

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3 ปี 2561

บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (หรือ “บริษัทฯ”) ประกาศกำไรสุทธิประจำไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 631.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2560 และกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit) จำนวน 577.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2560

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯมีกำไรสุทธิจำนวน 1,643.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับ 9 เดือนแรกของของปี 2560 และมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit) จำนวน 1,654.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.5 เมื่อเทียบกับ 9 เดือนแรกของปี 2560

1. ผลการดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนรวม	3Q 2561	3Q 2560	% การเปลี่ยนแปลง	YTD 2561	YTD 2560	% การเปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและการให้บริการ	443.4	406.2	9.2%	1,288.9	1,199.6	7.4%
- รายได้จากการดำเนินงาน ¹	423.9	404.2	4.9%	1,264.9	1,165.5	8.5%
- รายได้อื่นๆ ²	19.6	1.9	911.4%	24.0	34.2	-30.0%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(279.1)	(276.4)	1.0%	(831.6)	(807.0)	3.1%
กำไรขั้นต้น	164.3	129.8	26.6%	457.3	392.7	16.5%
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน³	144.7	127.9	13.2%	433.4	358.5	20.9%
รายได้อื่นๆ ⁴	58.6	22.2	163.7%	141.7	96.5	46.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(37.5)	(28.8)	30.2%	(82.4)	(84.8)	-2.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(84.2)	(104.3)	-19.3%	(282.7)	(361.8)	-21.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า (ค่าใช้จ่าย) รายได้กำไรเงินได้	547.3	553.8	-1.2%	1,453.4	1,490.5	-2.5%
(17.5)	(2.9)	498.8%	(44.2)	10.1	-535.2%	
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	631.1	569.9	10.7%	1,643.2	1,543.2	6.5%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit)⁵	577.4	450.2	28.2%	1,654.1	1,084.7	52.5%

¹ รายได้จากการดำเนินงาน ประกอบด้วยรายได้การจำหน่ายน้ำดิบ รายได้การจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม และรายได้การบริหารจัดการน้ำเสีย

² รายได้อื่นๆประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเพิ่ม ค่าธรรมเนียมจากการบริหารจัดการน้ำ และรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

³ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน ไม่รวมรายได้อื่นๆ

⁴ รายได้อื่นๆของบริษัทฯ ประกอบด้วยดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เก็ทโค-วัน จำกัดและเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในโรงไฟฟ้าโกลว์ไอพีที

⁵ กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit) ไม่รวม 1) กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน 2) กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษที่ไม่ได้เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 443.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 จาก 406.2 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 สาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และการเพิ่มขึ้นจากรายได้อื่นๆ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากการเติบโตของปริมาณการจำหน่ายน้ำที่เพิ่มมากขึ้นจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า SPPs ทั้ง 5 แห่ง รวมถึงปริมาณการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าปัจจุบัน

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 1,288.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 จาก 1,199.6 ล้านบาท ใน 9 เดือนแรกของปี 2560 สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน

ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานจำนวน 164.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.6 จาก 129.8 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดีขึ้น

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานจำนวน 457.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5 จาก 392.7 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 547.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.2 จาก 553.8 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 โดยในจำนวนนี้ประกอบด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 124.9 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 และ 119.7 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 1,453.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.5 จาก 1,490.5 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560 โดยในจำนวนนี้ประกอบด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 60.2 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2561 และ 458.6 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560 อย่างไรก็ตามกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวนที่เกิดขึ้นส่วนใหญ่เป็นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 631.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 จาก 569.9 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 สาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 จากการดำเนินงาน การลดลงของต้นทุนทางการเงินร้อยละ 19.3 จากการชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินก่อนกำหนดโดยการออกหุ้นกู้จำนวน 4,000 ล้านบาทในเดือนสิงหาคม 2560 และอีกจำนวน 4,000 ล้านบาทในเดือนมิถุนายน 2561 และรายได้อื่นๆที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 163.7 จากการรับรู้เงินปันผลจ่ายจากโกลว์ ไอพีพี จำนวน 25 ล้านบาท

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 1,643.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 จาก 1,543.2 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานร้อยละ 20.9 และการลดลงของต้นทุนทางการเงินร้อยละ 21.9

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit)

ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 631.1 ล้านบาท ปรับด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวนและขาดทุนจากรายการพิเศษที่ไม่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานจำนวนรวม 53.7 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit) ในไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 577.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.2 จากไตรมาส 3 ปี 2560

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 1,643.2 ล้านบาท ปรับด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและขาดทุนจากรายการพิเศษที่ไม่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานจำนวนรวม 11.0 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit) ใน 9 เดือนแรกของปี 2561 จำนวน 1,654.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.5 จาก 9 เดือนแรกของปี 2560

เหตุการณ์สำคัญ:

- โครงการ Reclaimed Water Project (RO) ที่นิคมอุตสาหกรรม ดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นอินดัสเตรียลเอสเตท (WHA EIE) โดยได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อเดือนกรกฎาคม ปี 2561 ที่ผ่านมามีกำลังการผลิต 7,500 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน หรือ 2.7 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี

ผลการดำเนินงานรายธุรกิจ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการในไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวนเท่ากับ 443.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2560 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	3Q 2561	3Q 2560	% การเปลี่ยนแปลง	YTD 2561	YTD 2560	% การเปลี่ยนแปลง
รายได้การจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	317.3	297.4	6.7%	940.5	854.9	10.0%
รายได้การจำหน่ายน้ำดิบ	67.7	68.9	-1.7%	205.0	196.3	4.4%
รายได้การบริหารจัดการน้ำเสีย	38.9	38.0	2.3%	119.5	114.3	4.6%
รายได้อื่น ¹	19.6	1.9	911.4%	24.0	34.2	-30.0%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	443.4	406.2	9.2%	1,288.9	1,199.6	7.4%

¹ รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเพิ่ม ค่าธรรมเนียมจากการบริหารจัดการน้ำ และรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ซึ่งการเติบโตมีสาเหตุหลักมาจาก:

ธุรกิจน้ำ

i) ปริมาณการจำหน่ายน้ำที่เพิ่มมากขึ้น;

- ปริมาณการจำหน่ายเพื่ออุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจาก 12.58 ล้านลูกบาศก์เมตรในไตรมาส 3 ปี 2560 เป็น 13.26 ล้านลูกบาศก์เมตรในไตรมาส 3 ปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 สาเหตุหลักมาจากเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า SPPs ทั้ง 5 (โรงไฟฟ้ากัลป์ วิทีที โรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 1 โรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 2 โรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 3 และโรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 4) รวมถึงปริมาณการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าปัจจุบัน
- ปริมาณการจำหน่ายน้ำดิบลดลงจาก 4.33 ล้านลูกบาศก์เมตรในไตรมาส 3 ปี 2560 เป็น 4.27 ล้านลูกบาศก์เมตรในไตรมาส 3 ปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 1 สาเหตุหลักมาปริมาณการใช้น้ำที่ลดลงจากลูกค้าปัจจุบัน
- ปริมาณการรับจ้างบริหารจัดการน้ำเสียในทุกนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจาก 8.59 ล้านลูกบาศก์เมตรในไตรมาส 3 ปี 2560 เป็น 8.87 ล้านลูกบาศก์เมตรในไตรมาส 3 ปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 สาเหตุหลักมาปริมาณการใช้น้ำเพื่ออุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น

ii) รายได้อื่นๆ ซึ่งส่วนมากมาจากค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเกินกว่าที่จัดสรร (Excessive Charge) ในไตรมาส 3 ปี 2561 และ 9 เดือนแรกของปี 2561 จำนวนเท่ากับ 19.6 ล้านบาท และ 24.0 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้จากธุรกิจน้ำ) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 31.9 ในไตรมาส 3 ปี 2560 เป็นร้อยละ 34.6 ในไตรมาส 3 ปี 2561 สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น ๆ) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 31.0 ใน 9 เดือนแรกของปี 2560 เป็นร้อยละ 34.7 ใน 9 เดือนแรกของปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มปริมาณการขายของบริษัทฯ รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ

ธุรกิจพลังงาน

ในไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับจากธุรกิจพลังงาน รวมทั้งสิ้น 572.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 จาก 558.8 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 โดยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 3 ปี 2561 และไตรมาส 3

ปี 2560 จำนวน 124.9 ล้านบาท และ 119.7 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับตามปกติ (Normalized Share of Profit from Investment in Associates and Joint Ventures and Dividend) มีจำนวน 518.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2560

รายละเอียดของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าและเงินปันผลรับ จำแนกตามประเภทโรงไฟฟ้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทโรงไฟฟ้า	3Q'18	3Q'17	% Change	YTD 2018	YTD 2017	% Change
ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับ	572.3	558.8	2.4%	1,528.4	1,530.5	-0.1%
ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับตามปกติ ¹	518.6	439.2	18.1%	1,539.4	1,071.9	43.6%
- IPP	334.4	358.9	-6.8%	1,032.2	897.8	15.0%
- SPP	186.3	86.6	115.1%	513.0	198.8	158.0%
- พลังงานทางเลือก	1.2	1.5	-21.5%	4.0	5.0	-21.7%
- โครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนา	(3.3)	(7.9)	-58.1%	(9.8)	(29.8)	-67.1%

¹ ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับตามปกติ (Normalized Share of Profit from Investment in Associates and Joint Ventures and Dividend) ไม่รวม 1) กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน 2) กำไร (ขาดทุน) จากการขายที่มิได้เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน

ธุรกิจโรงไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP)

- 3 โรงไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) Power Plant มีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าและเงินปันผลรับตามปกติในไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 334.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.8 จากไตรมาส 2 ปี 2560 สาเหตุหลักมาจากโรงไฟฟ้าแก๊ส โกลว์-วัน มีอัตราความพร้อมจ่ายที่น้อยลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งเป็นปีที่มีการปิดปรับปรุงซ่อมบำรุงตามแผนงาน
- เงินปันผลรับจากโกลว์ ไอพีพี จำนวน 25 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561

ธุรกิจโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP)

- 7 โรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) มีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับตามปกติในไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 186.3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 115.1 จากไตรมาส 3 ปี 2560 สาเหตุหลักมาจากการเปิดดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า SPPs ทั้ง 5 (โรงไฟฟ้ากัลฟ์ วิทีพี โรงไฟฟ้ากัลฟ์ ทีเอส 1 โรงไฟฟ้ากัลฟ์ ทีเอส 2 โรงไฟฟ้ากัลฟ์ ทีเอส 3 และโรงไฟฟ้ากัลฟ์ ทีเอส 4) ในระหว่างไตรมาส 2 ปี 2560 ถึงไตรมาส 1 ปี 2561 ตามแผน

ธุรกิจพลังงานทางเลือก

- ปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้นในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) จำนวน 4.0 เมกะวัตต์ และมีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับก่อนรวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1.2 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2561 ลดลงร้อยละ 21.5 จาก 1.5 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560

บริษัทฯ ซึ่งเป็นบริษัทร่วมพัฒนาในธุรกิจพลังงาน ปัจจุบันมีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ตามสัญญาแล้วจำนวน 511.0 เมกะวัตต์ และที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างจำนวน 38.8 เมกะวัตต์ บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนกับผู้ประกอบการในธุรกิจโรงไฟฟ้าที่สำคัญทั้งในและต่างประเทศ ได้แก่ กลุ่มโกลว์ กลุ่มกัลฟ์ กลุ่มบริษัทบี.กริม กลุ่มซุเชอ และกลุ่มกันกุล โดยบริษัทฯ รับผิดชอบการ

ดำเนินงานในธุรกิจโรงไฟฟ้าในรูปของ 1) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า 2) เงินปันผลรับ ซึ่งส่วนแบ่งกำไรจะรับรู้กำไรสุทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) โดยเป็นส่วนแบ่งกำไรสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในบริษัทร่วมและการร่วมค้าดังกล่าว

โครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและพัฒนา

ธุรกิจน้ำ

- โครงการน้ำในประเทศเวียดนาม มีปริมาณกำลังการผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรมจำนวน 12,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และปริมาณความสามารถในการบำบัดน้ำเสียจำนวน 9,600 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ซึ่งมีกำหนดดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในปี 2562
- นิคมอุตสาหกรรม ดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นซีบอร์ดอินดัสเตรียลเอสเตท แห่งที่ 4 (WHA ESIE 4) มีปริมาณกำลังการผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรมจำนวน 3,600 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และปริมาณความสามารถในการบำบัดน้ำเสียจำนวน 1,500 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ซึ่งมีกำหนดดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในปี 2562

ธุรกิจพลังงาน

- โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ มีกำลังการผลิตตามสัญญารวม 4.9 เมกกะวัตต์ ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างซึ่งมีกำหนดเปิดดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 4 ปี 2561 ถึง ไตรมาส 1 ปี 2562
- โครงการโรงไฟฟ้า SPP โรงไฟฟ้าถ่านหิน เอ็นแอลแอล2 มีกำหนดดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม 2562
- โครงการโรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) โรงไฟฟ้าพลังงานขยะ ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ได้แก่ บริษัท ชลบุรี คลีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด ซึ่งมีกำลังการผลิตตามสัญญารวม 6.9 เมกกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 2.3 เมกกะวัตต์ ซึ่งมีกำหนดดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 4 ปี 2562

โรงไฟฟ้า	ประเภทโรงไฟฟ้า	ประเภทผู้ผลิต	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	กำลังการผลิตตามสัญญา(เมกกะวัตต์)	กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น (เมกกะวัตต์)	กำหนดการเดินเครื่องเชิงพาณิชย์
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	พลังงานแสงอาทิตย์	VSPP	100	4.9	4.9	ไตรมาส 4 ปี 2561 - ไตรมาส 1 ปี 2562
ถ่านหิน เอ็นแอลแอล2	พลังความร้อนร่วมโคเจนเนอเรชั่นที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01	120.0	30.0	ม.ค. 2562
ชลบุรี คลีนเอ็นเนอร์ยี่	พลังงานจากขยะ	VSPP	33.33	6.9	2.3	ไตรมาส 4 ปี 2562
รวม				131.8	37.2	

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นจาก 28.8 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 มาเป็น 37.5 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 เนื่องจากมีจำนวนผู้บริหารและจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามแผนธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตามใน 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก 84.8 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560 มาเป็น 82.4 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2561 สาเหตุหลักมาจากมีการปรับปรุงรายการทางบัญชีของหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 22.5 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2561
- ต้นทุนทางการเงิน ลดลงจาก 104.3 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2560 มาเป็นจำนวน 84.2 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2561 และลดลงจาก 361.8 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560 มาเป็นจำนวน 282.7 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2561 สาเหตุหลักมาจากระคั้นเงินกู้จากสถาบันทาง

