



บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2/2566

8 สิงหาคม 2566



Energizing
a Greener and
Sustainable
World

สรุปผู้บริหาร

ข้อมูลผลการดำเนินงานโดยสรุป

หน่วย: ล้านบาท	2Q65	2Q66	Δ ร้อยละ	1Q66	Δ ร้อยละ	1H65	1H66	Δ ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	1,436.5	1,092.7	(23.9%)	1,057.2	3.4%	2,594.9	2,149.9	(17.1%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม*	(8.7)	(30.8)	254.7%	40.0	(177.1%)	133.0	9.1	(93.1%)
EBITDA*	1,169.7	755.8	(35.4%)	808.8	(6.6%)	2,226.8	1,564.6	(29.7%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	330.2	201.1	(39.1%)	511.8	(60.7%)	1,693.3	713.0	(57.9%)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ*	549.0	182.6	(66.7%)	159.8	14.3%	1,065.7	342.4	(67.9%)

* ใ้รวมรายการพิเศษ ซึ่งประกอบไปด้วย กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนและรายการพิเศษที่เกิดขึ้นในช่วงงวด

ไตรมาสที่ 2/2566: บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) หรือ กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ 182.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 66.7 จากไตรมาสที่ 2/2565 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 จากไตรมาสที่ 1/2566 โดยมีปัจจัยดังต่อไปนี้

-66.7% YoY

- (-) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทยลดลง เนื่องจากการสิ้นสุด Adder
- (-) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่นลดลง เนื่องจากการหยุดรับซื้อไฟฟ้า (Curtailment) เพิ่มขึ้น
- (-) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป. ลาวลดลง จากการหยุดผลิตไฟฟ้าในไตรมาส เพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (Vietnam Electricity - EVN)
- (-) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง จากส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศฟิลิปปินส์ลดลง
- (+) อย่างไรก็ตาม การรับรู้ผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย และคลังน้ำมันในประเทศไทย พร้อมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น ช่วยบรรเทาผลกระทบดังกล่าวข้างต้นบางส่วน

+14.3% QoQ

- (+) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น เนื่องจากความเข้มแสงที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล (Seasonal Factor)
- (+) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ ใน สปป. ลาวเพิ่มขึ้น เป็นผลจากการเริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ไปยังประเทศสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนามตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ EVN ครบตามกำลังการผลิตเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566
- (+) การเริ่มรับรู้รายได้จากการดำเนินงานของคลังน้ำมันในประเทศไทยในเดือนมิถุนายน 2566
- (-) อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกดังกล่าวได้รับผลกระทบบางส่วนจากการรับรู้ผลการดำเนินงานที่ลดลงของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย และโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย พร้อมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศฟิลิปปินส์และโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา

ช่วง 6 เดือน ปี 2566: บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) หรือ กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ 342.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 67.9 จากช่วง 6 เดือน ปี 2565 โดยมีปัจจัยดังต่อไปนี้

- (-) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ ในประเทศไทยลดลง เนื่องจากการสิ้นสุด Adder
- (-) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป. ลาวลดลง จากการหยุดผลิตไฟฟ้าเพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยัง EVN
- (-) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง จากไม่มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากธุรกิจไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพในประเทศอินโดนีเซีย และส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศฟิลิปปินส์ลดลง
- (+) อย่างไรก็ตาม การรับรู้ผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น โรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย และคลังน้ำมันในประเทศไทย พร้อมทั้ง ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น ช่วยบรรเทาผลกระทบดังกล่าวข้างต้นบางส่วน

พัฒนาการที่สำคัญระหว่างไตรมาส 2/2566 จนถึงปัจจุบัน

เข้าลงทุนเพิ่มเติมในโครงการ Monsoon โรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาด 600 เมกะวัตต์ ในประเทศลาว

เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินการรับโอนหุ้นร้อยละ 100 ของบริษัท SMP. AS Pte Ltd. (“SMP AS”) ภายหลังการบรรลุข้อตกลงตามเงื่อนไขบังคับก่อนในสัญญาซื้อขายหุ้น โดย SMP AS เป็นบริษัทจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ มีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 10 ในบริษัท Monsoon Wind Power Company Limited (“MWP”) เพื่อดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 600 เมกะวัตต์ ที่แขวงเซกอง และแขวงอัตตะปือ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นทางอ้อมสุทธิในบริษัท MWP รวมร้อยละ 48.25 เพิ่มขึ้นจากเดิมที่ถือหุ้นร้อยละ 38.25

โครงการ Monsoon เป็นโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ตั้งอยู่ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (“สปป.ลาว”) เพื่อผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานสีเขียวผ่านสายส่งขนาด 500 กิโลโวลต์ ไปยังเมืองดานัง สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (“เวียดนาม”) โดยคาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในปี 2568

ประสบความสำเร็จในการเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท เอเชียลิค เทอมีนัล จำกัด เพื่อลงทุนในธุรกิจกลั่นน้ำมันและท่าเทียบเรือ

เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ ได้บรรลุเงื่อนไขตามสัญญาซื้อขายหุ้น และได้รับโอนหุ้นทั้งหมดของบริษัท เอเชียลิค เทอมีนัล จำกัด (“ALT”) เรียบร้อยแล้ว และเริ่มรับรู้รายได้ทันที

โดยการเข้าซื้อหุ้นครั้งนี้เป็นการเข้าลงทุนในธุรกิจกลั่นน้ำมันและท่าเทียบเรือ ซึ่งเป็นโครงการสาธารณูปโภคเกี่ยวเนื่องกับพลังงานที่สามารถสร้างรายได้ประจำสม่ำเสมอ (Recurring Income) ตามแผนการดำเนินธุรกิจ และแผนการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงสามารถต่อยอดเพื่อรองรับธุรกิจอื่นๆ ในอนาคต

ประสบความสำเร็จในการจำหน่ายไฟฟ้าโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ Nam San 3A และ Nam San 3B จากประเทศ สปป. ลาว ไปยังประเทศเวียดนาม

เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ Nam San 3A และ Nam San 3B จากประเทศสปป. ลาว ไปยังประเทศเวียดนาม ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าเวียดนาม (EVN) และครบตามกำลังการผลิตเรียบร้อยแล้ว และสามารถเริ่มรับรู้รายได้ทันที

ทั้งนี้ การจำหน่ายไฟฟ้าไปยังประเทศเวียดนามนั้น ทำให้โรงไฟฟ้าทั้ง 2 โครงการดังกล่าวได้รับค่าไฟฟ้าในอัตราที่สูงขึ้นในสกุลเงินเหรียญสหรัฐ และคงที่ตลอดอายุสัญญา 25 ปี นับแต่เริ่มจำหน่ายไฟให้ EVN ซึ่งเป็นคู่สัญญาที่มีความมั่นคงทางการเงินมากขึ้น และสามารถเริ่มรับรู้รายได้ทันที

ประสบความสำเร็จในการออกหุ้นกู้ โดยสามารถปิดและเสนอขายได้มากกว่าเป้าที่ 8,191.2 ล้านบาท

ในเดือนมิถุนายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการออกและเสนอขายหุ้นกู้ให้แก่นักลงทุนรายใหญ่และนักลงทุนสถาบัน โดยได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี ส่งผลให้สามารถปิดและเสนอขายหุ้นกู้ในครั้งนี้อยู่ที่ 8,191.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเป้าหมายที่ 8,000 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อกลุ่มบริษัทฯ

ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้มีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 3.78 ระยะเวลาเฉลี่ย 6.5 ปี และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากทริสเรทติ้งที่ระดับ “A” โดยวัตถุประสงค์ของการออกหุ้นกู้ในครั้งนี้อยู่เพื่อใช้สำหรับการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา และโครงการพลังงานหมุนเวียนอื่นๆ ของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต

บรรลุการเข้าลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ 2 โครงการในประเทศสหรัฐอเมริกา

เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ ได้บรรลุเงื่อนไขตามสัญญาซื้อขายหุ้น และได้รับโอนหุ้นร้อยละ 25 ของบริษัท Hamilton Holdings II LLC ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 100 ในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ 2 โครงการ ได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton Liberty LLC (“Liberty”) มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 848 เมกะวัตต์ (คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วน 212 เมกะวัตต์) และโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Hamilton Patriot LLC (“Patriot”) มีขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 857 เมกะวัตต์ (คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วน 214 เมกะวัตต์) ทั้งนี้ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ Liberty และ Patriot ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่วันที่ 2559 ทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรได้ทันที

ประกาศลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อลงทุนเพิ่มเติมในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ แครอล เคาน์ตี เอนเนอร์ยี ประเทศสหรัฐอเมริกา







เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2566 กลุ่มบริษัทฯ เข้าลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40.0 ของบริษัท Carroll County Energy Holdings LLC. เพื่อลงทุนเพิ่มเติมในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ แครอล เคาน์ตี เอนเนอร์ยี ประเทศสหรัฐอเมริกา (“CCE”) ด้วยเงินลงทุนไม่เกิน 145 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือเทียบเท่าประมาณ 5,031 ล้านบาท โดย Carroll County Energy Holdings LLC. ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ CCE ที่มีกำลังการผลิตติดตั้งขนาด 700 เมกะวัตต์ ดังนั้นเมื่อรวมกับสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของกลุ่มบริษัทฯ ที่ร้อยละ 8.7 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นทั้งหมดในโครงการดังกล่าวรวมเป็นร้อยละ 48.7 (คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนเท่ากับ 341 เมกะวัตต์ เพิ่มขึ้น 280 เมกะวัตต์) โดยคาดว่าจะสามารถเริ่มรับรู้รายได้ภายในไตรมาส 4/2566

ทั้งนี้ ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจไปยังสหรัฐอเมริกาโดยได้เข้าซื้อหุ้นในโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติจำนวน 4 โครงการ ได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ CCE และ SFE ในรัฐโอไฮโอ โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ Liberty และ Patriot ในรัฐเพนซิลเวเนีย คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วน ณ ปัจจุบัน รวมทั้งสิ้น 857 เมกะวัตต์

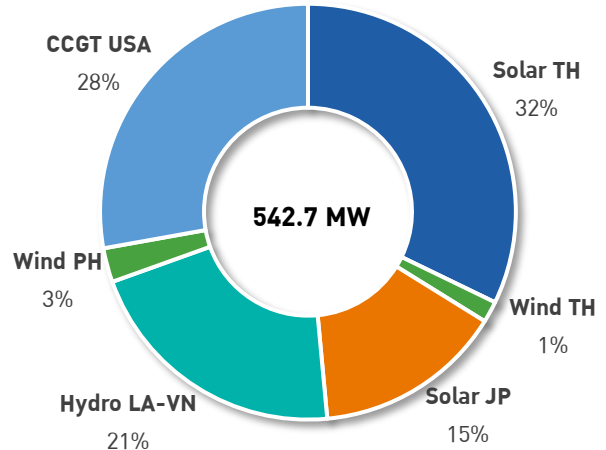
กำลังการผลิตตามสัญญาของกลุ่มบริษัทฯ

สรุปกำลังการผลิตตามสัญญา จำแนกตามประเทศ และประเภทพลังงาน ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2566

หน่วย: เมกะวัตต์ตามสัดส่วนการถือหุ้น

ประเทศ	2Q65	2Q66	Δ ร้อยละ	1Q66	Δ ร้อยละ
ไทย					
	173.5	174.7	0.7	174.7	0.0
	9.0	9.0	0.0	9.0	0.0
ญี่ปุ่น					
	79.7	79.7	0.0	79.7	0.0
สปป.ลาว - เวียดนาม					
	114.0	114.0	0.0	114.0	0.0
ฟิลิปปินส์					
	14.4	14.4	0.0	14.4	0.0
สหรัฐอเมริกา					
	0.0	151.0	NA	151.0	0.0
รวม	390.5	542.7	39.0	542.7	0.0

สัดส่วนเมกะวัตต์ในแต่ละประเภท



กำลังการผลิตตามสัญญา รวม ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2566 อยู่ที่ 542.7 เมกะวัตต์ เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสที่ 2/2565 ร้อยละ 39.0 จากปัจจัยต่อไปนี้

- (1) การเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ ในประเทศสหรัฐอเมริกาทั้งหมด 2 โครงการในเดือนกุมภาพันธ์ 2566 รวมกำลังการผลิตตามสัญญา ตามสัดส่วนการถือหุ้น 151.0 เมกะวัตต์
- (2) การเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ชนิดติดตั้งบนหลังคามหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ภายใต้โครงการ CMU Smart City เพิ่มเติมในเดือนมกราคม 2566
- (3) การเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์โครงการพลังงานแสงอาทิตย์ ชนิดติดตั้งบนหลังคาเพิ่มเติม

แต่อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1/2566 กำลังการผลิตตามสัญญาไม่มีการเปลี่ยนแปลง

ผลการดำเนินงานของธุรกิจโดยภาพรวม

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2/2566

หน่วย: ล้านบาท	2Q65	2Q66	Δ (%)	1Q66	Δ (%)	1H65	1H66	Δ (%)
รายได้จากการขายและบริการ	1,436.5	1,092.7	(23.9%)	1,057.2	3.4%	2,594.9	2,149.9	(17.1%)
ต้นทุนขายและบริการ	(503.5)	(567.3)	12.7%	(519.5)	9.2%	(924.1)	(1,086.8)	17.6%
กำไรขั้นต้น	933.0	525.4	(43.7%)	537.7	(2.3%)	1,670.8	1,063.2	(36.4%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ*	(144.5)	(160.4)	11.0%	(152.0)	5.5%	(291.7)	(312.4)	7.1%
กำไรจากการดำเนินงาน	788.5	365.0	(53.7%)	385.7	(5.4%)	1,379.2	750.7	(45.6%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ไม่รวมรายการพิเศษ)	(8.7)	(30.8)	(254.7%)	40.0	(177.1%)	133.0	9.1	(93.1%)
EBITDA*	1,169.7	755.8	(35.4%)	808.8	(6.6%)	2,226.8	1,564.6	(29.7%)
รายได้/(ค่าใช้จ่าย) อื่น	31.0	102.4	230.3%	31.8	222.1%	48.0	134.2	179.4%
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	(113.5)	91.0	NA	115.3	NA	(267.0)	206.3	NA
รายการพิเศษอื่น**	(105.3)	(72.5)	NA	236.7	NA	894.6	164.3	NA
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	592.1	455.2	(23.1%)	809.5	(43.8%)	2,187.8	1,264.7	(42.2%)
ต้นทุนทุนการเงิน	(212.5)	(248.0)	16.7%	(229.4)	8.1%	(418.5)	(477.4)	14.1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	379.5	207.2	(45.4%)	580.1	(64.3%)	1,769.3	787.3	(55.5%)
ภาษีเงินได้ต้นทุกกลุ่ม*	(48.7)	(5.2)	NA	(67.4)	NA	(75.0)	(72.5)	NA
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.5)	(0.9)	NA	(0.9)	NA	(1.0)	(1.9)	NA
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	330.2	201.1	(39.1%)	511.8	(60.7%)	1,693.3	713.0	(57.9%)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ*	549.0	182.6	(66.7%)	159.8	14.3%	1,065.7	342.4	(67.9%)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.11	0.07	(36.4%)	0.18	(61.1%)	0.59	0.25	(57.6%)

