



บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)

และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2564

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

Sustainability Award
Gold Class 2021
S&P Global



Banpu has been recognized as a member of
Dow Jones Sustainability Indices (DJSI)
since 2014.

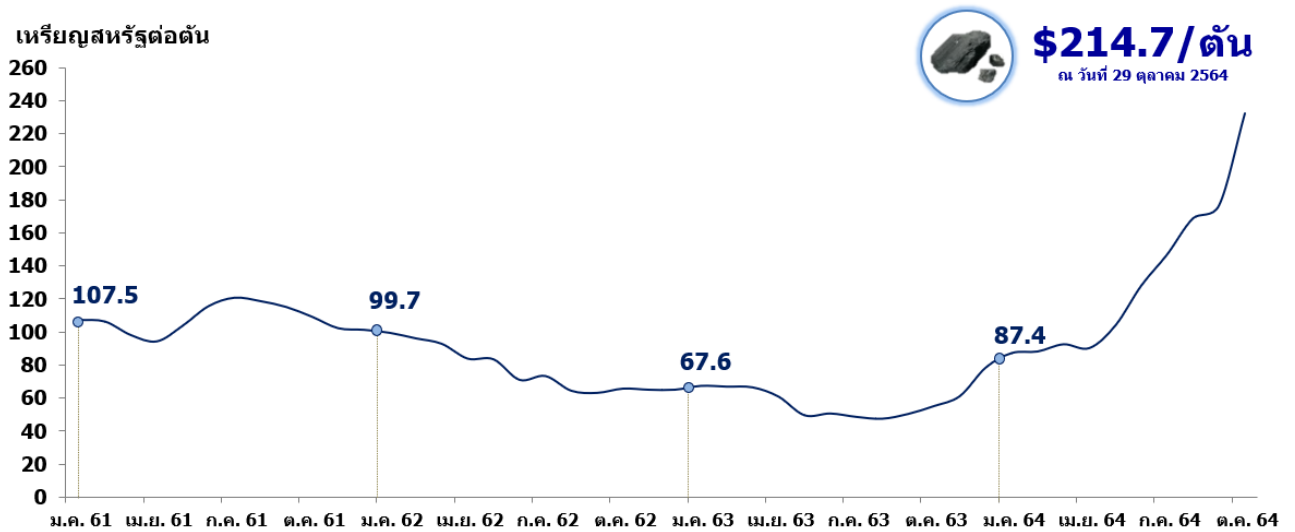
In 2020, Banpu Public Company Limited
received a rating of A (on a scale of AAA-CCC)
in the MSCI ESG Ratings assessment.



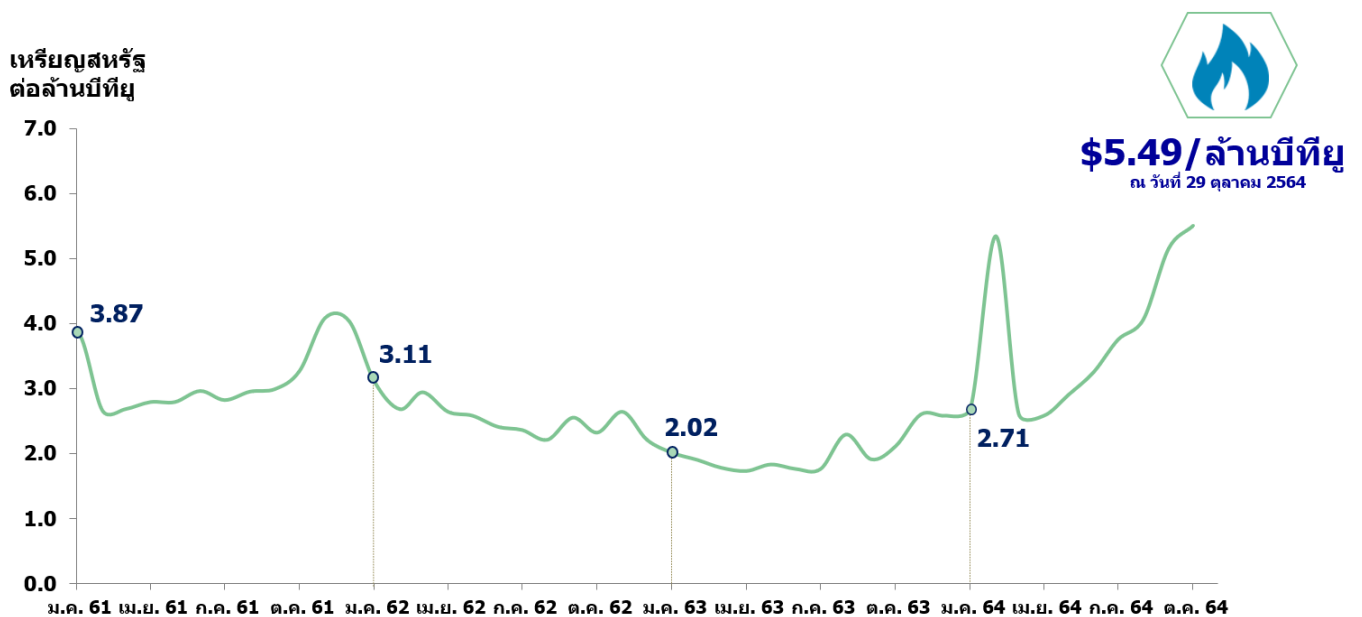
1. ภาพรวมราคาตลาดของกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ด้านพลังงาน (Energy Commodities)

ราคาตลาดของถ่านหินและก๊าซธรรมชาติ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2561 ดังรูปด้านล่าง ที่แสดงให้เห็นถึงดัชนีราคาตลาดถ่านหินและก๊าซธรรมชาติ ในช่วงที่ผ่านมา

