

ที่ ACE-ACC-3/2564

วันที่ 13 สิงหาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ									
งบการเงินรวม	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	%YoY
รายได้จากการขายและบริการ	1,139.5	1,214.9	1,284.4	5.7%	12.7%	2,255.2	2,499.3	10.8%	
รายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	102.8	99.2	101.6	2.4%	(1.2%)	203.7	200.8	(1.4%)	
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	398.1	-	-	-	N.A.(<-100)	529.4	-	N.A.(<-100)	
ต้นทุนขายและบริการ	(796.3)	(874.7)	(920.4)	5.2%	15.6%	(1,585.0)	(1,795.1)	13.3%	
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	(398.1)	-	-	-	N.A.(<-100)	(529.4)	-	N.A.(<-100)	
กำไรขั้นต้น	446.0	439.4	465.6	6.0%	4.4%	873.9	905.0	3.6%	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(58.6)	55.1	30.9	(43.9%)	N.A. (>100)	53.6	86.0	60.4%	
กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(50.8)	11.2	4.5	(59.8%)	N.A. (>100)	(1.3)	15.7	N.A.(>100)	
รายได้อื่น	0.9	2.0	5.1	155.0%	466.7%	173.9	7.1	(95.9%)	
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	337.5	507.7	506.1	(0.3%)	50.0%	1,100.1	1,013.8	(7.8%)	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(77.2)	(84.7)	(82.1)	(3.1%)	6.3%	(165.2)	(166.8)	1.0%	
ต้นทุนทางการเงิน	(25.1)	(34.1)	(35.7)	4.7%	42.2%	(51.4)	(69.8)	35.8%	
กำไรก่อนภาษีเงินได้	235.2	388.9	388.3	(0.2%)	65.1%	883.5	777.2	(12.0%)	
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	14.6	(28.6)	(21.8)	(23.8%)	N.A.(<-100)	(40.2)	(50.4)	25.4%	
กำไรสุทธิ	249.8	360.3	366.5	1.7%	46.7%	843.3	726.8	(13.8%)	
บวกกลับ(หัก): ขาดทุน/กำไรจากรายการพิเศษ*	104.3	(54.7)	(28.4)			(186.1)	(83.1)		
กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ	354.1	305.6	338.1	10.6%	(4.5%)	657.2	643.7	(2.1%)	

*รายการพิเศษ เป็นรายการที่ไม่ใช่กิจกรรมการดำเนินงานปกติ ประกอบด้วย กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน
กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และรายได้ค่าเคลมประกัน

โครงสร้างรายได้สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2563 แสดงได้ดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
ค่าไฟฟ้าตามอัตรา FiT ค่าไฟฟ้าพื้นฐาน และค่า Ft	635.3	727.0	770.9	6.0%	21.3%	1,258.4	1,497.9	19.0%
ค่า FiT Premium	37.4	33.2	14.7	(55.7%)	(60.7%)	81.1	47.9	(40.9%)
รายได้จากการขายไฟฟ้าให้เอกชน (IU)	4.7	6.9	6.0	(13.0%)	27.7%	9.4	12.9	37.2%
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล	677.4	767.1	791.6	3.2%	16.9%	1,348.9	1,558.7	15.6%
รายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	102.8	99.2	101.6	2.4%	(1.2%)	203.7	200.8	(1.4%)
รายได้จากการให้บริการตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	388.0	319.5	361.0	13.0%	(7.0%)	751.4	680.5	(9.4%)
รายได้จากการขายไฟฟ้าให้เอกชน (IU)	1.3	1.1	1.4	27.3%	7.7%	2.9	2.5	(13.8%)
รายได้จากการขายไอน้ำ (IU)	4.4	2.5	2.9	16.0%	(34.1%)	9.3	5.4	(41.9%)
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ	496.5	422.3	466.9	10.6%	(6.0%)	967.3	889.2	(8.1%)
ค่าไฟฟ้าตามอัตรา FiT ค่าไฟฟ้าพื้นฐาน และค่า Ft	25.3	70.1	72.2	3.0%	185.4%	53.1	142.3	168.0%
ค่า FiT Premium	-	6.0	6.7	11.7%	N.A.(>100)	-	12.7	N.A.(>100)
ส่วนเพิ่มราคาปรับซื้อไฟฟ้า (Adder)	31.3	33.9	30.4	(10.3%)	(2.9%)	65.6	64.3	(2.0%)
รายได้การกำจัดขยะ	9.6	11.3	13.2	16.8%	37.5%	19.0	24.5	28.9%
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน	66.2	121.3	122.5	1.0%	85.0%	137.7	243.8	77.1%
ค่าไฟฟ้าฐาน และค่า Ft	2.2	3.4	5.0	47.1%	127.3%	5.0	8.4	68.0%
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	2.2	3.4	5.0	47.1%	127.3%	5.0	8.4	68.0%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,242.3	1,314.1	1,386.0	5.5%	11.6%	2,458.9	2,700.1	9.8%

