



RENEWABLE ENERGY

FOR A SUSTAINABLE FUTURE



CKPower
ENDLESS ENERGY



บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร

สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

แผนกนักลงทุนสัมพันธ์

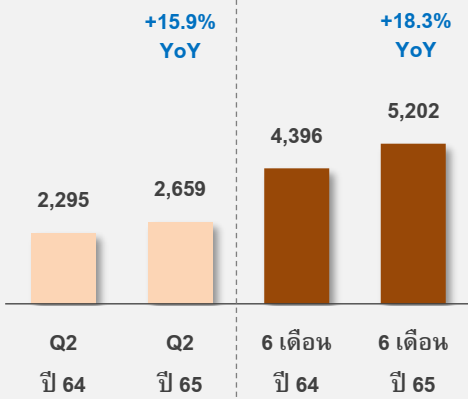
โทร: +66-2691-9720

Email: ir@ckpower.co.th

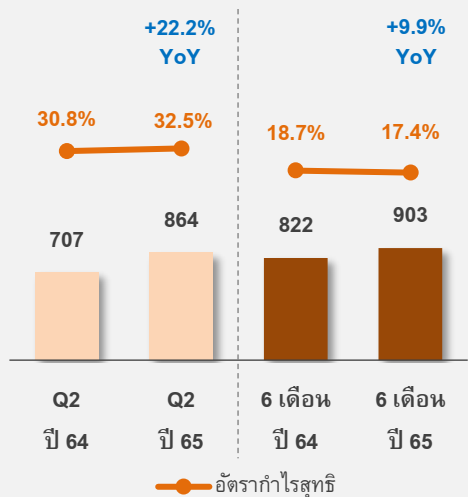
บทสรุปผู้บริหาร

หน่วย: ล้านบาท

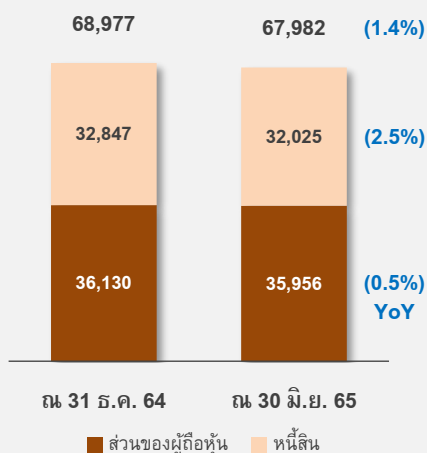
รายได้รวม



กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท



ฐานะการเงิน



รายได้รวม

รายได้รวมไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9 และ 18.3 YoY ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำของ BIC ในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.4 และ 49.0 YoY ตามลำดับ เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนตามสถานการณ์ราคาในตลาดโลก

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.2 และ 9.9 YoY ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเติบโตมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน XPCL เพิ่มขึ้น YoY จากปริมาณน้ำไหลผ่านโรงไฟฟ้าเฉลี่ยที่มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน สุทธิกับต้นทุนค่าเชื้อเพลิงของ BIC ที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

สินทรัพย์ ลดลงร้อยละ 1.4 จากสิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดที่ลดลงจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดของ NN2 การจ่ายเงินปันผลของบริษัท การชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของ BIC และ BKC และการทยอยตัดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ถาวรของบริษัทและบริษัทย่อย

หนี้สิน ลดลงร้อยละ 2.5 จากสิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ของ NN2 และการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของ BIC และ BKC

ส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงร้อยละ 0.5 จากสิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุจากส่วนแบ่งขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดของ XPCL จากเงินบาทที่อ่อนค่าลงจากต้นงวดเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ

เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2565 จนถึงปัจจุบัน

การออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 ของ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด

เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (“XPCL”) ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Debentures) ครั้งที่ 1/2565 ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ รวม 8,395 ล้านบาท แบ่งเป็นยอดเสนอขาย 5,000 ล้านบาท และยอดจัดสรรเพิ่มเติม (over-allotment option) อีก 3,395 ล้านบาท แบ่งเป็น