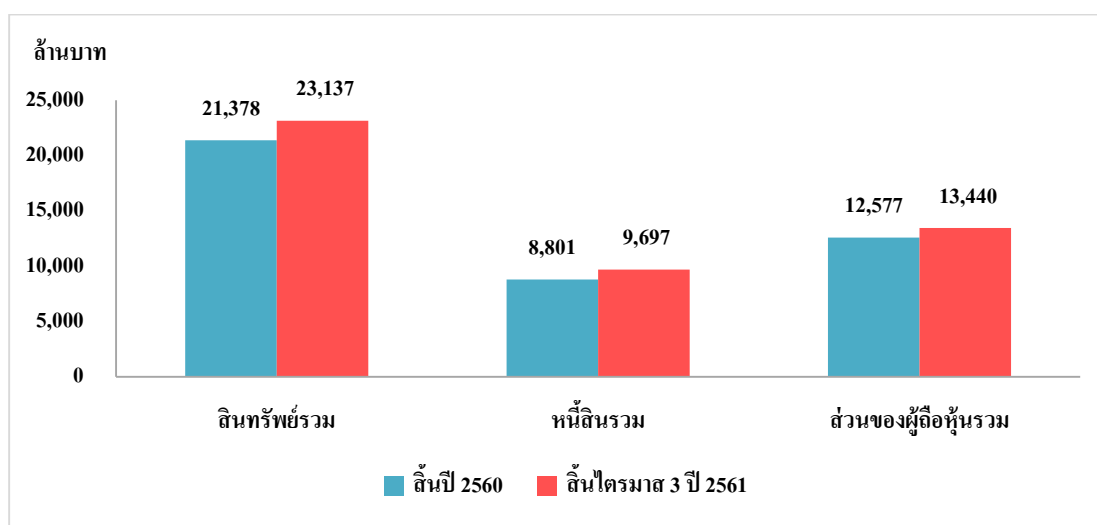
การเงินจำนวน 2,500 บาท จากการออกและเสนอขายหุ้น (IPO) ในเดือนเมษายน ปี 2560 และจากการออกหุ้นกู้เพื่อรีไฟแนนซ์เงินกู้จากสถาบันการเงินที่เหลือจำนวนรวม 8,000 ล้านบาท ในเดือนสิงหาคม 2560 และเดือนมิถุนายน 2561

- **หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561** มีจำนวน 8,563.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 7,338.8 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 และมีอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.64 เท่า

ดังนั้นบริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (EBITDA) ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวนเท่ากับ 780.5 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 722.8 ล้านบาทในสิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 ในขณะที่กำไรก่อนรวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (Normalized EBITDA) มีจำนวนเท่ากับ 726.7 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 603.1 ล้านบาทในสิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (EBITDA) จำนวนเท่ากับ 2,107.7 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 2,031.3 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ในขณะที่กำไรก่อนรวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (Normalized EBITDA) มีจำนวนเท่ากับ 2,118.7 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 1,572.7 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.7

2. ฐานะทางการเงิน



ฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 สามารถสรุปได้ดังนี้

สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 23,137.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,758.8 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 21,378.2 ล้านบาท จากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1,863.5 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2560 เงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการเพิ่มการลงทุนในโครงการธุรกิจไฟฟ้าและโครงการธุรกิจน้ำที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง

ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ คือ (i) เงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 12,311.7 ล้านบาท (ii) อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 3,176.9 ล้านบาท (iii) ค่าความนิยมจำนวน 2,772.9 ล้านบาท (iv) สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิจำนวน 1,963.8 ล้านบาท (v) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 793.9 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 9,696.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 895.6 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 8,801.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว (หุ้นกู้) จำนวน 1,000.0 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561

โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯส่วนใหญ่ ประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 8,986.8 ล้านบาท ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำจำนวน 324.5 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 13,440.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 863.2 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 12,577.0 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับ 0.72 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.70 เท่า ณ สิ้นปี 2560 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 เท่ากับ 0.64 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.58 เท่า ณ สิ้นปี 2560 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว (หุ้นกู้) จำนวน 1,000.0 ล้านบาท สำหรับเป็นเงินทุนในการพัฒนาโครงการต่างๆในอนาคตและเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานการ

3. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	3Q 2561	YTD 2561	31 ธันวาคม 2560
อัตรากำไรขั้นต้น ¹ (ร้อยละ)	37.1%	35.5%	33.1
อัตรากำไรสุทธิ(ร้อยละ)	60.1%	57.2%	53.5
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(ร้อยละ) ²	19.4%	16.8%	19.8
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.72x	0.72x	0.70x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.64x	0.64x	0.58x

¹ อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ หักด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการ และ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าและรายได้อื่นๆ

² คำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualized)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเผ่าพิทยา สมุทรกลิ่น)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน