

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เรื่องชี้แจงผลการดำเนินงานประจำปี 2561

บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (หรือ “บริษัทฯ”) ประกาศกำไรสุทธิประจำปี 2561 สร้างสถิติครั้งใหม่ของบริษัทฯ จำนวน 2,251.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 เมื่อเทียบกับปี 2560 และกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit) จำนวน 2,267.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 61.2 เมื่อเทียบกับปี 2560

1. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม	2561	2560	% การเปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,708.3	1,633.8	4.6%
- รายได้จากการดำเนินงาน ¹	1,679.7	1,570.2	7.0%
- รายได้อื่นจากธุรกิจอื่น ²	28.6	63.5	-55.0%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(1,120.0)	(1,092.4)	2.5%
กำไรขั้นต้น	588.3	541.4	8.7%
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน³	559.7	477.9	17.1%
รายได้อื่น ⁴	162.7	134.4	21.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(130.8)	(152.9)	-14.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(366.6)	(459.9)	-20.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า (ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	2,047.4 (49.1)	1,936.1 (18.2)	5.7% 170.4%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,251.9	1,980.9	13.7%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit)⁵	2,267.8	1,406.6	61.2%

¹ รายได้จากการดำเนินงาน ประกอบด้วยรายได้การจำหน่ายน้ำดิบ รายได้การจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม และรายได้การบริหารจัดการน้ำเสีย

² รายได้อื่นจากธุรกิจอื่นประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเกินกว่าที่จัดสรร ค่าธรรมเนียมจากการบริหารจัดการน้ำ และรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

³ กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานไม่รวมรายได้อื่นๆ

⁴ รายได้อื่นประกอบด้วยดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เท็ค โคะ-วัน จำกัดและเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในโรงไฟฟ้าโกลว์ไอพีที

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

รายได้จากการขายและการให้บริการ

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 1,708.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 จาก 1,633.8 ล้านบาทในปี 2560 สาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานส่วนใหญ่มาจากการเติบโตของปริมาณการจำหน่ายน้ำที่เพิ่มมากขึ้นจากโรงไฟฟ้า SPPs ทั้ง 5 แห่งที่เปิดดำเนินการเต็มปีหลังจากที่เริ่ม COD ไปเมื่อปี 2560 รวมถึงปริมาณการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าใหม่

กำไรขั้นต้นและกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 588.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 จาก 541.4 ล้านบาทในปี 2560 ในขณะที่มีกำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานจำนวน 559.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 จาก 477.9 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนขายและการให้บริการที่ลดลง ถึงแม้จะมีรายได้อื่นจากธุรกิจอื่นลดลงก็ตาม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 2,047.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จาก 1,936.1 ล้านบาทในปี 2560 โดยในจำนวนนี้ประกอบด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 55.6 ล้านบาท และ 574.3 ล้านบาทในปี 2561 และในปี 2560 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวนที่เกิดขึ้นส่วนใหญ่เป็นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 2,251.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 จาก 1,980.9 ล้านบาทในปี 2560 สาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจาก i) กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 ii) รายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการรับรู้เงินปันผลจ่ายจากโกลด์ ไอพีพี ที่มากกว่าปีก่อน iii) การลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารร้อยละ 14.5 จากการปรับปรุงรายการทางบัญชีของหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 22.5 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2561 iv) การลดลงของต้นทุนทางการเงินร้อยละ 20.3 จากการชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินก่อนกำหนดโดยการออกหุ้นกู้จำนวน 4,000 ล้านบาทในเดือนสิงหาคม 2560 และอีกจำนวน 4,000 ล้านบาทในเดือนมิถุนายน 2561

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit)

กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit) คือกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ปรับด้วยกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรหรือขาดทุนจากรายการพิเศษที่ไม่เกิดจากการดำเนินงาน (แล้วแต่กรณี) สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและขาดทุนจากรายการพิเศษที่ไม่เกิดจากการดำเนินงานจำนวนรวม 15.9 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 574.3 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปกติ (Normalized Net Profit) ในปี 2561 จำนวน 2,267.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 61.2 จากปี 2560

เหตุการณ์สำคัญ:

