

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2565

บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย



1. สรุปความเห็นของฝ่ายบริหาร

แม้สถานการณ์ปัจจุบัน นานาประเทศทั่วโลกต่างต้องเผชิญกับความเสถียรด้านเศรษฐกิจหลายปัจจัย อาทิ ต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น ภาวะเงินเฟ้อ ดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มขาขึ้น ค่าเงินผันผวน ขณะที่ยังต้องเร่งฟื้นตัวจากวิกฤติโควิด-19 บ้านปู เพาเวอร์ ซึ่งมีโรงไฟฟ้าต่างๆ กระจายอยู่หลายประเทศในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ยังคงให้ความสำคัญต่อการรักษาเสถียรภาพของโรงไฟฟ้าทุกๆ แห่งเพื่อให้ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า เพื่อตอบสนองต่อความต้องการให้กับชุมชนและสังคมได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งยังสามารถสร้างกระแสเงินสดได้อย่างมั่นคงและมีผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยโรงไฟฟ้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มีสัญญาระยะยาวที่มีโครงสร้างการส่งผ่านต้นทุน ทำให้ได้รับผลกระทบน้อยจากต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นทั่วโลก สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I ที่ตั้งอยู่ในรัฐเท็กซัส สหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นตลาดซื้อขายไฟฟ้าเสรีและมีตราสารอนุพันธ์ที่หลากหลาย เพื่อใช้สำหรับป้องกันความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาขายไฟฟ้า และต้นทุนเชื้อเพลิง ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาในจำนวนที่เหมาะสม เพื่อให้โรงไฟฟ้าสร้างกระแสเงินสดอย่างสม่ำเสมอ ในขณะที่เดียวกัน ยังสามารถสร้างกำไรส่วนเพิ่มในช่วงที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงได้อีกด้วย

บริษัทฯ รายงานผลกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 685 ล้านบาท โดยรวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 340 ล้านบาทและขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์จำนวน 943 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย หรือ EBITDA จำนวน 1,443 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า ส่วนหลักมาจากผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า HPC ที่สามารถเดินเครื่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ สามารถผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและมั่นคง และโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I ซึ่งมีปริมาณความต้องการใช้ไฟฟ้าและราคาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้น จากการที่รัฐเท็กซัสซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าเริ่มเข้าสู่ฤดูร้อนซึ่งเป็นช่วงที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุดในรอบปี

บริษัทฯ รายงานรายได้รวมจำนวน 4,377 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,516 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยส่วนหลักมาจากการรับรู้รายได้ของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I ที่บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนเมื่อปลายปี 2564 โดยมีรายได้ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 2,971 ล้านบาท และรายงานกำไรขั้นต้นที่ 527 ล้านบาท และรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม หรือ CHPs ทั้ง 3 แห่งในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 1,406 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 545 ล้านบาท หรือร้อยละ 63 สาเหตุหลักมาจากราคาขายไอน้ำที่เพิ่มขึ้นจากการเจรจากับลูกค้าเพื่อให้สะท้อนต้นทุนถ่านหินที่ปรับตัวสูงขึ้น และปริมาณการขายไอน้ำจากความต้องการของลูกค้าอุตสาหกรรมบางส่วนที่ฟื้นตัวกลับมา ทั้งนี้ CHPs ทั้ง 3 แห่งยังคงเผชิญกับต้นทุนราคาถ่านหินที่อยู่ในระดับสูง โดยบริษัทฯ มีการดำเนินมาตรการต่างๆ เพื่อปรับปรุงผลการดำเนินงานให้ดีขึ้น โดยการ