หมายเหตุ

* ไม่รวมรายการพิเศษ ซึ่งประกอบด้วย ค่าไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนและรายการพิเศษที่เกิดขึ้นในระหว่างงวด

**รวมภาษีที่เกี่ยวข้องกับ ค่าไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

	2Q65	2Q66	1Q66	1H65	1H66
รวมรายการพิเศษ	(218.8)	18.5	352.0	627.6	370.6
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(113.5)	91.0	115.3	(267.0)	206.3
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับ ค่าไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(9.2)	(64.7)	(28.3)	4.2	(93.0)
รายการพิเศษอื่น	(96.2)	(25.4)	265.0	890.4	239.6
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ	-	-	-	1,644.6	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายและการถือย่ำค่าสินทรัพย์	(6.8)	-	267.0	(628.7)	267.0
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และภาษีธุรกิจเฉพาะสุทธิ	(70.6)	(25.4)	(1.9)	(70.6)	(27.4)
รายการพิเศษอื่นๆ	(18.8)	-	-	(54.9)	-

รายได้จากการขายและบริการ

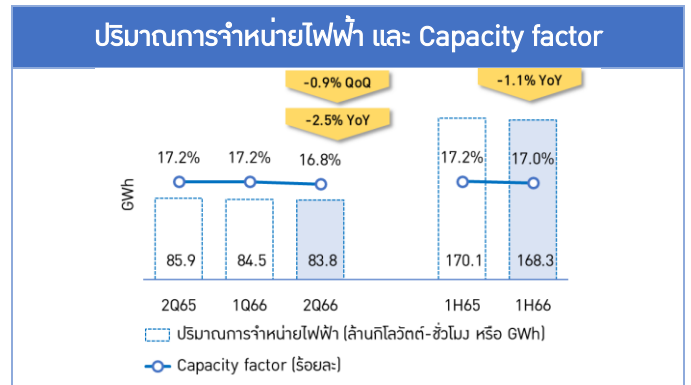
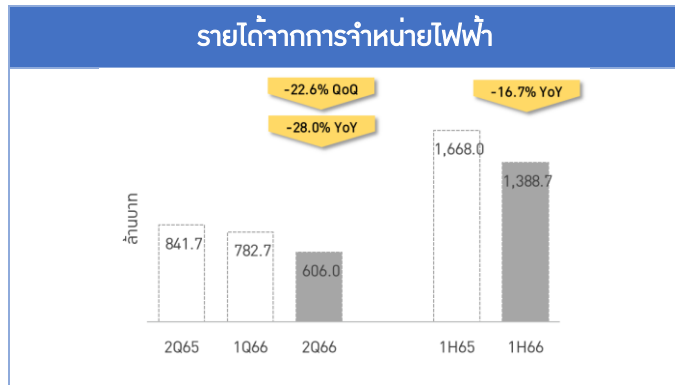
กลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานจำแนกตามรายประเทศ ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	2Q65	2Q66	Δ ร้อยละ	1Q66	Δ ร้อยละ	1H65	1H66	Δ ร้อยละ
ไทย	854.0	692.3	(18.9)	806.9	(14.2)	1,701.0	1,499.2	(11.9)
สปป.ลาว	229.2	56.7	(75.3)	-	NA	396.8	56.7	(85.7)
ญี่ปุ่น	342.9	319.3	(6.9)	235.7	35.5	477.3	555.1	16.3
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	10.4	24.4	134.4	14.6	67.1	19.9	39.0	96.4
รวม	1,436.5	1,092.7	(23.9)	1,057.2	3.4	2,594.9	2,149.9	(17.1)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย: ประเทศไทย



พลังงานแสงอาทิตย์



ในไตรมาสที่ 2/2566 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 606.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.0 และร้อยละ 22.6 จากไตรมาส 2/2565 และไตรมาสที่ 1/2566 ตามลำดับ จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY

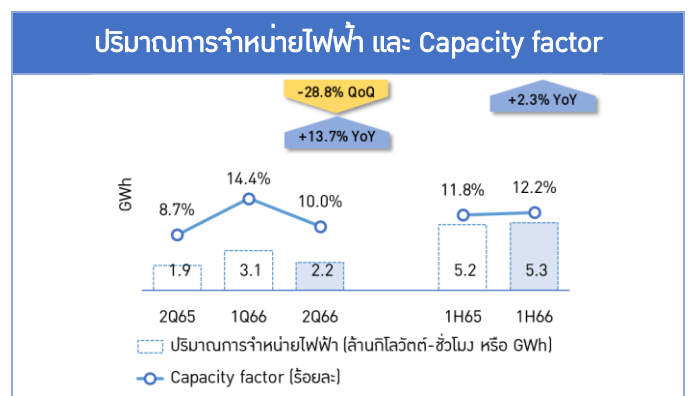
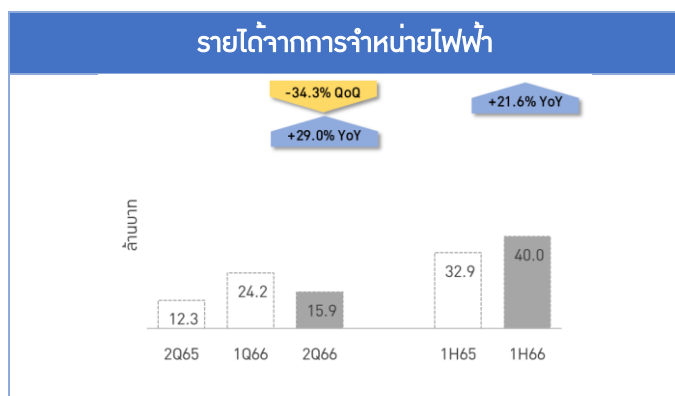
(-) รายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวม 72 เมกะวัตต์ ได้รับผลกระทบจากการสิ้นสุด adder

QoQ

(-) รายได้จากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวม 32 เมกะวัตต์ ได้รับผลกระทบจากการสิ้นสุด adder

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 1,388.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.7 จากช่วง 6 เดือนปีก่อนหน้า เนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวม 72 เมกะวัตต์ ได้รับผลกระทบจากการสิ้นสุด adder

พลังงานลม



ในไตรมาสที่ 2/2566 โรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทยมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 15.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 จากไตรมาส 2/2565 แต่ลดลงร้อยละ 34.3 จากไตรมาสที่ 1/2566 จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY

(+) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 เนื่องจากมีกำลังลมที่พัดผ่านมากขึ้น

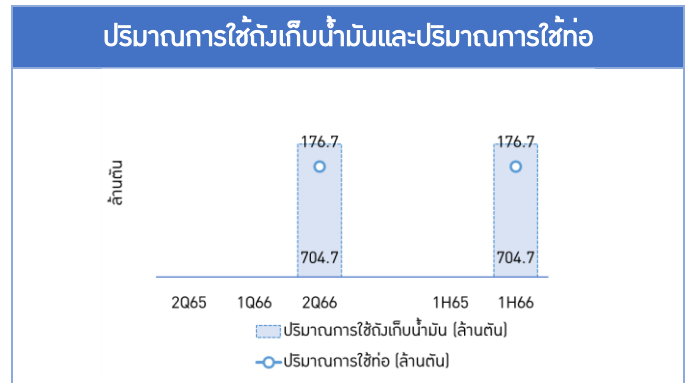
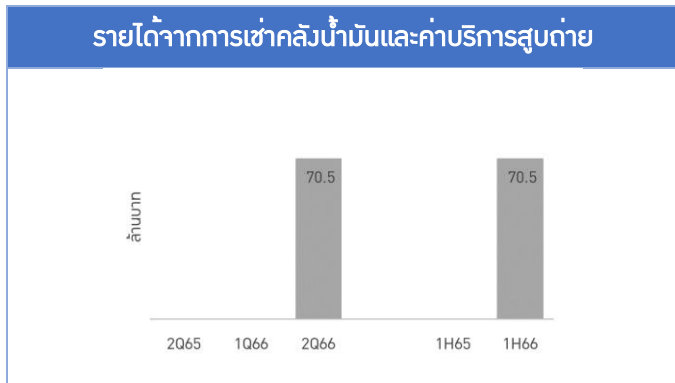
QoQ

(-) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 28.8 จากไตรมาสก่อนหน้า จากกำลังลมที่พัดผ่านน้อยลง

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 โรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทยมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 40.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.6 จากช่วง 6 เดือนปีก่อนหน้า เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 มาอยู่ที่ 5.3 ล้านหน่วย จากมีกำลังลมที่พัดผ่านมากขึ้น

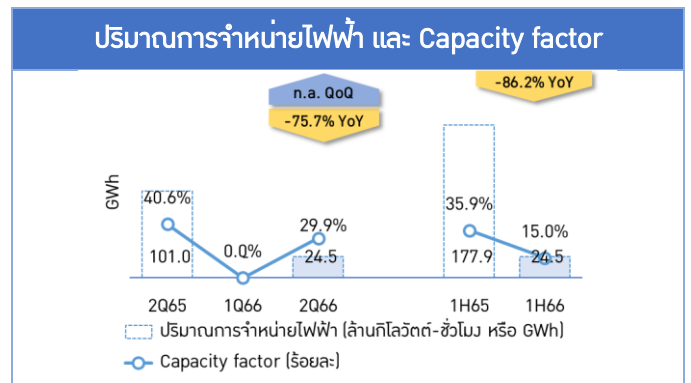
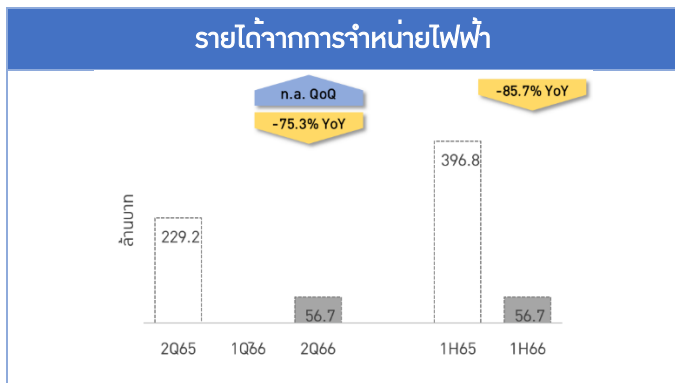
คลังน้ำมันและท่าเทียบเรือ

ในไตรมาสที่ 2/2566 คลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทยมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 70.5 ล้านบาท โดยเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวในเดือนมิถุนายน 2566



สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 คลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทยมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 70.5 ล้านบาท โดยเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวในเดือนมิถุนายน 2566

บริษัทย่อย: ประเทศลาว



ในไตรมาสที่ 2/2566 โรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว มีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 56.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 75.3 จากไตรมาส 2/2565 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2566 จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY

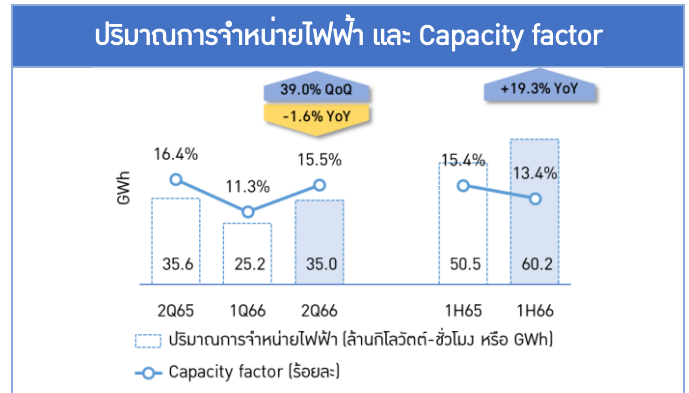
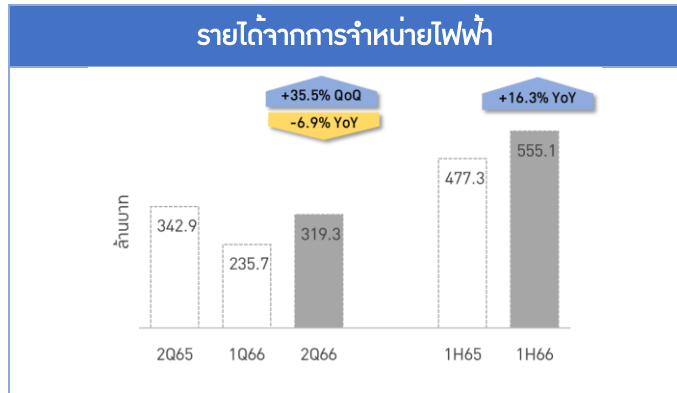
(-) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้ารวมลดลงร้อยละ 75.7 จากไตรมาส 2/2565 เป็นผลมาจากการหยุดผลิตไฟฟ้าในไตรมาส เพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยังการไฟฟ้าแห่งสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (Vietnam Electricity - EVN)

QoQ

(+) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจากเริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ไปยังประเทศสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนามตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ EVN ครบตามกำลังการผลิตเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 โรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว มีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 56.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 85.7 จากช่วง 6 เดือนปีก่อนหน้า เนื่องจากการหยุดผลิตไฟฟ้าเพื่อเตรียมขายไฟฟ้าไปยัง EVN อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566 โครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำดังกล่าวได้เริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ไปยังประเทศสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนามตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ EVN ครบตามกำลังการผลิตเรียบร้อยแล้ว