ดัชนีราคาถ่านหิน The Newcastle Export Index (NEX) มกราคม 2561 – ตุลาคม 2564



ดัชนีราคาก๊าซธรรมชาติ Henry Hub มกราคม 2561 – ตุลาคม 2564



2. สรุปความเห็นของฝ่ายบริหาร

ความต้องการใช้พลังงานในไตรมาส 3 ปี 2564 มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการที่หลายประเทศพยายามเร่งการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนเพื่อลดอัตราการติดและความเสี่ยงที่รุนแรงจากโรคโควิด-19 มีการผ่อนคลายมาตรการต่างๆ เพื่อให้สามารถขับเคลื่อนเศรษฐกิจต่อไปได้ ในขณะที่ในภาคการผลิตกลับเผชิญต่อความท้าทายต่างๆ จากสภาพอากาศที่แปรปรวน การขนส่งที่เกิดการชะงักงัน จึงส่งผลต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในไตรมาส 3 ปี 2564 บ้านปูรายงานกำไรสุทธิจำนวน 106 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดย 3 ธุรกิจหลักของบริษัทฯ ยังคงเดินหน้าในการสร้างผลประกอบการที่ดี สร้างกระแสเงินสดอย่างต่อเนื่อง และรายงานกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) รวม 530 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 72 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดย EBITDA จากธุรกิจถ่านหินจำนวน 399 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 105 จากไตรมาสก่อนหน้า) ธุรกิจก๊าซธรรมชาติจำนวน 122.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 74 จากไตรมาสก่อนหน้า) ธุรกิจไฟฟ้าจำนวน 2.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ลดลงร้อยละ 93 จากไตรมาสก่อนหน้า) ซึ่งได้รวมรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการลงทุน (one-time transaction cost) ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเทศออสเตรเลียแล้ว และ ธุรกิจเทคโนโลยีพลังงานจำนวน 5.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ลดลงร้อยละ 18 จากไตรมาสก่อนหน้า)

ธุรกิจแหล่งพลังงาน (Energy Resources) ประกอบด้วย ธุรกิจเหมืองถ่านหินในประเทศจีน อินโดนีเซีย และ ออสเตรเลีย รายงานผลประกอบการที่ดี โดยส่วนหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวดีขึ้นในขณะที่ยังคงมาตรการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ธุรกิจเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซีย รายงานปริมาณขายจำนวน 5.8 ล้านตัน ราคาขายเฉลี่ยได้ปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ 112.7 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่มีต้นทุนการผลิต 45.9 เหรียญสหรัฐต่อตัน จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นที่ร้อยละ 59 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เหมืองถ่านหินในประเทศออสเตรเลีย รายงานปริมาณขายจำนวน 2.5 ล้านตัน ค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากสภาพทางธรณีวิทยาของเหมือง Springvale ที่ยังมีความท้าทาย จึงสะท้อนมาที่ต้นทุนเฉลี่ยที่ 88.1 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน อย่างไรก็ตามรายงานราคาขายเฉลี่ยที่ 102.8 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากไตรมาสก่อนหน้า เหมืองถ่านหินในประเทศจีน รายงานส่วนแบ่งกำไรที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จำนวน 49.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 81 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากราคาถ่านหินในประเทศจีนปรับตัวสูงขึ้น อันเป็นผลมาจากปริมาณการผลิตถ่านหินในประเทศไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้พลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น

สำหรับธุรกิจก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ ในไตรมาสที่ 3 ราคาขายท้องถิ่นเฉลี่ยเท่ากับ 3.86 เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุต (Mcf) โดยรายงานการผลิตรวมที่ 61.96 พันล้านลูกบาศก์ฟุต (Bcf) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 3 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และมีราคาขายเฉลี่ยสุทธิอยู่ที่ระดับ 3.68 เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุต ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจากความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้นจากการเร่งฟื้นฟูภาค

3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 สรุปได้ดังนี้
งบกำไรขาดทุนรวมสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 เปรียบเทียบกับ ไตรมาสที่ 3 ปี 2563

สรุปผลการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาทสหรัฐ)	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,161	470	691	147%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(619)	(373)	(246)	66%
กำไรขั้นต้น	542	97	445	459%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(52)	(38)	(14)	37%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(86)	(32)	(54)	169%
ค่าขาดหลง	(87)	(37)	(50)	135%
ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าและบริษัทร่วม	64	32	32	100%
รายได้(ค่าใช้จ่าย) อื่น	(121)	25	(146)	584%
ต้นทุนทางการเงิน	(46)	(43)	(3)	7%
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	214	4	210	5250%
ภาษีเงินได้	(61)	(11)	(50)	455%
กำไร(ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	153	(7)	160	2286%
ส่วนของบริษัทใหญ่	106	(16)	122	763%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	47	9	38	422%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (หน่วย : เหรียญสหรัฐ)	0.021	(0.003)	0.024	800%

สำหรับผลประกอบการในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 บริษัทฯ รายงานผลกำไรสุทธิจำนวน 106 ล้านบาทสหรัฐ โดยหลักเป็นผลจากการปรับตัวที่สูงขึ้นของราคาตลาดถ่านหินและก๊าซธรรมชาติ จึงส่งผลดีในภาพรวมต่อกลุ่มบริษัท รวมถึงการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเป็นผลมาจากการอ่อนค่าของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ

การฟื้นตัวของสภาพเศรษฐกิจทั่วโลกได้เริ่มส่งสัญญาณที่ดีขึ้นกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งเป็นผลจากแนวโน้มของอัตราการได้รับวัคซีนที่สูงขึ้น ทำให้มีความต้องการในการใช้พลังงานเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่อุปทานของเชื้อเพลิงยังคงค่อนข้างตึงตัว ส่งผลให้ราคาตลาดของสินค้ากลุ่มโภคภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯยังคงได้ดำเนินมาตรการลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต เพื่อรองรับความไม่แน่นอนของสภาพเศรษฐกิจโลก ตลอดจนความผันผวนของราคาตลาดของกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ด้านพลังงานในอนาคต

รายได้ และต้นทุนขาย

(หน่วย: ล้านเหรียญสหรัฐ)	รายได้			ต้นทุนขาย		
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)
ธุรกิจถ่านหิน	870	404	115%	446	309	44%
ธุรกิจก๊าซ	231	11	2088%	109	17	541%
ธุรกิจไฟฟ้าและไอน้ำ	39	38	3%	39	31	26%
อื่นๆ	21	17	24%	25	16	56%
รวมรายได้	1,161	470	147%	619	373	66%

