

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชีงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งตรวจสอบโดยนายฉัตรชัย เกษมศรีธนาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5813 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข และนำเสนอเรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องเงินลงทุนในบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ทั้งนี้งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อยและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบการเงินที่นำเสนอประกอบด้วย งบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

- งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม (หน่วย: บาท)					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,586,577,697	4.1	4,214,184,164	6.6	8,899,070,502	13.3
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะสั้น	507,165,600	0.8	-	-	-	-
เงินลงทุนชั่วคราว	1,647,791,836	2.6	694,854,506	1.1	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,313,450,266	2.1	1,292,196,206	2.0	1,054,439,611	1.6
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน, ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	87,265,115	0.1	153,746,218	0.2
อะไหล่และวัสดุคงเหลือ	61,817,692	0.1	61,473,814	0.1	60,857,672	0.1
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	1,517,045	0.0
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	65,395,684	0.1	7,645,773	0.0	305,186	0.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	90,451,581	0.1	248,616,077	0.4	396,457,899	0.6
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,272,650,356	10.0	6,606,235,655	10.3	10,566,394,133	15.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะยาว	1,034,530,094	1.7	459,335,947	0.7	459,574,027	0.7
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	3,054,308,219	4.8	3,221,229,452	4.8
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	3,772,521,935	5.9	3,677,435,521	5.5
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	319,665,842	0.5	343,735,530	0.5	356,827,929	0.5
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	11,154,499,380	17.8	11,971,263,062	18.6	12,353,789,560	18.4
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า						
- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,282,493,769	6.9	4,387,131,688	6.8	4,126,196,192	6.2
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า						
- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	5,484,217,972	8.8	4,858,296,229	7.6	4,597,947,902	6.9
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง	3,075,480,261	4.9	105,057,547	0.2	14,186,000	0.0
สินทรัพย์โครงการไฟฟ้าพลังน้ำภายใต้สัญญาสัมปทาน	21,096,265,056	33.8	19,108,398,692	29.8	18,082,605,400	27.0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,483,396,592	15.2	9,246,964,400	14.4	8,919,433,627	13.3

รายการ	งบการเงินรวม (หน่วย: บาท)					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	386,221,583	0.6
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	93,684,692	0.1	83,720,684	0.1	74,947,102	0.1
สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี	113,859	0.0	-	-	20,053,318	0.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	206,104,304	0.3	193,960,183	0.3	181,609,037	0.3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	56,230,451,821	90.0	57,584,694,116	89.7	56,472,056,650	84.2
รวมสินทรัพย์	62,503,102,177	100.0	64,190,929,771	100.0	67,038,450,783	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	875,620,455	1.4	690,088,222	1.1	620,000,253	0.9
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	31,554,262	0.0
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,519,657,611	2.4	522,494,325	0.8	544,789,275	0.8
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	2,100,000,000	3.3	4,999,362,074	7.5
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10,325,541	0.0	170,779	0.0	2,682,615	0.0
เงินประกันผลงาน	1,478,077	0.0	1,647,613	0.0	1,316,905	0.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	80,632,479	0.1	79,350,431	0.1	75,510,496	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,487,714,163	4.0	3,393,751,370	5.3	6,275,215,880	9.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12,732,914,091	20.4	6,178,407,594	9.6	5,637,603,846	8.4
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15,428,902,210	24.7	18,709,860,714	29.1	19,323,681,690	28.8
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	362,598,752	0.5
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	7,937,056	0.0	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	52,883,302	0.1	64,538,746	0.1	83,123,032	0.1
ประมาณการหนี้สินสำหรับการรื้อถอน	-	-	8,064,827	0.0	8,382,637	0.0
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	270,752,440	0.4	289,602,186	0.5	309,857,421	0.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	28,493,389,099	45.6	25,250,474,067	39.3	25,725,247,378	38.4
รวมหนี้สิน	30,981,103,262	49.6	28,644,225,437	44.6	32,000,463,258	47.7

รายการ	งบการเงินรวม (หน่วย: บาท)					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	9,240,000,000	14.8	9,240,000,000	14.4	9,240,000,000	13.8
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	7,370,000,000	11.8	8,129,382,039	12.7	8,129,382,729	12.1
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	9,522,332,101	15.2	13,319,242,296	20.7	13,319,245,746	19.9
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	107,480,923	0.2	135,968,184	0.2	167,134,494	0.2
ยังไม่ได้จัดสรร	1,101,156,516	1.8	1,635,211,021	2.5	1,785,754,588	2.7
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	232,457,595	0.4	328,879,305	0.5	372,897,000	0.6
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	18,333,427,135	29.3	23,548,682,845	36.7	23,774,414,557	35.5
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	13,188,571,780	21.1	11,998,021,489	18.7	11,263,572,968	16.8
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	31,521,998,915	50.4	35,546,704,334	55.4	35,037,987,525	52.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	62,503,102,177	100.0	64,190,929,771	100.0	67,038,450,783	100.0

● งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม (หน่วย: บาท)					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขาย						
รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ	8,852,227,341	97.1	8,127,561,349	91.9	6,427,885,532	89.4
รายได้จากการขายไฟฟ้า - เงินส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า	97,696,320	1.1	95,427,840	1.1	99,096,000	1.4
รายได้ค่าบริการโครงการ	119,872,867	1.3	153,896,815	1.7	168,073,159	2.3
รายได้อื่น						
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,662,393	0.0	2,296,842	0.0	10,823,109	0.2
รายได้ทางการเงิน	19,220,526	0.2	413,532,653	4.7	474,222,610	6.6
อื่นๆ	25,783,622	0.3	49,788,981	0.6	8,217,091	0.1
รายได้รวม	9,116,463,069	100.0	8,842,504,480	100.0	7,188,317,501	100.0
ต้นทุนขาย						
ต้นทุนขายไฟฟ้าและไอน้ำ	5,538,925,319	60.8	5,964,821,158	67.5	5,380,048,918	74.8
ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าตัดจำหน่าย	521,283,824	5.7	521,283,824	5.9	521,283,824	7.3
ต้นทุนการบริหารโครงการ	88,435,523	1.0	90,772,698	1.0	88,549,669	1.2
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	465,145,790	5.1	442,336,300	5.0	427,675,145	5.9
ค่าใช้จ่ายรวม	6,613,790,456	72.5	7,019,213,980	79.4	6,417,557,556	89.3
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และบริษัทร่วม ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,502,672,613	27.5	1,823,290,500	20.6	770,759,945	10.7
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	40,320,085	0.4	40,869,688	0.5	40,692,399	0.6
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(33,650,551)	(0.4)	392,234,624	4.4	366,701,923	5.1
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,509,342,147	27.5	2,256,394,812	25.5	1,178,154,267	16.4
ต้นทุนทางการเงิน	1,100,426,415	12.1	1,161,294,032	13.1	996,360,515	13.9
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	44,859,885	0.5	12,277,780	0.1	(15,912,220)	(0.2)
กำไรสำหรับปี	1,364,055,847	15.0	1,082,823,000	12.2	197,705,972	2.8

