

ที่ ACE-ACC-4/2563

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ									
งบการเงินรวม	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
รายได้จากการขายและบริการ	1,142.7	1,139.5	1,182.8	3.8%	3.5%	3,399.0	3,438.0	1.1%	
รายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	102.9	102.8	103.2	0.4%	0.3%	308.4	306.9	(0.5%)	
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	21.2	398.1	215.0	(46.0%)	914.2%	89.7	744.4	729.9%	
ต้นทุนขายและบริการ	(819.3)	(796.3)	(822.9)	3.3%	0.4%	(2,506.5)	(2,407.9)	(3.9%)	
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	(21.2)	(398.1)	(215.0)	(46.0%)	914.2%	(89.7)	(744.4)	729.9%	
กำไรขั้นต้น	426.3	446.0	463.1	3.8%	8.6%	1,200.9	1,337.0	11.3%	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(7.3)	(58.6)	37.6	N.A.(>100)	N.A.(>100)	(83.2)	91.2	N.A.(>100)	
กำไรจากการซื้อธุรกิจ	-	-	2.2	N.A.(>100)	N.A.(>100)	-	2.2	N.A.(>100)	
รายได้อื่น	1.8	0.9	3.0	233.3%	66.7%	26.9	176.9	557.6%	
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	420.8	388.3	505.9	30.3%	20.2%	1,144.6	1,607.3	40.4%	
กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตรา									
ต่างประเทศล่วงหน้า	-	(50.8)	8.4	N.A.(>100)	N.A.(>100)	-	7.1	N.A.(>100)	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(84.5)	(77.2)	(67.3)	(12.8%)	(20.4%)	(259.0)	(232.4)	(10.3%)	
ต้นทุนทางการเงิน	(107.1)	(25.1)	(27.8)	10.8%	(74.0%)	(325.7)	(79.2)	(75.7%)	
กำไรก่อนภาษีเงินได้	229.2	235.2	419.2	78.2%	82.9%	559.9	1,302.8	132.7%	
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(1.1)	14.6	(9.0)	N.A.(<-100)	718.2%	10.1	(49.2)	N.A.(<-100)	
กำไรสุทธิ	228.1	249.8	410.2	64.2%	79.8%	570.0	1,253.6	119.9%	
บวกกลับ(หัก): ขาดทุน/กำไรจากรายการพิเศษ*	5.4	104.3	(35.7)			66.3	(221.7)		
กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ	233.5	354.1	374.5	5.8%	60.4%	636.3	1,031.9	62.2%	

*รายการพิเศษ เป็นรายการที่ไม่ใช่กิจกรรมการดำเนินงานปกติ ประกอบด้วย กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของลูกค้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า รายได้ค่าคอมมิชชั่นและกำไรจากการซื้อธุรกิจ

เหตุการณ์สำคัญสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2563 บริษัท เอเชีย คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัทผู้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 3 บริษัท ซึ่งเป็นการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดในสัดส่วนร้อยละ 100 มูลค่าสิ่งตอบแทนที่กลุ่มกิจการจ่ายไปจำนวน 464.6 ล้านบาท โดยเมื่อเปรียบเทียบมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่รับรู้และหนี้สินที่ได้มากับมูลค่าสิ่งตอบแทนที่จ่ายซื้อแล้วพบว่า ราคาที่กลุ่มบริษัทฯ จ่ายซื้อต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของสิ่งที่ได้รับโอนกลุ่มบริษัทฯ จึงมีกำไรจากการซื้อธุรกิจจำนวน 2.2 ล้านบาท ซึ่งแสดงเป็น “กำไรจากการซื้อธุรกิจ” ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

