

ที่ ACE-ACC-4/2564

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ								
งบการเงินรวม	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
รายได้จากการขายและบริการ	1,182.8	1,284.4	1,362.8	6.1%	15.2%	3,438.0	3,862.1	12.3%
รายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	103.2	101.6	104.9	3.2%	1.6%	306.9	305.7	(0.4%)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	215.0	-	-	-	N.A.<(-100)	744.4	-	N.A.<(-100)
ต้นทุนขายและบริการ	(822.9)	(920.4)	(971.2)	5.5%	18.0%	(2,407.9)	(2,766.3)	14.9%
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	(215.0)	-	-	-	N.A.<(-100)	(744.4)	-	N.A.<(-100)
กำไรขั้นต้น	463.1	465.6	496.5	6.6%	7.2%	1,337.0	1,401.5	4.8%
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	37.6	30.9	83.6	170.6%	122.3%	91.2	169.6	86.0%
กำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	8.4	4.5	6.0	33.3%	(28.6%)	7.1	21.7	205.6%
กำไรจากการซื้อธุรกิจ	2.2	-	-	-	N.A.<(-100)	2.2	-	N.A.<(-100)
รายได้อื่น	3.0	5.1	2.1	(58.8%)	(30.0%)	176.9	9.2	(94.8%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	514.3	506.1	588.2	16.2%	14.4%	1,614.4	1,602.0	(0.8%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(67.3)	(82.1)	(106.1)	29.2%	57.7%	(232.4)	(272.9)	17.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(27.8)	(35.7)	(36.1)	1.1%	29.9%	(79.2)	(105.9)	33.7%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	419.2	388.3	446.0	14.9%	6.4%	1,302.8	1,223.2	(6.1%)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(9.0)	(21.8)	(34.8)	59.6%	286.7%	(49.2)	(85.2)	73.2%
กำไรสุทธิ	410.2	366.5	411.2	12.2%	0.2%	1,253.6	1,138.0	(9.2%)
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	410.2	366.5	411.2	12.2%	0.2%	1,253.6	1,138.0	(9.2%)
บวกกลับ(หัก): ขาดทุน/กำไรจากรายการพิเศษ*	(35.7)	(28.4)	(69.9)			(221.7)	(153.0)	
กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	374.5	338.1	341.3	0.9%	(8.9%)	1,031.9	985.0	(4.5%)

*รายการพิเศษ เป็นรายการที่ไม่ใช่กิจกรรมการดำเนินงานปกติ ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน กำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และรายได้ค่าเคลมประกัน

โครงสร้างรายได้สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 แสดงได้ดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
ค่าไฟฟ้าตามอัตรา FiT ค่าไฟฟ้าพื้นฐาน และค่า Ft	668.2	770.9	816.7	5.9%	22.2%	1,926.6	2,314.6	20.1%
ค่า FiT Premium	35.8	14.7	20.7	40.8%	(42.2%)	116.9	68.6	(41.3%)
รายได้จากการขายไฟฟ้าให้เอกชน (IU)	4.9	6.0	6.2	3.3%	26.5%	14.3	19.1	33.6%
รายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าภายนอก	47.8	-	-	-	N.A.(<100)	47.8	-	N.A.(<100)
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล	756.7	791.6	843.6	6.6%	11.5%	2,105.6	2,402.3	14.1%
รายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	103.2	101.6	104.9	3.2%	1.6%	306.9	305.7	(0.4%)
รายได้จากการให้บริการตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า	355.9	361.0	400.5	10.9%	12.5%	1,107.3	1,081.0	(2.4%)
รายได้จากการขายไฟฟ้าให้เอกชน (IU)	1.1	1.4	1.2	(14.3%)	9.1%	4.0	3.7	(7.5%)
รายได้จากการขายไอน้ำ (IU)	1.8	2.9	1.1	(62.1%)	(38.9%)	11.1	6.5	(41.4%)
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ	462.0	466.9	507.7	8.7%	9.9%	1,429.3	1,396.9	(2.3%)
ค่าไฟฟ้าตามอัตรา FiT ค่าไฟฟ้าพื้นฐาน และค่า Ft	24.0	72.2	59.5	(17.6%)	147.9%	77.1	201.8	161.7%
ค่า FiT Premium	-	6.7	4.6	(31.3%)	N.A.(>100)	-	17.3	N.A.(>100)
ส่วนเพิ่มราคาปรับซื้อไฟฟ้า (Adder)	29.5	30.4	33.1	8.9%	12.2%	95.1	97.4	2.4%
รายได้การกำจัดขยะ	10.4	13.2	14.5	9.8%	39.4%	29.4	39.0	32.7%
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน	63.9	122.5	111.7	(8.8%)	74.8%	201.6	355.5	76.3%
ค่าไฟฟ้าฐาน และค่า Ft	3.4	5.0	4.7	(6.0%)	38.2%	8.4	13.1	56.0%
รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	3.4	5.0	4.7	(6.0%)	38.2%	8.4	13.1	56.0%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,286.0	1,386.0	1,467.7	5.9%	14.1%	3,744.9	4,167.8	11.3%

รายได้จากการขายและบริการ (รวมรายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า) เพิ่มขึ้น 5.9% QoQ จาก 1,386.0 ล้านบาท เป็น 1,467.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้น 52.0 ล้านบาท จากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 แห่งหนึ่งได้เปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเป็นรูปแบบสัญญา FiT ในช่วงปลายไตรมาส 2 ปี 2564 นอกจากนี้ในไตรมาส 3 ปี 2564 โรงไฟฟ้าชีวมวลของกลุ่มบริษัทฯ มีชั่วโมงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ส่งผลให้รายได้ภาพรวมของโรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติยังเพิ่มขึ้น 40.8 ล้านบาท จากรายได้ส่วนของค่าพลังงานไฟฟ้าตามสูตรราคา ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ตามราคาก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายและบริการ (รวมรายได้จากสัญญาเช่าการเงินภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า) เพิ่มขึ้น 14.1% YoY จาก 1,286.0 ล้านบาท เป็น 1,467.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 181.7 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 11.3% 9M YoY จาก 3,744.9 ล้านบาท เป็น 4,167.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 422.9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 ประกอบกับรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชนเพิ่มขึ้น จากการรับรู้รายได้ของโรงไฟฟ้าขยะกระบี่ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2563

	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	215.0	-	-	-	N.A. (<-100)	744.4	-	N.A. (<-100)	

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2563 จำนวน 215.0 ล้านบาท และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 จำนวน 744.4 ล้านบาท จากการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน ซึ่งบริษัทย่อยได้ออมไว้ได้เข้าทำสัญญากับเทศบาลเมืองกระบี่ เพื่อรับจ้างกำจัดขยะตามโครงการบริหารจัดการและกำจัดขยะมูลฝอยด้วยวิธีการแปรรูปขยะมูลฝอยเป็นพลังงานไฟฟ้า เป็นระยะเวลา 25 ปี นับแต่วันที่ลงนาม โดยกำหนดให้บริษัทย่อยได้ออมต้องโอนกรรมสิทธิ์ในอาคารและระบบกำจัดขยะตามที่ระบุไว้ในสัญญาให้แก่เทศบาลเมืองกระบี่เมื่อสิ้นสุดโครงการ ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทฯ พิจารณาลักษณะสัญญาฉบับดังกล่าวแล้ว พบว่าเป็นไปตามการตีความมาตรฐานการรายการทางการเงิน ฉบับที่ 12 “เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ” จึงบันทึกรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโดยอ้างอิงกับขั้นความสำเร็จของงานก่อสร้างด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ เป็นรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน และบันทึกต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานตามต้นทุนค่าก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงจำนวนเท่ากัน ดังนั้นกลุ่มบริษัทฯ จึงไม่มีกำไรหรือขาดทุนจากรายการดังกล่าว ซึ่งต่อมาโครงการดังกล่าวได้ก่อสร้างเสร็จสมบูรณ์และเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2563 ดังนั้นในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ จึงไม่มีรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทานของโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนอีก

ต้นทุนขายและบริการ

โครงสร้างต้นทุนสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 แสดงได้ดังนี้

ต้นทุนขายและบริการ	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
ต้นทุนเชื้อเพลิง	515.9	583.3	643.3	10.3%	24.7%	1,563.7	1,763.1	12.8%	
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	130.0	155.4	154.0	(0.9%)	18.5%	378.1	461.9	22.2%	
ต้นทุนค่าแรง	37.8	56.9	53.6	(5.8%)	41.8%	114.0	164.4	44.2%	
ต้นทุนค่าบำรุงรักษา	45.8	52.3	47.2	(9.8%)	3.1%	130.4	149.3	14.5%	
ต้นทุนการให้บริการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าภายนอก	29.8	-	-	-	N.A. (<-100)	29.8	-	N.A. (<-100)	
ต้นทุนค่าวิศวกรและค่าบริการอื่น	30.9	30.6	34.8	13.7%	12.6%	90.9	106.3	16.9%	
ค่าดำเนินการ - กฟภ.	14.0	15.8	16.1	1.9%	15.0%	41.8	47.5	13.6%	
ต้นทุนอื่น	18.7	26.1	22.2	(14.9%)	18.7%	59.2	73.8	24.7%	
รวมต้นทุนขายและบริการ	822.9	920.4	971.2	5.5%	18.0%	2,407.9	2,766.3	14.9%	

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 5.5% QoQ จาก 920.4 ล้านบาท เป็น 971.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.8 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากต้นทุนของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 จำนวน 41.1 ล้านบาท จากต้นทุนเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามรายได้ส่วนหนึ่งของค่าพลังงานไฟฟ้าตามสูตรราคาของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติก็ปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ต้นทุนของโรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ มีชั่วโมงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนลดลงเมื่อเทียบกับ

ไตรมาส 2 ส่งผลให้สามารถเดินเครื่องจักรผลิตไฟฟ้าได้ในปริมาณเพิ่มขึ้นและมีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น และทำให้ต้นทุนของโรงไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้นตามการผลิตที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว

ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 18.0% YoY จาก 822.9 ล้านบาท เป็น 971.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148.3 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 14.9% 9M YoY จาก 2,407.9 ล้านบาท เป็น 2,766.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 358.4 ล้านบาท ตามจำนวนโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น จากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 จำนวน 3 โรงไฟฟ้า และจากโรงไฟฟ้าขยะชุมชน กระทั่งที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ปลายเดือนธันวาคม 2563 จำนวน 1 โรงไฟฟ้า

กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน

	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	37.6	30.9	83.6	170.6%	122.3%	91.2	169.6	86.0%

กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยหลักเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินของ โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติและบางส่วนเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากการจ่ายเงินซื้อเครื่องจักรและอะไหล่จาก ต่างประเทศสำหรับโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยในระหว่างไตรมาส 1 ถึงไตรมาส 3 ปี 2564 เงินบาทอ่อนค่าลง อย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 จึงทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

กำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
กำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	8.4	4.5	6.0	33.3%	(28.6%)	7.1	21.7	205.6%

กลุ่มบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 โดยรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่า ยุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงิน

รายได้อื่น

งบการเงินรวม	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
รายได้อื่น	3.0	5.1	2.1	(58.8%)	(30.0%)	176.9	9.2	(94.8%)

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

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
โรงไฟฟ้าชีวมวล	291.4	259.3	295.9	14.1%	1.5%	798.6	794.2	(0.6%)
โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ	143.9	139.6	139.3	(0.2%)	(3.2%)	427.9	415.7	(2.9%)
โรงไฟฟ้าขยะ	25.9	63.8	59.0	(7.5%)	127.8%	106.3	184.5	73.6%
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	1.9	2.9	2.3	(20.7%)	21.1%	4.2	7.1	69.0%
กำไรขั้นต้นตามส่วนงาน	463.1	465.6	496.5	6.6%	7.2%	1,337.0	1,401.5	4.8%

อัตรากำไรขั้นต้น	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	QoQ	YoY	ร้อยละ	ร้อยละ	YoY
โรงไฟฟ้าชีวมวล	38.5	32.8	35.1	2.3	(3.4)	37.9	33.1	(4.8)
โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ	31.1	29.9	27.4	(2.5)	(3.7)	29.9	29.8	(0.1)
โรงไฟฟ้าขยะ	40.6	52.1	52.7	0.6	12.1	52.7	51.9	(0.8)
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์	57.0	58.0	48.9	(9.1)	(8.1)	49.8	54.2	4.4
กำไรขั้นต้นตามส่วนงาน	36.0	33.6	33.8	0.2	(2.2)	35.7	33.6	(2.1)

กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 6.6% QoQ จาก 465.6 ล้านบาท เป็น 496.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.9 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 33.6% เป็น 33.8% สาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นของโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลที่เพิ่มมากขึ้น จากการที่โรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 แห่งหนึ่งได้เปลี่ยนสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเป็นรูปแบบสัญญา FiT ในช่วงปลายไตรมาส 2 ปี 2564 นอกจากนี้ในไตรมาส 3 ปี 2564 โรงไฟฟ้าชีวมวลทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ มีชั่วโมงการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 จึงผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้มากกว่าไตรมาส 2

กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 7.2% YoY จาก 463.1 ล้านบาท เป็น 496.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.4 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 4.8% 9M YoY จาก 1,337.0 ล้านบาท เป็น 1,401.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากโครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน จากโรงไฟฟ้าขยะชุมชนกระบี่ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปลายเดือนธันวาคม 2563

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 2.2% YoY จาก 36.0% เป็น 33.8% สาเหตุหลักมาจากรายได้ค่า FiT Premium ที่ลดลงจากการที่ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 จนถึงไตรมาส 3 ปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีโรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 3 แห่งที่ทยอยสิ้นสุดช่วงระยะเวลาการได้รับ FiT Premium ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแบบ FiT จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าชีวมวลลดลง อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าขยะไตรมาส 3 ปี 2564 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2563 เนื่องจากโรงไฟฟ้าขยะชุมชนขอนแก่นมีการหยุดเดินเครื่องเพื่อซ่อมบำรุงตามแผนในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563

อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 2.1% 9M YoY จาก 35.7% เป็น 33.6% สาเหตุหลักมาจากโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาในไตรมาส 3 ปี 2563 แม้กลุ่มบริษัทฯ จะได้ทำการปรับปรุงให้มีประสิทธิภาพและต้นทุนการผลิตที่ดีขึ้นกว่าเดิมอย่างมีนัยสำคัญแล้ว แต่ก็ยังคงน้อยกว่าเมื่อเทียบกับกลุ่มโรงไฟฟ้าชีวมวลเดิมที่กลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้พัฒนาขึ้นเอง รวมถึงกรณีรายได้ค่า FiT Premium ที่ลดลง ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าชีวมวลโดยเฉลี่ยในภาพรวมลดลงเมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563

	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	67.3	82.1	106.1	29.2%	57.7%	232.4	272.9	17.4%	

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าที่ปรึกษา ค่าเสื่อมราคา ค่าประชาสัมพันธ์ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 82.1 ล้านบาท และ 106.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนกับรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 6.4% และ 7.8% โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการวางค่าธรรมเนียมศาลของบริษัทย่อยโดยอ้อมแห่งหนึ่งจากการเป็นผู้ฟ้องในการยื่นฟ้องคดีปกครองเพื่อยกเลิกประกาศผลการคัดเลือกผู้มีสิทธิดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอยชุมชนและให้พิจารณาผลการคัดเลือกใหม่หรือขอใช้ค่าเสียหาย จำนวน 2 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งโครงการละ 30 เมกะวัตต์ รวมเป็นเงินค่าธรรมเนียมศาลจำนวน 10.7 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทฯ ยื่นฟ้องร้องคดีดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 2563 และปัจจุบันคืออยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง

ต้นทุนทางการเงิน

	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
ต้นทุนทางการเงิน	27.8	35.7	36.1	1.1%	29.9%	79.2	105.9	33.7%	

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 29.9% YoY จาก 27.8 ล้านบาท เป็น 36.1 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 33.7% 9M YoY จาก 79.2 ล้านบาท เป็น 105.9 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้เพื่อนำมาใช้ในการลงทุนในโครงการใหม่

รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้

	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY	
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(9.0)	(21.8)	(34.8)	59.6%	286.7%	(49.2)	(85.2)	73.2%	

รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ ประกอบด้วยภาษีเงินได้งวดปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งหลักๆ เกิดจากการบันทึกค่าใช้จ่ายหรือรายได้จากผลแตกต่างชั่วคราวของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินและสินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 411.2 ล้านบาท และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 1,138.0 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 411.2 ล้านบาท และ 1,138.0 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดของกำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติและรายการพิเศษได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	Q3-2563			Q2-2564			Q3-2564		
	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม
กำไรก่อนภาษีเงินได้	374.6	44.6	419.2	352.8	35.5	388.3	358.6	87.4	446.0
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(0.1)	(8.9)	(9.0)	(14.7)	(7.1)	(21.8)	(17.3)	(17.5)	(34.8)
กำไรสุทธิ	374.5	35.7	410.2	338.1	28.4	366.5	341.3	69.9	411.2
	9M-2563			9M-2564					
	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม	กิจกรรมปกติ	รายการพิเศษ	รวม			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,055.0	247.8	1,302.8	1,031.9	191.3	1,223.2			
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(23.1)	(26.1)	(49.2)	(46.9)	(38.3)	(85.2)			
กำไรสุทธิ	1,031.9	221.7	1,253.6	985.0	153.0	1,138.0			

รายการพิเศษประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน กำไรจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และรายได้ค่าเคลมประกัน

	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%QoQ	%YoY	ล้านบาท	ล้านบาท	%YoY
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	410.2	366.5	411.2	12.2%	0.2%	1,253.6	1,138.0	(9.2%)
บวกกลับ(หัก): ขาดทุน/กำไรจากรายการพิเศษ	(35.7)	(28.4)	(69.9)			(221.7)	(153.0)	
กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	374.5	338.1	341.3	0.9%	(8.9%)	1,031.9	985.0	(4.5%)
	Q3-2563	Q2-2564	Q3-2564	เปลี่ยนแปลง		9M-2563	9M-2564	เปลี่ยนแปลง
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	QoQ	YoY	ร้อยละ	ร้อยละ	YoY
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	31.9	26.4	28.0	1.6	(3.9)	33.5	27.3	(6.2)
อัตรากำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	29.1	24.4	23.3	(1.1)	(5.8)	27.5	23.6	(3.9)

กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้น 0.9% QoQ จาก 338.1 ล้านบาท เป็น 341.3 ล้านบาท โดยมิสาเหตุหลักมาจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าชีวมวล เนื่องจากการหยุดซ่อมบำรุงที่ลดลง ประกอบกับการดำเนินการปรับปรุงเครื่องจักรสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลที่กลุ่มบริษัทฯ ซื้อเข้ามาแล้วเสร็จในช่วงกลางไตรมาส 2 ปี 2564

อัตรากำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ลดลง 1.1% QoQ จาก 24.4% เป็น 23.3% เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามที่ได้อธิบายข้างต้น

กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2564 เท่ากับ 985.0 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากงวด 9 เดือน ปี 2563 ซึ่งอยู่ที่ 1,031.9 ล้านบาท ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2564 อยู่ที่ 23.6% ลดลงเล็กน้อยจากงวด 9 เดือน ปี 2563 ซึ่งอยู่ที่ 27.5% เนื่องจากในงวด 9 เดือน ปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามที่ได้อธิบายข้างต้น ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มมากขึ้นจากการเบิกเงินกู้เพื่อใช้ในการลงทุนโครงการใหม่ที่อยู่ระหว่างการพัฒนาและการก่อสร้าง และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน				
ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ	30 กันยายน	31 ธันวาคม	การเปลี่ยนแปลง	
	2564	2563	การเปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	396.1	482.9	(86.8)	(18.0)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,046.6	829.0	217.6	26.2
ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน	3,414.0	3,256.3	157.7	4.8
สินค้าคงเหลือ	535.1	402.1	133.0	33.1
เงินฝากสถาบันการเงินที่คิดภาระค่าประกัน	497.7	277.6	220.1	79.3
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (สุทธิ)	193.4	144.9	48.5	33.5
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)	10,136.9	9,095.3	1,041.6	11.5
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างและซื้อสินทรัพย์ถาวร	122.3	53.5	68.8	128.6
สิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทาน (สุทธิ)	1,576.3	1,639.5	(63.2)	(3.9)
สินทรัพย์สิทธิการใช้ (สุทธิ)	37.4	37.4	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (สุทธิ)	74.0	85.9	(11.9)	(13.9)
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	9.6	-	9.6	N.A. (>100)
สินทรัพย์อื่น	151.3	125.3	26.0	20.8
สินทรัพย์รวม	18,190.7	16,429.7	1,761.0	10.7
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	189.2	265.3	(76.1)	(28.7)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,431.8	3,657.2	774.6	21.2
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	283.4	269.0	14.4	5.4
หนี้สินตามสัญญาเช่า (สุทธิ)	26.7	25.8	0.9	3.5
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (สุทธิ)	163.8	109.9	53.9	49.0
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน	-	12.1	(12.1)	N.A. (<-100)
หนี้สินอื่น	110.6	97.6	13.0	13.3
หนี้สินรวม	5,205.5	4,436.9	768.6	17.3
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,088.0	5,088.0	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,896.0	3,896.0	-	-
กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	26.0	26.0	-	-
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร	3,960.6	3,005.7	954.9	31.8
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ	(22.9)	(22.9)	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	37.5	-	37.5	N.A.(>100)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	12,985.2	11,992.8	992.4	8.3

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 18,190.7 ล้านบาท และ 16,429.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 1,761.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 10.7% โดยมีสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 217.6 ล้านบาท ลูกหนี้สัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น 157.7 ล้านบาท จากการปรับอัตราแลกเปลี่ยน สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 133.0 ล้านบาท เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 220.1 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เพิ่มขึ้น 48.5 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินสำหรับโครงการ โรงไฟฟ้าในอนาคต ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 1,041.6 ล้านบาท จากการลงทุนในโครงการใหม่ สิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทานลดลง 63.2 ล้านบาท จากการตัดจำหน่ายระหว่างงวด

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 5,205.5 ล้านบาท และ 4,436.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 768.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 17.3% โดยมีสาเหตุหลักจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 774.6 ล้านบาท จากการกู้เพิ่มระหว่างงวด หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 53.9 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.40 เท่า อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.33 เท่า อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.36 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.29 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 12,985.2 ล้านบาท และ 11,992.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 992.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้น 8.3% จากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิส่งผลให้มีกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรเพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายธนวิจิตร อังคพิพัฒนชัย)

กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่กลุ่มงานการเงินและบัญชี