- หุ้นกู้อายุ 3 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.50 ต่อปี จำนวน 4,031 ล้านบาท
- หุ้นกู้อายุ 4 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.75 ต่อปี จำนวน 1,258 ล้านบาท
- หุ้นกู้อายุ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.00 ต่อปี จำนวน 3,106 ล้านบาท

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด จัดอันดับเครดิตองค์กรของ XPCL ที่อันดับ “A-” แนวโน้ม “คงที่” และจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ของ XPCL ชุดที่เสนอขายในครั้งนี้อันดับ “BBB+” แนวโน้ม “คงที่” โดย XPCL ได้นำเงินที่ได้จากหุ้นกู้ทั้งจำนวนไปชำระคืนเงินกู้เพื่อลดต้นทุนทางการเงินเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2565

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมงวด 3 เดือนและ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

รายการ	ไตรมาส 2 (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง		งวด 6 เดือน (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	Q2 2564	Q2 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	6M 2564	6M 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ	2,105.6	2,453.5	347.9	16.5	4,020.0	4,792.8	772.8	19.2
รายได้ค่าบริการโครงการ	74.0	77.2	3.2	4.3	145.1	154.0	8.9	6.1
รายได้ดอกเบี้ย	114.6	126.0	11.4	9.9	228.6	251.7	23.1	10.1
รายได้อื่น	1.0	2.4	1.4	140.0	2.5	3.6	1.1	44.0
รวมรายได้	2,295.2	2,659.1	363.9	15.9	4,396.2	5,202.1	805.9	18.3
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(1,670.8)	(2,202.3)	531.5	31.8	(3,245.5)	(4,404.6)	1,159.1	35.7
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุม								
ร่วมกันและบริษัทร่วม	531.7	772.0	240.3	45.2	499.5	769.0	269.5	54.0
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	7.0	15.0	8.0	114.3	17.9	15.9	(2.0)	(11.2)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	1,163.1	1,243.8	80.7	6.9	1,668.1	1,582.4	(85.7)	(5.1)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(267.3)	(265.4)	(1.9)	(0.7)	(529.3)	(532.4)	3.1	0.6
ภาษีเงินได้	(15.9)	(17.6)	1.7	10.7	(23.9)	(26.6)	2.7	11.3
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี								
อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(172.9)	(96.8)	(76.1)	(44.0)	(293.3)	(120.6)	(172.7)	(58.9)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	707.0	864.0	157.0	22.2	821.6	902.8	81.2	9.9

รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ

ไตรมาส 2

	ปริมาณการขายไฟฟ้า/ไอน้ำ (ล้านหน่วย)/(ตัน)		เปลี่ยนแปลง		รายได้ (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	Q2 2564	Q2 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	Q2 2564	Q2 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้า								
NN2	509.1	390.9	(118.2)	(23.2)	956.1	767.0	(189.1)	(19.8)
BIC	371.8	383.6	11.8	3.2	1,092.6	1,618.5	525.9	48.1
BKC	5.9	5.9	-	-	45.9	49.1	3.2	7.0
รวม	886.8	780.4	(106.4)	(12.0)	2,094.6	2,434.6	340.0	16.2
รายได้จากการขายไอน้ำ								
BIC	17,650	17,286	(364)	(2.1)	11.0	18.9	7.9	71.8
รวมทั้งหมด					2,105.6	2,453.5	347.9	16.5

งวด 6 เดือน

	ปริมาณการขายไฟฟ้า/ไอน้ำ (ล้านหน่วย)/(ตัน)		เปลี่ยนแปลง		รายได้ (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	6M 2564	6M 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	6M 2564	6M 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้า								
NN2	919.5	722.4	(197.1)	(21.4)	1,715.0	1,404.0	(311.0)	(18.1)
BIC	754.7	760.0	5.3	0.7	2,184.4	3,248.1	1,063.7	48.7
BKC	12.1	12.0	(0.1)	(0.8)	97.8	100.1	2.3	2.4
รวม	1,686.3	1,494.4	(191.9)	(11.4)	3,997.2	4,752.2	755.0	18.9
รายได้จากการขายไอน้ำ								
BIC	38,057	36,020	(2,037)	(5.4)	22.8	40.6	17.8	78.1
รวมทั้งหมด					4,020.0	4,792.8	772.8	19.2

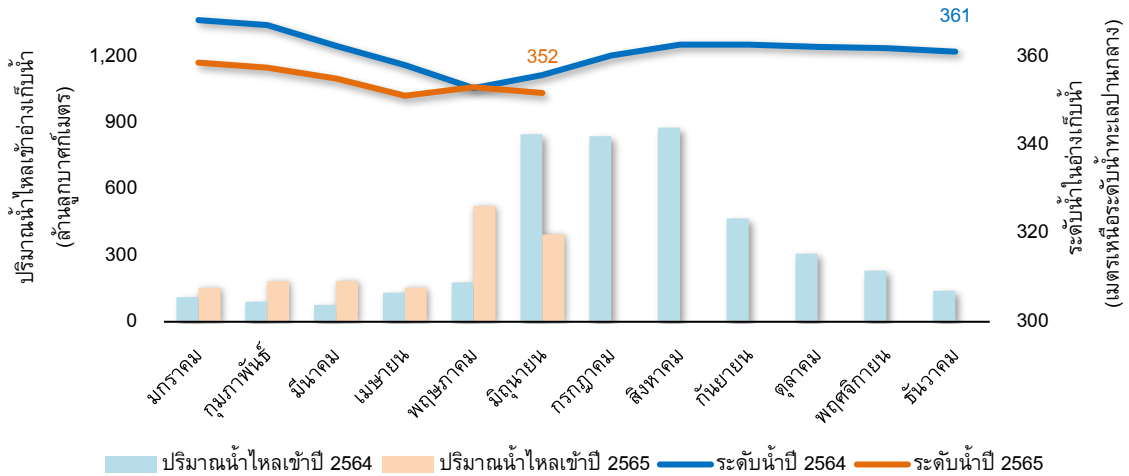
รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5 และ 19.2 YoY ตามลำดับโดยมีรายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงดังนี้

NN2: รายได้จากการขายไฟฟ้าของ NN2 ในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 ลดลงร้อยละ 19.8 และ 18.1 YoY ตามลำดับเนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 มีปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำ ณ ต้นปี 2565 ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทจึงประกาศความพร้อมจ่ายไฟฟ้าภายใต้หลักความระมัดระวัง เพื่อให้มีปริมาณน้ำเพียงพอต่อการผลิตไฟฟ้าตลอดช่วงครึ่งปีแรกของปีซึ่งเป็นฤดูแล้ง

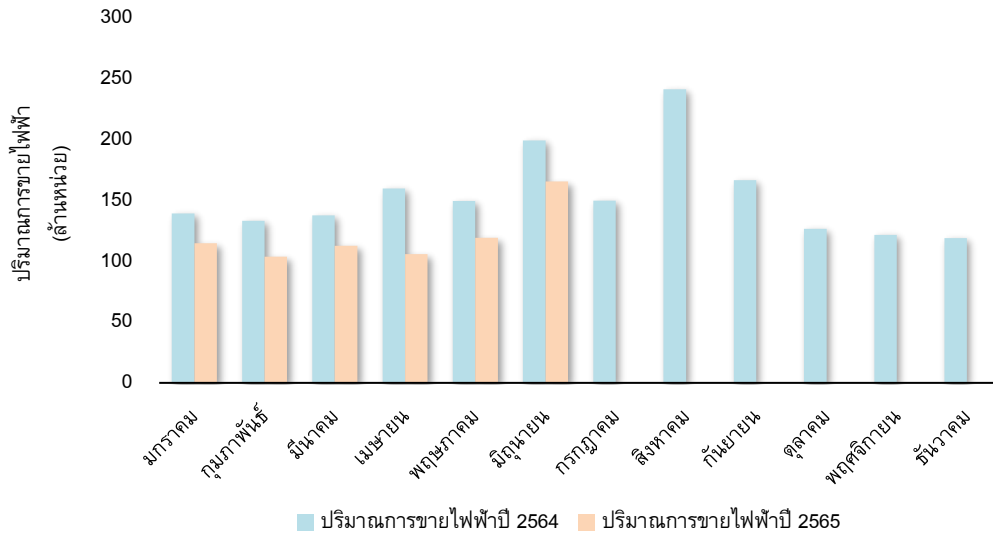
ปริมาณน้ำไหลเข้าและระดับน้ำในอ่างเก็บน้ำของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2