โครงสร้างรายได้สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562 แสดงได้ดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
ค่าไฟฟ้าตามอัตรา FiT	611.5	635.3	668.2	5.2%	9.3%	1,806.3	1,926.6	6.7%
ค่า FiT Premium	43.0	37.4	35.8	(4.3%)	(16.7%)	127.1	116.8	(8.1%)
รายได้จากการขายไฟฟ้าให้เอกชน (IU)	4.0	4.7	4.9	4.3%	22.5%	9.5	14.4	51.6%
รายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าภายนอก	-	-	47.8	N.A.(>100)	N.A.(>100)	-	47.8	N.A.(>100)
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล	658.5	677.4	756.7	11.7%	14.9%	1,942.9	2,105.6	8.4%
รายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	102.9	102.8	103.2	0.4%	0.3%	308.4	306.9	(0.5%)
รายได้จากการให้บริการตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	407.5	388.0	355.9	(8.3%)	(12.7%)	1,232.8	1,107.2	(10.2%)
รายได้จากการขายไฟฟ้าให้เอกชน (IU)	2.4	1.3	1.1	(15.4%)	(54.2%)	6.5	4.1	(36.9%)
รายได้จากการขายไอน้ำ (IU)	6.1	4.4	1.8	(59.1%)	(70.5%)	13.6	11.1	(18.4%)
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ	518.9	496.5	462.0	(6.9%)	(11.0%)	1,561.3	1,429.3	(8.5%)
ค่าไฟฟ้าฐาน และค่า Ft	25.3	25.3	24.0	(5.1%)	(5.1%)	76.8	77.1	0.4%
ส่วนเพิ่มราคาปรับซื้อไฟฟ้า (Adder)	30.8	31.3	29.5	(5.8%)	(4.2%)	94.5	95.1	0.6%
รายได้การกำจัดขยะ	10.3	9.6	10.4	8.3%	1.0%	27.5	29.4	6.9%
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน	66.4	66.2	63.9	(3.5%)	(3.8%)	198.8	201.6	1.4%
ค่าไฟฟ้าฐาน และค่า Ft	1.8	2.2	3.4	54.5%	88.9%	4.4	8.4	90.9%
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	1.8	2.2	3.4	54.5%	88.9%	4.4	8.4	90.9%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,245.6	1,242.3	1,286.0	3.5%	3.2%	3,707.4	3,744.9	1.0%

รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 3.5% QoQ จาก 1,242.3 ล้านบาท เป็น 1,286.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลมีรายได้เพิ่มขึ้น 79.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.7% จากรายได้จากการขายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น 31.5 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้าชีวมวลของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนหน่วยจำหน่ายไฟสูงกว่างวดก่อน ประกอบกับการรับรู้รายได้จากการขายไฟบางส่วนจากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 นอกจากนี้ยังมีรายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าภายนอกจำนวน 47.8 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติลดลงจำนวน 34.5 ล้านบาท หรือ 6.9% เนื่องจากค่าพลังงานตามสูตรปรับลดลงจากการปรับอัตราตามราคาก๊าซธรรมชาติ เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยลดลง นอกจากนี้รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าขยะ

ชุมชนลดลงจำนวน 2.3 ล้านบาท หรือ 3.5% เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2563 มีจำนวนชั่วโมงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนมากกว่าในไตรมาส 2 ปี 2563

รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 3.2% YoY จาก 1,245.6 ล้านบาท เป็น 1,286.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.4 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากรายได้โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล 98.2 ล้านบาท จากเหตุผลเดียวกับ QoQ คือ รายได้จากการขายไฟที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากโรงไฟฟ้าชีวมวลของกลุ่มบริษัทฯ มีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนลดลง ประกอบกับการรับรู้รายได้บางส่วนจากการขายไฟจากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 และรายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าภายนอก 47.8 ล้านบาท อย่างไรก็ตามรายได้โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติลดลง 56.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.0% จากเหตุผลเดียวกับ QoQ เช่นเดียวกัน สาเหตุจากรายได้ส่วนของค่าพลังงานไฟฟ้าตามสูตรปรับลดลงจากการปรับอัตราตามราคาก๊าซธรรมชาติ สำหรับรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชนลดลง เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2563 มีจำนวนชั่วโมงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนมากกว่าในไตรมาส 3 ปี 2562

รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น 1.0% 9M YoY จาก 3,707.4 ล้านบาท เป็น 3,744.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.5 ล้านบาท โดยภาพรวมเป็นไปในทิศทางเดียวกับ YoY กล่าวคือรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้น เนื่องจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนลดลง ประกอบกับมีรายได้จากการขายไฟจากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 และมีรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชนเพิ่มขึ้น 1.4% อย่างไรก็ตาม รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติลดลงจากรายได้ส่วนของค่าพลังงานไฟฟ้าตามสูตรปรับลดลงจากการปรับอัตราตามราคาก๊าซธรรมชาติ เนื่องจากราคาก๊าซเฉลี่ยลดลง ประกอบกับชั่วโมงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนเพิ่มขึ้น

	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	21.2	398.1	215.0	(46.0%)	914.2%	89.7	744.4	729.9%	

รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานลดลง 46.0% QoQ และเพิ่มขึ้น 914.2% YoY และเพิ่มขึ้น 729.9% 9M YoY กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานจากการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน ซึ่งบริษัทย่อยโดยอ้อมได้เข้าทำสัญญากับเทศบาลเมืองกระบี่ เพื่อรับจ้างกำจัดขยะตามโครงการบริหารจัดการและกำจัดขยะมูลฝอยด้วยวิธีการแปรรูปขยะมูลฝอยเป็นพลังงานไฟฟ้า เป็นระยะเวลา 25 ปี นับแต่วันที่ลงนาม โดยกำหนดให้บริษัทย่อยโดยอ้อมต้องโอนกรรมสิทธิ์ในอาคารและระบบกำจัดขยะตามที่ระบุไว้ในสัญญาให้แก่เทศบาลเมืองกระบี่เมื่อสิ้นสุดโครงการ ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทฯ พิจารณาลักษณะสัญญาฉบับดังกล่าวแล้ว พบว่าเป็นไปตามการตีความมาตรฐานการรายการทางการเงิน ฉบับที่ 12 “เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ” จึงบันทึกรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโดยอ้างอิงกับขึ้นความสำเร็จของงานก่อสร้างด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ เป็นรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน และบันทึกต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานตามต้นทุนค่าก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงจำนวนเท่ากัน ดังนั้นกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีกำไรหรือขาดทุนจากรายการดังกล่าว โดยกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานลดลง เนื่องจากการก่อสร้างโครงการใกล้เสร็จสมบูรณ์แล้ว

ต้นทุนขายและบริการ

โครงสร้างต้นทุนสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562 แสดงได้ดังนี้

ต้นทุนขายและบริการ	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
ต้นทุนเชื้อเพลิง	543.0	530.9	515.9	(2.8%)	(5.0%)	1,658.4	1,563.8	(5.7%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	122.5	123.2	130.0	5.5%	6.1%	367.0	378.0	3.0%
ต้นทุนค่าแรง	36.4	39.0	37.8	(3.1%)	3.8%	118.7	114.0	(4.0%)
ต้นทุนค่าบำรุงรักษา	46.7	40.3	45.8	13.6%	(1.9%)	142.5	130.4	(8.5%)
ต้นทุนการให้บริการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าภายนอก	-	-	29.8	N.A.(>100)	N.A.(>100)	-	29.8	N.A.(>100)
ต้นทุนค่าวิศวกรและค่าบริการอื่น	38.8	29.4	30.9	5.1%	(20.4%)	121.4	90.9	(25.1%)
ค่าดำเนินการ - กฟภ.	13.5	13.9	14.0	0.7%	3.7%	40.0	41.8	4.5%
ต้นทุนอื่น	18.4	19.6	18.7	(4.6%)	1.6%	58.5	59.2	1.2%
รวมต้นทุนขายและบริการ	819.3	796.3	822.9	3.3%	0.4%	2,506.5	2,407.9	(3.9%)

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 3.3% QoQ จาก 796.3 ล้านบาท เป็น 822.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.6 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนการให้บริการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าภายนอกเพิ่มขึ้นจากการรับจ้างให้บริการซ่อมบำรุง

ต้นทุนขายและบริการลดลง 3.9% 9MYoY จาก 2,506.5 ล้านบาท เป็น 2,407.9 ล้านบาท ลดลงจำนวน 98.6 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติซึ่งมีต้นทุนเชื้อเพลิงลดลงจากการปรับลดของราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย และการลดลงของต้นทุนค่าซ่อมบำรุงจากการให้ทีมงานของบริษัทดำเนินการบริหารจัดการและซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าเองแทนการว่าจ้างบริหารจัดการและซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าจากบริษัทภายนอก ส่งผลให้ต้นทุนค่าวิศวกรและค่าบริการอื่นของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติลดลง 30.5 ล้านบาท

กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน

กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(7.3)	(58.6)	37.6	N.A.(>100)	N.A.(>100)	(83.2)	91.2	N.A.(>100)

กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยหลักเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ และบางส่วนเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากการจ่ายเงินซื้อเครื่องจักรและอะไหล่จากต่างประเทศสำหรับโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 เงินบาทแข็งค่าขึ้น กลุ่มบริษัทฯ จึงมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นไตรมาส 3 เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาส 2 2563 จึงทำให้เกิดกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยเมื่อเปรียบเทียบภาพรวม เงินบาท ณ สิ้นไตรมาส 3 ยังคงอ่อนค่าเมื่อเปรียบเทียบกับธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ จึงมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับงวด 9 เดือนปี 2563 จำนวน 91.2 ล้านบาท

กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	(50.8)	8.4	N.A.(>100)	N.A.(>100)	-	7.1	N.A.(>100)	

กลุ่มบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 โดยรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงิน

รายได้อื่น

งบการเงินรวม	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
รายได้อื่น	1.8	0.9	3.0	233.3%	66.7%	26.9	176.9	557.6%	

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้ค่าเช่าและอื่น ๆ โดยในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทย่อยโดยอ้อมแห่งหนึ่งได้รับเงินค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัยจำนวน 171.9 ล้านบาท จากกรณีที่เกิดเหตุความเสียหายของเครื่องจักร โรงไฟฟ้าในช่วงทดสอบการเดินเครื่องจักรก่อนการเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ทั้งนี้โรงไฟฟ้างกล่าวได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วตั้งแต่ปี 2559

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	
โรงไฟฟ้าชีวมวล	250.1	263.6	291.4	10.5%	16.5%	679.2	798.6	17.6%
โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ	145.7	144.9	143.9	(0.7%)	(1.2%)	429.6	427.9	(0.4%)
โรงไฟฟ้าขยะ	30.4	36.6	25.9	(29.2%)	(14.8%)	92.7	106.3	14.7%
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	0.1	0.9	1.9	111.1%	1,800.0%	(0.6)	4.2	N.A.(>100)
กำไรขั้นต้นตามส่วนงาน	426.3	446.0	463.1	3.8%	8.6%	1,200.9	1,337.0	11.3%

อัตรากำไรขั้นต้น	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	QoQ	YoY	ร้อยละ	ร้อยละ	
โรงไฟฟ้าชีวมวล	38.0	38.9	38.5	(0.4)	0.5	35.0	37.9	2.9
โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ	28.1	29.2	31.1	1.9	3.0	27.5	29.9	2.4
โรงไฟฟ้าขยะ	45.7	55.4	40.6	(14.8)	(5.1)	46.6	52.7	6.1
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	5.5	38.7	57.0	18.3	51.5	(14.3)	49.8	64.1
กำไรขั้นต้นตามส่วนงาน	34.2	35.9	36.0	0.1	1.8	32.4	35.7	3.3

กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 3.8% QoQ จาก 446.0 ล้านบาท เป็น 463.1 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 35.9% เป็น 36.0% จากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าชีวมวล 27.8 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยกำไรขั้นต้นจากการให้บริการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าภายนอก และการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากการควบคุมต้นทุนการจัดการและการใช้เชื้อเพลิง อัตรากำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าชีวมวลสำหรับไตรมาส 3 2563 ได้รวมกำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาใหม่จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2563 ซึ่งหากคำนวณโดยไม่รวมโรงไฟฟ้าใหม่ดังกล่าวแล้ว อัตรากำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าชีวมวลจะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 40.2

กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 8.6% YoY จาก 426.3 ล้านบาท เป็น 463.1 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 34.2% เป็น 36.0% โดยหลักเพิ่มขึ้นจากกำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าชีวมวลจากสาเหตุเดียวกับ QoQ ข้างต้น ประกอบกับกำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปี 2562 เป็นปีที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นของโครงการ อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าขยะชุมชนลดลงจากการหยุดซ่อมบำรุงตามแผน

กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 11.3% 9M YoY จาก 1,200.9 ล้านบาท เป็น 1,337.0 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 32.4% เป็น 35.7% โดยหลักเพิ่มขึ้นจากกำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าชีวมวลจากการให้บริการซ่อมบำรุงและการควบคุมต้นทุนในการจัดการและการใช้เชื้อเพลิง นอกจากนี้ กำไรขั้นต้นของโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชนเพิ่มขึ้นจากการลดลงของค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทานจากการเปลี่ยนระยะเวลาการตัดจำหน่ายจาก 16 ปี เป็น 18 ปี และการลดลงของต้นทุนค่ากำจัดและขนขี้เถ้า

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562

	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	84.5	77.2	67.3	(12.8%)	(20.4%)	259.0	232.4	(10.3%)	

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าที่ปรึกษา ค่าเสื่อมราคา ค่าประชาสัมพันธ์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 77.2 ล้านบาท และ 67.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนกับรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 6.2% และ 5.2%

ต้นทุนทางการเงิน

	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
ต้นทุนทางการเงิน	107.1	25.1	27.8	10.8%	(74.0%)	325.7	79.2	(75.7%)	

ต้นทุนทางการเงินลดลง 74.0% YoY จาก 107.1 ล้านบาท เป็น 27.8 ล้านบาท และ ลดลง 75.7% 9M YoY จาก 325.7 ล้านบาท เป็น 79.2 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ และเงินกู้ที่ทั้งการชำระตามสัญญาและการบริหารเงินสดรับจากการเพิ่มทุนโดยการนำไปชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดเป็นการชั่วคราวส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลง ประกอบกับการพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2562 และการลดลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิง (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ในไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2563

รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้

	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(1.1)	14.6	(9.0)	N.A.(<-100)	718.2%	10.1	(49.2)	N.A.(<-100)	

รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ ประกอบด้วยภาษีเงินได้งวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี หลักๆ เกิดจากการบันทึกค่าใช้จ่ายหรือรายได้จากผลแตกต่างชั่วคราวของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินและการซื้อธุรกิจ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

(หน่วย: ล้านบาท)

	Q3-2562			Q2-2563			Q3-2563		
	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม
กำไรก่อนภาษีเงินได้	236.0	(6.8)	229.2	365.6	(130.4)	235.2	374.6	44.6	419.2
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(2.5)	1.4	(1.1)	(11.5)	26.1	14.6	(0.1)	(8.9)	(9.0)
กำไรสุทธิ	233.5	(5.4)	228.1	354.1	(104.3)	249.8	374.5	35.7	410.2

	9M-2562			9M-2563		
	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม
กำไรก่อนภาษีเงินได้	642.8	(82.9)	559.9	1,054.9	247.9	1,302.8
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(6.5)	16.6	10.1	(23.0)	(26.2)	(49.2)
กำไรสุทธิ	636.3	(66.3)	570.0	1,031.9	221.7	1,253.6

รายการพิเศษประกอบด้วย กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน กำไร(ขาดทุน) จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า รายได้ค่าเคลมประกัน และกำไรจากการซื้อธุรกิจ

	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
กำไรสุทธิ	228.1	249.8	410.2	64.2%	79.8%	570.0	1,253.6	119.9%	
บวกกลับ(หัก): รายการพิเศษ	5.4	104.3	(35.7)			66.3	(221.7)		
กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ	233.5	354.1	374.5	5.8%	60.4%	636.3	1,031.9	62.2%	

	Q3-2562	Q2-2563	Q3-2563	เปลี่ยนแปลง		9M-2562	9M-2563	เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	QoQ	YoY	ร้อยละ	ร้อยละ	YoY	
อัตรากำไรสุทธิ	18.3	20.1	31.9	11.8	13.6	15.4	33.5	18.1	
อัตรากำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ	18.7	28.5	29.1	0.6	10.4	17.2	27.5	10.3	

กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 64.2% QoQ จาก 249.8 ล้านบาท เป็น 410.2 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 20.1% เป็น 31.9% โดยมีสาเหตุมาจากรายได้จากการขายและบริการ และกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากการควบคุมต้นทุนการจัดการและการใช้เชื้อเพลิงของโรงไฟฟ้าชีวมวล นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ ยังมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 37.6 ล้านบาท และกำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 8.4 ล้านบาท อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน 2563 สูงกว่าไตรมาสปัจจุบันเนื่องจากมีรายการพิเศษจากรายได้ค่าเคลมประกัน

กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติเพิ่มขึ้น 5.8% QoQ จาก 354.1 ล้านบาท เป็น 374.5 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติเพิ่มขึ้นจาก 28.5% เป็น 29.1% โดยมีสาเหตุมาจากรายได้จากการขายและบริการ และกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากการควบคุมต้นทุนการจัดการและการใช้เชื้อเพลิงของโรงไฟฟ้าชีวมวล

กำไรสุทธิและกำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติเพิ่มขึ้น 79.8% และ 60.4% YoY และกำไรสุทธิและกำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติเพิ่มขึ้น 119.9% และ 62.2% 9M YoY โดยมีสาเหตุมาจากรายได้จากการขายและบริการ และกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากการควบคุมต้นทุนการจัดการและการใช้เชื้อเพลิงของโรงไฟฟ้าชีวมวล ประกอบกับการลดลงของต้นทุนทางการเงินจากการบริหารเงินสดรับจากการเพิ่มทุนโดยการนำไปชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดเป็นการชั่วคราว

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน				
ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ	30 กันยายน	31 ธันวาคม	การเปลี่ยนแปลง	
	2563	2562	ล้านบาท	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	586.4	71.9	514.5	715.6
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	838.3	820.0	18.3	2.2
ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน	3,342.4	3,293.3	49.1	1.5
สินค้าคงเหลือ	390.1	185.2	204.9	110.6
เงินฝากสถาบันการเงินที่คิดภาระค่าประกัน	353.6	498.7	(145.1)	(29.1)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (สุทธิ)	144.9	124.2	20.7	16.7
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)	8,813.8	8,059.4	754.4	9.4
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างและซื้อสินทรัพย์ถาวร	98.5	153.2	(54.7)	(35.7)
สิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทาน (สุทธิ)	1,524.4	811.7	712.7	87.8
สินทรัพย์สิทธิการใช้ (สุทธิ)	32.0	-	32.0	N.A. (>100)
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	7.4	-	7.4	N.A. (>100)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (สุทธิ)	81.1	56.1	25.0	44.6
สินทรัพย์อื่น	117.5	71.4	46.1	64.6
สินทรัพย์รวม	16,330.4	14,145.1	2,185.3	15.4
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	133.4	227.4	(94.0)	(41.3)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,812.5	2,767.5	1,045.0	37.8
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	422.7	249.4	173.3	69.5
หนี้สินตามสัญญาเช่า (สุทธิ)	20.9	0.6	20.3	3,383.3
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (สุทธิ)	122.0	38.5	83.5	216.9
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน	0.3	-	0.3	N.A. (>100)
หนี้สินอื่น	77.3	68.7	8.6	12.5
หนี้สินรวม	4,589.1	3,352.1	1,237.0	36.9
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,088.0	5,088.0	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,896.0	3,896.0	-	-
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร	2,780.2	1,831.9	948.3	51.8
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ	(22.9)	(22.9)	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	11,741.3	10,793.0	948.3	8.8

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 16,330.4 ล้านบาท และ 14,145.1 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2,185.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 15.4% โดยมีสาเหตุมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้น 514.5 ล้านบาท ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น 49.1 ล้านบาท จากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 204.9 ล้านบาท เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันลดลง 145.1 ล้านบาท เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันดังกล่าวเป็นเงินฝากสถาบันการเงินที่เปิดไว้เพื่อรับชำระเงินตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่กลุ่มบริษัทฯ ใช้เป็นหลักประกันค้ำประกันตามที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับสำรองไว้เพื่อให้เพียงพอในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย และสำรองเพื่อการซ่อมแซมบำรุงรักษาโครงการ และเพื่อเป็นหลักประกันการออกหนังสือค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เพิ่มขึ้น 20.7 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าในอนาคต ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 754.4 ล้านบาท หลักๆ จากการซื้อธุรกิจ การซื้ออาคารสำนักงานและการตัดค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างและซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลง 54.7 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากโครงการโรงไฟฟ้าขยะกระบี่ที่มีการรับมอบงานในระหว่างงวด สิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทานเพิ่มขึ้น 712.7 ล้านบาท จากสิทธิสัมปทาน โรงไฟฟ้าขยะกระบี่และการตัดจำหน่ายระหว่างงวด สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 32.0 ล้านบาท จากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่ามาปฏิบัติสำหรับที่ดินและอาคารเช่า ซึ่งเดิมกลุ่มบริษัทฯ จัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินเพิ่มขึ้น 7.4 ล้านบาท จากการรับรู้ผลต่างมูลค่ายุติธรรมอนุพันธ์ทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เพิ่มขึ้น 25.0 ล้านบาท หลักๆ เพิ่มขึ้นจากการซื้อธุรกิจ

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 4,589.1 ล้านบาท และ 3,352.1 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,237.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 36.9% โดยมีสาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 94.0 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ระหว่างงวด เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 1,045.0 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 173.3 ล้านบาท จากเงินทรองจ่ายบุคคลภายนอกจากการซื้อธุรกิจ ซึ่งได้จ่ายชำระในเดือนตุลาคม 2563 หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 20.3 ล้านบาท จากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่ามาปฏิบัติ หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 83.5 ล้านบาท และหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินเพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาท จากการรับรู้ผลต่างมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือทางการเงิน โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.39 เท่า อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.31 เท่า อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.34 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.26 เท่า

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 11,741.3 ล้านบาท และ 10,793.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 948.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 8.8% จากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิส่งผลให้มีกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรเพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายธนวิจิตร อังคพิพัฒนชัย)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่กลุ่มงานการเงินและบัญชี