รายการ	งบการเงินรวม (หน่วย: บาท)					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	3,774,412	0.0	(19,185,248)	(0.2)	-	-
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด	164,814,963	1.8	9,063,166	0.1	-	-
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	(2,517,743)	(0.0)	(113,859)	(0.0)	-	-
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	77,633,970	0.9	(36,579,484)	(0.4)	68,804,990	1.0
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	243,705,602	2.7	(46,815,425)	(0.5)	68,804,990	1.0
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	-	-	1,895,117	0.0
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	-	-	-	-	(3,209,652)	(0.0)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	-	-	-	(1,314,535)	(0.0)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	243,705,602	2.7	(46,815,425)	(0.5)	67,490,455	0.9
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,607,761,449	17.6	1,036,007,575	11.7	265,196,427	3.7
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	599,068,450	6.6	768,901,766	8.7	404,714,326	5.6
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	764,987,397	8.4	313,921,234	3.6	(207,008,354)	(2.9)
	1,364,055,847	15.0	1,082,823,000	12.2	197,705,972	2.8
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	750,657,819	8.2	716,830,284	8.1	469,609,033	6.5
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	857,103,630	9.4	319,177,291	3.6	(204,412,606)	(2.8)
	1,607,761,449	17.6	1,036,007,575	11.7	265,196,427	3.7

● งบกระแสเงินสด

รายการ	งบการเงินรวม (หน่วย: บาท)		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	1,408,915,732	1,095,100,780	181,793,752
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,553,597,442	1,517,820,856	1,560,758,654
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	(40,320,085)	(40,869,688)	(40,692,399)
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	33,650,551	(392,234,624)	(366,701,923)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์โครงการไฟฟ้าพลังน้ำภายใต้สัญญาสัมปทาน	7,373,958	-	-
ขาดทุนจากการจำหน่าย / ตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,169,955	3,846,903	635,492
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	15,494,079	(1,375,155)	653,333
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	(3,434,387)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	(4,824)
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	11,399,205	32,277,979	25,142,897
ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าตัดจำหน่าย	521,283,824	521,283,824	521,283,824
รายได้ทางการเงิน	-	(385,752,226)	(453,777,960)
ต้นทุนทางการเงิน	1,078,735,111	871,694,329	955,887,816
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11,471,934	14,330,378	25,134,693
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	4,603,771,706	3,236,123,356	2,406,678,968
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(153,098,940)	22,563,719	237,629,739
อะไหล่และวัสดุคงเหลือ	(14,481,777)	(358,040)	616,142
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	200,381,279	169,770,898	(149,414,665)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(39,658,908)	3,966,915	4,173,940
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(162,711,662)	(58,967,752)	(27,296,710)
เงินประกันผลงาน	773,997	169,536	(330,708)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20,714,491	(1,282,048)	(3,839,937)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,007,800)	(2,674,934)	(4,655,290)
หนี้สินระยะยาวอื่น – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	73,116,718	-	-
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,526,799,104	3,369,311,650	2,463,561,479

รายการ	งบการเงินรวม (หน่วย: บาท)		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
จ่ายดอกเบี้ย	(205,570,007)	(219,488,422)	(215,087,925)
จ่ายภาษีเงินได้	(38,104,298)	(25,245,114)	(3,207,184)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,283,124,799	3,124,578,114	2,245,266,370
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะสั้นลดลง (เพิ่มขึ้น)	(157,372,583)	507,165,600	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะยาวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(57,634,169)	575,194,147	(238,080)
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	622,919,311	933,752,082	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	696,776,672
ลูกหนี้สัญญาเช่าเงินทุนและดอกเบี้ยค้างรับลดลง	-	432,000,000	373,340,197
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	-	(3,000,000,000)	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	(681,464,240)	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(3,274,654,000)	(481,474,125)	(12,824,700)
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น	(469,094,275)	(171,427,302)	(47,855,542)
สินทรัพย์โครงการไฟฟ้าพลังน้ำภายใต้สัญญาสัมปทานเพิ่มขึ้น	(10,287,774)	-	-
อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(103,505,350)	(74,634,544)	(52,898,417)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,916,982	6,140,636	3,501,894
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	-	-	4,717,305
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(44,904,792)	(969,900)	(2,523,472)
เงินปันผลรับจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	12,000,000	16,800,000	27,600,000
จ่ายต้นทุนทางการเงินส่วนที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง	(150,877,917)	(4,122,915)	(2,805,164)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(3,631,494,567)	(1,943,040,561)	986,790,693
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลง	(1,625)	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง	(4,164,644,863)	(7,812,120,374)	(522,494,325)
ชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	(29,613,703)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจากหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	(9,330,200)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	9,500,000,000	6,000,000,000	5,600,000,000
ชำระคืนหุ้นกู้	(4,000,000,000)	(600,000,000)	(2,100,000,000)
จ่ายค่าธรรมเนียมในการจัดการเงินกู้	(206,443)	-	-
จ่ายค่าธรรมเนียมในการออกหุ้นกู้	(31,172,527)	(39,460,111)	(7,974,321)
จ่ายดอกเบี้ย	(814,595,901)	(772,740,877)	(703,297,809)
เงินปันผลจ่าย	(165,643,460)	(206,360,000)	(243,881,461)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	(578,637,121)	(679,770,150)	(530,035,913)
เงินสดรับจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	-	4,556,292,234	4,140
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(254,901,940)	445,840,722	1,453,376,408

รายการ	งบการเงินรวม (หน่วย: บาท)		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(7,631,112)	228,192	(547,133)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	389,097,180	1,627,606,467	4,684,886,338
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,197,480,517	2,586,577,697	4,214,184,164
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,586,577,697	4,214,184,164	8,899,070,502

● อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.5	25.6	16.5
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%) ⁽¹⁾⁽²⁾	50.3	42.1	45.4
อัตรากำไรสุทธิ (%) ⁽¹⁾⁽²⁾	6.6	2.2	5.6
กำไรต่อหุ้น (บาท) ⁽²⁾	0.081	0.025	0.050
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า)	0.98	0.81	0.91
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า)	0.76	0.62	0.60
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) ⁽²⁾	3.3	0.9	1.7
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) ⁽²⁾	1.0	0.3	0.6

(1) รวมส่วนแบ่งจากกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม

(2) ไม่รวมการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในปี 2562

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญในการส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดี ผลักดันให้บริษัทมีระบบการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสม รวมทั้งสนับสนุนทรัพยากร และเครื่องมือที่สำคัญในกระบวนการจัดทำรายงานทางการเงิน เพื่อให้รายงานทางการเงินของบริษัทมีความถูกต้อง ครบถ้วน สะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุนทั่วไป และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิ และมีความรู้ความสามารถ ทำหน้าที่สอบทานเพื่อให้มีความมั่นใจว่าบริษัทมีการจัดทำรายงานทางการเงินอย่างครบถ้วน ถูกต้อง และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอเหมาะสมและเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมทั้งการพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้ง และ/หรือ ผลประโยชน์ให้เป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

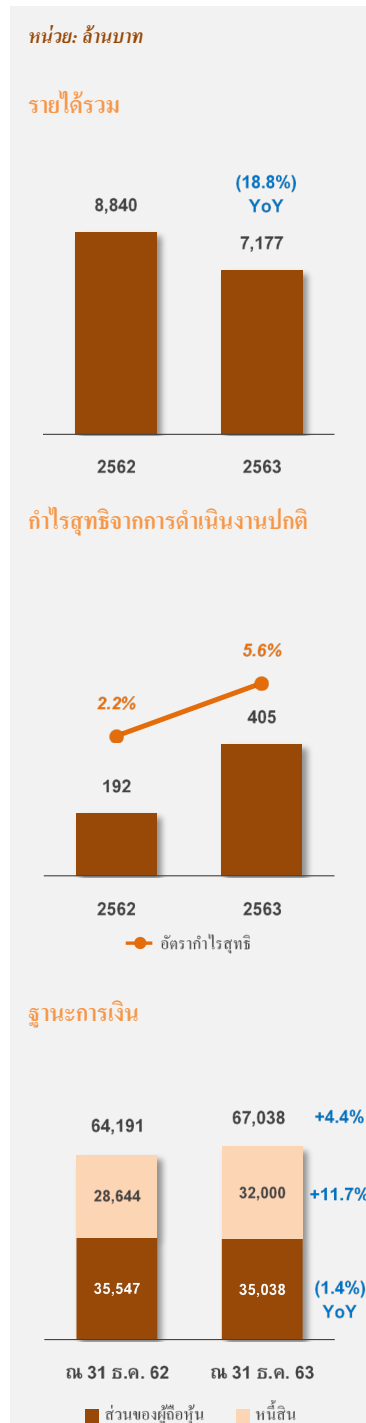
คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2563 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม ใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวัง รอบคอบ และใช้ประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระและแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข โดยงบการเงินได้แสดงฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ดร. ทนง พิทยะ
ประธานกรรมการ

นายธนวัฒน์ ตริวิศวาเวทย์
กรรมการผู้จัดการ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทสรุปผู้บริหาร



รายได้รวม

รายได้รวมปี 2563 ลดลงร้อยละ 18.8 YoY สาเหตุหลักมาจาก

- (1) รายได้จากการขายไฟฟ้าของ NN2 ลดลงร้อยละ 43.7 YoY เนื่องจากปริมาณน้ำสะสม ณ ต้นปี 2563 มีปริมาณน้อยกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน และปริมาณน้ำไหลเข้าอ่างเก็บน้ำระหว่างปี 2563 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย โดยโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 ประกาศให้ปี 2563 เป็นปีแล้ง และประกาศความพร้อมจ่ายอย่างระมัดระวังตลอดปี 2563 เพื่อรักษาระดับน้ำปลายปี 2563 ให้เพียงพอต่อการผลิตไฟฟ้าในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564
- (2) รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำของ BIC ลดลงร้อยละ 7.3 เนื่องจาก ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยในปี 2563 ต่ำกว่าปีก่อนซึ่งส่งผลให้อัตรากำไรไฟฟ้าในส่วนของ Energy Payment ปรับลดลง การหยุดเดินเครื่องเพื่อซ่อมแซม Gas Turbine ของโรงไฟฟ้าบางปะอิน โกลเดนเนอเรชั่น ที่ 1 ในเดือนมกราคม 2563 และความต้องการใช้ไฟฟ้าและไอน้ำของลูกค้าอุตสาหกรรมบางส่วนลดลง

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทจากการดำเนินงานปกติ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2563 เพิ่มขึ้น 212.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 110.8 YoY เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของปี 2562 ซึ่งไม่รวมรายการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพียงครั้งเดียวของ XPCL ในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยสาเหตุหลักของการเติบโตของกำไรสุทธิในปี 2563 มาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน XPCL ที่เพิ่มขึ้นจากผลผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเต็มปี ในปี 2563 ภายหลังจากเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อปลายเดือนตุลาคม 2562

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

สินทรัพย์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากสิ้นปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 4,000 ล้านบาทของบริษัท เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2563 เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่จะครบกำหนด รอรับแผนการซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

หนี้สิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 จากสิ้นปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการออกหุ้นกู้ของบริษัท เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2563 และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ที่เริ่มใช้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงร้อยละ 1.4 จากสิ้นปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจากการรับรู้ผลการดำเนินงานที่ลดลงและการจ่ายปันผลของ NN2

เหตุการณ์สำคัญในรอบปี 2563 จนถึงปัจจุบัน

การขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2563 ของ บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด (“NN2”)

เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2563 NN2 ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2563 ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยขายให้กับผู้ลงทุนในวงจำกัด (Private Placement) รวม 600 ล้านบาท เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่ครบกำหนดและเพื่อลดต้นทุนทางการเงิน โดย บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด (“ทริสเรทติ้ง”) จัดอันดับเครดิตองค์กรของ NN2 ที่อันดับ “A” แนวโน้ม “คงที่” และจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ของ NN2 ทุกชุด รวมถึงชุดที่เสนอขายในครั้งนี้ที่อันดับ “A” แนวโน้ม “คงที่”

การอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานปี 2562

เมื่อวันที่ 13 เมษายน 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติเลื่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2653 ออกไปอย่างไม่มีกำหนดจนกว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 จะสิ้นสุดลง และมีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานปี 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.0300 บาท แทนการจ่ายเงินปันผลประจำปี โดยจ่ายจากกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ รวมถึงกำหนดให้วันที่ 27 เมษายน 2563 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date) เพื่อสิทธิในการรับเงินปันผล โดยจ่ายเงินปันผลแล้วในวันที่ 12 พฤษภาคม 2563 ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 แล้วเมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2563

การคงอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ของ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยทริสเรทติ้ง

เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2563 ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทที่อันดับ “A” แนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” พร้อมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันของบริษัทที่อันดับ “A-” แนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่”

การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (CKP-W1) ครั้งสุดท้าย ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2563

ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2563 มีผู้มาใช้สิทธิตามใบสำคัญที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (CKP-W1) ซึ่งเป็นการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจำนวน 690 หุ้น คิดเป็นเงินจำนวน 4,140 บาท โดยบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนแล้วเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2563 โดยเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2563 ภายหลังการจดทะเบียนเพิ่มทุนแล้วบริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 8,129.4 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 13,319.2 ล้านบาท

การขายวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้เป็นจำนวนเงินคงค้างไม่เกิน 20,000 ล้านบาท

ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 มีมติอนุมัติให้ขายวงเงินการออกและเสนอขายหุ้นกู้เป็นจำนวนเงินคงค้างไม่เกิน 20,000 ล้านบาทจากวงเงินเดิมไม่เกิน 10,000 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับลงทุนขยายธุรกิจและเพิ่มความสามารถในการบริหารจัดการสภาพคล่อง และการชำระหนี้ของบริษัท

โรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี ผลิตไฟฟ้าได้เต็มกำลังการผลิตเป็นครั้งแรก

เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2563 โรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี สามารถผลิตไฟฟ้าได้เต็มกำลังการผลิตเป็นครั้งแรก จากปริมาณน้ำไหลผ่านโรงไฟฟ้าเฉลี่ยที่สูงขึ้นตามปริมาณฝนที่ตกเพิ่มขึ้นใน สปป.ลาว โดยสามารถผลิตไฟฟ้าได้ใกล้เคียงกำลังการผลิตสูงสุดอย่างต่อเนื่องในช่วงเดือนสิงหาคมถึงกันยายน 2563

การขายหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2563 ของ NN2

เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2563 NN2 ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 2/2563 ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จำนวนรวม 1,000 ล้านบาท เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่ครบกำหนด แบ่งเป็น

- หุ้นกู้อายุ 3 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.20 ต่อปี จำนวน 400 ล้านบาท
- หุ้นกู้อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.60 ต่อปี จำนวน 600 ล้านบาท

โดยทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของ NN2 ที่อันดับ “A” แนวโน้ม “คงที่” และจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ชุดที่เสนอขายในครั้งนี้ที่อันดับ “A” แนวโน้ม “คงที่”

การเข้าซื้อหุ้นในบริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด (“LPCL”)

เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2563 บริษัทซื้อหุ้นของ LPCL ในสัดส่วนร้อยละ 42 ของทุนจดทะเบียน จากบริษัท พีที จำกัดผู้เดียว เป็นมูลค่ารวม 12.82 ล้านบาท เพื่อศึกษาความเป็นไปได้และพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ หลวงพระบาง ที่แขวงหลวงพระบาง สปป.ลาว

การขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2563 ของบริษัท

เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2563 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2563 ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้จำนวนรวม 4,000 ล้านบาท เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่จะครบกำหนดในไตรมาส 2 ปี 2564 และซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ รวมถึงเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ แบ่งเป็น

- หุ้นกู้อายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.31 ต่อปี จำนวน 1,000 ล้านบาท
- หุ้นกู้อายุ 3 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.62 ต่อปี จำนวน 1,500 ล้านบาท
- หุ้นกู้อายุ 7 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.76 ต่อปี จำนวน 1,500 ล้านบาท

โดยทริสเรตติ้งจัดอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทที่อันดับ “A” แนวโน้ม “คงที่” และจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ชุดที่เสนอขายในครั้งนี้ที่อันดับ “A-” แนวโน้ม “คงที่”

การชำระเงินเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LPCL

เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2564 บริษัทได้ชำระเงินเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LPCL จำนวน 2,170.56 ล้านบาท ตามมติอนุมัติของคณะกรรมการบริษัท เพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง

รางวัลในปี 2563

การเข้าร่วมสมาชิกสมาคมเครือข่ายโกลบอลคอมแพ็กแห่งประเทศไทย (United Nations Global Compact: UNGC)

เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2563 บริษัทได้เข้าร่วมสมาชิกสมาคมเครือข่ายโกลบอลคอมแพ็กแห่งประเทศไทย (United Nations Global Compact: UNGC) เพื่อดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับหลักการของ UNGC ในด้านสิทธิมนุษยชน แรงงาน สิ่งแวดล้อม และการต่อต้านการทุจริต นอกจากนี้ บริษัทยังดำเนินธุรกิจเพื่อบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนของสหประชาชาติ (United Nations Sustainable Development Goals: UNSDGs) โดยในปัจจุบันได้รวมเป้าหมายดังกล่าวจำนวน 8 เป้าหมายจากทั้งหมด 17 เป้าหมายเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

รางวัล Asian Power Awards 2020

เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2563 บริษัทได้รับรางวัล Asian Power Awards 2020 ระดับ Silver ใน 2 ประเภท ได้แก่

- Natural Gas-fired Power Project of the Year
- Environmental Upgrade of the Year – Thailand

โดยบริษัทได้คิดค้นโครงการและนวัตกรรมที่สามารถลดการใช้ทรัพยากรธรรมชาติ ลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม และลดค่าใช้จ่ายจากการลดการใช้พลังงานไฟฟ้าลงได้

ได้รับการคัดเลือกเข้าสู่รายชื่อยั่งยืน (Thailand Sustainability Investment: THSI) ประจำปี 2563

เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2563 บริษัทได้รับการคัดเลือกเข้าสู่รายชื่อยั่งยืน (Thailand Sustainability Investment: THSI) ประจำปี 2563 โดยตลาดหลักทรัพย์ สะท้อนถึงความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลของบริษัท

ได้รับคะแนนการกำกับดูแลกิจการ (CG Score) ระดับดีเลิศ (Excellent)

เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2563 บริษัทได้รับคะแนนในระดับ “ดีเลิศ” ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ในโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนประจำปี 2563 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