เข้าสู่ตลาดค้าส่งไฟฟ้าในสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำให้สามารถปรับราคาขายไฟฟ้าต่อหน่วยได้สูงขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การจัดหาเชื้อเพลิงถ่านหินแบบรวมศูนย์ และการปรับโหมดการเดินเครื่องของโรงไฟฟ้าให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าจำนวน 791 ล้านบาท โดยส่วนหลักมาจากส่วนแบ่งกำไรของโรงไฟฟ้า HPC โดยทั้ง 3 หน่วยการผลิต สามารถเดินเครื่องเต็มกำลังได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ มีค่าความพร้อมจ่ายในอัตราที่สูงถึงร้อยละ 91 โรงไฟฟ้า HPC รายงานส่วนแบ่งกำไรจำนวน 1,293 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปีก่อนหน้า ในขณะที่โรงไฟฟ้า BLCF รายงานส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 282 ล้านบาท ซึ่งหากรวมรายการภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีและผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 250 ล้านบาท โรงไฟฟ้า BLCF จึงรายงานส่วนแบ่งกำไรสุทธิจำนวน 32 ล้านบาท โรงไฟฟ้า Nakoso รายงานส่วนแบ่งกำไรจำนวน 76 ล้านบาท สำหรับโรงไฟฟ้า SLG ในสาธารณรัฐประชาชนจีน รายงานส่วนแบ่งขาดทุนที่ 213 ล้านบาท จากผลกระทบต้นทุนถ่านหินที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ เพื่อปรับปรุงผลดำเนินงานให้ดีขึ้น โรงไฟฟ้า SLG ได้มีการขายไฟในตลาดค้าส่งไฟฟ้าเพื่อเพิ่มราคาขายไฟ และได้เข้าทำสัญญาซื้อถ่านหินระยะยาวในราคาที่ดีสำหรับธุรกิจพลังงานหมุนเวียนและเทคโนโลยีพลังงานภายใต้การลงทุนผ่าน บริษัท บ้านปู เน็กซ์ จำกัด ได้รายงานส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 396 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากผลกระทบจากขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของอนุพันธ์ทางการเงิน และผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินบาทของบริษัทร่วมค้า

บ้านปู เพาเวอร์ ยังคงเดินหน้าในการสร้างความเติบโต มุ่งสู่การพัฒนาพอร์ตการลงทุนในธุรกิจพลังงานที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ภายใต้กลยุทธ์ Greener & Smarter ทั้งจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าที่มีเทคโนโลยีประสิทธิภาพสูงและปล่อยมลภาวะในระดับต่ำ หรือ high efficiency, low emission (HELE) และการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน รวมถึงการใช้เทคโนโลยีที่มีความก้าวหน้า และนำนวัตกรรมใหม่ๆ เข้ามาเพื่อพัฒนาการดำเนินธุรกิจให้ตอบสนองต่อรูปแบบการใช้พลังงานในอนาคต โดยเน้นการลงทุนในประเทศที่มีความเติบโตของการใช้ไฟฟ้า และมีนโยบายสนับสนุนจากภาครัฐ และสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มจากการผนวกกำลังหรือ Synergy ระหว่างกลุ่มบ้านปู เพื่อให้บรรลุเป้าหมายกำลังการผลิต 5,300 เมกะวัตต์ภายในปี 2568 ตามแผน

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบสำหรับงวด สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565 และ 2564 สรุปได้ดังนี้
งบกำไรขาดทุนรวมสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565 และ 2564

สรุปผลการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2		เปลี่ยนแปลง	
	ปี 2565	ปี 2564	จำนวนเงิน	%
รายได้จากการขาย	4,377	861	3,516	408%
ต้นทุนขาย	(3,899)	(964)	(2,935)	305%
กำไรขั้นต้น	478	(103)	581	-565%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(336)	(228)	(108)	47%
ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า	791	1,175	(384)	-33%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	(409)	290	(699)	-241%
ต้นทุนทางการเงิน	(196)	(41)	(155)	373%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	328	1,093	(765)	-70%
ภาษีเงินได้	33	19	14	76%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	361	1,112	(751)	-68%
ส่วนของบริษัทใหญ่	685	1,126	(441)	-39%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(324)	(14)	(310)	2231%
กำไรต่อหุ้น (หน่วย: บาท)	0.225	0.370	(0.145)	-39%

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 685 ล้านบาท ลดลง 441 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของอนุพันธ์ทางการเงินจากสัญญาให้สิทธิการซื้อไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I โดยบริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้า HPC และโรงไฟฟ้า Nakoso อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งกำไรโดยภาพรวมลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนของโรงไฟฟ้า SLG ที่ยังเผชิญกับสถานการณ์ต้นทุนถ่านหินที่ยังอยู่ในระดับสูงในสาธารณรัฐประชาชนจีน และการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทร่วมค้าอีกแห่งหนึ่งที่ได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของอัตราแลกเปลี่ยนและขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของอนุพันธ์ทางการเงิน ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ยังมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นจากเงินกู้ยืมที่ใช้สำหรับการลงทุนในโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในระหว่างปี 2564 ที่ผ่านมา

รายละเอียดผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 มีดังต่อไปนี้

รายได้จากการขาย ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้น

รายได้จากการขายรวมจำนวน 4,377 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,516 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 408 เมื่อเทียบกับ ไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของรายได้การขายไฟฟ้าและไอน้ำของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมใน สาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 545 ล้านบาท และ รายได้จากการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I ในประเทศสหรัฐอเมริกา จำนวน 2,971 ล้านบาท ดังรายละเอียดดังนี้

**โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม
ในสาธารณรัฐประชาชนจีน
เพิ่มขึ้นจำนวน 545 ล้านบาท**

รายได้ที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็น ผลจากปัจจัยดังต่อไปนี้

1. เพิ่มขึ้นจำนวน 445 ล้านบาท จากรายได้ค่าขายไอน้ำและอื่นๆ ซึ่งเป็นผลจากการ เพิ่มขึ้นของปริมาณการขายไอน้ำ จำนวน 0.18 ล้านตัน และราคาขายเฉลี่ยไอน้ำต่อตัน เพิ่มขึ้น 57.80 หยวน ซึ่งราคาขายเฉลี่ยในไตรมาสนี้เท่ากับ 167.34 หยวน (ไตรมาส 2 ปี 2564: เท่ากับ 109.54 หยวน)
2. เพิ่มขึ้นจำนวน 33 ล้านบาท จากราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยต่อกิโลวัตต์ชั่วโมงเพิ่มขึ้นเมื่อ เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยในไตรมาสนี้เท่ากับ 0.45 หยวน (ไตรมาส 2 ปี 2564: เท่ากับ 0.37 หยวน)
3. ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลหยวน จำนวน 67 ล้านบาท โดยเงินสกุลบาทได้อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีผลทำให้รายได้ เพิ่มขึ้นเมื่อแปลงค่ารายได้ในสกุลเงินหยวนมาเป็นเงินสกุลบาท อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย ของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลหยวนในไตรมาสนี้ เท่ากับ 5.2001 บาทต่อ 1 หยวน (ไตรมาส 2 ปี 2564 : 4.8637 บาทต่อ 1 หยวน)

**โรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซ
ธรรมชาติ Temple I
ในประเทศสหรัฐอเมริกา
จำนวน 2,971 ล้านบาท**

รายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I จำนวน 2,971 ล้านบาท จากปริมาณ การขายไฟฟ้า 1,109.05 กิกะวัตต์ชั่วโมง ในไตรมาสนี้รายได้อยู่ในระดับสูงเนื่องจากสภาพ อากาศที่เอื้ออำนวย และเริ่มเข้าสู่ฤดูร้อนซึ่งเป็นช่วงที่มีความต้องการใช้ไฟฟ้าสูงสุดในรอบปี ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าแห่งนี้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2564

**ต้นทุนขาย
เพิ่มขึ้นร้อยละ 305**

ต้นทุนขายในไตรมาสนี้จำนวน 3,899 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,935 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส เดียวกันของปีก่อน รายละเอียดดังต่อไปนี้

1. โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในสาธารณรัฐประชาชนจีน เพิ่มขึ้นจำนวน 490 ล้านบาท เกิดจาก
 - ต้นทุนถ่านหินเพิ่มขึ้น จำนวน 457 ล้านบาท เกิดจากต้นทุนเฉลี่ยถ่านหินเพิ่มขึ้น จำนวน 465 หยวนต่อตัน ซึ่งต้นทุนเฉลี่ยถ่านหินในไตรมาสนี้เท่ากับ 1,198 หยวนต่อ

ตัน (ไตรมาส 2 ปี 2564: 733 หยวนต่อตัน) หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 63 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

- ผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินบาท จำนวน 33 ล้านบาท มีผลทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเมื่อแปลงค่าต้นทุนขายในสกุลเงินหยวนมาเป็นเงินสกุลบาท อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลหยวนในไตรมาสนี้ เท่ากับ 5.2001 บาทต่อ 1 หยวน (ไตรมาส 2 ปี 2564 : 4.8637 บาทต่อ 1 หยวน)

2. โรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I ในประเทศสหรัฐอเมริกา จำนวน 2,445 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นต้นทุนก๊าซธรรมชาติ จำนวน 2,060 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 565

กำไรขั้นต้นจำนวน 478 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 581 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เกิดจาก

1. เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจากสาธารณรัฐประชาชนจีนที่ขาดทุนลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 54 ล้านบาท จากราคายไอน้ำและไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการปรับตัวสูงขึ้นของราคาถ่านหินที่เป็นเชื้อเพลิงหลักของโรงไฟฟ้า รวมถึงค่าไฟฟ้าบางส่วนที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาตลาด
2. เพิ่มขึ้นจากกำไรขั้นต้นของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I ในประเทศสหรัฐอเมริกา จำนวน 527 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและ บริหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 47

ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 336 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I ในประเทศสหรัฐอเมริกา

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)		เพิ่ม(ลด)	
	ไตรมาส 2/65	ไตรมาส 2/64	จำนวนเงิน	%
โรงไฟฟ้าบีแอลซีพี	32	78	(46)	-60%
โรงไฟฟ้าหงสาและเหมืองภูไฟ	1,293	1,112	181	16%
โรงไฟฟ้าซานซีลูวอง	(213)	(42)	(171)	412%
บริษัทร่วมลงทุนโรงไฟฟ้านาโกโซ	76	47	29	61%
บริษัท บ้านปู เน็กซ์ จำกัด	(396)	(20)	(376)	N/A
รวม	791	1,175	(384)	-33%

การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจาก บริษัทร่วมและการร่วมค้า ลดลงร้อยละ 33

การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า ลดลง 384 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เกิดจาก

1. การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงของโรงไฟฟ้า BLCP จำนวน 46 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีและผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จำนวน 141 ล้านบาท สุทธิกับการเพิ่มขึ้นของกำไรจากผลประกอบการ จำนวน 95 ล้านบาท
2. การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้า HPC และเหมืองถ่านหินจำนวน 181 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากผลประกอบการ จำนวน 39 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 142 ล้านบาท
3. การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้า SLG จำนวน 171 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลกระทบจากต้นทุนถ่านหินที่สูงขึ้น
4. การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการร่วมค้าโรงไฟฟ้า Nakoso ในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 29 ล้านบาท
5. การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนและเทคโนโลยีพลังงาน จำนวน 376 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากผลขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของอนุพันธ์ทางการเงินของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในออสเตรเลียและผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินบาท

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 409 ล้านบาท ประกอบด้วย

1. ขาดทุนจากอนุพันธ์ทางการเงินสุทธิ จำนวน 942 ล้านบาท เป็นผลจากขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินของสัญญาให้สิทธิการซื้อไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I โดยสัญญาที่มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างกระแสเงินสดให้โรงไฟฟ้าอย่างสม่ำเสมอ และลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาขายไฟฟ้า
2. รายได้ดอกเบี้ยรับ จำนวน 82 ล้านบาท
3. รายได้ค่าบริหารจัดการจำนวน 44 ล้านบาท เป็นค่าบริหารจัดการที่คิดไปยังบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและการร่วมค้า
4. รายได้ค่าเชื่อมต่อท่อไอน้ำที่เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหม่ของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 33 ล้านบาท

5. กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ จำนวน 340 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าเงินให้กู้ยืมที่เป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ณ วันสิ้นงวด โดยเป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐเมื่อเทียบกับปีก่อน อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐในไตรมาสนี้ เท่ากับ 34.3970 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 : 33.4199 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ)
6. รายได้อื่น จำนวน 34 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้จากการขายซีเก้และวัสดุเหลือใช้ของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในสาธารณรัฐประชาชนจีน จำนวน 10 ล้านบาท และรายได้อื่น จำนวน 24 ล้านบาท

ดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนทางการเงิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 373

ดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนทางการเงิน จำนวน 196 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 155 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากการกู้ยืมเงินที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท สำหรับการลงทุนในโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในระหว่างปี 2564 ที่ผ่านมา

ภาษีเงินได้นิติบุคคล เพิ่มขึ้นร้อยละ 76

ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ประกอบด้วย

1. การลดลงของภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 36 ล้านบาท เกิดจากผลกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงของธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมในสาธารณรัฐประชาชนจีน
2. การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จำนวน 50 ล้านบาท สาเหตุหลักจากรายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอนุพันธ์ทางการเงินของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I ในประเทศสหรัฐอเมริกา

กำไรสุทธิรวมในส่วนของบริษัท สำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565 จำนวน 685 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 441 ล้านบาท

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (Basic Earnings Per Share) เท่ากับ 0.225 บาทต่อหุ้น (ไตรมาส 2 ปี 2564: 0.370 บาทต่อหุ้น)

3. งบแสดงฐานะการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565 เปรียบเทียบกับงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ข้อมูลทางการเงิน		เพิ่ม(ลด)	
	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์	81,670	74,866	6,804	9%
หนี้สิน	29,624	25,287	4,337	17%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	52,046	49,579	2,467	5%

3.1 สินทรัพย์รวมจำนวน 81,670 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,804 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมปีก่อน โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	สินทรัพย์รวม		เพิ่ม(ลด)	
	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564	จำนวนเงิน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7,367	2,635	4,732	180%
เงินลงทุนในตราสารหนี้	344	530	(186)	-35%
ลูกหนี้การค้า สุทธิ	1,551	1,311	240	18%
เชื้อเพลิงและวัสดุสำรองคลัง สุทธิ	998	1,186	(188)	-16%
เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่คาดว่าจะได้รับภายในหนึ่งปี	50	125	(75)	-60%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	3,693	4,095	(402)	-10%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	14,003	9,882	4,121	42%
เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	164	239	(75)	-31%
เงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	37,599	33,766	3,833	11%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	24,076	23,811	265	1%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	617	631	(14)	-2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	5,212	6,537	(1,325)	-20%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	67,667	64,984	2,683	4%
รวมสินทรัพย์	81,670	74,866	6,804	9%

- เงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 7,367 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,732 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 180 (คำอธิบายในข้อ 4 เรื่องงบกระแสเงินสดรวม)
- เงินลงทุนในตราสารหนี้ จำนวน 344 ล้านบาท ลดลง 186 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35 จากการลงทุนเพิ่มในระหว่างปีจำนวน 1,230 ล้านบาท และไถ่ถอนจำนวน 1,416 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้า สุทธิ จำนวน 1,551 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 240 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18 จากโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I จำนวน 373 ล้านบาท และลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจำนวน 124 ล้านบาท และ ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน จำนวน 9 ล้านบาท
- เชื้อเพลิงและวัสดุสำรองคลัง สุทธิ จำนวน 998 ล้านบาท ลดลง 188 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 จากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม จำนวน 226 ล้านบาท และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน จำนวน 7 ล้านบาท **ในขณะที่**โรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I เพิ่มขึ้นจำนวน 45 ล้านบาท

- สิทธิประโยชน์เวียนอื่น จำนวน 3,693 ล้านบาท ลดลง 402 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของดอกเบี้ยค้างรับแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 179 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลสุทธิจากการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยในระหว่างงวด จำนวน 154 ล้านบาท การรับชำระดอกเบี้ยจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 338 ล้านบาท และผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่างบการเงิน จำนวน 5 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าที่ลดลงจำนวน 156 ล้านบาทและอื่น ๆ จำนวน 67 ล้านบาท
- เงินปันผลค้างรับที่คาดว่าจะได้รับภายในหนึ่งปีและส่วนที่เกินกว่าหนึ่งปีจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันรวมจำนวน 214 ล้านบาท ลดลงจำนวน 150 ล้านบาท จากการได้รับเงินปันผลจากการร่วมค้า ซึ่งดำเนินธุรกิจไฟฟ้าในประเทศ

เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หน่วย : ล้านบาท)	ข้อมูลทางการเงิน		เพิ่ม(ลด)	
	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564	จำนวนเงิน	%
เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่คาดว่าจะได้รับใน 1 ปี	50	125	(75)	-60%
เงินปันผลค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	164	239	(75)	-31%
รวม	214	364	(150)	-41%

- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 37,599 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,833 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11 ประกอบด้วย การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้าสุทธิจำนวน 4,023 ล้านบาท การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 927 ล้านบาท สุทธิกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่างบการเงิน ณ วันสิ้นงวด จำนวน 463 ล้านบาท และการรับรู้เงินปันผลในระหว่างงวด จำนวน 654 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ จำนวน 24,076 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 265 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 เป็นผลจากการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม จำนวน 35 ล้านบาท สุทธิกับการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ จำนวน 40 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด จำนวน 590 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่างบการเงิน จำนวน 860 ล้านบาท
- สิทธิประโยชน์สิทธิการใช้ จำนวน 617 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 เกิดจากค่าตัดจำหน่ายสำหรับงวด จำนวน 17 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่างบการเงิน จำนวน 3 ล้านบาท
- สิทธิประโยชน์เวียนอื่น จำนวน 5,212 ล้านบาท ลดลง 1,325 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20 เกิดจาก
 1. ลดลงจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1,552 ล้านบาท เกิดจากการรับคืนเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1,554 ล้านบาท และผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่างบการเงิน จำนวน 2 ล้านบาท

2. เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี จำนวน 211 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากรายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอนุพันธ์ทางการเงินของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Temple I ในประเทศสหรัฐอเมริกา
3. เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์อื่น ๆ จำนวน 16 ล้านบาท

3.2 หนี้สินรวมจำนวน 29,624 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4,337 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมปีก่อน โดยมีรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นและลดลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	หนี้สินรวม		เพิ่ม(ลด)	
	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564	จำนวนเงิน	%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,877	6,551	(3,674)	-56%
เจ้าหนี้การค้า	198	331	(133)	-40%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	1,125	1,439	(314)	-22%
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15	13	2	18%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	3,906	2,634	1,272	48%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,121	10,968	(2,847)	-26%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สุทธิ	10,646	9,253	1,393	15%
หุ้นกู้ สุทธิ	5,492	-	5,492	100%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	11	18	(7)	-38%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	5,355	5,048	307	6%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	21,503	14,319	7,184	50%
รวมหนี้สิน	29,624	25,287	4,337	17%

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 2,877 ล้านบาท ลดลง 3,674 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56 เป็นผลสุทธิจากการกู้เงินเพิ่ม จำนวน 6,272 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนในระหว่างงวด จำนวน 9,945 ล้านบาท และมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าทางการเงิน ณ วันสิ้นงวด จำนวน 1 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมสกุลหยวนและสกุลเหรียญสหรัฐ เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินสกุลบาทเทียบกับเงินสกุลหยวน อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลหยวน ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2565 เท่ากับ 5.2724 บาทต่อ 1 หยวน (ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2564 : 5.2507 บาทต่อ 1 หยวน) และอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2565 เท่ากับ 35.2970 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ (ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2564 : 33.4199 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ)
- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 1,125 ล้านบาท ลดลง 314 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22 เป็นผลสุทธิจากการจัดประเภทของเงินกู้ระยะยาวเป็นเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 270 ล้านบาท (รวมค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้สุทธิ) การชำระคืนเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 589 ล้านบาท รวมถึงผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าทางการเงิน ณ วันสิ้นงวด จำนวน 5 ล้านบาท
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น จำนวน 3,906 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,272 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48 เกิดจาก