- โครงการ โรงไฟฟ้าถ่านหิน ทีเอส 4 มีกำลังการผลิตตามติดตั้งรวม 129.9 เมกกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 32.5 เมกะวัตต์ ได้เริ่มเปิดดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม ปี 2561
- ระบบน้ำในนิคม ดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นซีบอร์ดคิงดอมคัสเทรียลเอสเตท แห่งที่ 4 (WHA ESIE 4) มีปริมาณกำลังการผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรมจำนวน 3,600 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และปริมาณความสามารถในการบำบัดน้ำเสียจำนวน 1,500 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม ปี 2561
- โครงการ Reclaimed Water Project (RO) ที่นิคมอุตสาหกรรม ดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นอินดัสเทรียลเอสเตท (WHA EIE) ได้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 3 ปี 2561 ด้วยกำลังการผลิต 7,500 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน
- ธุรกิจค้าปลีกก๊าซธรรมชาติโครงการ ดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์น ซีบอร์ด เอ็นจีดี 2 ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนธันวาคม ปี 2561 ในนิคมอุตสาหกรรม ดับบลิวเอชเอ อีสเทิร์นซีบอร์ดคิงดอมคัสเทรียลเอสเตท แห่งที่ 2

ผลการดำเนินงานรายธุรกิจ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2561 มีจำนวนเท่ากับ 1,708.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	2561	2560	% การเปลี่ยนแปลง
รายได้การจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	1,252.6	1,155.2	8.4%
รายได้การจำหน่ายน้ำดิบ	268.9	262.9	2.3%
รายได้การบริหารจัดการน้ำเสีย	158.3	152.1	4.0%
รายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ ¹	28.6	63.5	-55.0%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,708.3	1,633.8	4.6%

¹ รายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเกินกว่าที่จัดสรร ค่าธรรมเนียมจากการบริหารจัดการน้ำ และรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ซึ่งการเติบโตมีสาเหตุหลักมาจาก:

ธุรกิจน้ำ

i) ปริมาณการจำหน่ายน้ำที่เพิ่มมากขึ้น;

- ปริมาณการจำหน่ายเพื่ออุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจาก 49.1 ล้านลูกบาศก์เมตรในปี 2560 เป็น 52.6 ล้านลูกบาศก์เมตรในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 สาเหตุหลักมาจาก โรงไฟฟ้า SPPs ทั้ง 5 แห่งที่เปิดดำเนินการเต็มปีหลังจากที่เริ่ม COD ไปเมื่อปี 2560 (โรงไฟฟ้ากัลป์ วิทยาธิ โรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 1 โรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 2 โรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 3 และโรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 4) รวมถึงปริมาณการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าใหม่
- ปริมาณการจำหน่ายน้ำดิบเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 16.5 ล้านลูกบาศก์เมตรในปี 2560 เป็น 16.9 ล้านลูกบาศก์เมตรในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2
- ปริมาณการรับจ้างบริหารจัดการน้ำเสียในนิคมอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจาก 34.1 ล้านลูกบาศก์เมตรในปี 2560 เป็น 35.0 ล้านลูกบาศก์เมตรในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 สาเหตุหลักมาปริมาณการใช้น้ำเพื่ออุตสาหกรรมและน้ำดิบที่เพิ่มขึ้น

ii) รายได้อื่นๆ ซึ่งส่วนมากมาจากค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเกินกว่าที่จัดสรร (Excessive Charge) ในปี 2561 จำนวนเท่ากับ 28.6 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.6 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 33.8 ในปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มปริมาณการขายของบริษัทฯ รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งมาจากการลดต้นทุนการผลิต โดยนำน้ำเสียที่ผ่านการบำบัดกลับมาใช้ใหม่ด้วยนวัตกรรมที่ทางบริษัทฯ นำมาใช้ โดยมีโครงการแรก คือโครงการ Reclaimed Water Project (RO) ได้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 3 ปี 2561 ในนิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ ตะวันออก (มาบตาพุด) ด้วยกำลังการผลิต 7,500 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน

ธุรกิจพลังงาน

สำหรับปี 2561 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับจากธุรกิจพลังงาน รวม 2,122.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จาก 1,995.4 ล้านบาทในปี 2560 โดยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2561 และปี 2560 จำนวน 55.6 ล้านบาท และ 574.3 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตามส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับตามปกติ (Normalized Share of Profit from Investment in Associates and Joint Ventures and Dividend) มีจำนวน 2,138.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.5 เมื่อเทียบกับปี 2560

รายละเอียดของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าและเงินปันผลรับ จำแนกตามประเภทโรงไฟฟ้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทโรงไฟฟ้า	2561	2560	% Change
ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับ	2,122.4	1,995.4	6.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับตามปกติ ¹	2,138.3	1,421.0	50.5%
- IPP	1,503.3	1,165.8	29.0%
- SPP	647.3	227.3	184.8%
- พลังงานทางเลือก	4.6	6.0	-24.0%
- โครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนา	(16.9)	21.9	-177.1%

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

ธุรกิจโรงไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP)