ปริมาณน้ำไหลเข้า

Q2 2564:	1,156.7 ล้านลูกบาศก์เมตร	6M 2564:	1,435.8 ล้านลูกบาศก์เมตร
Q2 2565:	1,073.4 ล้านลูกบาศก์เมตร	6M 2565:	1,595.2 ล้านลูกบาศก์เมตร



ปริมาณการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2



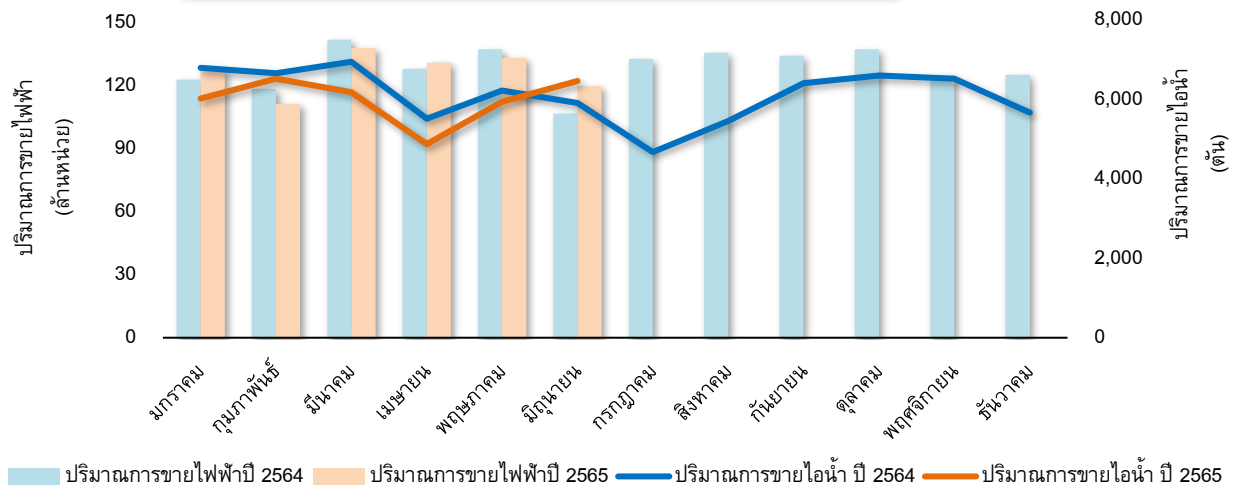
ประเภทไฟฟ้า	ไตรมาส 2 (ล้านหน่วย)		เปลี่ยนแปลง		งวด 6 เดือน (ล้านหน่วย)		เปลี่ยนแปลง	
	Q2 2564	Q2 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	6M 2564	6M 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
Primary Energy (PE)	509.1	390.9	(118.2)	(23.2)	919.5	722.4	(197.1)	(21.4)
Secondary Energy (SE)	-	-	-	-	-	-	-	-
Excess Energy (EE)	-	-	-	-	-	-	-	-
Test Energy (TE)	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	509.1	390.9	(118.2)	(23.2)	919.5	722.4	(197.1)	(21.4)

BIC: รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำของ BIC ในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.4 และ 49.0 YoY ตามลำดับ เนื่องจาก (1) ราคาก๊าซธรรมชาติในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ ตามสถานการณ์ราคาในตลาดโลก ส่งผลให้อัตราค่าไฟฟ้าในส่วนของ Energy Payment และค่าไอน้ำต่อหน่วยปรับเพิ่มขึ้น และ (2) ค่า Ft ขายปลีกในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตราค่าไฟฟ้าต่อหน่วยในส่วนที่ขายให้กับลูกค้าผู้ประกอบการอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้น

ปริมาณการขายไฟฟ้าและไอน้ำของโรงไฟฟ้า บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น

ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย

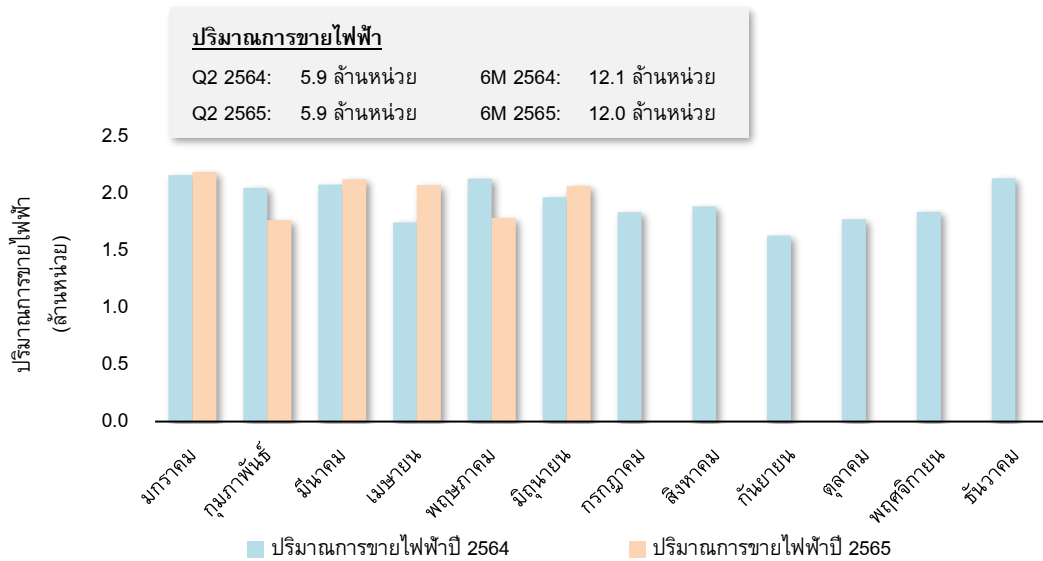
Q2 2564:	238.6 บาท / MMBTU	6M 2564:	229.4 บาท / MMBTU
Q2 2565:	422.7 บาท / MMBTU	6M 2565:	432.1 บาท / MMBTU



ผู้ซื้อไฟฟ้า	ไตรมาส 2 (ล้านหน่วย)		เปลี่ยนแปลง		งวด 6 เดือน (ล้านหน่วย)		เปลี่ยนแปลง	
	Q2 2564	Q2 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	6M 2564	6M 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
กฟผ.	294.9	305.6	10.7	3.6	603.4	606.7	3.3	0.5
ลูกค้าผู้ประกอบการ อุตสาหกรรม	76.9	78.0	1.1	1.4	151.3	153.3	2.0	1.3
รวม	371.8	383.6	11.8	3.2	754.7	760.0	5.3	0.7

BKC: รายได้จากการขายไฟฟ้าของ BKC ในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 และ 2.4 YoY ตามลำดับ เนื่องจาก (1) ค่าความเข้มแสงในไตรมาส 2 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะในเดือนเมษายนและมิถุนายน ส่งผลให้มีปริมาณการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น และ (2) ค่า Ft ขายส่งในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตราค่าไฟฟ้าต่อหน่วยปรับเพิ่มขึ้น

ปริมาณการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ภายใต้การลงทุนของ BKC



รายได้ค่าบริหารโครงการ

บริษัทรับรู้รายได้ค่าบริหารโครงการในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 และ 6.1 YoY ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการขยายขอบข่ายสัญญาให้ครอบคลุมกิจกรรมต่าง ๆ ของ XPCL มากขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2565

รายได้ดอกเบี้ย

รายการ	ไตรมาส 2 (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง		งวด 6 เดือน (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	Q2 2564	Q2 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	6M 2564	6M 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าเงินทุน	84.3	82.1	(2.2)	(2.6)	168.2	164.0	(4.2)	(2.5)
รายได้ดอกเบี้ยอื่น	30.3	43.9	13.6	44.9	60.4	87.7	27.3	45.2
รวม	114.6	126.0	11.4	9.9	228.6	251.7	23.1	10.1

รายได้ดอกเบี้ยในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 และ 10.1 YoY ตามลำดับ ส่วนใหญ่มาจากการรับรู้ดอกเบี้ยรับจากการให้เงินกู้ยืมแก่ XPCL เต็มจำนวน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

รายการ	ไตรมาส 2 (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง		งวด 6 เดือน (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	Q2 2564	Q2 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	6M 2564	6M 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
ต้นทุนขายไฟฟ้าและไอน้ำ	1,390.6	1,920.6	530.0	38.1	2,698.8	3,852.9	1,154.1	42.8
ค่าเชื้อเพลิง	686.8	1,282.1	595.3	86.7	1,348.2	2,591.0	1,242.8	92.2
ค่าเสื่อมราคา	375.4	376.2	0.8	0.2	746.5	748.3	1.8	0.2
ค่าดำเนินการและซ่อมบำรุง	184.8	168.2	(16.6)	(9.0)	358.3	328.4	(29.9)	(8.3)
ค่าผ่านสาย	76.5	38.9	(37.6)	(49.2)	118.0	68.5	(49.5)	(41.9)
ค่าสัมปทาน	33.9	27.0	(6.9)	(20.4)	60.1	48.6	(11.5)	(19.1)
อื่นๆ	33.2	28.2	(5.0)	(15.1)	67.7	68.1	0.4	0.6
ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า								
ตัดจำหน่าย	130.3	130.3	-	-	260.6	260.6	-	-
ต้นทุนบริหารโครงการ	22.5	22.7	0.2	0.9	44.1	47.7	3.6	8.2
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	127.4	128.7	1.3	1.0	242.0	243.4	1.4	0.6
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,670.8	2,202.3	531.5	31.8	3,245.5	4,404.6	1,159.1	35.7

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.8 และ 35.7 YoY ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังนี้

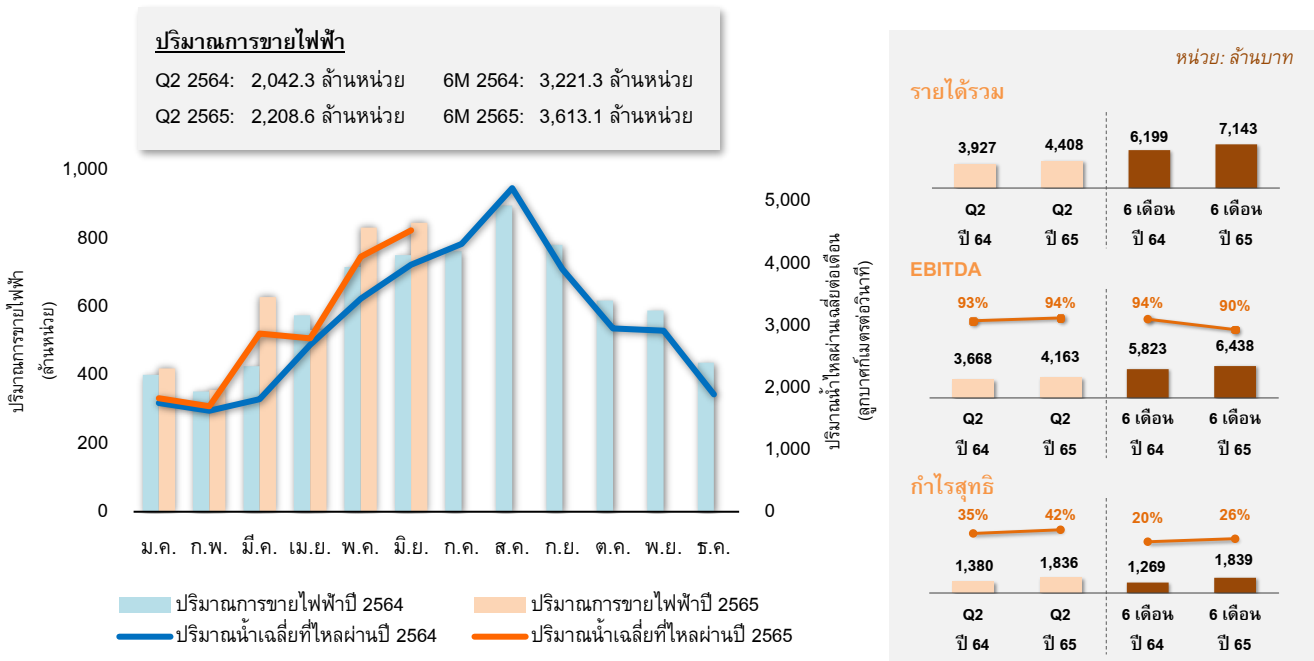
- ค่าเชื้อเพลิงของ BIC ในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 86.7 และ 92.2 YoY ตามลำดับ ตามราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น YoY
- ค่าดำเนินการและซ่อมบำรุงในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 ลดลงร้อยละ 9.0 และ 8.3 YoY ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากในช่วงไตรมาส 1 ปี 2564 มีการซ่อมบำรุง Gas Turbine ของโรงไฟฟ้าบางปะอิน โคนเจนเนอเรชั่น ที่ 1 และในช่วงไตรมาส 2 ปี 2564 มีการซ่อมบำรุงย่อย (Partial Overhaul) ของโรงไฟฟ้าบางปะอิน โคนเจนเนอเรชั่น ที่ 2 ขณะที่ในปี 2565 ไม่มีการซ่อมบำรุงดังกล่าว
- ค่าผ่านสาย (Wheeling Charge) ในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 ลดลงร้อยละ 49.2 และ 41.9 YoY ตามลำดับ ตามปริมาณการส่งไฟฟ้าของ NN2 ที่ลดลง YoY
- ค่าสัมปทานในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 ลดลงร้อยละ 20.4 และ 19.1 YoY ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ขายไฟฟ้าที่ลดลงของ NN2
- ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ในไตรมาส 2 ปี 2565 ลดลงร้อยละ 15.1 YoY ส่วนใหญ่มาจากค่าเบี้ยประกันของ NN2 ลดลง ขณะที่ในงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 YoY ส่วนใหญ่มาจากค่าเบี้ยประกันของ BIC เพิ่มขึ้น
- ต้นทุนบริหารโครงการในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 และ 8.2 YoY ตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจเป็นหลัก
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 และ 0.6 YoY ตามลำดับ ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับงานโฆษณาประชาสัมพันธ์ที่เพิ่มขึ้น

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม

รายการ	ไตรมาส 2 (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง		งวด 6 เดือน (ล้านบาท)		เปลี่ยนแปลง	
	Q2 2564	Q2 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	6M 2564	6M 2565	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	13.3	5.3	(8.0)	(60.2)	23.1	15.1	(8.0)	(34.6)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	518.4	766.7	248.3	47.9	476.4	753.9	277.5	58.2
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม	531.7	772.0	240.3	45.2	499.5	769.0	269.5	54.0

ในไตรมาส 2 และงวด 6 เดือนปี 2565 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.2 และ 54.0 YoY ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท มีปริมาณน้ำไหลผ่านโรงไฟฟ้าเฉลี่ยมากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ปริมาณการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการที่ NRS สิ้นสุดการได้รับเงินส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) ในเดือนมีนาคม 2565 ภายหลังจากที่เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์เมื่อเดือนมีนาคม 2555 มาเป็นระยะเวลาครบ 10 ปี

ปริมาณน้ำไหลผ่านเฉลี่ยต่อเดือน และปริมาณการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี



ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาส 2 ปี 2565 ลดลงร้อยละ 0.7 YoY ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อย ขณะที่งวด 6 เดือนปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 YoY ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้เมื่อเดือนตุลาคม 2564 จำนวน 2,000 ล้านบาท

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ในภาพรวม บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 864.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.2 และในงวด 6 เดือนปี 2565 จำนวน 902.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน XPCL เพิ่มขึ้น YoY จากปริมาณน้ำไหลผ่านโรงไฟฟ้าเฉลี่ยที่มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน สุทธิกับต้นทุนค่าเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นของ BIC เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

รายการ	ณ 31 ธ.ค. 2564 (ล้านบาท)	ณ 30 มิ.ย. 2565 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์	68,977.3	67,981.7	(995.6)	(1.4)
หนี้สิน	32,847.3	32,025.4	(821.9)	(2.5)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	36,130.0	35,956.3	(173.7)	(0.5)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 สินทรัพย์ลดลงร้อยละ 1.4 จากสิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดที่ลดลงจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2562 ที่ครบกำหนดของ NN2 ในเดือนมีนาคม การจ่ายเงินปันผลของบริษัทในเดือนพฤษภาคม การชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของ BIC และ BKC และการทยอยตัดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ถาวรของบริษัทและบริษัทย่อย

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 หนี้สินรวมลดลงร้อยละ 2.5 จากสิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2562 ของ NN2 ในเดือนมีนาคม และการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของ BIC และ BKC

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 0.5 จากสิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนแบ่งขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดของ XPCL จากเงินบาทที่อ่อนค่าลงจากต้นงวดเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 4,502.5 ล้านบาทลดลง 2,579.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.4 จากสิ้นปี 2564

งบกระแสเงินสด งวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565	ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,422.9
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,850.5)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,156.2)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(2,579.8)

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน ส่วนใหญ่มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อหน่วยลงทุนเพื่อบริหารจัดการเงินสด และลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทร่วม LPCL
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัท การจ่ายดอกเบี้ยของบริษัทและบริษัทย่อย การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ การจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ความสามารถในการทำกำไร	6M 2564	6M 2565	เปลี่ยนแปลง
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	31.7	20.0	(11.7)
อัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	50.2	35.6	(14.6)
อัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย + ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และบริษัทร่วม (EBITDA Margin including Share of Profits) (%)	61.6	50.4	(11.2)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	18.7	17.4	(1.3)
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.101	0.111	0.010
ความสามารถในการชำระหนี้	ณ 31 ธ.ค. 2564	ณ 30 มิ.ย. 2565	เปลี่ยนแปลง
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า)	0.91	0.89	(0.02)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วน ของผู้ถือหุ้นรวม (เท่า) ⁽¹⁾	0.65	0.66	0.01
ความเพียงพอของสภาพคล่อง	ณ 31 ธ.ค. 2564	ณ 30 มิ.ย. 2565	เปลี่ยนแปลง
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.86	2.43	(0.43)

(1) คำนวณจาก (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) – เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะยาว) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งเป็นอัตราส่วนตามนิยามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ของบริษัททุกชุด โดยบริษัทจะต้องดำรงอัตราส่วนดังกล่าวให้ไม่เกินกว่า 3:1 (สามต่อหนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สองและ ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของแต่ละปี

ในงวด 6 เดือนปี 2565 อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรลดลง YoY สาเหตุหลักมาจากต้นทุนค่าเชื้อเพลิงที่สูงขึ้นของ BIC

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2564 สาเหตุหลักมาจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ของ NN2 ในเดือนมีนาคมและการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของ BIC และ BKC อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2564 สาเหตุหลักมาจากเงินสดที่ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัท การไถ่ถอนหุ้นกู้ของ NN2 และการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของ BIC และ BKC ขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวลดลงจากสิ้นปี 2564 ส่วนใหญ่มาจากเงินสดที่ลดลงเช่นกัน

ในภาพรวม อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

ข้อมูลเกี่ยวกับ CKPower: บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่าง ๆ 3 ประเภท จำนวน 13 แห่ง รวมขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 2,167 เมกะวัตต์ ประกอบด้วย (1) โรงไฟฟ้าพลังน้ำ 2 แห่ง คือ โรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำงึม 2 ภายใต้ บริษัท ไฟฟ้า น้ำงึม 2 จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้น 46% (ถือผ่าน บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด) ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 615 เมกะวัตต์ และ โรงไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี ภายใต้ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้น 42.5% ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 1,285 เมกะวัตต์ (2) โรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น 2 แห่ง ภายใต้ บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ 65% ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 238 เมกะวัตต์ และ (3) โรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ 9 แห่ง ภายใต้ บริษัท บางเขนชัย จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้น 100% จำนวน 7 แห่ง ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 15 เมกะวัตต์ ภายใต้บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้น 30% จำนวน 1 แห่ง ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 6 เมกะวัตต์ และภายใต้ บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้น 30% จำนวน 1 แห่ง ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 8 เมกะวัตต์