รางวัล IR Magazine Awards 2020 สาขา Best Crisis Management

เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 บริษัทได้รับรางวัล IR Magazine Awards 2020 สาขา Best Crisis Management ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้จากการสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการบริหารจัดการน้ำและสิ่งแวดล้อมและการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี

ผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19

บริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากมีคู่สัญญาซื้อไฟฟ้าหลักคือการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยถึงแม้ว่าลูกค้าอื่น ๆ จะเป็นลูกค้าอุตสาหกรรม แต่ส่วนใหญ่ไม่ได้อยู่ในอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์อย่างรุนแรง

ด้านการดำเนินการผลิตไฟฟ้า บริษัทไม่มีการหยุดการผลิตไฟฟ้าจากสถานการณ์ COVID-19 แต่อย่างใด โดยบริษัทดำเนินการตามมาตรการด้านสุขอนามัยและความปลอดภัยอย่างเคร่งครัด รวมถึงการงดให้บุคคลภายนอกเข้าเยี่ยมชมโรงไฟฟ้าทุกโรงของบริษัทโดยเด็ดขาด

ด้านสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 8,899.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,684.9 ล้านบาทจากสิ้นปี 2562 และมีอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.60 เท่า ซึ่งต่ำกว่าข้อกำหนดของหุ้นกู้ที่ให้คงอัตราส่วนไม่ให้เกิน 3.00 เท่า สะท้อนถึงการมีกระแสเงินสดที่เพียงพอสำหรับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าใช้จ่ายทางการเงิน รวมถึงการลงทุนในการขยายธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้เบิกใช้กับสถาบันการเงินรวม 9.5 พันล้านบาท เพื่อรองรับการบริหารสภาพคล่องและการไถ่ถอนหุ้นกู้หากมีเหตุจำเป็นอีกด้วย

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2563

รายการ	รายปี (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2563	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ	8,223.0	6,527.0	(1,696.0)	(20.6)
รายได้ค่าบริการ โครงการ	153.9	168.1	14.2	9.2
ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าเงินทุน	351.8	344.7	(7.1)	(2.0)
รายได้อื่น	111.5	137.7	26.2	23.5
รวมรายได้	8,840.2	7,177.5	(1,662.7)	(18.8)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(7,019.2)	(6,417.5)	(601.7)	(8.6)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม	(143.8)	407.4	551.2	383.3
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.3	10.8	8.5	369.6
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	1,679.5	1,178.2	(501.3)	(29.8)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,161.3)	(996.4)	(164.9)	(14.2)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(12.3)	15.9	28.2	229.3
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(313.9)	207.0	520.9	165.9
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	192.0	404.7	212.7	110.8
รายการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพียงครั้งเดียว (One-time)	576.9	-	(576.9)	(100.0)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	768.9	404.7	(364.2)	(47.4)

รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ

	ปริมาณการขายไฟฟ้า/ไอน้ำ (ล้านหน่วย)/(ตัน)		เปลี่ยนแปลง		รายได้ (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2563	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	2562	2563	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้า								
NN2	1,684.9	920.1	(764.8)	(45.4)	3,048.0	1,716.6	(1,331.4)	(43.7)
BIC	1,560.8	1,535.7	(25.1)	(1.6)	4,967.7	4,604.8	(362.9)	(7.3)
BKC	15.5	20.1	4.6	29.7	144.8	157.8	13.0	9.0
รวม	3,261.2	2,475.9	(785.3)	(24.1)	8,160.5	6,479.2	(1,681.3)	(20.6)

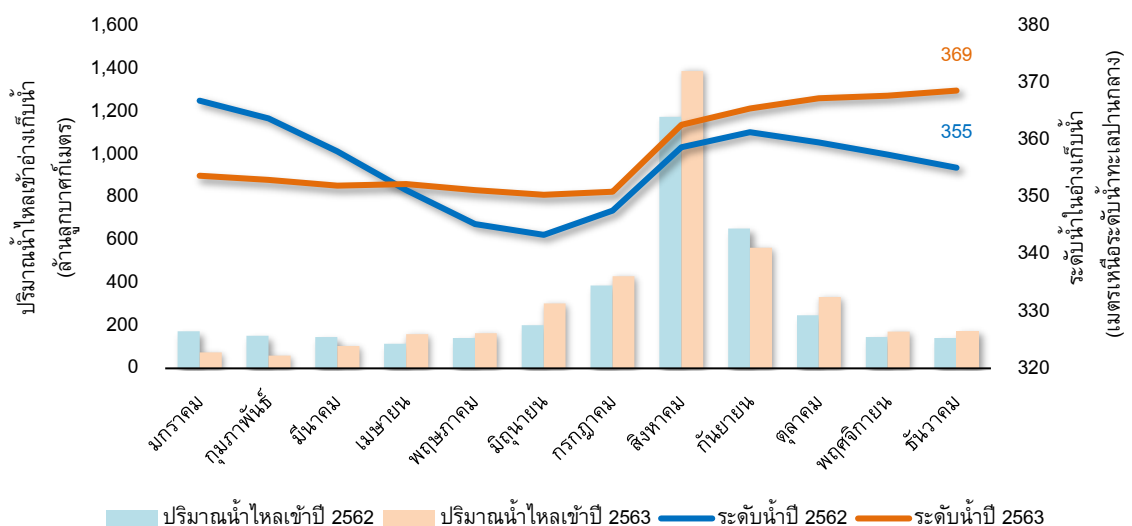
รายได้จากการขายไอน้ำ

BIC	87,486	74,026	(13,460)	(15.4)	62.5	47.8	(14.7)	(23.5)
รวมทั้งหมด					8,223.0	6,527.0	(1,696.0)	(20.6)

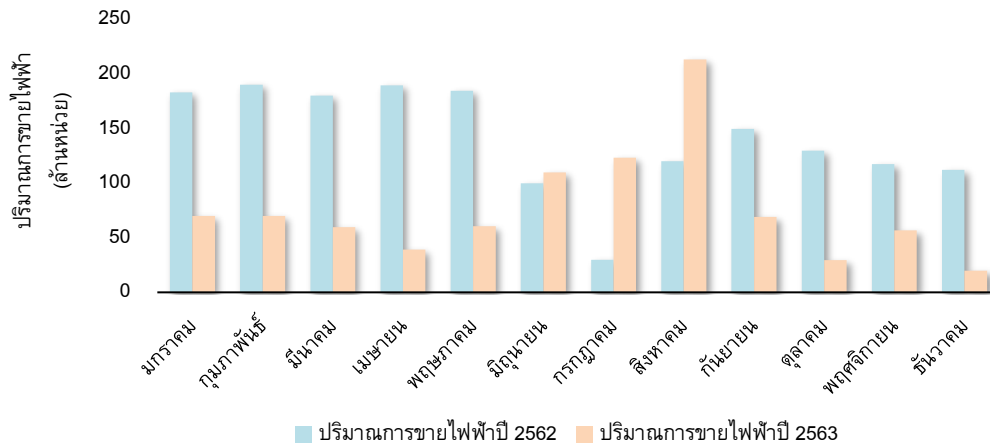
รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำในปี 2563 ลดลงร้อยละ 20.6 YoY โดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงดังนี้

NN2: รายได้จากการขายไฟฟ้าของ NN2 ในปี 2563 ลดลงร้อยละ 43.7 YoY ตามปริมาณการขายไฟฟ้าที่ลดลง เนื่องจากปริมาณน้ำสะสม ณ ต้นปี 2563 มีปริมาณน้อยกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน และปริมาณน้ำไหลเข้าอ่างเก็บน้ำระหว่างปี 2563 ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย โดยโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 ประกาศให้ปี 2563 เป็นปีแล้ง และประกาศความพร้อมจ่ายอย่างระมัดระวังตลอดปี 2563 เพื่อรักษาระดับน้ำปลายปี 2563 ให้เพียงพอต่อการผลิตไฟฟ้าในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564

ปริมาณน้ำไหลเข้าและระดับน้ำในอ่างเก็บน้ำของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2



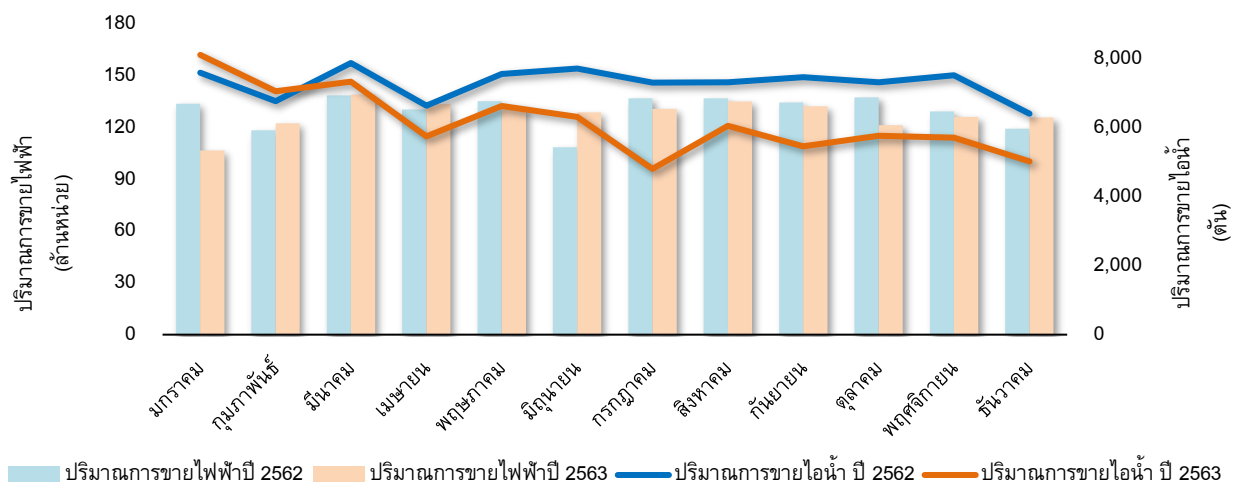
ปริมาณการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2



ประเภทไฟฟ้า	รายปี (ล้านหน่วย)		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2563	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
Primary Energy (PE)	1,674.5	915.7	(758.8)	(45.3)
Secondary Energy (SE)	4.2	-	(4.2)	(100.0)
Excess Energy (EE)	-	-	-	-
Test Energy (TE)	6.2	4.4	(1.8)	(29.0)
รวม	1,684.9	920.1	(764.8)	(45.4)

BIC: รายได้จากการขายไฟฟ้าของ BIC ในปี 2563 ลดลงร้อยละ 7.3 YoY เนื่องจากราคาซื้อขายธรรมชาติเฉลี่ยในปี 2563 ต่ำกว่าปีก่อน ซึ่งส่งผลให้อัตราค่าไฟฟ้าในส่วนของ Energy Payment ปรับลดลง การหยุดเดินเครื่องเพื่อซ่อมแซม Gas Turbine ของโรงไฟฟ้าบางปะอิน โกลเดนเนอเรชั่น ที่ 1 ในเดือนมกราคม 2563 และความต้องการใช้ไฟฟ้าบางส่วนของลูกค้าอุตสาหกรรมบางส่วนลดลง

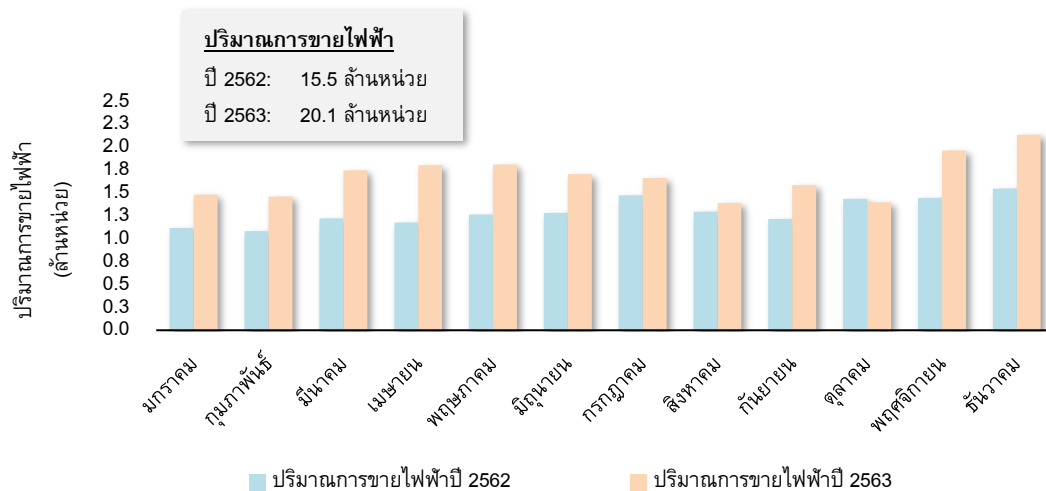
ปริมาณการขายไฟฟ้าและไอน้ำของโรงไฟฟ้า บางปะอิน โกลเดนเนอเรชั่น