- 3 โรงไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) Power Plant มีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าและเงินปันผลรับตามปกติในปี 2561 จำนวน 1,503.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 จากปี 2560 สาเหตุหลักมาจากโรงไฟฟ้าเก็คโค-วัน มีค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณไฟฟ้าเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งเป็นปีที่มีการปิดปรับปรุงซ่อมบำรุงตามแผนงาน
- เงินปันผลรับจากโกลว์ โอพีพี จำนวน 75.0 ล้านบาทในปี 2561 เทียบกับจำนวน 59.3 ล้านบาทในปี 2560

ธุรกิจโรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP)

- 7 โรงไฟฟ้าขนาดเล็ก (SPP) มีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และเงินปันผลรับตามปกติในปี 2561 จำนวน 647.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 184.8 จากปี 2560 สาเหตุหลักมาจากโรงไฟฟ้า SPPs ทั้ง 5 แห่ง (โรงไฟฟ้ากัลป์ วีทีพี โรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 1 โรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 2 โรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 3 และโรงไฟฟ้ากัลป์ ทีเอส 4) ที่เปิดดำเนินการเต็มปีหลังจากที่เริ่ม COD ไปเมื่อปี 2560

ธุรกิจพลังงานทางเลือก

- สำหรับปี 2561 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) จำนวน 3.9 เมกะวัตต์ มีส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า จำนวน 4.6 ล้านบาท

บริษัทฯ ซึ่งเป็นบริษัทร่วมพัฒนาในธุรกิจพลังงาน ปัจจุบันมีกำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ตามสัญญาแล้วจำนวน 521 เมกะวัตต์ และที่อยู่ระหว่างก่อสร้างจำนวน 43 เมกะวัตต์ บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนกับผู้ประกอบการในธุรกิจโรงไฟฟ้าที่สำคัญทั้งในและต่างประเทศ ได้แก่ กลุ่มโกลว์ กลุ่มกัลป์ กลุ่มบริษัทยู.กริม กลุ่มซูเอซ และกลุ่มกันกุล โดยบริษัทฯ รับผิดชอบการดำเนินงานในธุรกิจโรงไฟฟ้าในรูปของ 1) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า 2) เงินปันผลรับ ซึ่งส่วนแบ่งกำไรจะรับรู้กำไรสุทธิตามสัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) โดยเป็นส่วนแบ่งกำไรสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในบริษัทร่วมและการร่วมค้าดังกล่าว

โครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและพัฒนา

ธุรกิจน้ำ

- โครงการน้ำในประเทศเวียดนาม มีปริมาณกำลังการผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรมจำนวน 12,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และปริมาณความสามารถในการบำบัดน้ำเสียจำนวน 9,600 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ซึ่งมีกำหนดดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 3 ปี 2562

ธุรกิจพลังงาน

- ในปี 2561 โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ มีการเซ็นสัญญารวม 11.2 เมกะวัตต์ อยู่ระหว่างการก่อสร้างซึ่งมีกำหนดเปิดดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 4 ปี 2561 ถึง ไตรมาส 3 ปี 2562
- โครงการโรงไฟฟ้า SPP โรงไฟฟ้าถ่านหิน เอ็นแอลแอล2 ซึ่งมีกำลังการผลิตตามคิดตั้ง 126.9 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 31.7 เมกะวัตต์ โดยมีกำหนดดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม 2562
- โครงการโรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) โรงไฟฟ้าพลังงานขยะ ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ได้แก่ บริษัท ชลบุรี คลีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด ซึ่งมีกำลังการผลิตตามคิดตั้งรวม 8.6 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น 2.9 เมกะวัตต์ ซึ่งมีกำหนดดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในไตรมาส 4 ปี 2562

โรงไฟฟ้า	ประเภทโรงไฟฟ้า	ประเภทผู้ผลิต	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	กำลังการผลิตตามคิดตั้ง (เมกะวัตต์)	กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น (เมกะวัตต์)	กำหนดการเดินเครื่องเชิงพาณิชย์
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	พลังงานแสงอาทิตย์	VSPP	100	11.2	11.2	ไตรมาส 4 ปี 2561 - ไตรมาส 3 ปี 2562
ถ่านหิน เอ็นแอลแอล2	พลังความร้อนร่วมโคเจนเนอเรชั่นที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง	SPP	25.01	126.9	31.7	ม.ค. 2562
ชลบุรี คลีนเอ็นเนอร์ยี่	พลังงานจากขยะ	VSPP	33.33	8.6	2.9	ไตรมาส 4 ปี 2562
รวม				146.7	45.8	

