.4) |
| กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ - RCO | - | 269.92 | (269.92) | (100.0) |
| รายได้อื่นๆ | 219.00 | 66.79 | 152.21 | 227.9 |
| รวมรายได้ | 16,155.92 | 15,668.94 | 486.98 | 3.1 |
| ค่าเชื้อเพลิง | 23,366.07 | 27,551.13 | | |

2.1.1 รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)

- (1) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RG ลดลง เนื่องจากโรงไฟฟ้ามีอัตราค่าความพร้อมจ่ายปี 2563 ต่ำกว่าปี 2562 ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ใน PPA
- (2) รายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RAC ลดลง สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังงานลม Mount Emerald เดินเครื่องน้อยกว่าปีก่อน
- (3) รับรู้รายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RCO เพิ่มขึ้น จากการเข้าซื้อกิจการเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562 และโรงไฟฟ้าเดินเครื่องและขายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมมากกว่าปีก่อน

2.1.2 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

โครงการ IPP

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน HPC เพิ่มขึ้น สาเหตุหลัก ดังนี้

- (1) โรงไฟฟ้ามีความพร้อมจ่ายมากกว่าปีก่อน
- (2) รับรู้รายได้ค่าเคลมประกันจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวเมื่อปี 2562
- (3) ต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างเงินกู้และการชำระคืนเงินต้นในระหว่างปี

โครงการ SPP

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน NNEG เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าเดินเครื่องผลิตกระแสไฟฟ้าได้มากกว่าปีก่อน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BPC เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2562 และโรงไฟฟ้าผลิตกระแสไฟฟ้าได้มากกว่าปีก่อน

โครงการอื่นๆ

รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัท อีสเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (EBM) และ บริษัท นอร์ทเทิร์น บางกอกโมโนเรล จำกัด (NBM)

2.2 การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

| | หน่วย : ล้านบาท | | | |
|---|-----------------|-----------|-----------|--------|
| | ปี 2563 | ปี 2562 | เพิ่ม(ลด) | % |
| ต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง) | 6,862.62 | 5,676.90 | 1,185.72 | 20.9 |
| RG | 3,210.40 | 3,408.15 | (197.75) | (5.8) |
| RAC | 1,795.69 | 1,795.58 | 0.11 | 0.0 |
| RCO | 1,813.52 | 435.32 | 1,378.20 | 316.6 |
| RL | 43.01 | 37.85 | 5.16 | 13.6 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 1,601.09 | 1,595.99 | 5.10 | 0.3 |
| (กำไร)ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิของอนุพันธ์ | 130.24 | (0.35) | 130.59 | ก.ล. |
| ต้นทุนการเงิน | 1,551.35 | 1,430.57 | 120.78 | 8.4 |
| กำไร/ขาดทุนสุทธิ | 28.36 | 870.07 | (841.71) | (96.7) |
| รวมต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย | 10,173.66 | 9,573.18 | 600.48 | 6.3 |
| ค่าเชื้อเพลิง | 23,366.07 | 27,551.13 | | |

2.2.1 ต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)

- (1) ต้นทุนขายของ RG ลดลง เนื่องจากในปี 2563 การซ่อมบำรุงรักษาตามแผนน้อยกว่าปีก่อน
- (2) รับรู้ต้นทุนขายของ RCO จากการเข้าซื้อกิจการเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562

2.2.2 ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิของอนุพันธ์

บริษัทรับรู้ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของอนุพันธ์จากการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเครื่องมือทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์และการบัญชีป้องกันความเสี่ยง ซึ่งสาเหตุหลักเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินเยนและเหรียญออสเตรเลียที่จัดทำขึ้นเพื่อบริหารความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากเงินกู้ยืม

2.2.3 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ลดลง สาเหตุหลักเนื่องจาก RG ได้รับผลประโยชน์ทางภาษีจากการขายซากโรงไฟฟ้า ไตรเอนเนอจี ซึ่งหมดสัญญา PPA เมื่อเดือนมิถุนายน 2563

2.3 ผลกระทบจาก FX ของบริษัทและบริษัทย่อย

ปี 2563 บริษัทรับรู้กำไรจาก FX สาเหตุหลักเนื่องจากรายการเงินให้กู้ยืมแก่กิจการในกลุ่มบริษัท ในสกุลเงินเหรียญออสเตรเลีย ซึ่งเมื่อสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ส่งผลให้สินทรัพย์สกุลเงินเหรียญออสเตรเลียมีมูลค่าเพิ่มขึ้น ขณะที่เมื่อปี 2563 บริษัทรับรู้ขาดทุนจาก FX สาเหตุหลักเนื่องจากสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ส่งผลให้สินทรัพย์สกุลเงินเหรียญออสเตรเลียมีมูลค่าลดลง

3.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 112,132.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 (100,229.43 ล้านบาท) เป็นจำนวน 11,902.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.9 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

| | ณ 31 ธ.ค.63 | ณ 31 ธ.ค.62 | เพิ่ม(ลด) | % |
|-----------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 18,484.69 | 20,479.77 | (1,995.08) | (9.7) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 93,647.56 | 79,749.66 | 13,897.90 | 17.4 |
| รวมสินทรัพย์ | 112,132.25 | 100,229.43 | 11,902.82 | 11.9 |

3.1.1 เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม เพิ่มขึ้นจำนวน 9,684.65 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 5,995.68 ล้านบาท ประกอบกับรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในระหว่างปี จำนวนทั้งสิ้น 4,600.34 ล้านบาท ขณะที่รับรู้รายได้เงินปันผลจำนวน 1,987.29 ล้านบาท

3.1.2 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 5,371.41 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากทรัพย์สินระหว่างก่อสร้างของ RAC เพิ่มขึ้นจำนวน 205.72 ล้านเหรียญออสเตรเลีย จากการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector

3.1.3 เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่นจำนวน 80 ล้านเหรียญสหรัฐฯ

3.1.4 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ ลดลงจำนวน 3,270.21 ล้านบาท

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 112,132.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 (100,229.43 ล้านบาท) เป็นจำนวน 11,902.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.9 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

| | ณ 31 ธ.ค.63 | ณ 31 ธ.ค.62 | เพิ่ม(ลด) | % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| หนี้สิน | 51,610.68 | 40,815.50 | 10,795.18 | 26.4 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 60,521.57 | 59,413.93 | 1,107.64 | 1.9 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 112,132.25 | 100,229.43 | 11,902.82 | 11.9 |

3.2.1 หนี้สิน เพิ่มขึ้นจำนวน 10,795.18 ล้านบาท สาเหตุหลัก ดังนี้

(1) วันที่ 4 พฤศจิกายน 2563 บริษัทได้ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ครั้งที่ 1/2563 จำนวน 8,000 ล้านบาท ตามที่ได้ชี้แจงไว้ในข้อ 1.14

(2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 1,889.86 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก RAC กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างปีจำนวน 33.15 ล้านเหรียญออสเตรเลีย ประกอบกับสกุลเงินเหรียญออสเตรเลียแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ

3.2.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจำนวน 1,107.64 ล้านบาท สาเหตุหลัก ดังนี้

(1) รับรู้กำไรสำหรับปี 2563 จำนวน 6,286.68 ล้านบาท

(2) บริษัทจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี 2563 ทำให้กำไรสะสมลดลงจำนวน 3,480 ล้านบาท

(3) องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 1,675.77 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหุ้น EDL-Generation Public Company ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 664.54 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วมและการร่วมค้าทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 1,163.95 ล้านบาท

4. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวน 4,856.59 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 (4,917.16 ล้านบาท) เป็นจำนวน 60.57 ล้านบาท สรุปสาเหตุหลักได้ดังนี้

| | (ล้านบาท) |
|---|-------------|
| | ปี 2563 |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 7,291.35 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (10,913.20) |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน | 3,425.12 |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ | 136.16 |
| เงินสดลดลงสุทธิในระหว่างปี | (60.57) |

4.1 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 7,291.35 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 ทำให้เงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 4,856.08 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานในระหว่างปีจำนวน 2,435.27 ล้านบาท

4.2 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 10,913.20 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้

4.2.1 RAC จ่ายเงินสำหรับการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector ในประเทศออสเตรเลีย จำนวน 205.72 ล้านเหรียญออสเตรเลีย

4.2.2 บริษัทลงทุนเพิ่มเติมในการร่วมค้าและบริษัทร่วม จำนวน 5,995.68 ล้านบาท

4.2.3 เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่นจำนวน 80 ล้านเหรียญสหรัฐฯ

4.2.4 บริษัทรับเงินปันผลจากการร่วมค้าและบริษัทร่วม เป็นจำนวนรวม 2,047.01 ล้านบาท

4.3 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,425.12 ล้านบาท สาเหตุหลักดังนี้

4.3.1 วันที่ 4 พฤศจิกายน 2563 บริษัทได้ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม ครั้งที่ 1/2563 จำนวน 8,000 ล้านบาท ตามที่ได้ชี้แจงไว้ในข้อ 1.14

4.3.2 RAC กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างปีจำนวน 33.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

4.3.3 บริษัทจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 3,480.05 ล้านบาท

4.3.4 บริษัทจ่ายชำระดอกเบี้ยในระหว่างปีเป็นจำนวน 1,408.57 ล้านบาท

4.3.5 RHIS จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในระหว่างปีจำนวน 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทและบริษัทย่อย)

| อัตราส่วนทางการเงิน | | ปี 2563 | ปี 2562 | |
|--|-----------|-----------|----------|----------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | (เท่า) | 2.69 | 2.70 | |
| กำไรต่อรายได้รวม (ไม่รวมค่าซื้อพลัง) | (%) | 37.03 | 38.90 | |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | (%) | 9.98 | 10.21 | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ย | (%) | 7.24 | 8.33 | |
| EBITDA * | (ล้านบาท) | 9,665 | 9,996 | |
| EBITDA ต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย | (%) | 9.10 | 9.92 | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | (เท่า) | 0.85 | 0.69 | |
| ความสามารถในการชำระคืนเงินต้นสุทธิและดอกเบี้ย (DSCR) | (เท่า) | 4.53 | 1.90 | |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น | (บาท) | 41.74 | 40.97 | |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | (วัน) | 56.33 | 52.29 | |
| * ไม่รวมการเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่า | | (ล้านบาท) | 3,346.05 | 1,359.51 |