1. เพิ่มขึ้นจากหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินจากสัญญาให้สิทธิการซื้อไฟฟ้าจำนวน 1,908 ล้านบาท
 2. เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยค้างจ่ายจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 16 ล้านบาท
 3. ลดลงจากเงินรับล่วงหน้าจากกลุ่มลูกค้าผู้ใช้ไอน้ำของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม จำนวน 304 ล้านบาท
 4. ลดลงจากเจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม จำนวน 72 ล้านบาท
 5. ลดลงจากเจ้าหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 148 ล้านบาท
 6. ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง จำนวน 128 ล้านบาท จากการจ่ายชำระหนี้ในระหว่างงวด
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 10,646 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,393 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15 เป็นผลสุทธิจากการกู้ยืมเพิ่มขึ้นจำนวน 1,554 ล้านบาท (รวมค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้สุทธิ) และการจัดประเภทจากเงินกู้ระยะยาวเป็นเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 270 ล้านบาท รวมถึงผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการแปลงค่าบการเงิน ณ วันสิ้นงวด จำนวน 109 ล้านบาท เกิดจากเงินกู้ยืมสกุลหยวนและเงินสกุลเหรียญสหรัฐ เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุลหยวนและเงินสกุลเหรียญสหรัฐ
 - หุ้นกู้ สุทธิ จำนวน 5,492 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ในสกุลเงินบาทชนิดระบุชื่อผู้ถือแบบไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันในระหว่างปี

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 52,046 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,467 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลสุทธิจาก

ข้อมูลทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม		เพิ่ม(ลด)	
	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	48,743	45,635	3,108	7%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,303	3,944	(641)	-16%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	52,046	49,579	2,467	5%

- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 จำนวน 3,603 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากการป้องกันความเสี่ยงของกระแสเงินสดของบริษัทร่วมและการร่วมค้า จำนวน 823 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ที่เป็นการป้องกันความเสี่ยงทางการเงิน จำนวน 112 ล้านบาท
- ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 1,066 ล้านบาท
- ลดลงจากการแปลงค่าบการเงินของบริษัทย่อยและการร่วมค้าที่แสดงเป็นเงินตราต่างประเทศ จำนวน 364 ล้านบาท
- ลดลงจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 641 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net debt to equity) ของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565 สำหรับงบการเงินรวมเท่ากับ 0.24 เท่า (ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564: 0.28 เท่า)

4. งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสดรวมสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565 บริษัทมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 จำนวน 4,732 ล้านบาท (รวมผลขาดทุนของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า จำนวน 71 ล้านบาท) โดยรายละเอียดของแต่ละกิจกรรมมีดังนี้

งบกระแสเงินสดรวม (หน่วย : ล้านบาท)	จำนวนเงิน
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	117
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	2,836
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,708
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สุทธิ	4,661
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	2,635
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	7,367

4.1 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 117 ล้านบาท มีกิจกรรมที่สำคัญดังนี้

- รับชำระเงินจากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ จำนวน 4,279 ล้านบาท
- จ่ายชำระเจ้าหนี้และผู้รับเหมา จำนวน 3,803 ล้านบาท
- จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 331 ล้านบาท
- จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 28 ล้านบาท

4.2 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,836 ล้านบาท มีกิจกรรมที่สำคัญดังนี้

- เงินปันผลรับจากการร่วมค้า จำนวน 804 ล้านบาท
- เงินสดรับจากดอกเบี้ย จำนวน 346 ล้านบาท
- เงินสดรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ จำนวน 1,416 ล้านบาท
- เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1,606 ล้านบาท
- ลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์ และโครงการระหว่างดำเนินการจำนวน 106 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ จำนวน 1,230 ล้านบาท

4.3 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,708 ล้านบาท ประกอบด้วย

- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากธนาคาร จำนวน 7,809 ล้านบาท
- เงินสดรับจากหุ้นกู้ จำนวน 5,500 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวแก่ธนาคาร จำนวน 10,535 ล้านบาท
- เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 1,066 ล้านบาท