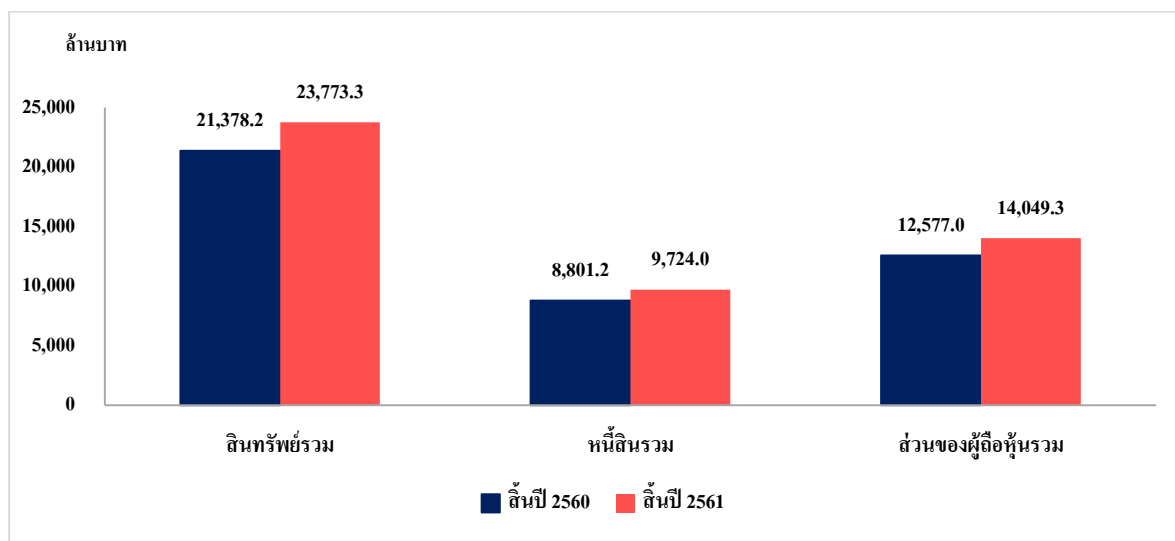
ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลงจาก 152.9 ล้านบาทในปี 2560 มาเป็น 130.8 ล้านบาทในปี 2561 สาเหตุหลักมาจากมีการปรับปรุงรายการทางบัญชีของหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 22.5 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2561
- ต้นทุนทางการเงิน ลดลงจาก 459.9 ล้านบาทในปี 2560 มาเป็นจำนวน 366.6 ล้านบาทในปี 2561 สาเหตุหลักมาชำระคืนเงินกู้จากสถาบันทางการเงินจำนวน 2,500 บาท จากการออกและเสนอขายหุ้น (IPO) ในเดือนเมษายน ปี 2560 และจากการออกหุ้นกู้เพื่อรีไฟแนนซ์เงินกู้จากสถาบันการเงินที่เหลือจำนวนรวม 8,000 ล้านบาท ในเดือนสิงหาคม 2560 และเดือนมิถุนายน 2561

ดังนั้นบริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (EBITDA) ณ สิ้นปี 2561 จำนวนเท่ากับ 2,854.8 ล้านบาท เปรียบเทียบกับจำนวน 2,639.2 ล้านบาทในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 ในขณะที่กำไรก่อนรวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (Normalized EBITDA) เพิ่มขึ้น 805.8 ล้านบาทจากจำนวน 2,064.9 ล้านบาทในปี 2560 เป็นจำนวน 2,870.7 ล้านบาทในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.0

2. ฐานะทางการเงิน



ฐานะทางการเงินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2561 สามารถสรุปได้ดังนี้

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 23,773.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,395.1 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 21,378.2 ล้านบาท จากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 2,246.3 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2560 เงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นสาเหตุหลักมาจากมีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการเพิ่มการลงทุนในโครงการธุรกิจไฟฟ้าและโครงการธุรกิจน้ำที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง

ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ คือ (i) เงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 12,630.9 ล้านบาท (ii) อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 3,214.3 ล้านบาท (iii) ค่าความนิยมจำนวน 2,772.9 ล้านบาท (iv) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิจำนวน 1,955.7 ล้านบาท (v) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 754.6 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 9,724.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 922.8 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 8,801.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว (หุ้นกู้) จำนวน 1,000.0 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 8,134.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 7,338.8 ล้านบาท

โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ ประกอบด้วยหุ้นกู้จำนวน 8,988.0 ล้านบาท ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำจำนวน 331.6 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 14,049.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,472.3 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 12,577.0 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 0.69 เท่า ลดลงเพียงเล็กน้อยจาก 0.70x ณ สิ้นปี 2560 และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.58 เท่า ซึ่งเท่ากับ ณ สิ้นปี 2560

3. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2561	2560
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	34.4%	33.1%
อัตรากำไรสุทธิ ¹ (ร้อยละ)	57.5%	53.5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(ร้อยละ)	16.9%	19.8%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.69x	0.70x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.58x	0.58x

¹ อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ หักด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการ และ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าและรายได้อื่นๆ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเผ่าพิทยา สมุทรกลิน)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารการเงิน