

บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 3/2565

9 พฤศจิกายน 2565



Empowering
Green Lifestyle

บทสรุปผู้บริหาร

ข้อมูลผลการดำเนินงานโดยสรุป

หน่วย: ล้านบาท	3Q64	3Q65	Δ ร้อยละ	2Q65	Δ ร้อยละ	9M64	9M65	Δ ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	1,302.3	1,543.5	18.5%	1,436.5	7.5%	3,437.1	4,138.5	20.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม*	150.3	(17.1)	(111.4%)	(8.7)	97.4%	447.8	115.9	(74.1%)
EBITDA*	1,213.5	1,272.5	4.9%	1,169.7	8.8%	3,153.4	3,499.3	11.0%
กำไรสุทธิ	684.7	640.9	(6.4%)	330.2	94.1%	1,773.1	2,334.1	31.6%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ*	708.8	626.3	(11.6%)	549.0	14.1%	1,701.6	1,692.0	(0.6%)

* ไม่รวมรายการพิเศษ ซึ่งประกอบไปด้วย กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนและรายการพิเศษที่เกิดขึ้นในระหว่างงวด

ไตรมาสที่ 3/2565: บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) หรือ กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ 626.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.6 จากไตรมาสที่ 3/2564 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 จากไตรมาสที่ 2/2565 โดยมีปัจจัยดังต่อไปนี้

-11.6% YoY

(-) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยลดลง เนื่องจากการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 8 เมกะวัตต์ ในเดือนสิงหาคม 2564 และขนาด 30 เมกะวัตต์ ในเดือนกรกฎาคม 2565 อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับเพิ่มขึ้น ช่วยบรรเทาผลกระทบของการสิ้นสุด Adder ได้บางส่วน

(-) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการพลังงานลมในประเทศไทยลดลง เนื่องจากมีกำลังลมที่พัดผ่านลดลง

(-) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง จากไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย และการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์เพิ่มขึ้น

+14.1% QoQ

(+) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” ใน สปป. ลาว เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล (Seasonal Factor) จากการเข้าสู่ช่วงฤดูกลาง (High Season) ในช่วงไตรมาสที่ 3

(+) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการพลังงานลมในประเทศไทยเพิ่มขึ้น จากกำลังลมที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และอิทธิพลจากพายุไต้ฝุ่นโนรู

การดำเนินงานช่วง 9 เดือน ปี 2565: กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ 1,692.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.6 จาก การดำเนินงานช่วง 9 เดือน ปี 2564 โดยมีปัจจัยดังต่อไปนี้

(-) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยลดลง เนื่องจากการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 8 เมกะวัตต์ ในเดือนสิงหาคม 2564 และขนาด 30 เมกะวัตต์ ในเดือนกรกฎาคม 2565 อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับเพิ่มขึ้น ช่วยบรรเทาผลกระทบของการสิ้นสุด Adder ได้บางส่วน

(-) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการพลังงานลมในประเทศไทยลดลง เนื่องจากมีกำลังลมที่พัดผ่านลดลง

(-) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง จากไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการพลังงานลมในประเทศไทยฟิลิปปินส์ลดลง

ทั้งนี้ กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 ที่ 2,334.1 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 31.6 จากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท Star Energy Group Holdings Pte Ltd. (SEGHPL) ในไตรมาส 1/2565 ที่ผ่านมา

พัฒนาการที่สำคัญระหว่างไตรมาส 3/2565 จนถึงปัจจุบัน

การโอนลูกหนี้ค่าไฟฟ้าจากการไฟฟ้าลาว (Electricite du Laos - EDL) เป็นเงินลงทุนใน Nam Tai Hydropower

เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2565 กลุ่มบริษัทได้ดำเนินการโอนลูกหนี้ค่าไฟฟ้าจากการไฟฟ้าลาว (Electricite du Laos - EDL) จำนวน 32 ล้านเหรียญสหรัฐ ให้แก่บริษัท Phongsobthavy Group Sole Co., Ltd. เพื่อเป็นเงินลงทุนใน Nam Tai Hydropower ในสัดส่วนร้อยละ 25 โดยเงินลงทุนดังกล่าวจะใช้ในการลงทุนในโครงการระบบสายส่งไฟฟ้าใน สปป. ลาว

ทั้งนี้ โครงการระบบสายส่งไฟฟ้าดังกล่าวเป็นโครงการระบบสายส่งไฟฟ้าขนาด 220 กิโลโวลต์ ซึ่งจะรองรับการขายไฟฟ้าจากโครงการ Nam San 3A และ Nam San 3B ใน สปป. ลาว ของกลุ่มบริษัทฯ ให้แก่ การไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (Vietnam Electricity - EVN) โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2565

จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกของปี 2565

เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการของกลุ่มบริษัทฯ อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิ สำหรับผลการดำเนินงานงวดครึ่งปีแรกของปี 2565 ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 579 ล้านบาท

ทริส เรตติ้ง (TRIS Rating) เพิ่มอันดับเครดิตของกลุ่มบริษัทฯ เป็น A แนวโน้ม “Stable”

ในเดือนตุลาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับการปรับเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้จาก “ทริส เรตติ้ง” จากระดับ “A-” เป็นระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ คงที่ ซึ่งสะท้อนถึงความสำคัญของการดำเนินการสนับสนุนกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งการขยายธุรกิจ และการบรรลุเป้าหมาย Net Zero ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ ยังคงความแข็งแกร่งของรายได้ที่แน่นอนจากสินทรัพย์โรงไฟฟ้า สัดส่วนการลงทุนที่มีการกระจายตัวของแหล่งพลังงานที่หลากหลาย และกระแสเงินสดที่เพียงพอในการลงทุน พร้อมทั้งสร้างรายได้จากโครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา และโครงการใหม่ที่จะมีขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ การได้รับเครดิตดังกล่าวจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีโอกาสเข้าถึงแหล่งเงินกู้แหล่งใหม่ ที่จะเข้ามาช่วยเสริมความพร้อมการลงทุนในอนาคต







การจัดหาเงินกู้สำหรับโครงการ Yabuki โดยการออก Project Bond

เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2565 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Yabuki ได้ทำสัญญาเงินกู้ระยะยาวแบบมีหลักประกันกับสถาบันการเงิน เพื่อนำเงินไปใช้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากกลุ่มบริษัทฯ (Shareholder loan) ในวงเงิน 10,900 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยคงที่และกำหนดระยะเวลาทยอยจ่ายชำระคืนภายในเดือนกันยายน 2582 ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวตั้งอยู่ที่ จังหวัดฟูกูชิมะ มีกำลังการผลิตตามสัญญาขายไฟ 20.0 เมกะวัตต์ กับบริษัท Tohoku Electric Power Company ภายใต้การลงทุนแบบที่เค สัดส่วนร้อยละ 100 โดยมีราคาซื้อขายไฟฟ้าแบบ Feed-in-Tariff (FIT) ที่ 36 เยนต่อกิโลวัตต์ชั่วโมงและมีระยะเวลา 20 ปี

กำลังการผลิตตามสัญญาของกลุ่มบริษัทฯ

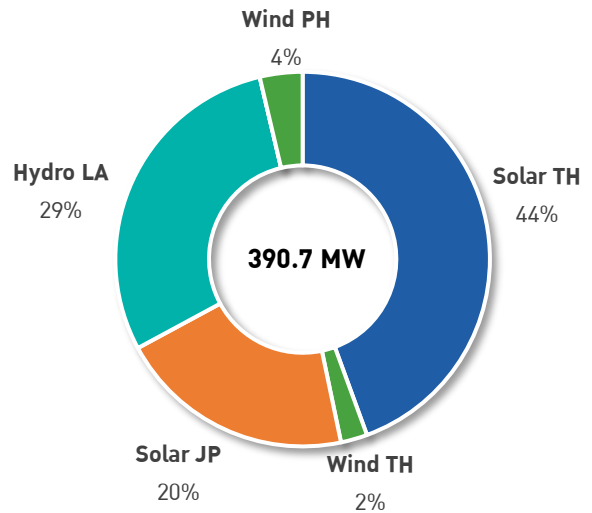
สรุปกำลังการผลิตตามสัญญา จำแนกตามประเทศ และประเภทพลังงาน ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2565

หน่วย: เมกะวัตต์ตามสัดส่วนการถือหุ้น

ประเทศ	3Q64	3Q65	Δ ร้อยละ	2Q65	Δ ร้อยละ
ไทย					
	166.9	173.7	4.1	173.5	0.1
	9.0	9.0	0.0	9.0	0.0
ญี่ปุ่น					
	14.7	79.7	442.2	79.7	0.0
สปป.ลาว					
	114.0	114.0	0.0	114.0	0.0
อินโดนีเซีย*					
	157.5	0.0	-100.0	0.0	NA
ฟิลิปปินส์					
	14.4	14.4	0.0	14.4	0.0
รวม	476.4	390.7	-18.0	390.5	0.1

*หมายเหตุ: ในไตรมาสที่ 1/2565 กลุ่มบริษัทฯ ได้ขายหุ้นใน Star Energy Group Holdings Pte Ltd. (SEGHP) ในสัดส่วน 33.33% ให้แก่ Springhead Holdings Pte Ltd. โดยได้ดำเนินการสรรณเสร็จสิ้นเมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2565

สัดส่วนเมกะวัตต์ในแต่ละประเภท



กำลังการผลิตตามสัญญา รวม ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2565 อยู่ที่ 390.7 เมกะวัตต์ ลดลงร้อยละ 18.0 จากสิ้นไตรมาสที่ 3/2564 โดยลดลงจากการขายเงินลงทุนในบริษัท Star Energy Group Holdings Pte Ltd. (SEGHP) สัดส่วนร้อยละ 33.33 ให้แก่ บริษัท Springhead Holdings Pte Ltd. โดยธุรกรรมได้แล้วเสร็จในเดือนมีนาคม 2565 อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำลังการผลิตตามสัญญาเพิ่มขึ้นจากปัจจัยต่อไปนี้

- (1) การเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 3 โครงการ กำลังการผลิตตามสัญญา รวม 65.0 เมกะวัตต์ ได้แก่ โครงการชิบะ 1 (COD ในเดือนพฤศจิกายน 2564) โครงการโคมาคาเนะ (COD ในเดือนมีนาคม 2565) และโครงการยาบุทึ (COD ในเดือนเมษายน 2565)
- (2) การเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดติดตั้งบนหลังคามหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ภายใต้โครงการ CMU Smart City ตั้งแต่วันที่พฤศจิกายน 2564 ถึงเดือนเมษายน 2565
- (3) การเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ ชนิดติดตั้งบนหลังคาเพิ่มเติม

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2/2565 กำลังการผลิตตามสัญญาเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 จากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการโซลาร์แบบติดตั้งบนหลังคาเพิ่มเติม

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโดยภาพรวม

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3/2565

หน่วย: ล้านบาท	3Q64	3Q65	Δ (%)	2Q65	Δ (%)	9M64	9M65	Δ (%)
รายได้จากการขายและบริการ	1,302.3	1,543.5	18.5%	1,436.5	7.5%	3,437.1	4,138.5	20.4%
ต้นทุนขายและบริการ	(394.0)	(521.3)	32.3%	(503.5)	3.5%	(1,183.7)	(1,445.4)	22.1%
กำไรขั้นต้น	908.3	1,022.2	12.5%	933.0	9.6%	2,253.4	2,693.0	19.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร *	(131.6)	(130.3)	(1.0%)	(144.5)	(9.8%)	(417.9)	(422.0)	1.0%
กำไรจากการดำเนินงาน	776.7	891.9	14.8%	788.5	13.1%	1,835.5	2,271.1	23.7%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ไม่รวมรายการพิเศษ)	150.3	(17.1)	(111.4%)	(8.7)	(97%)	447.8	115.9	(74.1%)
EBITDA*	1,213.5	1,272.5	4.9%	1,169.7	8.8%	3,153.4	3,499.3	11.0%
รายได้/(ค่าใช้จ่าย) อื่น	14.7	35.0	137.7%	31.0	12.9%	54.8	83.1	51.5%
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	177.2	167.4	NA	(113.5)	NA	280.2	(99.6)	NA
รายการพิเศษอื่น	(201.3)	(152.8)	NA	(105.3)	NA	(208.7)	741.7	NA
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	917.6	924.4	0.7%	592.1	56.1%	2,409.6	3,112.2	29.2%
ต้นทุนทางการเงิน*	(198.4)	(223.9)	12.9%	(212.5)	5.4%	(576.6)	(642.4)	11.4%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	719.2	700.5	(2.6%)	379.5	84.6%	1,833.0	2,469.7	34.7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล*	(34.7)	(59.2)	NA	(48.7)	NA	(60.3)	(134.2)	NA
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.1	(0.4)	NA	(0.5)	NA	0.5	(1.4)	NA
กำไรสุทธิ	684.7	640.9	(6.4%)	330.2	94.1%	1,773.1	2,334.1	31.6%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ*	708.8	626.3	(11.6%)	549.0	14.1%	1,701.6	1,692.0	(0.6%)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.25	0.22	(12.0%)	0.11	100.0%	0.67	0.81	20.9%

หมายเหตุ

* ไม่รวมรายการพิเศษ ซึ่งประกอบด้วย ค่าไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนและรายการพิเศษที่เกิดขึ้นในระหว่างงวด

	3Q64	3Q65	2Q65	9M64	9M65
รวมรายการพิเศษ	(24.1)	14.6	(218.8)	71.5	642.2
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	177.2	167.4	(113.5)	280.2	(99.6)
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับ กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(35.5)	(43.1)	(9.2)	(35.3)	(39.0)
รายการพิเศษอื่น	(165.9)	(109.7)	(96.2)	(173.4)	780.7
ค่าใช้จ่ายพิเศษเกี่ยวกับการ Refinance	(107.8)	-	-	(107.8)	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ	-	-	-	-	1,644.6
ขาดทุนจากการจำหน่ายและการด้อยค่าสินทรัพย์	(48.3)	-	-	(50.5)	(368.1)
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และภาษีธุรกิจเฉพาะสุทธิ	-	(78.5)	(70.6)	-	(149.1)
รายการพิเศษอื่นๆ	(9.9)	(31.2)	(25.6)	(15.1)	(346.7)

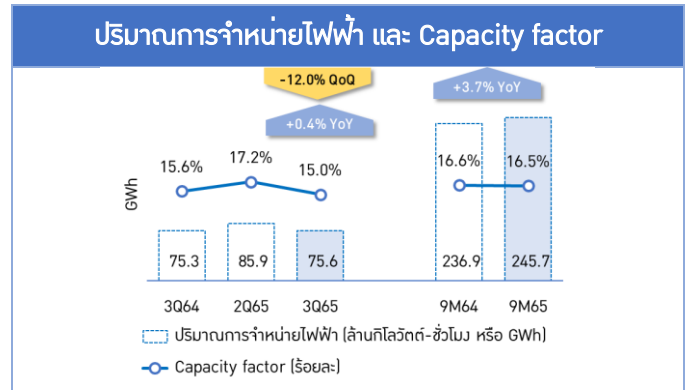
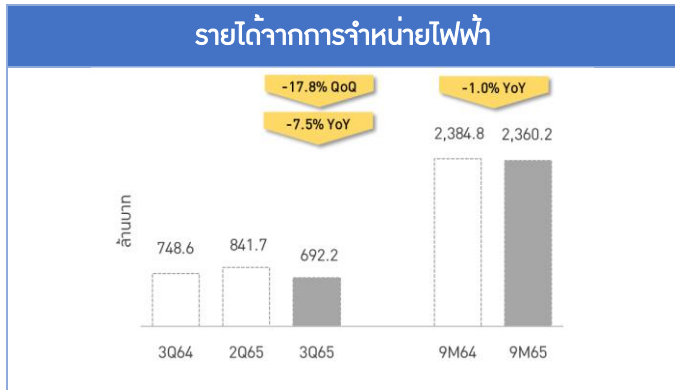
รายได้จากการขายและบริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานจำแนกตามรายประเทศ ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	3Q64	3Q65	Δ ร้อยละ	2Q65	Δ ร้อยละ	9M64	9M65	Δ ร้อยละ
ไทย	773.6	715.2	(7.6)	854.0	(16.3)	2,447.9	2,416.1	(1.3)
สปป.ลาว	460.3	499.5	8.5	229.2	118.0	810.8	896.3	10.5
ญี่ปุ่น	56.6	316.5	458.9	342.9	(7.7)	148.8	793.8	433.4
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	11.8	12.4	5.4	10.4	19.4	29.7	32.3	8.8
รวม	1,302.3	1,543.5	18.5	1,436.5	7.5	3,437.1	4,138.5	20.4

บริษัทฯ และบริษัทย่อย: ประเทศไทย

พลังงานแสงอาทิตย์



ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยอยู่ที่ 692.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.5 และ ร้อยละ 17.8 จากไตรมาสที่ 3/2564 และจากไตรมาสที่ 2/2565 ตามลำดับ จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY

(+) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 จากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการโซลาร์แบบติดตั้งบนหลังคาของโครงการ CMU เพิ่มเติมในรอบปีที่ผ่านมา

(-) รายได้จากการขายไฟฟ้าลดลงจากไตรมาส 3/2564 เนื่องจากการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 8 เมกะวัตต์ ในเดือนสิงหาคม 2564 และขนาด 30 เมกะวัตต์ ในเดือนกรกฎาคม 2565 อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับเพิ่มขึ้น ช่วยบรรเทาผลกระทบของการสิ้นสุด Adder ได้

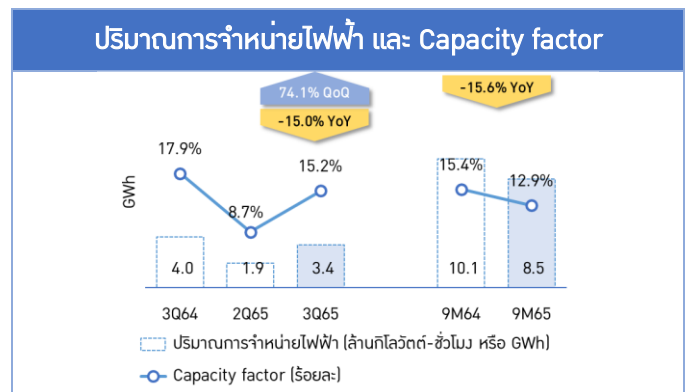
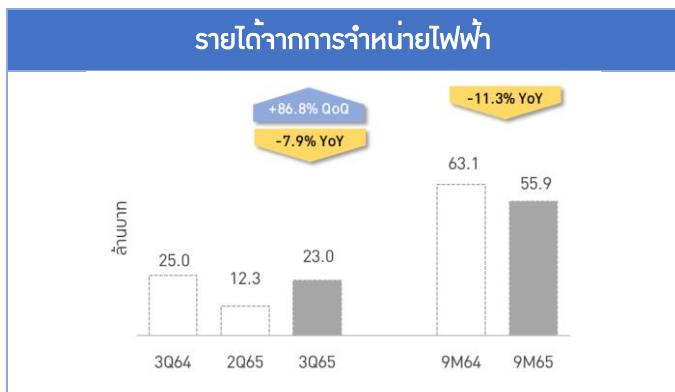
QoQ

(-) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 12.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าจากค่าความเข้มแสงที่ลดลง ซึ่งเป็นปัจจัยฤดูกาลตามปกติ โดยช่วงไตรมาส 3 ของปีจะเป็นช่วงนอกฤดูกาล (Low Season)

(-) รายได้จากการขายไฟฟ้าลดลงจากไตรมาส 2/2565 เนื่องจากการปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงและการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 30 เมกะวัตต์ ในเดือนกรกฎาคม 2565 อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับเพิ่มขึ้น ช่วยบรรเทาผลกระทบจากปัจจัยข้างต้นได้บางส่วน

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย มีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 2,360.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.0 จากช่วงปี 9 เดือน ปี 2564 เป็นผลมาจากการสิ้นสุด Adder ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 8 เมกะวัตต์ ในเดือนสิงหาคม 2564 และ ขนาด 30 เมกะวัตต์ ในเดือนกรกฎาคม 2565 อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ที่ปรับเพิ่มขึ้นในรอบปีที่ผ่านมา ช่วยบรรเทาผลกระทบของการสิ้นสุด Adder ได้บางส่วน

พลังงานลม

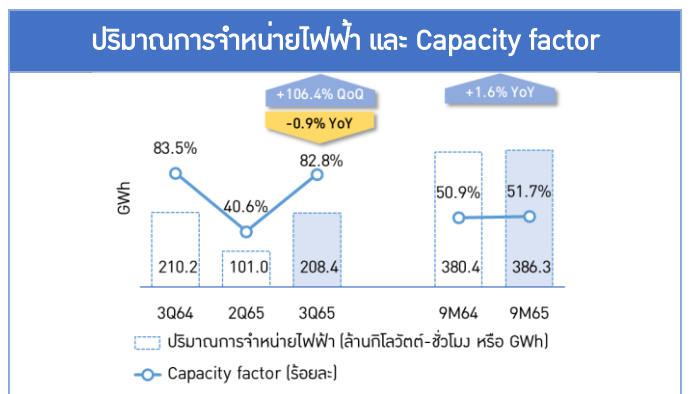
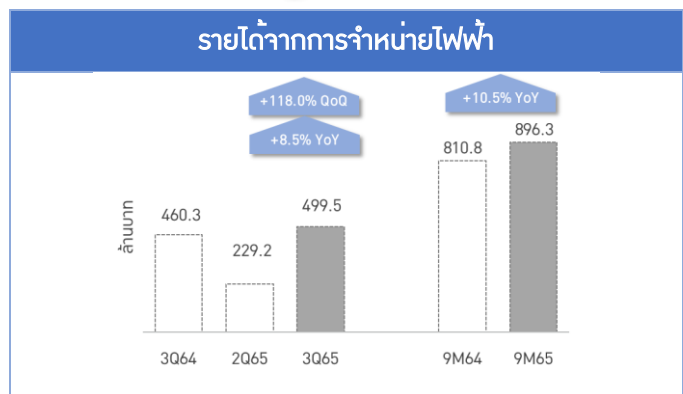


ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังรวมในประเทศไทยอยู่ที่ 23.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.9 จากไตรมาสที่ 3/2564 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 86.8 จากไตรมาสที่ 2/2565 จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY	QoQ
<p>(-) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 15.0 มาอยู่ที่ 3.4 ล้านหน่วย โดยอัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity Factor) รายไตรมาสดลงเป็นร้อยละ 15.2 จากร้อยละ 17.9 ในไตรมาส 3/2564 เนื่องจากมีกำลังผลิตที่ปิดผ่านลดลง</p>	<p>(+) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 74.1 จากไตรมาสก่อนหน้า จากกำลังผลิตที่เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และอิทธิพลจากพายุไต้ฝุ่นโนรู</p>

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 โรงไฟฟ้าพลังรวมในประเทศไทยมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 55.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.3 จากช่วง 9 เดือน ปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำลังผลิตที่ปิดผ่านลดลง ส่งผลให้อัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity Factor) ของช่วง 9 เดือน ปี 2565 ลดลงเป็นร้อยละ 12.9 จากร้อยละ 15.4 ในช่วง 9 เดือน ปี 2564 เนื่องจากมีกำลังผลิตที่ปิดผ่านลดลง

บริษัทย่อย: ประเทศลาว

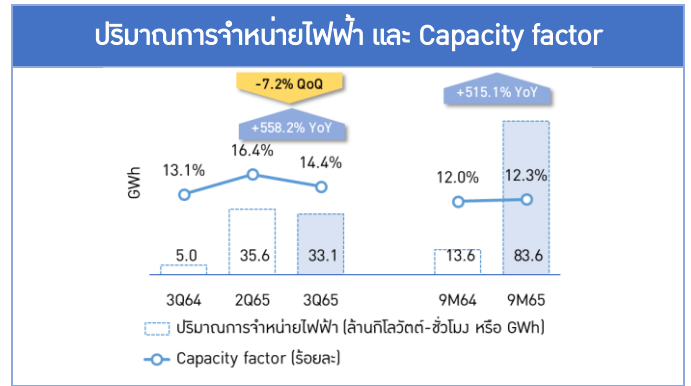
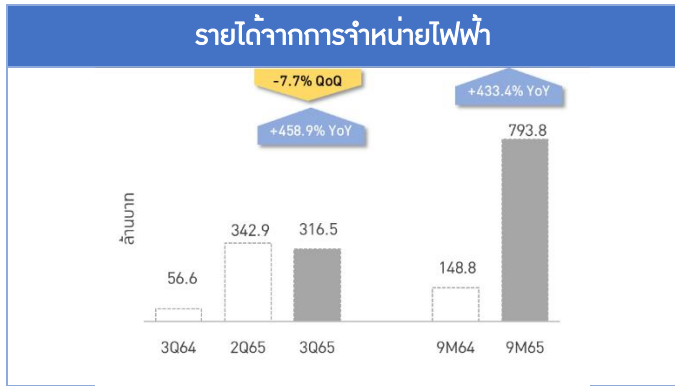


ในไตรมาสที่ 3/2565 โรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว มีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 499.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 และร้อยละ 118.0 จากไตรมาสที่ 3/2564 และไตรมาสที่ 2/2565 ตามลำดับ จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY	QoQ
<p>(+) รายได้เพิ่มขึ้นจากการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงเล็กน้อย ร้อยละ 0.9 มาอยู่ที่ 208.4 ล้านหน่วย โดยอัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity Factor) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” ลดลงเป็นร้อยละ 82.8 เนื่องจากปริมาณน้ำฝนที่น้อยลง</p>	<p>(+) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมของโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” เพิ่มขึ้นร้อยละ 106.4 ตามปัจจัยฤดูกาล (Seasonal Factor) จากการเข้าสู่ช่วงฤดูกาล (High Season) ในช่วงไตรมาสที่ 3</p>

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 โรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว มีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 896.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 จากช่วง 9 เดือน ปี 2564 โดยอัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity Factor) ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 51.7 จากปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้น รวมถึงการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วง 9 เดือนปี 2564

บริษัทย่อย: ประเทศญี่ปุ่น



ในไตรมาสที่ 3/2565 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 316.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 458.9 จากไตรมาสที่ 3/2564 แต่ลดจร้อยละ 7.7 จากไตรมาสที่ 2/2565 จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY

(+) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 588.2 โดยมีสาเหตุจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการ ได้แก่ โครงการชิบะ 1 (Chiba 1) โครงการโคมากาเนะ (Komagane) และโครงการยาบุกิ (Yabuki) ซึ่งทยอยในเดือนพฤศจิกายน 2564 มีนาคม 2565 และเมษายน 2565 ตามลำดับ

QoQ

(-) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่ลดลงร้อยละ 7.2 เนื่องจากความเข้มแสงที่ลดลงตามฤดูกาล

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 793.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 433.4 จากช่วง 9 เดือน ปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 3 โครงการ ดังกล่าวข้างต้น

รวมรายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาสที่ 3/2565 รายได้รวมอยู่ที่ 1,543.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 และร้อยละ 7.5 จากไตรมาส 3/2564 และไตรมาส 2/2565 จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY

(+) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น พร้อมทั้ง การแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐ ทำให้โรงไฟฟ้าพลังน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” ใน สปป. ลาว มีรายได้เพิ่มขึ้น ดังกล่าวข้างต้น

QoQ

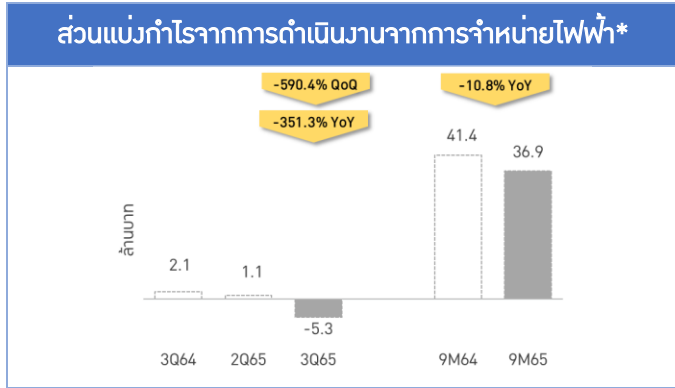
(+) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว และโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย ดังกล่าวข้างต้น

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 รายได้รวมอยู่ที่ 4,138.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 จากช่วง 9 เดือน ปี 2564 มีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น พร้อมทั้ง ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นและการแข็งค่าของเงินเหรียญสหรัฐ จากโรงไฟฟ้าพลังน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” ดังกล่าวข้างต้น

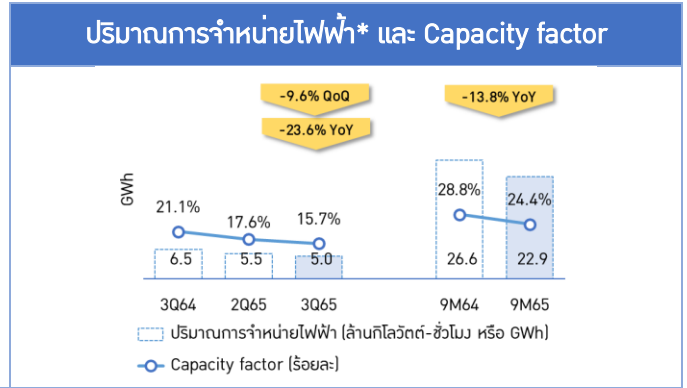
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำแนกตามรายประเทศ ดังนี้

การลงทุนในบริษัทร่วม: ประเทศฟิลิปปินส์



*ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนค่าตัดจำหน่าย และรายการพิเศษ)



*ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าดังกล่าวคิดตามสัดส่วนการถือหุ้น

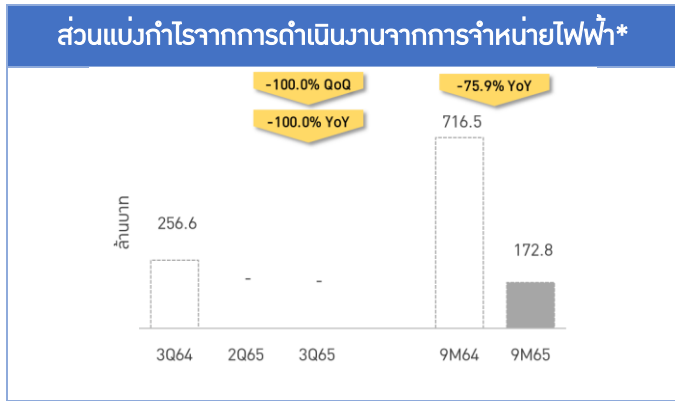
หน่วย: ล้านบาท	3Q64	3Q65	Δ YoY (%)	2Q65	Δ QoQ (%)	9M64	9M65	Δ YoY (%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน	2.1	(5.2)	(350.2%)	1.1	(588.3%)	41.4	36.9	(10.7%)
(-) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(7.5)	(7.8)	(4.9%)	(7.9)	0.5%	(23.3)	(23.3)	(0.3%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน หลังหักค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(5.4)	(13.1)	(143.4%)	(6.8)	(92.3%)	18.1	13.6	(24.8%)

ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งขาดทุนจากการดำเนินงาน (หลังหักค่าตัดจำหน่าย) จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศฟิลิปปินส์อยู่ที่ 13.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 143.4 และร้อยละ 92.3 จากไตรมาส 3/2564 และไตรมาสที่ 2/2565 ตามลำดับ จากปัจจัยดังต่อไปนี้

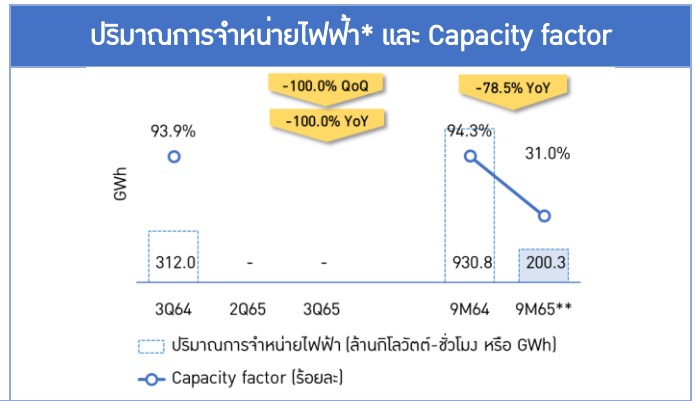
YoY	QoQ
(-) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 23.6 จากอัตราความสามารถในการผลิตไฟฟ้า (Capacity factor) ลดลงเป็นร้อยละ 15.7 จากร้อยละ 21.1 ในไตรมาส 2/2564 เป็นผลจากความเร็วลมที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน	(-) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 9.6 จากอัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity factor) ในไตรมาส 3/2565 ที่ลดลงจากร้อยละ 17.6 ในไตรมาส 2/2565 เป็นผลจากปริมาณลมมรสุมที่พัดผ่านประเทศฟิลิปปินส์น้อยกว่าปกติ

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (หลังหักค่าตัดจำหน่าย) จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศฟิลิปปินส์อยู่ที่ 13.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.8 จากช่วง 9 เดือน ปี 2564 เนื่องจากความเร็วลมที่ลดลง

การลงทุนในบริษัทร่วม: ประเทศอินโดนีเซีย



*ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนค่าตัดจำหน่าย และรายการพิเศษ)



*ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ามักกล่าวถึงคิดตามสัดส่วนการถือหุ้น

**อัตราความสามารถในการผลิตสำหรับช่วง 9 เดือนปี 2565 คำนวณจากค่าเฉลี่ยอัตราความสามารถในการผลิตสำหรับไตรมาส 1/2565 ที่ร้อยละ 93.1 ในขณะที่ไตรมาส 2/2565 และไตรมาส 3/2565 ที่ไม่มีการผลิตไฟฟ้าหลังจากการขายนิวคลีอัมทั้งหมด เมื่อเดือนมีนาคม 2565

หน่วย: ล้านบาท	3Q64	3Q65	Δ YoY (%)	2Q65	Δ QoQ (%)	9M64	9M65	Δ YoY (%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน	256.6	-	(100.0%)	-	NA	716.5	172.8	(75.9%)
(-) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(100.9)	-	(100.0%)	-	NA	(286.8)	(64.7)	(77.5%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน หลังหักค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	155.7	-	(100.0%)	-	NA	429.7	108.2	(74.8%)

ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (หลังหักค่าตัดจำหน่าย) ของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพที่ประเทศอินโดนีเซีย เนื่องจากการขายนิวคลีอัมในโครงการดังกล่าวได้เสร็จสิ้นในเดือนมีนาคม 2565 ส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรดังกล่าวลดลงร้อยละ 100.0 จากไตรมาสที่ 3/2564

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (หลังหักค่าตัดจำหน่าย) ของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพที่ประเทศอินโดนีเซียอยู่ที่ 108.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 74.8 เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรไม่เต็ม 9 เดือน ภายหลังจากการขายนิวคลีอัมทั้งหมดของโครงการ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ไม่รวมรายการพิเศษ)

หน่วย: ล้านบาท	3Q64	3Q65	Δ YoY (%)	2Q65	Δ QoQ (%)	9M64	9M65	Δ YoY (%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน	258.7	(5.2)	(102.0%)	1.1	(588.3%)	757.9	209.8	(72.3%)
อื่นๆ	-	(4.1)	NA	(1.9)	NA	-	(5.9)	NA
(-) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(108.4)	(7.8)	(92.8%)	(7.9)	(0.5%)	(310.1)	(88.0)	(71.6%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน หลังหักค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	150.3	(17.1)	(111.4%)	(8.7)	(97.4%)	447.8	115.9	(74.1%)

ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (หลังหักค่าตัดจำหน่ายและไม่รวมรายการพิเศษ) อยู่ที่ 17.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 111.4 และร้อยละ 97.4 จากไตรมาส 3/2564 และไตรมาส 2/2565 ตามลำดับ จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY	QoQ
(-) ไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศฟิลิปปินส์เพิ่มขึ้น ดังกล่าวข้างต้น และการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจอื่นๆ	(-) การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศฟิลิปปินส์เพิ่มขึ้น ดังกล่าวข้างต้น และการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจอื่นๆ

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (หลังหักค่าตัดจำหน่ายและไม่รวมรายการพิเศษ) อยู่ที่ 115.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 74.1 จากช่วง 9 เดือน ปี 2564 เนื่องจากการขายเงินลงทุนในโครงการความร้อนใต้พิภพที่ประเทศอินโดนีเซีย ส่งผลให้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรไม่เต็ม 9 เดือน การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ลดลง ดังกล่าวข้างต้น และการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้น

EBITDA จากการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ มี EBITDA จากการดำเนินงาน 1,272.5 ล้านบาท เทียบโตร้อยละ 4.9 และร้อยละ 8.8 จากไตรมาสที่ 3/2564 และไตรมาส 2/2565 ตามลำดับ จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY	QoQ
(+) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น และโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ ใน สปป. ลาว ดังกล่าวข้างต้น	(+) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป. ลาว และโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย ดังกล่าวข้างต้น

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มี EBITDA จากการดำเนินงาน 3,499.3 ล้านบาท เทียบโตร้อยละ 11.0 จากช่วง 9 เดือน ปี 2564 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น และโรงไฟฟ้าพลังน้ำ ใน สปป. ลาว ดังกล่าวข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 3/2565 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่รวมรายการพิเศษอยู่ที่ 130.3 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 3/2564 แต่ลดลงร้อยละ 9.8 จากไตรมาสที่ 2/2565 ค่าใช้จ่ายด้านที่ปรึกษาลดลง

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่รวมรายการพิเศษอยู่ที่ 422.0 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วง 9 เดือนปี 2564

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ในไตรมาสที่ 3/2565 ลดลงจากไตรมาสที่ 3/2564 และไตรมาสที่ 2/2565 พร้อมทั้ง ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ในช่วง 9 เดือนปี 2565 ลดลงจากช่วง 9 เดือนปี 2564

หน่วย: ร้อยละ	3Q64	2Q65	3Q65	9M64	9M65
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้*	10.1	10.1	8.4	12.2	10.2

*หมายเหตุ: ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่รวมรายการพิเศษ

รายการพิเศษ

ในไตรมาส 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายการพิเศษที่เกิดขึ้น ดังต่อไปนี้

	3Q64	3Q65	2Q65	9M64	9M65
รวมรายการพิเศษ	(24.1)	14.6	(218.8)	71.5	642.2
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	177.2	167.4	(113.5)	280.2	(99.6)
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับ กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(35.5)	(43.1)	(9.2)	(35.3)	(39.0)
รายการพิเศษอื่น	(165.9)	(109.7)	(96.2)	(173.4)	780.7
ค่าใช้จ่ายพิเศษเกี่ยวกับการ Refinance	(107.8)	-	-	(107.8)	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ	-	-	-	-	1,644.6
ขาดทุนจากการจำหน่ายและการด้อยค่าสินทรัพย์	(48.3)	-	-	(50.5)	(368.1)
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และภาษีธุรกิจเฉพาะสุทธิ	-	(78.5)	(70.6)	-	(149.1)
รายการพิเศษอื่นๆ	(9.9)	(31.2)	(25.6)	(15.1)	(346.7)

กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 167.4 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งอิงสกุลเงินตราต่างประเทศ มีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากการแข็งค่าของเงินสกุลเงินตราต่างประเทศเทียบกับสกุลเงินบาท ในระหว่างไตรมาส 3/2565 ส่งผลให้มีการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

YoY	QoQ
(-) ไตรมาส 3/2564 บันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 177.2 ล้านบาท จากการแข็งค่าของเงินสกุลเงินตราต่างประเทศเทียบกับสกุลเงินบาท	(+) ไตรมาส 2/2565 บันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 113.5 ล้านบาท จากการอ่อนค่าของเงินสกุลเงินตราต่างประเทศเทียบกับสกุลเงินบาท

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 99.6 ล้านบาท จากสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งอิงสกุลเงินตราต่างประเทศ มีมูลค่าลดลงจากเกิดการอ่อนค่าของเงินสกุลเงินตราต่างประเทศเทียบกับสกุลเงินบาท ซึ่งลดลงจากช่วง 9 เดือน ปี 2564 ที่บันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 280.2 ล้านบาท

รายการพิเศษจากภาษีหัก ณ ที่จ่ายและภาษีธุรกิจเฉพาะ

ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกรายการภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่ไม่สามารถขอคืนได้และภาษีธุรกิจเฉพาะสุทธิที่เกี่ยวข้องกับการชำระหรือ Settle ดอกเบี้ยของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (Shareholder Loan) เป็นจำนวน 78.5 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน 149.1 ล้านบาท สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกต้นทุนทางการเงินไม่รวมรายการพิเศษจำนวน 223.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 และร้อยละ 5.4 จากไตรมาสที่ 3/2564 และไตรมาสที่ 2/2565 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกต้นทุนทางการเงินไม่รวมรายการพิเศษจำนวน 642.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 เนื่องจากการปรับตัวสูงขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด ส่งผลให้หนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3/2565 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2564 และไตรมาสที่ 2/2565 พร้อมทั้ง ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยสำหรับช่วง 9 เดือนปี 2565 ใกล้เคียงกับช่วง 9 เดือนปี 2564

หน่วย: ร้อยละ	3Q64	2Q65	3Q65	9M64	9M65
ต้นทุนการเดินเตลี่ย*	2.9	3.1	3.4	3.0	3.0

*หมายเหตุ: ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่รวมรายการพิเศษ

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ

ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ไม่รวมรายการพิเศษ จำนวน 626.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.6 จากไตรมาสที่ 3/2564 แต่เติบโตร้อยละ 14.1 จากไตรมาสที่ 2/2565 โดยมีปัจจัยดังต่อไปนี้

YoY	QoQ
(-) รายได้ที่ลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย พร้อมทั้ง ไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย และการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ ดังกล่าวข้างต้น	(+) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว และโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย ดังกล่าวข้างต้น

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ไม่รวมรายการพิเศษ จำนวน 1,692.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.6 จากการดำเนินงานช่วง 9 เดือน ปี 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทยลดลง พร้อมทั้ง การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง ดังกล่าวข้างต้น

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 3/2565 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิอยู่ที่ 640.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.4 จากไตรมาสที่ 3/2564 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 94.1 จากไตรมาสที่ 2/2565 เป็นไปในทิศทางเดียวกับกำไรปกติ ทั้งนี้ ผลต่างจากกำไรจากการดำเนินงานปกติมาจากรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว มีรายละเอียดดังนี้

YoY	QoQ
(+) การบันทึกรายได้รายการพิเศษรวม 14.6 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีการบันทึกขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 24.1 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลงต่ำกว่ากำไรปกติ	(+) การบันทึกรายได้รายการพิเศษรวม 14.6 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่มีการบันทึกค่าใช้จ่ายจากรายการพิเศษรวม 218.8 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิเติบโตสูงกว่ากำไรปกติ

สำหรับช่วง 9 เดือน ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิอยู่ที่ 2,334.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 โดยมีการบันทึกรายได้จากรายการพิเศษรวม 642.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วง 9 เดือน ปี 2564 ที่มีการบันทึกรายได้จากรายการพิเศษรวม 71.5 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิมีการเติบโต

ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

หน่วย: ล้านบาท	2564	ร้อยละ ของ สินทรัพย์	3Q65	ร้อยละ ของ สินทรัพย์	Δ ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,227.7	19.1%	14,936.1	26.2%	33.0%
เงินลงทุนระยะสั้น	0.0	0.0%	5,000.0	8.8%	n.a.
ลูกหนี้การค้า	2,316.7	3.9%	1,596.4	2.8%	(31.1%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	388.6	0.7%	1,145.7	2.0%	194.9%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	13,932.9	23.7%	22,678.2	39.8%	62.8%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	13,485.8	23.0%	1,388.5	2.4%	(89.7%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	17,371.8	29.6%	17,055.8	29.9%	(1.8%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11,809.6	20.1%	12,304.9	21.6%	4.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,121.1	3.6%	3,622.7	6.3%	70.8%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	44,788.3	76.3%	34,371.8	60.2%	(23.3%)
รวมสินทรัพย์	58,721.2	100.0%	57,050.0	100.0%	(2.8%)
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.0	0.0%	0.0	0.0%	n.a.
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,575.4	6.1%	2,424.4	4.2%	(32.2%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13,995.5	23.8%	11,014.4	19.3%	(21.3%)
หุ้นกู้	11,984.6	20.4%	11,929.9	20.9%	(0.5%)
หนี้สินอื่น	1,937.6	3.3%	2,167.6	3.8%	11.9%
รวมหนี้สิน	31,493.1	53.6%	27,536.3	48.3%	(12.6%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	27,159.7	46.3%	29,443.8	51.6%	8.4%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	68.5	0.1%	69.9	0.1%	2.0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	58,721.2	100.0%	57,050.0	100.0%	(2.8%)

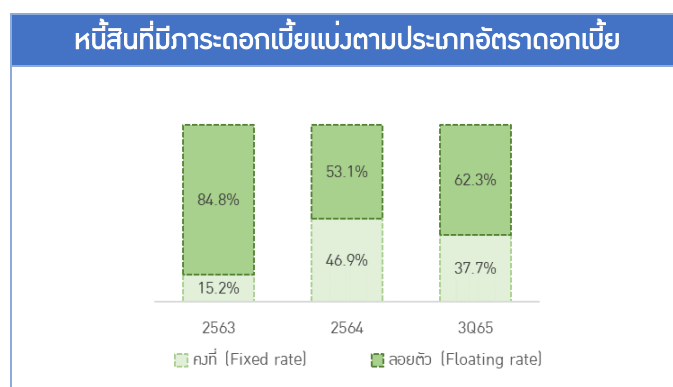
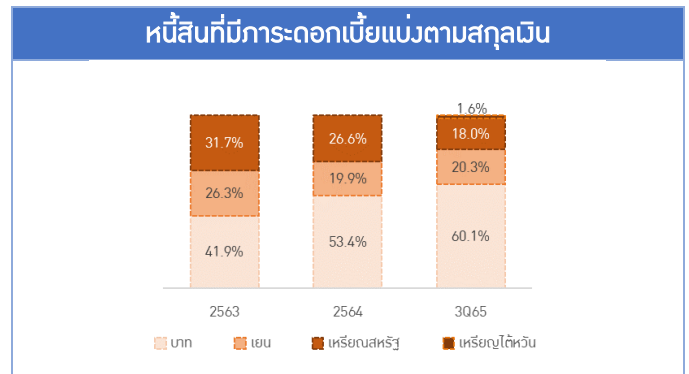
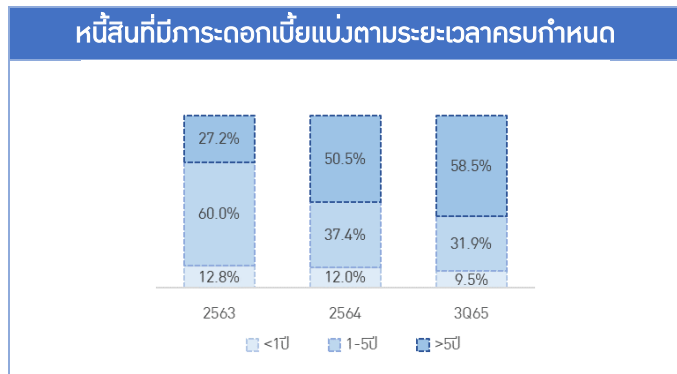
สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 57,050.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.8 จากสิ้นปี 2564 จากการลดลงของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ทางกลุ่มบริษัท ได้ดำเนินการขายเงินลงทุนในบริษัท Star Energy Group Holdings Pte. Ltd. ("SEGHPL") ไปในช่วงเดือนมีนาคม 2565

หนี้สิน

หนี้สินรวมอยู่ที่ 27,536.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.6 จากสิ้นปี 2564 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วน

ทั้งนี้ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสามารถจำแนกตามระยะเวลาครบกำหนดการจ่ายชำระ ประเภทสกุลเงิน และประเภทอัตราดอกเบี้ย ได้ดังนี้



ในไตรมาส 3/2565 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยแบ่งตามระยะเวลาครบกำหนดน้อยกว่า 1 ปี และสัดส่วนหนี้สินที่ครบกำหนดระหว่าง 1-5 ปี ลดลงจากสิ้นปี 2564 มาอยู่ที่ร้อยละ 9.5 และร้อยละ 31.9 ตามลำดับ ในขณะที่หนี้สินที่มีระยะเวลาครบกำหนดมากกว่า 5 ปี มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากเมื่อสิ้นปี 2564 โดยมีสัดส่วนสูงที่สุดที่ร้อยละ 58.5

เมื่อพิจารณาหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยแบ่งตามสกุลเงิน สัดส่วนหนี้สินในรูปเงินบาทเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการคืนเงินกู้สกุลเหรียญสหรัฐฯ และเมื่อพิจารณาหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยแบ่งตามประเภทอัตราดอกเบี้ย แบบคงที่ (Fixed rate) มีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 37.7 ลดลงจากสิ้นปี 2564 และสัดส่วนของอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว (Floating rate) เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 มาอยู่ที่ร้อยละ 62.3

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 29,443.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 ร้อยละ 8.4 ตามการเติบโตของผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ

กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ

บทวิเคราะห์กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

หน่วย: ล้านบาท	9M64	9M65	เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	1,179.1	2,152.4	973.2
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,641.3)	7,915.1	10,556.4
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(639.0)	(6,408.6)	(5,769.5)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(2,101.2)	3,658.9	5,760.1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น ณ ต้นงวด	11,138.3	11,227.7	89.5
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	235.2	49.5	(185.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด	9,272.2	14,936.1	5,663.9
รายจ่ายใช้ไปในกิจกรรมลงทุน (Investment activities)	(1,915.6)	(6,525.5)	(4,609.9)

ในช่วง 9 เดือนของปี 2565 กระแสเงินสดสุทธิที่ได้จากการดำเนินงาน อยู่ที่ 2,152.4 ล้านบาท ขณะที่กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการลงทุนอยู่ที่ 7,915.1 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการขายเงินลงทุนในบริษัท Star Energy Group Holdings Pte Ltd. (SEGHPL) และกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินอยู่ที่ 6,408.6 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ให้แก่สถาบันการเงินในช่วงที่ผ่านมา เป็นผลให้ ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด อยู่ที่ 14,936.1 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินหลัก

บทวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินหลัก ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

	3Q64	3Q65	Δ	2Q65	Δ
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	69.7	66.2	(3.4)	65.0	1.3
อัตรากำไร EBITDA (%)*	83.5	83.4	(0.1)	81.9	1.5
อัตรากำไรสุทธิ (%)	52.6	41.5	(10.9)	23.0	18.7
ROE (%) (Annualized)	11.4	9.0	(2.3)	4.7	4.4
ROA (%) (Annualized)	5.1	4.4	(0.6)	2.3	2.2
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (x)	3.8	6.1	2.3	5.4	0.7
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.2	2.9	(0.3)	2.4	0.5
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	113.8	127.4	13.6	149.0	(21.6)
โครงสร้างทางการเงิน					
หนี้สินที่มีการดอกเบี้ย/ส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.1	0.9	(0.2)	0.9	0.0
หนี้สินที่มีการดอกเบี้ยสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	0.8	0.4	(0.4)	0.3	0.1
หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.2	0.9	(0.3)	1.0	(0.1)

หมายเหตุ *อัตรากำไร EBITDA (%) = EBITDA/ยอดขาย + ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม ก่อนรายการพิเศษ

ความสามารถในการทำกำไร

ในไตรมาส 3/2565 อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 66.2 ลดจากไตรมาส 3/2564 จากการการสิ้นสุด Adder ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยขนาด 8 เมกะวัตต์ ในเดือนสิงหาคม 2564 และขนาด 30 เมกะวัตต์ ในเดือนกรกฎาคม 2565 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2565 จากการเข้าสู่ช่วงฤดูกาลของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป. ลาว ขณะที่อัตรากำไร EBITDA อยู่ที่ร้อยละ 83.4 ใกล้เคียงกับไตรมาส 3/2565 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2565 ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 41.5 ลดจากไตรมาส 3/2564 จากการไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2565 เนื่องจากรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาสนี้ ในขณะที่ไตรมาส 2/2565 รับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ดังกล่าวข้างต้น

สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทฯ กำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อ (Credit term) กับลูกหนี้การค้าไม่เกิน 60 วัน โดยในไตรมาส 3/2565 สัดส่วนรายได้จากการดำเนินงานส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ มาจากรัฐวิสาหกิจ เช่น กฟผ. และ กฟภ. ซึ่งมีข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ที่ต้องปฏิบัติตามอย่างชัดเจน ดังนั้น ระยะเวลาดำเนินการแจ้งเรียกเก็บเงิน จะเป็นไปตามกำหนดในสัญญาซื้อขายไฟ (PPA) หรือวิธีปฏิบัติของรัฐวิสาหกิจแต่ละแห่ง

สำหรับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2564 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการชำระเงินค่าไฟฟ้าจากรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว (EDL) ให้แก่ โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” ใน สปป.ลาว มีระยะเวลานานขึ้น ส่งผลให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย มีความแตกต่างจากกรอบระยะเวลาของกลุ่มบริษัทฯ ที่ปฏิบัติตามในอดีต อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจากไตรมาส 2/2565 เนื่องจากการแปลงหนี้สินส่วนหนึ่งให้เป็นเงินลงทุนในสายส่งไฟฟ้า

ทั้งนี้ ฝ่ายจัดการของกลุ่มบริษัทฯ ยังติดตามการจัดเก็บหนี้จาก EDL อย่างใกล้ชิด และยังคงได้รับการชำระอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับโครงการดังกล่าวได้มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับการไฟฟ้าสาธารณรัฐเวียดนาม (EVN) ซึ่งจะมีการจำหน่ายไฟฟ้าภายในปี 2565 เป็นต้นไป ซึ่งเชื่อว่าจะทำให้การรับชำระเงินค่าไฟฟ้าเป็นปกติ และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง

โครงสร้างทางการเงิน

สำหรับอัตราส่วนหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในไตรมาส 3/2565 อยู่ที่ 0.9 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 3/2564 และไตรมาส 2/2565

ข้อมูลสำคัญอื่น

ปัจจัยหลักที่คาดว่าจะมีผลกระทบกับการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าปัจจัยหลักที่จะมีผลกระทบกับการดำเนินงานในอนาคตอันใกล้ ได้แก่

(+/-) การเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐและหน่วยงานราชการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนโยบายอาจจะส่งผลกระทบต่อโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง และโอกาสในการดำเนินธุรกิจในอนาคต อย่างไรก็ตาม หนึ่งในกลยุทธ์ที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ คือจะมุ่งเน้นการลงทุนไปในประเทศที่มีนโยบายสนับสนุนให้มีสัดส่วนพลังงานสะอาดในแผนพัฒนาพลังงาน (Power Development Plan) อย่างชัดเจน ควบคู่ไปกับการติดตามการเปลี่ยนแปลงของนโยบายดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

(+/-) การเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน สกุลเงินบาทต่อสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ และสกุลเงินเยน อาจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถรับรู้ถึงผลกำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จากการแปลงค่างบการเงิน เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์สุทธิ/หนี้สินสุทธิ ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ แต่ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีแผนในการบริหารและติดตามสถานะ สินทรัพย์สุทธิ/หนี้สินสุทธิ ดังกล่าว โดยให้สอดคล้องกับสกุลเงินของธุรกรรมและสกุลเงินหลักที่ใช้ในการดำเนินงานในแต่ละประเทศ เพื่อลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

(+/-) การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย คาดว่าจะส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ โดยรวมเปลี่ยนแปลง เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัทฯ มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 62 อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ เชื่อว่าจะสามารถบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมภายใต้นโยบายการเงินที่รัดกุม ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ สกุลเงินบาท มูลค่ารวม 12,000 ล้านบาท เพื่อนำไปชำระหนี้เดิมซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว และมีบางส่วนเป็นเงินสกุลต่างประเทศ ดังนั้นจึงทำให้สามารถลดความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยน ลงได้

(+/-) ปัจจัยทางฤดูกาลของแต่ละประเทศ กระทบต่อการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย สภาวะแสงอาทิตย์ ลม และน้ำ เช่น ในฤดูฝนจะส่งผลให้การผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์อ่อนตัว แต่ในทางกลับกันจะส่งผลให้การผลิตไฟฟ้าจากพลังน้ำดีขึ้น

(-) ความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญา ในปัจจุบันคู่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ มีความหลากหลาย ได้แก่ คู่สัญญาในประเทศ และคู่สัญญาในต่างประเทศ ซึ่งมีทั้งในประเทศที่พัฒนาแล้ว และประเทศที่กำลังพัฒนา หรือคู่สัญญาหน่วยงานรัฐ และคู่สัญญาหน่วยงานเอกชน ซึ่งจะมีระดับความเสี่ยงทางด้านเครดิตแตกต่างกันไป อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารการกระจายตัวของความเสี่ยงคู่สัญญาในระดับ portfolio ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมทั้งในบางกรณียังมีการบริหารความเสี่ยงของเครดิตคู่สัญญา โดยการเปลี่ยนคู่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าไปยังประเทศที่มีความเสี่ยงของเครดิตที่ต่ำขึ้นให้เป็นไปตามกรอบเวลาที่วางแผนไว้

ภาคผนวก:

ตารางแสดงปริมาณการผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายจำแนกตามโครงการ

หน่วย: เมกะวัตต์-ชั่วโมง	3Q64	3Q65	Δ (%)	2Q65	Δ (%)	9M64	9M65	Δ (%)
ปริมาณการผลิตรวม	294,521	320,450	8.8%	224,430	42.8%	640,990	724,143	13.0%
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - โครงการในประเทศไทย (โซลาร์)	75,304	75,579	0.4%	85,904	(12.0%)	236,935	245,717	3.7%
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - Adder	63,826	61,338	(3.9%)	69,662	(11.9%)	201,417	199,790	-0.8%
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าเฉลี่ย (รวม Adder) (บาท-kWh)	10.89	10.26	(5.8%)	11.08	(7.4%)	11.00	11.06	0.5%
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - FIT 5.66	6,349	6,042	(4.8%)	6,883	(12.2%)	19,622	19,845	1.1%
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (บาท-kWh)	5.66	5.66	0.0%	5.66	0.0%	5.66	5.66	0.0%
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - FIT 4.12	3,177	3,073	(3.3%)	3,492	(12.0%)	10,190	10,054	(1.3%)
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (บาท-kWh)	4.12	4.12	0.0%	4.12	0.0%	4.12	4.12	0.0%
โซลาร์ภาคเอกชน	1,952	5,126	162.5%	5,867	(12.6%)	5,706	16,029	180.9%
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (บาท-kWh)	2.90	3.12	7.6%	2.87	8.7%	2.92	2.86	(2.1%)
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - โครงการในประเทศไทย (ลม)	3,953	3,359	(15.0%)	1,929	74.1%	10,085	8,510	(15.6%)
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าเฉลี่ย (รวม Adder) (บาท-kWh)	6.31	6.84	8.4%	6.38	7.2%	6.25	6.39	2.2%
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - โครงการในประเทศไทย (ชีวมวล)	5,024	33,072	558.2%	35,619	(7.2%)	13,588	83,587	515.1%
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าเฉลี่ย (เยน-kWh)	36.75	36.36	(1.1%)	36.66	(0.8%)	37.28	36.68	(1.6%)
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - โครงการในประเทศไทย (น้ำ)	210,240	208,440	(0.9%)	100,977	106.4%	380,381	386,329	1.6%
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าเฉลี่ย (เซ็นต์-kWh)	6.65	6.58	(1.1%)	6.59	(0.2%)	6.65	6.59	(0.9%)

ตารางแสดงรายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ลม และน้ำจำแนกตามโครงการ

หน่วย: ล้านบาท	3Q64	3Q65	Δ (%)	2Q65	Δ (%)	9M64	9M65	Δ (%)
1. โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย	748.6	692.2	(7.5%)	841.7	(17.8%)	2,384.8	2,360.2	(1.0%)
2. โรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย	25.0	23.0	(7.9%)	12.3	86.8%	63.1	55.9	(11.3%)
3. โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย (ชีวมวล)	56.6	316.5	458.9%	342.9	(7.7%)	148.8	793.8	433.4%
4. โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว	460.3	499.5	8.5%	229.2	118.0%	810.8	896.3	10.5%
5. รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานอื่น	11.8	12.4	5.4%	10.4	19.4%	29.7	32.3	8.8%
รายได้รวม	1,302.3	1,543.5	18.5%	1,436.5	7.5%	3,437.1	4,138.5	20.4%

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินทุนในบริษัทร่วมธุรกิจ

หน่วย: ล้านบาท	3Q64	3Q65	Δ YoY (%)	2Q65	Δ QoQ (%)	9M64	9M65	Δ YoY (%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน	258.7	(5.2)	(102.0%)	1.1	(588.3%)	757.9	209.8	(72.3%)
อื่นๆ	-	(4.1)	NA	(1.9)	NA	-	(5.9)	NA
(-) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(108.4)	(7.8)	(92.8%)	(7.9)	(0.5%)	(310.1)	(88.0)	(71.6%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน หลังหักค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	150.3	(17.1)	(111.4%)	(8.7)	(97.4%)	447.8	115.9	(74.1%)
(+/-) รายการพิเศษ								
ค่าใช้จ่ายรอดัดบัญชีของเงินกู้เดิมที่เกี่ยวกับการ Refinancing	-	-	NA	-	NA	-	-	NA
รายการสำรองเผื่อภาษีจ่ายล่วงหน้ารอออกเงิน	-	-	NA	-	NA	-	-	NA
รายการสำรองเผื่อลูกหนี้การค้า	-	-	NA	-	NA	-	-	NA
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานสุทธิ	150.3	(17.1)	(111.4%)	(8.7)	(97.4%)	447.8	115.9	(74.1%)

ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ (Disclaimer)

ข้อมูลที่จัดทำขึ้นในเอกสารฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่ออธิบายและชี้แจงผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนสามารถติดตามและทำความเข้าใจถึงผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และปัจจัยที่อาจกระทบกับผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ โดยการนำเสนอข้อมูลและบทวิเคราะห์ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อมูลล่าสุดถึงวันสิ้นสุดงวดเดียวกับการส่งงบการเงินให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งได้ใช้แหล่งข้อมูลภายในบริษัทที่พิจารณาแล้วว่ามีที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม การวิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต หากมีปัจจัยหรือตัวแปรสำคัญที่อาจส่งผลให้การดำเนินงานธุรกิจเปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่ได้จัดทำเพื่อเป็นข้อมูลในการซื้อหรือขายหุ้นของบริษัท ฉะนั้นทางกลุ่มบริษัทฯ จึงขอให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนใช้วิจารณญาณในการพิจารณาใช้ประโยชน์