รายได้จากการขายและบริการ (รวมรายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า) เพิ่มขึ้น 5.5% QoQ จาก 1,314.1 ล้านบาท เป็น 1,386.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้น 24.5 ล้านบาท จากการปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 จึงสามารถจำหน่ายไฟได้เพิ่มขึ้น ประกอบกับโรงไฟฟ้าแห่งหนึ่งที่ได้ซื้อเข้ามาข้างต้น ได้เปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเป็นรูปแบบสัญญา FiT ในไตรมาส 2 ปี 2564 นอกจากนี้ ในไตรมาส 2 ปี 2564 โรงไฟฟ้าชีวมวลที่มีอยู่เดิมของกลุ่มบริษัทฯ มีชั่วโมงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ส่งผลให้รายได้ภาพรวมของโรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติยังเพิ่มขึ้น 44.6 ล้านบาท จากรายได้ส่วนของค่าพลังงานไฟฟ้าตามสูตรราคา ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ตามราคาก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายและบริการ (รวมรายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า) เพิ่มขึ้น 11.6 %YoY จาก 1,242.3 ล้านบาท เป็น 1,386.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 143.7 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 9.8% 6M YoY จาก 2,458.9 ล้านบาท เป็น 2,700.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 241.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 ประกอบกับรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชนเพิ่มขึ้น จากการรับรู้รายได้ของโรงไฟฟ้าขยะกระบี่ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2563 อย่างไรก็ตาม รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติลดลงเนื่องจากรายได้ส่วนของค่าพลังงานไฟฟ้าตามสูตรราคา ซึ่งปรับลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลง และเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ลดลงด้วยเช่นกัน

	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	398.1	-	-	-	N.A.(<-100)	529.4	-	N.A.(<-100)

รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 398.1 ล้านบาท และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 จำนวน 529.4 ล้านบาท จากการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน ซึ่งบริษัทย่อยโดยอ้อมได้เข้าทำสัญญากับเทศบาลเมืองกระบี่ เพื่อรับจ้างกำจัดขยะตามโครงการบริหารจัดการและกำจัดขยะมูลฝอยด้วยวิธีการแปรรูปขยะมูลฝอยเป็นพลังงานไฟฟ้า เป็นระยะเวลา 25 ปี นับแต่วันที่ลงนาม โดยกำหนดให้บริษัทย่อยโดยอ้อมต้องโอนกรรมสิทธิ์ในอาคารและระบบกำจัดขยะตามที่ระบุไว้ในสัญญาให้แก่เทศบาลเมืองกระบี่เมื่อสิ้นสุดโครงการ ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทฯ พิจารณาลักษณะสัญญาฉบับดังกล่าวแล้ว พบว่าเป็นไปตามการตีความมาตรฐานการรายการทางการเงิน ฉบับที่ 12 “เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ” จึงบันทึกรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโดยอ้างอิงกับขั้นความสำเร็จของงานก่อสร้างด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ เป็นรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน และบันทึกต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานตามต้นทุนค่าก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงจำนวนเท่ากัน ดังนั้นกลุ่มบริษัทฯ จึงไม่มีกำไรหรือขาดทุนจากรายการดังกล่าว ซึ่งต่อมาโครงการดังกล่าวได้ก่อสร้างเสร็จสมบูรณ์และเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2563 ดังนั้นในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ จึงไม่มีรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานของโครงการโรงไฟฟ้าขยะกระบี่อีก

ต้นทุนขายและบริการ

โครงสร้างต้นทุนสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2563 แสดงได้ดังนี้

ต้นทุนขายและบริการ	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
ต้นทุนเชื้อเพลิง	530.9	536.5	583.3	8.7%	9.9%	1,047.8	1,119.8	6.9%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	123.2	152.5	155.4	1.9%	26.1%	248.1	307.9	24.1%
ต้นทุนค่าแรง	39.0	36.7	37.2	1.4%	(4.6%)	76.2	73.9	(3.0%)
ต้นทุนค่าบำรุงรักษา	40.3	59.4	54.8	(7.7%)	36.0%	84.6	114.2	35.0%
ต้นทุนค่าวิศวกรและค่าบริการอื่น	29.4	40.9	40.8	(0.2%)	38.8%	60.0	81.7	36.2%
ค่าดำเนินการ - กฟภ.	13.9	13.3	18.1	36.1%	30.2%	27.8	31.4	12.9%
ต้นทุนอื่น	19.6	35.4	30.8	(13.0%)	57.1%	40.5	66.2	63.5%
รวมต้นทุนขายและบริการ	796.3	874.7	920.4	5.2%	15.6%	1,585.0	1,795.1	13.3%