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายรวมจำนวน 1,161 ล้านเหรียญสหรัฐ (เทียบเท่า 38,234 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 691 ล้านเหรียญสหรัฐจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากธุรกิจถ่านหินเพิ่มขึ้น 466 ล้านเหรียญสหรัฐ รายได้จากธุรกิจก๊าซเพิ่มขึ้น 220 ล้านเหรียญสหรัฐ ธุรกิจไฟฟ้า ไอน้ำและอื่นๆ มีรายได้ลดลง 5 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. รายได้จากธุรกิจถ่านหิน จำนวน 870 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75 ของรายได้รวม โดยแยกเป็นแหล่งผลิตดังนี้
 - แหล่งผลิตในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย 656 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - แหล่งผลิตในประเทศออสเตรเลีย 188 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - แหล่งผลิตอื่นๆ จำนวน 26 ล้านเหรียญสหรัฐ
2. รายได้จากธุรกิจก๊าซในสหรัฐอเมริกา จำนวน 231 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 20 ของรายได้รวม
3. รายได้จากธุรกิจไฟฟ้าและไอน้ำจำนวน 39 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 3 ของรายได้รวม เป็นรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและพลังงานแสงอาทิตย์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน
4. รายได้อื่นๆ จำนวน 21 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากธุรกิจซื้อขายไฟฟ้า(Energy Trading)ในประเทศญี่ปุ่น

1. ธุรกิจถ่านหิน

ธุรกิจถ่านหิน		ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)
ปริมาณการขายถ่านหิน	ล้านตัน	8.74	7.95	10%
ราคาขายเฉลี่ยต่อตัน	เหรียญสหรัฐต่อตัน	99.57	50.80	96%
ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อตัน	เหรียญสหรัฐต่อตัน	51.89	38.84	34%

รายได้จากธุรกิจถ่านหิน จำนวน 870 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 466 ล้านเหรียญสหรัฐหรือร้อยละ 115 เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยของถ่านหินที่เพิ่มขึ้น 48.77 เหรียญสหรัฐต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 96 และปริมาณขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้น จำนวน 0.79 ล้านตัน ในขณะที่ต้นทุนขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

เหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย		ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)
ปริมาณการขายถ่านหิน	ล้านตัน	5.82	4.31	35%
ราคาขายเฉลี่ยต่อตัน	เหรียญสหรัฐต่อตัน	112.66	49.10	129%
ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อตัน	เหรียญสหรัฐต่อตัน	45.94	32.28	42%

ธุรกิจถ่านหินของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย

- ปริมาณขาย
สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2564 จำนวน 5.82 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 1.51 ล้านตันหรือคิดเป็นร้อยละ 35 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความต้องการถ่านหินของลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น จากการฟื้นตัวของสถานการณ์โควิด-19 ในหลายประเทศ ทำให้มีความต้องการใช้พลังงานเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการผลิตและการบริโภคที่ปรับตัวสูงขึ้น
- ราคาขายเฉลี่ย
ราคาขายเฉลี่ยเท่ากับ 112.66 เหรียญสหรัฐต่อตัน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 63.56 เหรียญสหรัฐต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 129 เป็นผลจากราคาตลาดของถ่านหินที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- ต้นทุนขายเฉลี่ย
ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อตัน 45.94 เหรียญสหรัฐ เพิ่มจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 13.66 เหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 42 เป็นผลมาจากต้นทุนราคาน้ำมันดิบหรือน้ำมันเชื้อเพลิงในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็วเมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงการบริหารจัดการทางด้านต้นทุนการผลิตเพื่อรองรับกับความผันผวนของราคาตลาดถ่านหินอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการลดต้นทุนไม่ได้มีผลกระทบต่อคุณภาพของถ่านหิน โดยบริษัทยังคงรักษามาตรฐานของคุณภาพถ่านหินคงเดิม รวมถึงการพัฒนาคุณภาพให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าอย่างต่อเนื่อง และการเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้น้ำมัน

เชื้อเพลิงในการผลิต โดยสามารถปรับลดอัตราการใช้เชื้อเพลิงต่อการผลิตถ่านหิน ตลอดจนการบริหารค่าใช้จ่ายจากโครงการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายของทั้งกลุ่มบริษัท

เหมืองในประเทศออสเตรเลีย		ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)
ปริมาณการขายถ่านหิน	ล้านตัน	2.49	3.23	-23%
ราคาขายเฉลี่ยต่อตัน	เหรียญออสเตรเลียต่อตัน	102.83	78.97	30%
ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อตัน	เหรียญออสเตรเลียต่อตัน	88.07	70.95	24%

ธุรกิจถ่านหินของเหมืองในประเทศออสเตรเลีย

● ปริมาณขาย

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2564 จำนวน 2.49 ล้านตัน ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 0.74 ล้านตัน หรือร้อยละ 23 เนื่องจากปัญหาทางธรณีวิทยาของเหมือง Springvale, Mandalong และ Myuna ทำให้มีปริมาณขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

● ราคาขายเฉลี่ย

ราคาขายเฉลี่ยต่อตันเท่ากับ 102.83 เหรียญออสเตรเลีย เพิ่มขึ้น 23.86 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีรายละเอียดของการขายดังนี้

เหมืองในประเทศออสเตรเลีย	ปริมาณขายถ่านหิน (หน่วย : ล้านตัน)			ราคาขายเฉลี่ยต่อตัน (เหรียญออสเตรเลียต่อตัน)		
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)
ขายในประเทศ	1.72	2.23	-23%	75.45	80.83	-7%
ขายส่งออก	0.69	0.86	-20%	156.96	73.27	114%
รวม	2.41	3.09	-22%	102.83	78.97	30%

● ราคาขายเฉลี่ยในประเทศและราคาขายส่งออก

ราคาขายเฉลี่ยของถ่านหินในประเทศที่ 75.45 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน ลดลงจำนวน 5.38 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน มาจากปริมาณการขายในสัญญาที่ราคาสูงมีสัดส่วนที่น้อยกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ราคาตลาดของถ่านหินที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น จึงทำให้ราคาขายถ่านหินส่งออกมีราคาขายเฉลี่ยที่ 156.96 เหรียญออสเตรเลียต่อตันเพิ่มขึ้น 83.69 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

● ต้นทุนขายเฉลี่ย

ต้นทุนขายเฉลี่ย 88.07 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน เพิ่มขึ้น 17.12 เหรียญออสเตรเลียต่อตัน เป็นผลจากปริมาณการผลิตที่ลดลง เนื่องจากปัญหาด้านธรณีวิทยาของเหมือง Mandalong, Springvale และ Myuna จึงทำให้ต้นทุนต่อหน่วยปรับตัวเพิ่มขึ้น