ผู้ซื้อไฟฟ้า	รายปี (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2563	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
กฟผ.	1,250.3	1,235.9	(14.4)	(1.2)
ลูกค้าผู้ประกอบการอุตสาหกรรม	310.5	299.8	(10.7)	(3.4)
รวม	1,560.8	1,535.7	(25.1)	(1.6)

BKC: รายได้จากการขายไฟฟ้าของ BKC ในปี 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 YoY เนื่องจาก (1) โรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ บางเขนชัย มีการเปลี่ยนแผงโซลาร์เซลล์ ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 ทำให้ประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าโดยรวมดีขึ้น (2) โรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคาภายใต้การลงทุนของ BKC จำนวน 5 แห่ง กำลังการผลิตรวม 4.1 เมกะวัตต์ เริ่มทยอยผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับผู้ประกอบการภาคเอกชนในระหว่างปี 2562 และ (3) โรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินภายใต้การลงทุนของ BKC อีก 1 แห่ง กำลังการผลิต 2.7 เมกะวัตต์ เริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับผู้ประกอบการภาคเอกชนในช่วงปลายไตรมาส 3 ปี 2563 ส่งผลให้ปริมาณการขายไฟฟ้าในปี 2563 เพิ่มขึ้น YoY

ปริมาณการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ภายใต้การลงทุนของ BKC



รายได้ค่าบริหารโครงการ

บริษัทรับรู้รายได้ค่าบริหารโครงการในปี 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 YoY สาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มอัตราค่าบริหารโครงการต่าง ๆ ตามสัญญา

ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าเงินทุน

ดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าเงินทุนในปี 2563 ลดลงร้อยละ 2.0 YoY ตามการลดลงของลูกค้าหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน จากการทยอยรับค่าเช่าตามสัญญาเช่าเงินทุนสถานีไฟฟ้าย่อยนาบระหว่างบริษัทกับรัฐบาลลาว

รายได้อื่น

รายได้อื่นในปี 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 YoY ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยจากการให้เงินกู้ยืมแก่ XPCL ตามรายละเอียดเงื่อนไขเดิมที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนทางการเงิน (Sponsors Support Agreement) โดยบริษัทเริ่มให้เงินกู้ยืมแก่ XPCL ในเดือนสิงหาคม 2562 และในปี 2563 มีการรับรู้ดอกเบี้ยเต็มปี ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2563 เงินกู้ยืมจาก XPCL มียอดเงินต้นรวม 3,000 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

รายการ	รายปี (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2563	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
ต้นทุนขายไฟฟ้าและไอน้ำ	5,964.8	5,380.0	(584.8)	(9.8)
ค่าเชื้อเพลิง	3,334.2	2,948.4	(385.8)	(11.6)
ค่าเสื่อมราคา	1,484.0	1,500.7	16.7	1.1
ค่าดำเนินการและซ่อมบำรุง	724.1	644.8	(79.3)	(11.0)
ค่าผ่านสาย	216.9	119.2	(97.7)	(45.0)
ค่าสัมปทาน	104.9	59.6	(45.3)	(43.2)
อื่น ๆ	100.7	107.3	6.6	6.6
ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าตัดจำหน่าย	521.3	521.3	-	-
ต้นทุนบริหารโครงการ	90.8	88.5	(2.3)	(2.5)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	442.3	427.7	(14.6)	(3.3)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	7,019.2	6,417.5	(601.7)	(8.6)

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2563 ลดลงร้อยละ 8.6 YoY โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- ค่าเชื้อเพลิงของ BIC ลดลงร้อยละ 11.6 YoY ตามปริมาณการขายไฟฟ้าและราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยที่ลดลง
- ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 YoY จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ที่เริ่มใช้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2563 เป็นหลัก
- ค่าดำเนินการและซ่อมบำรุงลดลงร้อยละ 11.0 YoY ส่วนใหญ่มาจากในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562 มีค่าซ่อมบำรุงใหญ่ (Major Overhaul) ของ BIC และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ๆ ที่ลดลงในปี 2563 เป็นหลัก
- ค่าผ่านสาย (Wheeling Charge) ลดลงร้อยละ 45.0 YoY ตามปริมาณการส่งไฟฟ้าของ NN2 ที่ลดลง YoY
- ค่าสัมปทานลดลงร้อยละ 43.2 YoY ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ขายไฟฟ้าที่ลดลงของ NN2
- ต้นทุนบริหารโครงการลดลงร้อยละ 2.5 YoY และค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 3.3 YoY จากกิจกรรมการดำเนินงานที่ลดลงจากสถานการณ์ COVID-19 และการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย

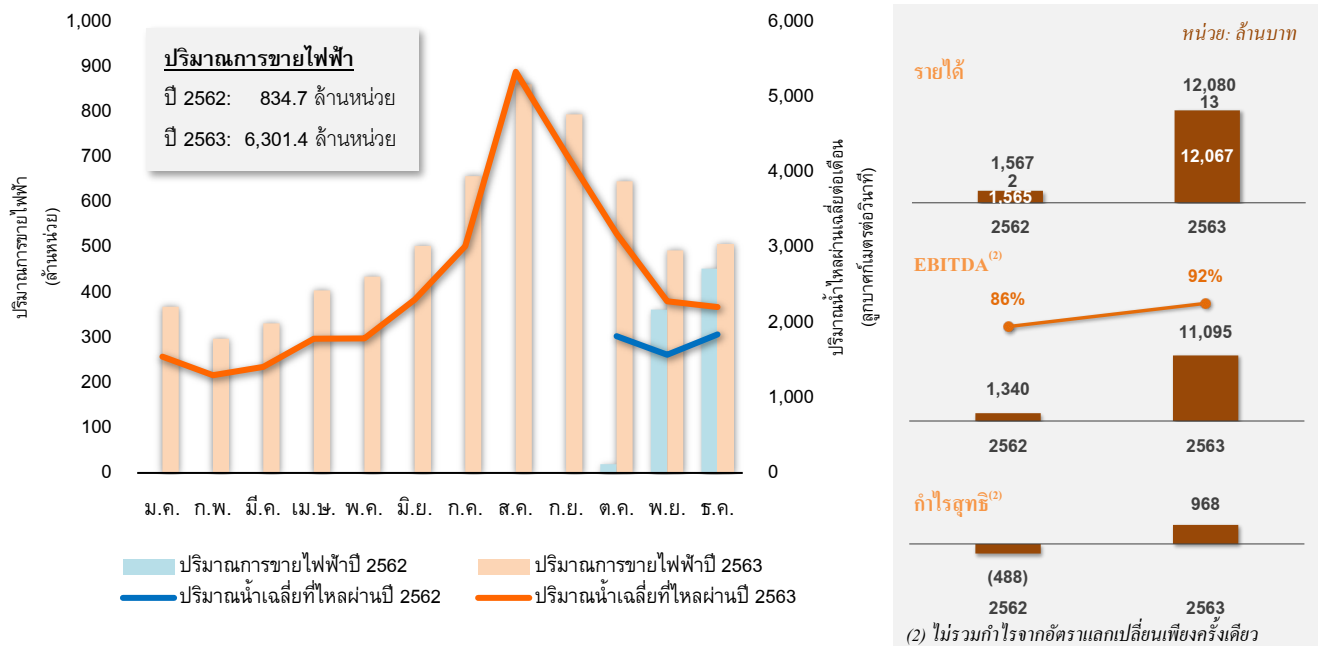
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม

รายการ	รายปี (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2563	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	40.9	40.7	(0.2)	(0.5)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(184.7)	366.7	551.4	298.5
รวม	(143.8)	407.4	551.2	383.3
รายการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพียงครั้งเดียว (One-time) ⁽¹⁾	576.9	-	(576.9)	(100.0)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม	433.1	407.4	(25.7)	(5.9)

(1) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพียงครั้งเดียว (one-time) ของ XPCL ตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

ปี 2563 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วมจำนวน 407.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 551.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 383.3 YoY สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน XPCL ที่เพิ่มขึ้นจากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเต็มปี ในปี 2563 ภายหลังจากเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อปลายเดือนตุลาคม 2562

ปริมาณน้ำไหลผ่านเฉลี่ยต่อเดือน และปริมาณการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี



ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2563 ลดลงร้อยละ 14.2 YoY ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้ของ NN2 เพื่อจ่ายคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งหมดในเดือนมีนาคม 2562 การทยอยชำระคืนเงินต้นของบริษัทย่อย และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวลดลง YoY

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ในภาพรวม กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2563 เพิ่มขึ้น 212.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 110.8 YoY เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของปี 2562 ซึ่งไม่รวมรายการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพียงครั้งเดียวของ XPCL ซึ่งเกิดขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยสาเหตุหลักของการเติบโตของกำไรสุทธิในปี 2563 มาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน XPCL ที่เพิ่มขึ้นจากผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเต็มปี ในปี 2563 ภายหลังจากเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อปลายเดือน ตุลาคม 2562

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

รายการ	ณ 31 ธ.ค. 2562 (ล้านบาท)	ณ 31 ธ.ค. 2563 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์	64,190.9	67,038.5	2,847.6	4.4
หนี้สิน	28,644.2	32,000.5	3,356.3	11.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	35,546.7	35,038.0	(508.7)	(1.4)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สินทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากสิ้นปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 4,000 ล้านบาทของบริษัท เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2563 เพื่อทดแทนหุ้นกู้เดิมที่จะครบกำหนด รองรับแผนการซื้อสินทรัพย์หรือลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 จากสิ้นปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการออกหุ้นกู้ของบริษัท เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2563 และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ที่เริ่มใช้ตั้งแต่เดือน มกราคม 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 1.4 จากสิ้นปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจากการรับรู้ผลการดำเนินงานที่ลดลงและการจ่ายปันผลของ NN2

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 8,899.1 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 4,684.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 111.2 จากสิ้นปี 2562

งบกระแสเงินสด ปี 2563	ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,245.3
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	986.8
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,453.3
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	4,684.9

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน ส่วนใหญ่มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย
- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน ส่วนใหญ่มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เงินสดรับจากสัญญาเช่าเงินทุน และเงินปันผลรับจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน
- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน ส่วนใหญ่เงินสดรับจากหุ้นกู้ของบริษัทและบริษัทย่อย สุทธิกับการจ่ายเงินกู้และการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ รวมถึงการจ่ายเงินปันผลของบริษัทและบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำไร	รายปี		เปลี่ยนแปลง
	2562	2563	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.6	16.5	(9.1)
อัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	43.7	39.7	(4.0)
อัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย + ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และบริษัทร่วม (EBITDA Margin including Share of Profit) (%) ⁽³⁾	42.1	45.4	3.3
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (%) ⁽³⁾	2.2	5.6	3.4
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.7	5.6	(3.1)
กำไรต่อหุ้นจากการดำเนินงาน (บาท) ⁽³⁾	0.025	0.050	0.025
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.010	0.050	(0.040)
ความสามารถในการชำระหนี้	ณ 31 ธ.ค. 2562	ณ 31 ธ.ค. 2563	เปลี่ยนแปลง
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า)	0.81	0.91	0.10
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า) ⁽⁴⁾	0.62	0.60	(0.02)
ความเพียงพอของสภาพคล่อง	ณ 31 ธ.ค. 2562	ณ 31 ธ.ค. 2563	เปลี่ยนแปลง
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.95	1.68	(0.27)

(3) ไม่รวมรายการ one-time

(4) ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า

ปี 2563 อัตรากำไรขั้นต้น และ EBITDA Margin ลดลง YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายไฟฟ้าของ NN2 ที่ลดลง ขณะที่อัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม (EBITDA Margin including Share of Profit) และอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น YoY จากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน XPCL ที่เพิ่มขึ้นจากผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเต็มปี ในปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 สาเหตุหลักมาจาก (1) การออกหุ้นกู้ของบริษัท เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2563 และ (2) ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากการลดลงของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2562 สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากเงินสดรับจากการดำเนินงาน

อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวลดลงจากสิ้นปี 2562 โดยส่วนใหญ่มาจากหุ้นกู้ที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 4,000 ล้านบาทของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทมีแผนที่จะใช้เงินจากการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2563 ประมาณ 2,000 ล้านบาทรวมกับการออกหุ้นกู้ชุดใหม่ในระหว่างปี 2564 เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ชุดดังกล่าว (Rollover) นอกจากนี้ บริษัทยังมีวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้เบิกใช้กับสถาบันการเงินรวมประมาณ 9.5 พันล้านบาท เพื่อรองรับการบริหารสภาพคล่องและการไถ่ถอนหุ้นกู้หากมีเหตุจำเป็นอีกด้วย