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 5.2% QoQ จาก 874.7 ล้านบาท เป็น 920.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากต้นทุนของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 จำนวน 41.9 ล้านบาท จากต้นทุนเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้ส่วนของค่าพลังงานไฟฟ้าตามสูตรราคาของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติก็ปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ต้นทุนของโรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 ได้มีการปรับปรุงเครื่องจักรให้มี

ประสิทธิภาพที่ดีขึ้นกว่าไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้สามารถเดินเครื่องจักรผลิตไฟฟ้าได้ในปริมาณเพิ่มขึ้นและมีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น และทำให้ต้นทุนของโรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้นตามการผลิตที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 15.6 % YoY จาก 796.3 ล้านบาท เป็น 920.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124.1 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 13.3% 6M YoY จาก 1,585.0 ล้านบาท เป็น 1,795.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 210.1 ล้านบาท ตามจำนวนโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 จำนวน 3 โรงไฟฟ้า และจากโรงไฟฟ้าขยะชุมชนกระบี่ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ปลายเดือนธันวาคม 2563 จำนวน 1 โรงไฟฟ้า

กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน

	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(58.6)	55.1	30.9	(43.9%)	N.A.(>100)	53.6	86.0	60.4%	

กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยหลักเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติและบางส่วนเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากการจ่ายเงินซื้อเครื่องจักรและอะไหล่จากต่างประเทศสำหรับโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยในระหว่างไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 เงินบาทอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 จึงทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(50.8)	11.2	4.5	(59.8%)	N.A.(>100)	(1.3)	15.7	N.A.(>100)	

กลุ่มบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 โดยรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงิน

รายได้อื่น

งบการเงินรวม	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
รายได้อื่น	0.9	2.0	5.1	155.0%	466.7%	173.9	7.1	(95.9%)	

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้ค่าเช่ารถบรรทุก ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่าและอื่นๆ โดยในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทย่อยโดยอ้อมแห่งหนึ่งได้รับเงินค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัยจำนวน 171.9 ล้านบาท จากกรณีที่เกิดเหตุความเสียหายของเครื่องจักรโรงไฟฟ้าในช่วงทดสอบการเดินเครื่องจักรก่อนการเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ทั้งนี้ โรงไฟฟ้างดงกล่าวได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วตั้งแต่ปี 2559

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
โรงไฟฟ้าชีวมวล	263.5	239.0	259.3	8.5%	(1.6%)	507.3	498.3	(1.8%)	
โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ	144.9	136.8	139.6	2.0%	(3.7%)	284.0	276.4	(2.7%)	
โรงไฟฟ้าขยะ	36.7	61.7	63.8	3.4%	73.8%	80.4	125.5	56.1%	
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	0.9	1.9	2.9	52.6%	222.2%	2.2	4.8	118.2%	
กำไรขั้นต้นตามส่วนงาน	446.0	439.4	465.6	6.0%	4.4%	873.9	905.0	3.6%	

อัตรากำไรขั้นต้น	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	QoQ	YoY	ร้อยละ	ร้อยละ	YoY	
โรงไฟฟ้าชีวมวล	38.9	31.2	32.8	1.6	(6.1)	37.6	32.0	(5.6)	
โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ	29.2	32.4	29.9	(2.5)	0.7	29.4	31.1	1.7	
โรงไฟฟ้าขยะ	55.4	50.9	52.1	1.2	(3.3)	58.3	51.5	(6.8)	
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	38.7	55.9	58.0	2.1	19.3	45.0	57.1	12.1	
กำไรขั้นต้นตามส่วนงาน	35.9	33.4	33.6	0.2	(2.3)	35.5	33.5	(2.0)	

กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 6.0% QoQ จาก 439.4 ล้านบาท เป็น 465.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.2 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 33.4% เป็น 33.6% สาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นของโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลที่เพิ่มมากขึ้น จากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ทำการปรับปรุงเครื่องจักรโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 ให้สามารถเดินเครื่องจักรได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นและสามารถจำหน่ายไฟฟ้าได้เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับโรงไฟฟ้าแห่งหนึ่งที่ได้ซื้อเข้ามาข้างต้น ได้มีการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเป็นรูปแบบสัญญา FiT ในไตรมาส 2 ปี 2564 นอกจากนี้ในไตรมาส 2 ปี 2564 โรงไฟฟ้าชีวมวลที่มีอยู่เดิมของกลุ่มบริษัทฯ มีชั่วโมงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 จึงผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้มากกว่าไตรมาส 1

กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 4.4% YoY จาก 446.0 ล้านบาท เป็น 465.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.6 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 3.6% 6M YoY จาก 873.9 ล้านบาท เป็น 905.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.1 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชนจากโรงไฟฟ้าขยะกระบี่ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปลายเดือนธันวาคม 2563

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 2.3% YoY จาก 35.9% เป็น 33.6% และอัตรากำไรขั้นต้นลดลง 2.0% 6M YoY จาก 35.5% เป็น 33.5% โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 ที่ยังไม่ได้เดินเครื่องผลิตอย่างเต็มกำลังเนื่องจากยังอยู่ในช่วงที่กลุ่มบริษัทฯ มีการดำเนินการปรับปรุงเครื่องจักรเพิ่มเติมให้มีประสิทธิภาพที่ดีขึ้นและลดต้นทุนการผลิตลงอีก นอกจากนี้ โรงไฟฟ้าชีวมวลที่มีอยู่เดิมของกลุ่มบริษัทฯ มีการหยุดเดินเครื่องเพื่อซ่อมบำรุงตามแผนที่ครั้งแรกของปี 2564 ที่มากกว่าครั้งปีแรกของปี 2563 และรายได้ค่า FiT Premium ปี 2564 ที่ลดลงซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบ FiT จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าชีวมวลลดลง นอกจากนี้อัตรากำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าขยะในปี 2564 ยังลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 เนื่องจากรูปแบบสัญญา

ซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าขยะกระบี่ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปลายเดือนธันวาคม 2563 ที่เป็นแบบ FiT ซึ่งแตกต่างจากโรงไฟฟ้าขยะขอนแก่นที่เป็นแบบ Adder

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2563

	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	%YoY
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	77.2	84.7	82.1	(3.1%)	6.3%	165.2	166.8		1.0%

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าที่ปรึกษา ค่าเสื่อมราคา ค่าประชาสัมพันธ์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 84.7 ล้านบาท และ 82.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนกับรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 7.0% และ 6.4%

ต้นทุนทางการเงิน

	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	%YoY
ต้นทุนทางการเงิน	25.1	34.1	35.7	4.7%	42.2%	51.4	69.8		35.8%

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 42.2% YoY จาก 25.1 ล้านบาท เป็น 35.7 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 35.8% 6M YoY จาก 51.4 ล้านบาท เป็น 69.8 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้เพื่อนำมาใช้ในการลงทุนโครงการใหม่

รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้

	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	%YoY
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	14.6	(28.6)	(21.8)	(23.8%)	N.A.(<-100)	(40.2)	(50.4)		25.4%

รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ ประกอบด้วยภาษีเงินได้งวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งหลักๆ เกิดจากการบันทึกค่าใช้จ่ายหรือรายได้จากผลแตกต่างชั่วคราวของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินและสินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

(หน่วย: ล้านบาท)

	Q2-2563			Q1-2564			Q2-2564		
	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม
กำไรก่อนภาษีเงินได้	365.6	(130.4)	235.2	320.5	68.4	388.9	352.8	35.5	388.3
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(11.5)	26.1	14.6	(14.9)	(13.7)	(28.6)	(14.7)	(7.1)	(21.8)
กำไรสุทธิ	354.1	(104.3)	249.8	305.6	54.7	360.3	338.1	28.4	366.5

	6M-2563			6M-2564		
	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม
กำไรก่อนภาษีเงินได้	680.2	203.3	883.5	673.3	103.9	777.2
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(23.0)	(17.2)	(40.2)	(29.6)	(20.8)	(50.4)
กำไรสุทธิ	657.2	186.1	843.3	643.7	83.1	726.8

รายการพิเศษประกอบด้วย กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน กำไร(ขาดทุน) จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และรายได้ค่าเคลมประกัน

	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
กำไรสุทธิ	249.8	360.3	366.5	1.7%	46.7%	843.3	726.8	(13.8%)	
บวกกลับ(หัก): ขาดทุน/กำไรจากรายการพิเศษ	104.3	(54.7)	(28.4)			(186.1)	(83.1)		
กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ	354.1	305.6	338.1	10.6%	(4.5%)	657.2	643.7	(2.1%)	

	Q2-2563	Q1-2564	Q2-2564	เปลี่ยนแปลง		6M-2563	6M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	QoQ	YoY	ร้อยละ	ร้อยละ	YoY	
อัตรากำไรสุทธิ	20.1	27.4	26.4	(1.0)	6.3	34.3	26.9	(7.4)	
อัตรากำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ	28.5	23.3	24.4	1.1	(4.1)	26.7	23.8	(2.9)	

กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติเพิ่มขึ้น 10.6% QoQ จาก 305.6 ล้านบาท เป็น 338.1 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติเพิ่มขึ้นจาก 23.3% เป็น 24.4% โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในทุกประเภทของโรงไฟฟ้า

กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 643.7 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากงวด 6 เดือน ปี 2563 ซึ่งอยู่ที่ 657.2 ล้านบาท ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2564 อยู่ที่ 23.8% ลดลงเล็กน้อยจากงวด 6 เดือน ปี 2563 ซึ่งอยู่ที่ 26.7% เนื่องจากในงวด 6 เดือน ปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มมากขึ้นจากการเบิกเงินกู้เพื่อใช้ในการลงทุนโครงการใหม่ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาและการก่อสร้าง

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน				
ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ	30 มิถุนายน	31 ธันวาคม	การเปลี่ยนแปลง	
	2564	2563	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	618.9	482.9	136.0	28.2
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,038.9	829.0	209.9	25.3
ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน	3,337.7	3,256.3	81.4	2.5
สินค้าคงเหลือ	536.8	402.1	134.7	33.5
เงินฝากสถาบันการเงินที่คิดภาระค้ำประกัน	479.6	277.6	202.0	72.8
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (สุทธิ)	193.4	144.9	48.5	33.5
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)	9,764.4	9,095.3	669.1	7.4
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างและซื้อสินทรัพย์ถาวร	40.0	53.5	(13.5)	(25.2)
สิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทาน (สุทธิ)	1,597.4	1,639.5	(42.1)	(2.6)
สินทรัพย์สิทธิการใ้ (สุทธิ)	38.2	37.4	0.8	2.1
สินทรัพย์ภายในได้รอดักบัญชี (สุทธิ)	74.8	85.9	(11.1)	(12.9)
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	3.6	-	3.6	N.A.(>100)
สินทรัพย์อื่น	149.2	125.3	23.9	19.1
สินทรัพย์รวม	17,872.9	16,429.7	1,443.2	8.8
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	325.4	265.3	60.1	22.7
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,440.0	3,657.2	782.8	21.4
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	288.7	269.0	19.7	7.3
หนี้สินตามสัญญาเช่า (สุทธิ)	27.4	25.8	1.6	6.2
หนี้สินภายในได้รอดักบัญชี (สุทธิ)	140.0	109.9	30.1	27.4
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน	-	12.1	(12.1)	N.A.(<-100)
หนี้สินอื่น	87.5	97.6	(10.1)	(10.3)
หนี้สินรวม	5,309.0	4,436.9	872.1	19.7
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,088.0	5,088.0	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,896.0	3,896.0	-	-
กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	26.0	26.0	-	-
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร	3,549.3	3,005.7	543.6	18.1
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ	(22.9)	(22.9)	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	27.5	-	27.5	N.A.(>100)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	12,563.9	11,992.8	571.1	4.8

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 17,872.9 ล้านบาท และ 16,429.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,443.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 8.8% โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้น 136.0 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 209.9 ล้านบาท ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น 81.4 ล้านบาท จากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 134.7 ล้านบาท เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 202.0 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เพิ่มขึ้น 48.5 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าในอนาคด ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 669.1 ล้านบาท จากการลงทุนในโครงการใหม่ สิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทานลดลง 42.1 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายระหว่างงวด

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 5,309.0 ล้านบาท และ 4,436.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 872.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 19.7% โดยมีสาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 60.1 ล้านบาท จากการกู้เพิ่มระหว่างงวด เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 782.8 ล้านบาท หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 30.1 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.42 เท่า อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.34 เท่า อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.38 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.29 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 12,563.9 ล้านบาท และ 11,992.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 571.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 4.8% จากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิส่งผลให้มีกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรเพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายธนวิจิตร อังคพิพัฒนชัย)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่กลุ่มงานการเงินและบัญชี