2. ธุรกิจก๊าซ

ธุรกิจก๊าซ		ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)
ปริมาณการขาย	พันล้านลูกบาศก์ฟุต **	61.96	15.15	309%
ราคาขายท้องถิ่นเฉลี่ย	เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุต	3.86	1.32	192%
ราคาขายเฉลี่ย	เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุต	3.68	0.55	567%
ต้นทุนเฉลี่ยกระบวนการแยกก๊าซและขนส่ง	เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุต	0.96	0.78	23%
ต้นทุนขายเฉลี่ย *	เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุต	0.98	1.11	-12%

* ต้นทุนขายเฉลี่ย ไม่รวมต้นทุนกระบวนการแยกก๊าซและขนส่ง

** Bcf (billion cubic feet) มีค่าเท่ากับ พันล้านลูกบาศก์ฟุต

ธุรกิจก๊าซในประเทศสหรัฐอเมริกา

รายได้จากธุรกิจก๊าซ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 จำนวน 231 ล้านดอลลาร์เพิ่มขึ้นจำนวน 220 ล้านดอลลาร์ เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มาจากการรับรู้รายได้จากการขายในแหล่งบาร์เน็ตต์ (Barnett) ที่บริษัท เข้าซื้อสินทรัพย์ดังกล่าวในไตรมาส 4 ปี 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ปริมาณการขาย

ปริมาณการขายในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 จำนวน 61.96 พันล้านลูกบาศก์ฟุต เพิ่มขึ้นร้อยละ 309 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากการขายในแหล่งบาร์เน็ตต์ (Barnett) ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2563 โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 รับรู้ปริมาณการขายจากแหล่งบาร์เน็ตต์จำนวน 48.00 พันล้านลูกบาศก์ฟุต

- ราคาขายท้องถิ่นเฉลี่ย

เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติอ้างอิง Henry Hub ปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อน ส่งผลให้ราคาขายท้องถิ่นเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3 เท่ากับ 3.86 เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุต เพิ่มขึ้นร้อยละ 192 หรือ 2.54 เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุตจากปีก่อน โดยราคาขายก๊าซธรรมชาติ Henry Hub ได้สูงอย่างต่อเนื่อง และ Basis Differential ในแหล่งมาร์เซลลัส (Marcellus) และบาร์เน็ตต์ (Barnett) ได้ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 อันเป็นผลจากความต้องการก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาที่กลับมาเติบโตหลังจากการเปิดเมือง รวมถึงการส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลว (Natural Gas Liquids – NGLs) ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ราคา NGLs ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน รวมทั้งภาพอุปทานที่มากกว่าอุปสงค์ เนื่องจากผู้ผลิตหลายรายยังชะลอการลงทุนในหลุมผลิตใหม่

- **ต้นทุนการขนส่งและอัดก๊าซ**

ต้นทุนการขนส่งและอัดก๊าซเฉลี่ย 0.96 เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุต เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 หรือ 0.18 เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุตจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากต้นทุนการขนส่งและอัดก๊าซของแหล่งก๊าซธรรมชาติบาร์เน็ตต์ (Barnett) ที่สูงกว่าแหล่งมาร์เซลลัส (Marcellus) เนื่องจากการผลิตในแหล่งบาร์เน็ตต์ที่ได้ทั้งผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติ และก๊าซธรรมชาติเหลว (Natural Gas Liquids – NGLs) จึงมีต้นทุนส่วนเพิ่มในการแยกของเหลว และก๊าซธรรมชาติออกจากกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการบริหารจัดการทางด้านต้นทุนการผลิตดังกล่าวเพื่อรองรับกับความผันผวนของราคาตลาดอย่างต่อเนื่อง

- **ต้นทุนขายเฉลี่ย**

ต้นทุนขายเฉลี่ย (ไม่รวมต้นทุนในการจัดเก็บและขนส่ง) 0.98 เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุต ลดลงร้อยละ 12 หรือ 0.13 เหรียญสหรัฐต่อพันลูกบาศก์ฟุตจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากต้นทุนค่าสูญเสียที่ต่ำของแหล่งบาร์เน็ตต์

3. ธุรกิจไฟฟ้า

รายได้จากธุรกิจไฟฟ้า		โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม (CHP)			โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์		
		ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)
ปริมาณการขายไฟฟ้า	กิกะวัตต์ชั่วโมง	176.78	326.50	-46%	57.40	59.88	-4%
ปริมาณการขายไอน้ำ	ล้านตัน	1.09	0.94	16%	-	-	-
ราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ย	หยวนต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง	0.37	0.37	0%	0.83	0.83	0%
ราคาขายไอน้ำเฉลี่ย	หยวนต่อตัน	128.82	99.23	30%	-	-	-

รายได้จากธุรกิจไฟฟ้า จำนวน 39 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 3 ของรายได้รวม ประกอบด้วยรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและพลังงานแสงอาทิตย์ในสาธารณรัฐประชาชนจีน มีรายละเอียดดังนี้

โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในสาธารณรัฐประชาชนจีน

รายได้จากการขายไฟฟ้า ไอน้ำและอื่นๆของ 3 โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 32 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงจำนวน 0.80 ล้านเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากปริมาณขายไฟฟ้าที่ลดลง ดังมีรายละเอียดดังนี้

- **ปริมาณการขาย**

ปริมาณขายไฟฟ้า จำนวน 176.78 กิกะวัตต์ชั่วโมง ลดลง 149.72 กิกะวัตต์ชั่วโมง จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากการปรับโหมดการเดินเครื่องให้เหมาะสมเพื่อการบริหารจัดการผลประกอบการในช่วงเวลาที่ต้นทุนถ่านหินสูงขึ้น

ปริมาณการขายไอน้ำ จำนวน 1.09 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.15 ล้านตัน โดยหลักจากโรงไฟฟ้าหลวนหนาน (Luannan) ที่มีลูกค้าไอน้ำภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น

- ราคาขายเฉลี่ย

ราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยจำนวน 0.37 หยวนต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ราคาขายไอน้ำเฉลี่ยจำนวน 128.82 หยวนต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาขายบางส่วนถูกปรับตามราคาถ่านหินที่เพิ่มสูงขึ้น

- ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายจำนวน 36 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 8 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนถ่านหินที่เป็นเชื้อเพลิงหลักของโรงไฟฟ้า ต้นทุนเฉลี่ยถ่านหินในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เท่ากับ 920 หยวนต่อตัน (ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 เท่ากับ 543 หยวนต่อตัน) เพิ่มขึ้น 377 หยวนต่อตัน หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 70 เมื่อเทียบกับปีก่อน

**โรงไฟฟ้าพลัง
แสงอาทิตย์ใน
สาธารณรัฐประชาชน
จีน**

รายได้จากการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในสาธารณรัฐประชาชนจีนจำนวน 7.40 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นจำนวน 0.33 ล้านเหรียญสหรัฐ เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินหยวนที่แข็งค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีผลทำให้รายได้เพิ่มขึ้นเมื่อแปลงค่ารายได้ในสกุลเงินหยวนมาเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ รายละเอียด ปริมาณการขาย ราคาขายเฉลี่ยและต้นทุนขายมีดังนี้

- ปริมาณการขาย

ปริมาณขายไฟฟ้า จำนวน 57.40 กิกะวัตต์ชั่วโมง ลดลง 2.48 กิกะวัตต์ชั่วโมง จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการลดลงของปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ เนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยต่อการผลิตไฟฟ้าที่น้อยกว่าปีก่อน

- ราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ย

ราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยอยู่ที่ 0.83 หยวน เท่ากับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

- ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายในไตรมาสนี้ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 86 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 54 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 169 โดยในจำนวนนี้บางส่วนเป็นผลจากการกลับรายการต้นทุนการซื้อสินทรัพย์แหล่งบาร์เน็ตต์ (Barnett) จากค่าใช้จ่ายไปเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 จำนวน 9 ล้านเหรียญสหรัฐ ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นอีกจำนวน 21 ล้านเหรียญสหรัฐ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้นจากแหล่งบาร์เน็ตต์ ค่าใช้จ่ายผลตอบแทนพนักงานระยะยาวและค่าที่ปรึกษาอันเนื่องมาจากการขยายธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกา

นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าใช้จ่ายในการซื้อธุรกิจและค่าใช้จ่ายบริหารที่เกี่ยวข้องของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศออสเตรเลียจำนวน 15 ล้านเหรียญสหรัฐ ค่าใช้จ่ายที่สนับสนุน ช่วยเหลือที่เกี่ยวกับภาวะระบาดของไวรัสโควิด 19 จำนวน 3 ล้านเหรียญสหรัฐ และค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาและบริหารอื่นๆ เพิ่มขึ้น จำนวน 6 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่เกี่ยวกับการขยายธุรกิจในหลายประเทศ แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงดำเนินการควบคุมและลดค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับสภาพการณ์ถดถอยของสภาพเศรษฐกิจในวงกว้าง โดยมีค่าใช้จ่ายที่ลดลงจากค่าที่ปรึกษาและค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ รวมถึงค่าเดินทางทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ค่าภาคหลวง

ค่าภาคหลวง 87 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 50 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 135 ประกอบด้วยค่าภาคหลวงของเหมืองในสาธารณรัฐอินโดนีเซียจำนวน 75 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นจำนวน 50 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาตลาดของถ่านหินเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และค่าภาคหลวงของเหมืองในประเทศออสเตรเลียจำนวน 12 ล้านเหรียญสหรัฐ เท่ากันกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (หน่วย: ล้านเหรียญสหรัฐ)	ไตรมาสที่ 3 ปี 2564	ไตรมาสที่ 3 ปี 2563	เพิ่ม(ลด)
โรงไฟฟ้าบีแอลซีพี	(2)	2	-188%
โรงไฟฟ้าหงสาและเหมืองภูไฟ	22	20	9%
โรงไฟฟ้าชานซีลูกวง	(7)	2	-450%
เหมืองถ่านหินในประเทศจีน	50	10	385%
บริษัทร่วมลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นและอื่นๆ	1	(2)	-150%
รวม	64	32	100%

การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม

การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 64 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 32 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรของโรงไฟฟ้าหงสาและเหมืองภูไฟในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวจำนวน 22 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 2 ล้านเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เกิดจากผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4 ล้านเหรียญสหรัฐ ในขณะที่ผลประกอบการลดลง จำนวน 2 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นผลจากการปิดซ่อมบำรุงของหน่วยผลิตที่ 1 และหน่วยผลิตที่ 3 ซึ่งเป็นไปตามแผน
- 2) รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนของโรงไฟฟ้า BSCP จำนวน 2 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลง 4 ล้านเหรียญสหรัฐ สาเหตุหลักมาจากการผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนจาก

การอ่อนค่าของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ รวมถึงการรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอดัดบัญชีที่เกี่ยวข้อง จำนวน 3 ล้านเหรียญสหรัฐ และผลประกอบการลดลง จำนวน 1 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นไปตามโครงสร้างรายได้ที่ลดลงตามสัญญาการซื้อขายไฟฟ้าระยะยาว

- 3) การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้า SLG จำนวน 7 ล้านเหรียญสหรัฐ ขาดทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 9 ล้านเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าโรงไฟฟ้า SLG ได้เริ่มเดินเครื่องเพื่อผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้กับสายส่งหลักของสาธารณรัฐประชาชนจีนแล้ว แต่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนถ่านหินในประเทศในระดับสูง
- 4) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรของเหมืองถ่านหินในประเทศจีน จำนวน 50 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 40 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นผลมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้นตามราคาตลาดของถ่านหิน

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ 121 ล้านเหรียญสหรัฐ ประกอบด้วยรายการดังนี้

- 1) กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 42 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่เป็นผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินให้กู้ยืมที่เป็นสกุลเงินบาท ณ วันสิ้นงวด จากการอ่อนค่าของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งมีผลกระทบต่อการลดลงของเงินกู้ยืมที่เป็นเงินสกุลเงินบาท อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ สำหรับไตรมาสนี้: 32.9179 บาท (ไตรมาสที่ 2 ปี 2564: 31.3552 บาท)
- 2) ขาดทุนสุทธิจากอนุพันธ์ทางการเงิน จำนวน 177 ล้านเหรียญสหรัฐ ประกอบด้วย
 - ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจริง จำนวน 178 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นขาดทุนที่เกิดจากสัญญาแลกเปลี่ยนราคาซื้อขายถ่านหินล่วงหน้า จำนวน 102 ล้านเหรียญสหรัฐ สัญญาแลกเปลี่ยนราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ จำนวน 61 ล้านเหรียญสหรัฐ สัญญาการแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย จำนวน 5 ล้านเหรียญสหรัฐ สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จำนวน 10 ล้านเหรียญสหรัฐ และสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ย จำนวน 1 ล้านเหรียญสหรัฐ ในขณะที่รับรู้กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจริงจากจากสัญญาซื้อขายน้ำมันล่วงหน้า จำนวน 1 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ณ วันสิ้นงวดจำนวน 1 ล้านเหรียญสหรัฐ เกิดจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

- 3) รายได้ค่าบริหารจัดการและอื่นๆ จำนวน 14 ล้านเหรียญสหรัฐ มีรายละเอียดดังนี้
- รายได้ดอกเบี้ยรับ จำนวน 2 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - รายได้จากเงินปันผล จำนวน 4 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่เป็นส่วนแบ่งกำไรจากโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นในรูปแบบของ TK (TOKUMEI KUMIAI) Agreement
 - เงินสนับสนุนจากรัฐบาลในสาธารณรัฐประชาชนจีนสำหรับการผลิตไอน้ำร้อนให้แก่ชุมชน รวมถึงค่าเชื่อมต่อท่อส่งไอน้ำ จำนวน 4 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - รายได้จากการขายเก้าอี้และวัสดุเหลือใช้ของเหมืองและโรงไฟฟ้ารวมถึงรายการอื่นๆ จำนวน 4 ล้านเหรียญสหรัฐ

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 61 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นจำนวน 50 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่มาจาก

- 1) ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มขึ้น จำนวน 46 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นไปตามผลกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- 2) การเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย จำนวน 1 ล้านเหรียญสหรัฐ จากการเพิ่มขึ้นของภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากเงินปันผลรับในระหว่างงวด
- 3) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี สุทธิ จำนวน 14 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นผลจากการลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลความแตกต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนด้านบัญชีและภาษีในการแปลงค่างบการเงิน

4. งบแสดงฐานะการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

รายการ (หน่วย: ล้านบาทสหรัฐ)	ข้อมูลทางการเงิน		เพิ่ม(ลด)	
	30 กันยายน 2564	31 ธันวาคม 2563	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์	10,468	9,377	1,091	12%
หนี้สิน	7,675	6,562	1,113	17%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,793	2,815	(22)	-1%

4.1 สินทรัพย์รวมจำนวน 10,468 ล้านบาทสหรัฐ เพิ่มขึ้น 1,091 ล้านบาทสหรัฐเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาทสหรัฐ)	สินทรัพย์รวม		เพิ่ม(ลด)	
	30 กันยายน 2564	31 ธันวาคม 2563	จำนวนเงิน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,209	730	479	66%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	13	11	2	100%
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ สุทธิ	474	249	225	90%
เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่คาดว่าจะได้รับชำระภายในหนึ่งปี	22	26	(4)	100%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	172		172	100%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	670	559	111	20%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,560	1,575	985	63%
เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9	10	(1)	-10%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและการร่วมค้า	1,602	1,690	(88)	-5%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	178	153	25	16%
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน	8		8	100%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	2,937	2,581	356	14%
ค่าใช้จ่ายในการสำรวจ พัฒนาและค่าเปิดหน้าดินรอตัดบัญชี	895	1,016	(121)	-12%
สิทธิในเหมืองถ่านหิน สุทธิ	1,276	1,359	(83)	-6%
ค่าความนิยม	426	447	(21)	-5%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	63	72	(9)	-13%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	514	474	40	8%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,908	7,802	106	1%
รวมสินทรัพย์	10,468	9,377	1,091	12%

- เงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 1,209 ล้านบาทสหรัฐ เพิ่มขึ้น 479 ล้านบาทสหรัฐ (คำอธิบายในข้อ 5 เรื่องงบกระแสเงินสดรวม)
- สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน จำนวน 13 ล้านบาทสหรัฐ เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาทสหรัฐ เกิดจากในระหว่างงวดมีการไถ่ถอนจำนวน 35 ล้านบาทสหรัฐ และมีการลงทุนเพิ่มจำนวน 37 ล้านบาทสหรัฐ

- เงินปันผลค้างรับที่คาดว่าจะได้รับภายในหนึ่งปีและส่วนที่เกินกว่าหนึ่งปีจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 22 ล้านเหรียญสหรัฐและ 9 ล้านเหรียญสหรัฐ ตามลำดับ เป็นเงินปันผลค้างรับจากการร่วมค้าซึ่งดำเนินธุรกิจไฟฟ้าในประเทศและจากการร่วมค้าที่เป็นธุรกิจถ่านหินในประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน ลดลงสุทธิ 5 ล้านเหรียญสหรัฐ เกิดจากรายการในระหว่างไตรมาสดังต่อไปนี้
 - 1) ลดลง จำนวน 35 ล้านเหรียญสหรัฐ จากการได้รับเงินปันผล
 - 2) เพิ่มขึ้น จำนวน 53 ล้านเหรียญสหรัฐ จากการประกาศจ่ายเงินปันผล
 - 3) ลดลงจากอัตราแลกเปลี่ยนยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 23 ล้านเหรียญสหรัฐ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 172 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นการโอนย้ายประเภทจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมมาเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายเนื่องจากเป็นไปตามเกณฑ์การจัดประเภทสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายที่คาดว่าจะมีการขายภายใน 12 เดือนนับแต่วันที่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี
- เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 1,602 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลง 88 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 5 โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - 1) เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 90 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าที่ใช้เทคโนโลยีผสมผสานในการแปลงสถานะถ่านหินให้กลายเป็นก๊าซเพื่อผลิตพลังงานไฟฟ้า(Integrated Gasification Combined Cycle: IGCC) ในประเทศญี่ปุ่น การลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าอเนกประสงค์และการลงทุนในธุรกิจที่เป็นผู้ให้บริการระบบซาร์เจอร์แบบครบวงจรในประเทศไทย
 - 2) ลดลงจากการโอนย้ายประเภทเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมไปเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 172 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 3) เพิ่มขึ้นจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 170 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 4) ลดลงจากการรับรู้เงินปันผลในระหว่างงวด จำนวน 53 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 5) ลดลงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวดและอื่นๆ จำนวน 125 ล้านเหรียญสหรัฐ
- สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น จำนวน 178 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 25 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - 1) เพิ่มขึ้นจากการลงทุนเพิ่มในธุรกิจการให้บริการคาร์เซริงผ่านแอปพลิเคชันและโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 41 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 2) ลดลงจากผลกระทบของการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นราคายุติธรรม จำนวน 3 ล้านเหรียญสหรัฐ

- 3) ลดลงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด และอื่นๆ จำนวน 13 ล้านเหรียญสหรัฐ
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สรุทธิจำนวน 2,937 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 356 ล้านเหรียญสหรัฐ มีรายละเอียดดังนี้
 - 1) เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ของธุรกิจถ่านหิน ธุรกิจก๊าซและธุรกิจไฟฟ้า รวมจำนวน 169 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 2) เพิ่มขึ้นจากการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อสินทรัพย์จำนวน 193 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 3) เพิ่มขึ้นจากการซื้อธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนามและโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศออสเตรเลียจำนวน 207 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 4) เพิ่มขึ้นจากการจัดประเภทสินทรัพย์ใหม่ จำนวน 47 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 5) ลดลงจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์จำนวน 11 ล้านเหรียญ
 - 6) ลดลงจากค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด จำนวน 201 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 7) ลดลงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 48 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - สินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 63 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลง 9 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 13 เกิดจากการเพิ่มขึ้นระหว่างงวดจำนวน 18 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นจากการซื้อธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศออสเตรเลียจำนวน 4 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงจากการตัดจำหน่ายจำนวน 5 ล้านเหรียญสหรัฐ และลดลงจากค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด จำนวน 26 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 514 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 40 ล้านเหรียญสหรัฐ เกิดจากทรัพย์สินที่เกิดจากการซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศออสเตรเลียเพิ่มขึ้นจำนวน 37 ล้านเหรียญสหรัฐ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่มจำนวน 44 ล้านเหรียญสหรัฐ การเพิ่มขึ้นของค่าสิทธิในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าจากการซื้อธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศเวียดนามจำนวน 7 ล้านเหรียญสหรัฐ การเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้จำนวน 2 ล้านเหรียญสหรัฐ และการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำของโรงไฟฟ้าในประเทศสหรัฐอเมริกาจำนวน 43 ล้านเหรียญสหรัฐ และอื่นๆ จำนวน 12 ล้านเหรียญสหรัฐ ในขณะที่ลดลงการจัดประเภทเงินสนับสนุนจากรัฐบาลค้างรับสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในสาธารณรัฐประชาชนจีนไปเป็นลูกหนี้ที่จะได้รับเงินสนับสนุนจากรัฐบาลภายในหนึ่งปี จำนวน 71 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัตถบัญญัติในสาธารณรัฐอินโดนีเซียจำนวน 34 ล้านเหรียญสหรัฐ

4.2 หนี้สินรวมจำนวน 7,675 ล้านบาทหรือหนี้สินเพิ่มขึ้น 1,113 ล้านบาทหรือหนี้สินเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาทหรือหนี้สิน)	หนี้สินรวม		เพิ่ม(ลด)	
	30 กันยายน 2564	31 ธันวาคม 2563	จำนวนเงิน	%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,005	828	177	21%
เจ้าหนี้การค้า	86	67	19	28%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	549	675	(126)	-19%
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในหนึ่งปี สุทธิ	88	133	(45)	-34%
ค่าเปิดหน้าดินและขนถ่านหินค้างจ่าย	72	60	12	20%
หนี้สินอนุพันธ์การเงินที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	324	21	303	1443%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	699	427	272	64%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,823	2,211	612	28%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิ	2,090	2,230	(140)	-6%
หุ้นกู้ สุทธิ	1,915	1,517	398	26%
หนี้สินอนุพันธ์การเงิน สุทธิ	190	26	164	631%
ประมาณการหนี้สินจากการซื้อถ่านและการฟื้นฟูสภาพเหมือง	301	301	-	0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	356	277	79	29%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,852	4,351	501	12%
รวมหนี้สิน	7,675	6,562	1,113	17%

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,005 ล้านบาทหรือหนี้สินเพิ่มขึ้น 177 ล้านบาทหรือหนี้สินคิดเป็นร้อยละ 21 จากการกู้เงินเพิ่มจำนวน 1,303 ล้านบาทหรือหนี้สินเพิ่มขึ้น ในขณะที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้จำนวน 1,065 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง และลดลงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 61 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง
- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 549 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง 126 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง มาจากการเพิ่มขึ้นจากการจัดประเภทเงินกู้ระยะยาวเป็นเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 192 ล้านบาทหรือหนี้สินเพิ่มขึ้นจากการซื้อธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศออสเตรเลียจำนวน 49 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง จากการจ่ายคืนเงินกู้ที่ถึงกำหนดจำนวน 365 ล้านบาทหรือหนี้สินเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายจากการกู้เงินจำนวน 3 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง และลดลงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวดจำนวน 5 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง
- ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในหนึ่งปีจำนวน 88 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง 45 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง เกิดจากการจัดประเภทหุ้นกู้ระยะยาวเป็นหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 100 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ในระหว่างปี จำนวน 130 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง และลดลงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวดจำนวน 15 ล้านบาทหรือหนี้สินลดลง

- ค่าเปิดหน้าดินและขนถ่านหินค้ำจ่ายจำนวน 72 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 12 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 20 ส่วนใหญ่มาจากค่าเปิดหน้าดิน ค่าขุดขน และค่าขนส่งถ่านหินของบริษัทที่อยู่ในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย
- เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจำนวน 2,090 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลง 140 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 6 โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - 1) เพิ่มขึ้นจากการกู้ในระหว่างงวด จำนวน 387 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 2) เพิ่มขึ้นจากการซื้อธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศออสเตรเลียจำนวน 82 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 3) ลดลงจากการจัดประเภทรายการเงินกู้ระยะยาวไปเป็นเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปีหนึ่งปีจำนวน 192 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 4) ลดลงจากการจ่ายคืนก่อนกำหนดจำนวน 371 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 5) ลดลงจากค่าใช้จ่ายจากการกู้เงินจำนวน 5 ล้านเหรียญสหรัฐ
 - 6) ลดลงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 41 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนใหญ่เป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ที่มีผลต่อเงินกู้ที่เป็นสกุลเงินบาท โดยอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 33.9223 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 : 30.0371) รวมถึงการอ่อนค่าของเงินสกุลดอลลาร์ออสเตรเลียต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ โดยอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของเงินสกุลดอลลาร์ออสเตรเลียต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 0.7198 (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 : 0.7630)
- หนี้สุทธิ จำนวน 1,915 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 398 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 26 โดยมีรายการเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 680 ล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงจากการจัดประเภทหนี้ระยะยาวไปเป็นหนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 100 ล้านเหรียญสหรัฐ และลดลงจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 182 ล้านเหรียญสหรัฐ เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ที่มีผลต่อหุ้นกู้ที่เป็นสกุลเงินบาท
- หนี้สินอนุพันธ์การเงินที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปีและหนี้สินอนุพันธ์การเงินสุทธิจำนวน 324 ล้านเหรียญสหรัฐ และ 190 ล้านเหรียญสหรัฐ ตามลำดับ รวมจำนวน 513 ล้านเหรียญสหรัฐ เป็นผลจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ณ วันสิ้นงวด ประกอบด้วยสัญญา Cross Currency Swap จำนวน 26 ล้านเหรียญสหรัฐ สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยจำนวน 26 ล้านเหรียญสหรัฐ สัญญาแลกเปลี่ยนราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติจำนวน 368 ล้านเหรียญสหรัฐ และสัญญาแลกเปลี่ยนราคาซื้อขายถ่านหินจำนวน 94 ล้านเหรียญสหรัฐ

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,793 ล้านบาทสุทธิลดลง 22 ล้านบาทสุทธิ ส่วนใหญ่เป็นผลจาก

ข้อมูลทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาทสุทธิ)	ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม		เพิ่ม(ลด)	
	30 กันยายน 2564	31 ธันวาคม 2563	จำนวนเงิน	%
รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	2,041	2,076	(35)	-2%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	752	739	13	2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,793	2,815	(22)	-1%

- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2564 จำนวน 199 ล้านบาทสุทธิ
- เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและได้รับชำระค่าหุ้น จำนวน 255 ล้านบาทสุทธิ
- เพิ่มขึ้นสำรองผลตอบแทนพนักงานจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ จำนวน 17 ล้านบาทสุทธิ
- ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารอนุพันธ์ที่เป็นการป้องกันความเสี่ยงทางการเงินและการป้องกันความเสี่ยงด้านการลงทุนจำนวน 228 ล้านบาทสุทธิ
- ลดลงจากส่วนต่างจากการแปลงค่าบการเงินของบริษัทย่อยที่แสดงเป็นเงินตราต่างประเทศและอื่น ๆ จำนวน 223 ล้านบาทสุทธิ
- เพิ่มขึ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 45 ล้านบาทสุทธิ
- ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 87 ล้านบาทสุทธิ

4.4 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net debt to equity) ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 1.23 เท่า (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 : 1.47 เท่า)

5. งบกระแสเงินสดรวม

งบกระแสเงินสดรวมสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นรวม 479 ล้านบาท (รวมผลขาดทุนของอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่า ณ วันสิ้นงวด จำนวน 48 ล้านบาท) โดยรายละเอียดของแต่ละกิจกรรมมีดังนี้

งบกระแสเงินสดรวม (หน่วย: ล้านบาท)	จำนวนเงิน
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	524
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(578)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	581
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	527
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(48)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	730
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	1,209

5.1 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 524 ล้านบาท โดยมีสาระสำคัญดังนี้

- รับเงินจากการขายถ่านหิน จำนวน 2,451 ล้านบาท
- จ่ายชำระเจ้าหนี้ จำนวน 1,468 ล้านบาท
- จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 137 ล้านบาท
- จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 59 ล้านบาท
- เงินรับจากภาษีเงินได้จำนวน 38 ล้านบาท
- จ่ายค่าภาคหลวงจำนวน 210 ล้านบาท
- เงินจ่ายอื่นๆ จำนวน 91 ล้านบาท

5.2 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 578 ล้านบาท มีสาระสำคัญดังนี้

- เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ และในโครงการระหว่างดำเนินการ จำนวน 161 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเพื่อเพิ่มเงินลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น โรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศเวียดนามและการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าอเนกประสงค์และลงทุนธุรกิจที่เป็นผู้ให้บริการระบบซาร์เจอร์แบบครบวงจร จำนวน 165 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายสำหรับเงินมัดจำเพื่อการลงทุน จำนวน 43 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายในการสำรวจและพัฒนาารอตัดบัญชี จำนวน 121 ล้านบาท

- เงินสดจ่ายสำหรับสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น จำนวน 3 ล้านบาทหรือหนี้สิน
- เงินสดจ่ายสำหรับวงเงินที่มีภาระการใช้ในอนาคต(Restricted cash) จำนวน 153 ล้านบาทหรือหนี้สิน
- เงินปันผลรับจากบริษัทร่วมค้าและจากเงินลงทุนอื่น จำนวน 42 ล้านบาทหรือหนี้สิน
- ดอกเบี้ยรับและอื่นๆ จำนวน 26 ล้านบาทหรือหนี้สิน

5.3 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 581 ล้านบาทหรือหนี้สินประกอบด้วย

- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น ระยะยาวจากสถาบันการเงิน และจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 2,339 ล้านบาทหรือหนี้สิน
- จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น ระยะยาวจากสถาบันการเงิน หุ้นกู้และเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน จำนวน 1,924 ล้านบาทหรือหนี้สิน
- เงินสดจ่ายสำหรับหุ้นทุนซื้อคืนของบริษัทย่อย จำนวน 2 ล้านบาทหรือหนี้สิน
- เงินปันผลจ่าย จำนวน 87 ล้านบาทหรือหนี้สิน
- เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 255 ล้านบาทหรือหนี้สิน