บริษัทย่อย: ประเทศญี่ปุ่น



ในไตรมาสที่ 2/2566 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 319.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.9 จากไตรมาสที่ 2/2565 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.5 จากไตรมาสที่ 1/2566 จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY

(-) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 1.6 เนื่องจากมีการหยุดรับซื้อไฟฟ้า (Curtailment) เพิ่มขึ้น

QoQ

(+) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.0 เนื่องจากความเข้มแสงที่เพิ่มขึ้นตามปัจจัยฤดูกาล (seasonal factor)

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นมีรายได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 555.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 จากช่วง 6 เดือนปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากการรับรู้รายได้เต็ม 6 เดือนของโครงการโคมาคาเนะและโครงการยาบุก ที่ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในวันที่ 29 มีนาคม 2565 และ วันที่ 15 เมษายน 2565 ตามลำดับ

รวมรายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาสที่ 2/2566 รายได้รวมอยู่ที่ 1,092.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.9 จากไตรมาส 2/2565 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 จากไตรมาส 1/2566 จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY

(-) รายได้ที่ลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่น และโรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว

QoQ

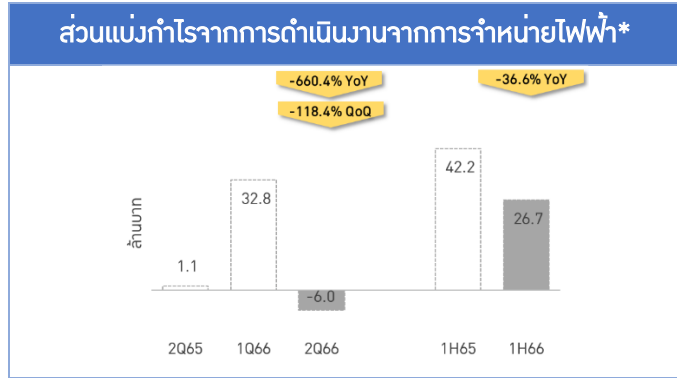
(+) รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากถ่านหินน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นและโรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 รายได้รวมอยู่ที่ 2,149.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.1 จากช่วง 6 เดือนปีก่อนหน้า จากรายได้ที่ลดลงของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและโรงไฟฟ้าพลังน้ำใน สปป.ลาว

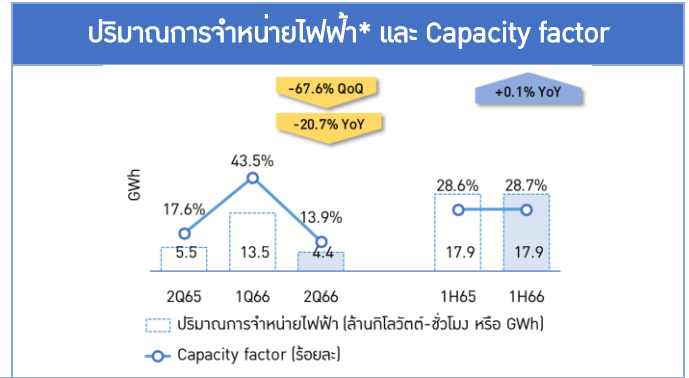
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

กลุ่มบริษัทฯ มีโครงสร้างส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำแนกตามรายประเทศ ดังนี้

การลงทุนในบริษัทร่วม: ประเทศฟิลิปปินส์



*ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนหักค่าตัดจำหน่าย และรายการพิเศษ)



*ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าดังกล่าวคิดตามสัดส่วนการถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท	2Q65	2Q66	Δ YoY (%)	1Q66	Δ QoQ (%)	1H65	1H66	Δ YoY (%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน	1.1	(6.0)	(660.4%)	32.8	(118.4%)	42.2	26.7	(36.6%)
(-) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(7.9)	(7.4)	5.6%	(7.4)	(1.1%)	(15.5)	(14.8)	4.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน หลังหักค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(6.8)	(13.5)	(97.8%)	25.4	(153.0%)	26.7	11.9	(55.2%)

ในไตรมาสที่ 2/2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งขาดทุนจากการดำเนินงาน (หลังหักค่าตัดจำหน่าย) จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศฟิลิปปินส์อยู่ที่ 13.5 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 97.8 และร้อยละ 153.0 จากไตรมาส 2/2565 และไตรมาสที่ 1/2566 ตามลำดับ จากปัจจัยดังต่อไปนี้

YoY

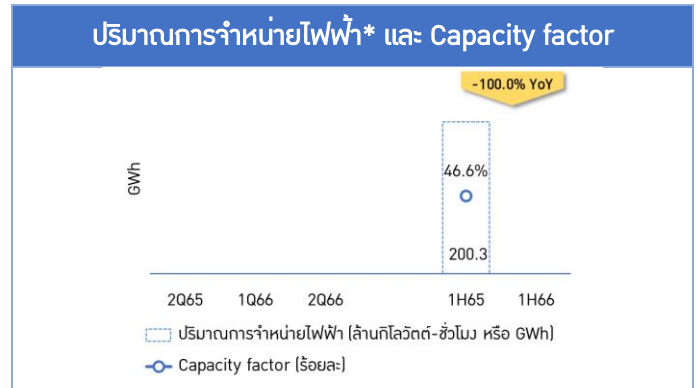
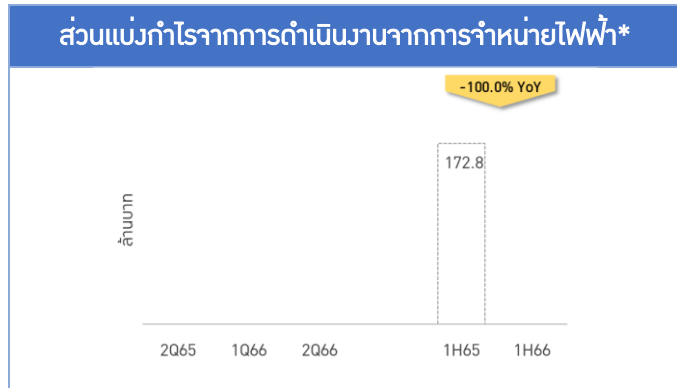
(-) ปริมาณจำหน่ายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 20.7 จากอัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity factor) ในไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 13.9 ลดลงจากร้อยละ 17.6 ในไตรมาส 2/2565 เป็นผลจากความเร็วมที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

QoQ

(-) ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าลดลงร้อยละ 67.6 จากอัตราความสามารถผลิตไฟฟ้า (Capacity factor) ในไตรมาส 2/2566 ลดลงจากร้อยละ 43.5 ในไตรมาส 1/2566 เนื่องจากการเข้าสู่ช่วงนอกฤดูกลาง (Low season)

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (หลังหักค่าตัดจำหน่าย) จากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศฟิลิปปินส์อยู่ที่ 11.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 55.2 จากช่วง 6 เดือนปีก่อนหน้า เนื่องจากในช่วง 6 เดือน ปี 2565 มีการรับรู้รายได้จากการดำเนินงานย้อนหลังจากการปรับอัตราค่าไฟสำหรับเดือนมิถุนายนถึงเดือนธันวาคม 2564 ในขณะที่ไม่มีรายการดังกล่าวในช่วง 6 เดือน ปี 2566

การลงทุนในบริษัทร่วม: ประเทศอินโดนีเซีย



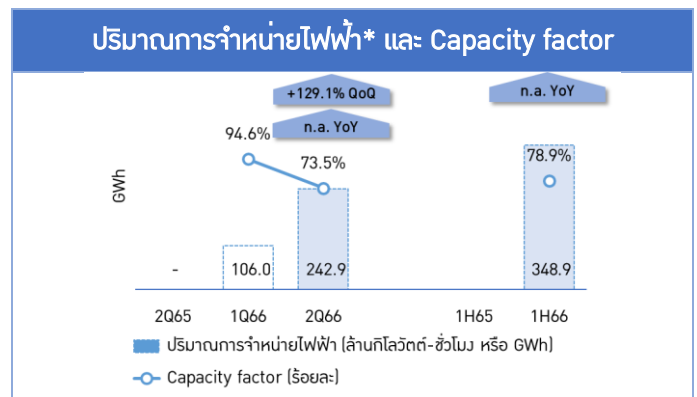
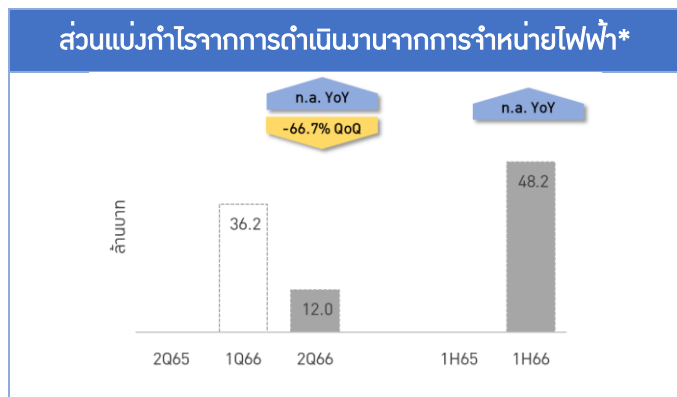
*ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนค่าตัดจำหน่าย และรายการพิเศษ)

*ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าดังกล่าวคิดตามสัดส่วนการถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท	2Q65	2Q66	Δ YoY (%)	1Q66	Δ QoQ (%)	1H65	1H66	Δ YoY (%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน	-	-	NA	-	NA	172.8	-	(100.0%)
(-) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	-	-	NA	-	NA	(64.7)	-	(100.0%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน หลังหักค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	-	-	NA	-	NA	108.2	-	(100.0%)

ในไตรมาสที่ 2/2566 และช่วง 6 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (หลังหักค่าตัดจำหน่าย) ของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพที่ประเทศอินโดนีเซีย เนื่องจากการขายเงินลงทุนในโครงการดังกล่าวได้เสร็จสิ้นในเดือนมีนาคม 2565 ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วง 6 เดือนปีก่อนหน้า ส่วนแบ่งกำไรจริงลดลงร้อยละ 100.0

การลงทุนในบริษัทร่วม: ประเทศสหรัฐอเมริกา



*ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (ก่อนค่าตัดจำหน่าย และรายการพิเศษ)

*ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าดังกล่าวคิดตามสัดส่วนการถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท	2Q65	2Q66	Δ YoY (%)	1Q66	Δ QoQ (%)	1H65	1H66	Δ YoY (%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน	-	12.0	NA	36.2	(66.7%)	-	48.2	NA
(-) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	-	-	NA	-	NA	-	-	NA
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน หลังหักค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	-	12.0	NA	36.2	(66.7%)	-	48.2	NA

ในไตรมาสที่ 2/2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (หลังหักค่าตัดจำหน่าย) ของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา 12.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2565 แต่ลดลงร้อยละ 66.7 จากไตรมาส 1/2566 จากปัจจัยดังต่อไปนี้

YoY

(+) กลุ่มบริษัทเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนของโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา ในเดือนมีนาคม 2566

QoQ

(-) โครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา มีการหยุดซ่อมบำรุงประจำปีในเดือนเมษายน และทำโรขึ้นต้นต่อหน่วยลดจากราคาแก๊สที่ลดลง

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน (หลังหักค่าตัดจำหน่าย) ของโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา 48.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วง 6 เดือนปีก่อนหน้า โดยเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนของโครงการดังกล่าว ในเดือนมีนาคม 2566

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ไม่รวมรายการพิเศษ)

หน่วย: ล้านบาท	2Q65	2Q66	Δ YoY (%)	1Q66	Δ QoQ (%)	1H65	1H66	Δ YoY (%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน	1.1	6.0	460.4%	32.8	(81.6%)	215.0	75.0	(65.1%)
อื่นๆ	(1.9)	(29.4)	(1461.2%)	(21.6)	(35.9%)	(1.9)	(51.0)	(2609.9%)
(-) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(7.9)	(7.4)	5.6%	(7.4)	(1.1%)	(80.1)	(14.8)	81.5%
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน หลังหักค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(8.7)	(30.8)	(254.7%)	3.8	(915.1%)	133.0	9.1	(93.1%)

ในไตรมาสที่ 2/2566 กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (หลังหักค่าตัดจำหน่ายและไม่รวมรายการพิเศษ) อยู่ที่ 30.8 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 254.7 และร้อยละ 915.1 จากไตรมาส 2/2565 และไตรมาส 1/2566 ตามลำดับ จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY	QoQ
(-) การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์เพิ่มขึ้น รวมทั้ง การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้น	(-) การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้าพลังงานลม ในประเทศฟิลิปปินส์ และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาลดลง รวมทั้ง การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้น

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (หลังหักค่าตัดจำหน่ายและไม่รวมรายการพิเศษ) อยู่ที่ 9.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 93.1 จากช่วง 6 เดือนปีก่อนหน้า เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ลดลง และไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย รวมทั้ง การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้น

EBITDA จากการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 2/2566 กลุ่มบริษัทฯ มี EBITDA จากการดำเนินงาน 755.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.4 และร้อยละ 6.6 จากไตรมาสที่ 2/2565 และไตรมาส 1/2566 ตามลำดับ จากปัจจัยต่อไปนี้

YoY	QoQ
(-) ผลการดำเนินงานที่ลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่น และโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในสปป. ลาว	(-) ผลการดำเนินงานที่ลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย
(-) ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ลดลง	(-) ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาและโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ลดลง

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มี EBITDA จากการดำเนินงาน 1,564.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.7 เนื่องจากการดำเนินงานที่ลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว รวมทั้ง การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศฟิลิปปินส์ลดลง และไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนใต้พิภพ ในประเทศอินโดนีเซีย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 2/2566 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่รวมรายการพิเศษอยู่ที่ 160.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 และร้อยละ 5.5 จากไตรมาส 1/2566 ตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรเพิ่มขึ้น สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่รวมรายการพิเศษอยู่ที่ 312.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ในไตรมาสที่ 2/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2565 จากรายได้ที่ลดลง แต่ใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2566 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ในช่วง 6 เดือน ปี 2566 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้ที่ลดลง

หน่วย: ร้อยละ	2Q65	1Q66	2Q66	1H65	1H66
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้*	10.1	14.4	14.7	11.2	14.5

*หมายเหตุ: ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่รวมรายการพิเศษ

รายการพิเศษ

ในไตรมาส 2/2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายการพิเศษที่เกิดขึ้น ดังต่อไปนี้

	2Q65	2Q66	1Q66	1H65	1H66
รวมรายการพิเศษ	(218.8)	18.5	352.0	627.6	370.6
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(113.5)	91.0	115.3	(267.0)	206.3
ภาษีที่เกี่ยวข้องกับ กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(9.2)	(64.7)	(28.3)	4.2	(93.0)
รายการพิเศษอื่น	(96.2)	(25.4)	265.0	890.4	239.6
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิ	-	-	-	1,644.6	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายและการด้อยค่าสินทรัพย์	(6.8)	-	267.0	(628.7)	267.0
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และภาษีธุรกิจเฉพาะสุทธิ	(70.6)	(25.4)	(1.9)	(70.6)	(27.4)
รายการพิเศษอื่นๆ	(18.8)	-	-	(54.9)	-

กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาสที่ 2/2566 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 91.0 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งอิงสกุลเงินตราต่างประเทศ มีมูลค่ามากขึ้นจากการแข็งค่าของเงินสกุลเงินตราต่างประเทศเทียบกับสกุลเงินบาท

YoY	QoQ
(+) ไตรมาส 2/2565 บันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 113.5 ล้านบาท จากการอ่อนค่าของเงินสกุลเงินตราต่างประเทศเทียบกับสกุลเงินบาท	(-) ไตรมาส 1/2566 บันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 115.3 ล้านบาท โดยเกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการบริหารเงินสำหรับการเข้าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาในระหว่างไตรมาส 1/2566

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 206.3 ล้านบาท โดยเกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการบริหารเงินสำหรับการเข้าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ ในประเทศสหรัฐอเมริกา และจากสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งอิงสกุลเงินตราต่างประเทศ มีมูลค่ามากขึ้นจากการแข็งค่าของเงินสกุลเงินตราต่างประเทศเทียบกับสกุลเงินบาท

รายการพิเศษจากภาษีหัก ณ ที่จ่ายและภาษีธุรกิจเฉพาะ

กลุ่มบริษัทฯ บันทึกรายการภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่ไม่สามารถขอคืนได้และภาษีธุรกิจเฉพาะสุทธิที่เกี่ยวข้องกับการชำระ หรือ Settle ดอกเบี้ยของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (Shareholder Loan) เป็นจำนวน 25.4 ล้านบาท สำหรับไตรมาสที่ 2/2566 และเป็นจำนวน 27.4 ล้านบาท สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 2/2566 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 248.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 และร้อยละ 8.1 จากไตรมาสที่ 2/2565 และไตรมาสที่ 1/2566 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาด และเงินกู้สำหรับโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกต้นทุนทางการเงินจำนวน 477.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด และเงินกู้สำหรับโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2/2566 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2565 แต่ลดลงจากไตรมาสที่ 1/2566 โดยในช่วงปลายไตรมาส 2/2566 มีการออกหุ้นกู้มูลค่า 8,190 ล้านบาท ในขณะที่ ช่วง 6 เดือนปี 2566 ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ย เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

หน่วย: ร้อยละ	2Q65	1Q66	2Q66	1H65	1H66
ต้นทุนทางการเงินเฉลี่ย	3.1	3.6	3.2	2.9	3.6

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ

ในไตรมาสที่ 2/2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ไม่รวมรายการพิเศษ จำนวน 182.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 66.7 จากไตรมาสที่ 2/2565 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 จากไตรมาสที่ 1/2566 ตามลำดับ โดยมีปัจจัยดังต่อไปนี้

YoY	QoQ
(-) ผลการดำเนินงานที่ลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและในประเทศญี่ปุ่น และโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป. ลาว พร้อมทั้ง ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศฟิลิปปินส์ลดลง	(+) ผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว และ คลังน้ำมันในประเทศไทย
(+) อย่างไรก็ตาม การรับรู้ผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย และคลังน้ำมันในประเทศไทย พร้อมทั้ง ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น ช่วยบรรเทาผลกระทบได้บางส่วน	(-) อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกดังกล่าวได้รับผลกระทบบางส่วนจากการรับรู้ ผลการดำเนินงานที่ลดลงของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย และโรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย พร้อมทั้งส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมที่ประเทศฟิลิปปินส์และโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกา

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ไม่รวมรายการพิเศษ จำนวน 342.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 67.9 จากช่วง 6 เดือน ปี 2565 เนื่องจากการรับรู้ผลการดำเนินงานลดลงจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป. ลาว พร้อมทั้ง ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง อย่างไรก็ตาม การรับรู้ผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น โรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย และคลังน้ำมันในประเทศไทย พร้อมทั้ง ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น ช่วยบรรเทาผลกระทบบางส่วน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ในไตรมาสที่ 2/2566 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 201.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39.1 จากไตรมาสที่ 2/2565 และลดลงร้อยละ 60.7 จากไตรมาสที่ 1/2566 ทั้งนี้ ผลต่างจากกำไรจากการดำเนินงานปกติมาจากรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว มีรายละเอียดดังนี้

YoY	QoQ
(+) การบันทึกรายได้จากรายการพิเศษรวม 18.5 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีการบันทึกขาดทุนจากรายการพิเศษรวม 218.8 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลงน้อยกว่าการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานปกติ	(-) การบันทึกรายได้จากรายการพิเศษรวม 18.5 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่มีการบันทึกกำไรจากรายการพิเศษรวม 352.0 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง

สำหรับช่วง 6 เดือน ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 713.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 57.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกำไรจากการดำเนินงานปกติ ทั้งนี้ ช่วง 6 เดือน ปี 2566 มีการบันทึกรายได้จากรายการพิเศษรวม 370.6 ล้านบาท เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีการบันทึกกำไรจากรายการพิเศษรวม 627.6 ล้านบาท

ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

บทวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

หน่วย: ล้านบาท	2565	ร้อยละ ของ สินทรัพย์	2Q66	ร้อยละ ของ สินทรัพย์	Δ ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20,332.8	36.2%	17,616.3	26.2%	(13.4%)
เงินลงทุนระยะสั้น	0.0	0.0%	0.0	0.0%	n.a.
ลูกหนี้การค้า	1,762.4	3.1%	1,754.4	2.6%	(0.5%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	833.4	1.5%	650.9	1.0%	(21.9%)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	22,928.7	40.8%	20,021.6	29.7%	(12.7%)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,341.7	2.4%	6,663.7	9.9%	396.7%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	17,013.9	30.3%	22,880.9	34.0%	34.5%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11,412.3	20.3%	14,048.8	20.9%	23.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,514.2	6.3%	3,693.9	5.5%	5.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	33,282.1	59.2%	47,287.4	70.3%	42.1%
รวมสินทรัพย์	56,210.8	100.0%	67,309.0	100.0%	19.7%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.0	0.0%	0.0	0.0%	n.a.
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระใน 1 ปี	2,571.1	4.6%	2,544.6	3.8%	(1.0%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	10,673.7	19.0%	12,767.3	19.0%	19.6%
หุ้นกู้	11,995.0	21.3%	20,144.7	29.9%	67.9%
หนี้สินอื่น	1,695.0	3.0%	1,844.6	2.7%	8.8%
รวมหนี้สิน	26,934.7	47.9%	37,301.2	55.4%	38.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	29,224.9	52.0%	29,954.9	44.5%	2.5%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	51.1	0.1%	53.0	0.1%	3.6%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	56,210.8	100.0%	67,309.0	100.0%	19.7%

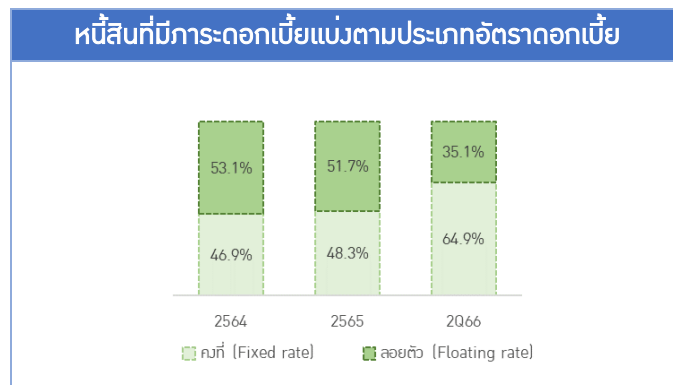
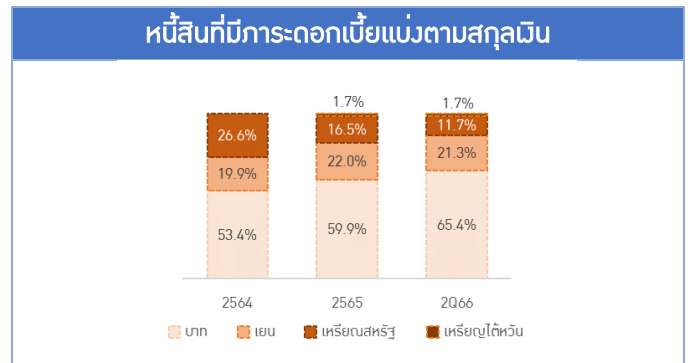
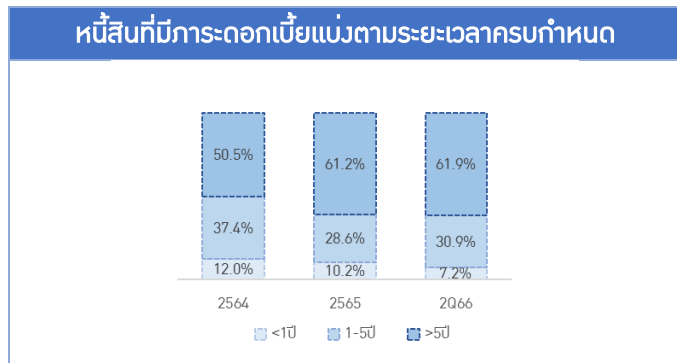
สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 67,309.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.7 จากสิ้นปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ทางกลุ่มบริษัทฯ ได้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติในประเทศสหรัฐอเมริกาผ่านการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 8.7 ในโรงไฟฟ้า CCE ขนาดกำลังการผลิตตามสัดส่วนที่ 61 เมกะวัตต์ และร้อยละ 7.6 ในโรงไฟฟ้า SFE ขนาดกำลังการผลิตตามสัดส่วนที่ 90 เมกะวัตต์ รวมทั้งที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากการเข้าลงทุนในคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือ

หนี้สิน

หนี้สินรวมอยู่ที่ 37,301.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.5 จากสิ้นปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้จำนวน 8,190 ล้านบาท ระหว่างไตรมาสที่ผ่านมา

ทั้งนี้ หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสามารถจำแนกตามระยะเวลาครบกำหนดการจ่ายชำระ ประเภทสกุลเงิน และประเภทอัตราดอกเบี้ย ได้ดังนี้



ในไตรมาส 2/2566 สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยแบ่งตามระยะเวลาครบกำหนดน้อยกว่า 1 ปี ลดลงจากสิ้นปี 2565 มาอยู่ที่ร้อยละ 7.2 ในขณะที่ สัดส่วนหนี้สินที่ครบกำหนดระหว่าง 1-5 ปี เพิ่มขึ้นจากปี 2565 มาอยู่ที่ร้อยละ 30.9 และสัดส่วนหนี้สินที่มีระยะเวลาครบกำหนดมากกว่า 5 ปี มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 61.9 โดยมีสัดส่วนสูงที่สุด

เมื่อพิจารณาหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยแบ่งตามสกุลเงิน สัดส่วนหนี้สินในรูปแบบเงินบาทเพิ่มขึ้น เป็นร้อยละ 65.4 จากการออกหุ้นกู้ และเมื่อพิจารณาหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยแบ่งตามประเภทอัตราดอกเบี้ย แบบคงที่ (Fixed rate) มีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 64.9 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 และสัดส่วนของอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว (Floating rate) ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 35.1

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 29,954.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2565 ร้อยละ 2.5 ตามการเติบโตของผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ

กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ

บทวิเคราะห์กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

หน่วย: ล้านบาท	2065	2Q66	เปลี่ยนแปลง
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	2,988.2	658.9	(2,329.4)
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	12,336.8	(8,798.3)	(21,135.0)
กระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(6,223.0)	8,689.5	14,912.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	9,102.0	550.1	(8,551.9)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น ณ ต้นงวด	11,227.7	17,023.6	5,795.9
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3.1	42.6	39.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวด	20,332.8	17,616.3	(2,716.5)
รายจ่ายใช้ไปในกิจกรรมลงทุน (Investment activities)	(2,012.4)	(10,109.6)	(8,097.2)

ในช่วงไตรมาส 2/2566 กระแสเงินสดสุทธิที่ได้จากการดำเนินงานอยู่ที่ 658.9 ล้านบาท ขณะที่กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนอยู่ที่ 8,798.3 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการเข้าซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม โครงการโรงไฟฟ้าในประเทศสหรัฐอเมริกา จำนวน 2 โครงการ และโครงการคลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย ในขณะที่ กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินอยู่ที่ 8,689.5 ล้านบาท มาจากการออกหุ้นกู้ เป็นผลให้ ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ 17,616.3 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินหลัก

บทวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินหลัก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

	2Q65	2Q66	Δ	1Q66	Δ
ความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	65.0	48.1	(16.9)	50.9	(2.8)
อัตรากำไร EBITDA (%)*	81.9	71.2	(10.7)	73.7	(0.9)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	23.0	18.5	(4.5)	48.4	(29.9)
ROE (%) (Annualized)	4.7	2.7	(2.0)	7.2	(4.5)
ROA (%) (Annualized)	2.3	1.3	(1.0)	3.5	(2.2)
สภาพคล่อง					
อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (x)	5.4	5.6	0.2	6.1	(0.5)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.4	2.6	0.2	2.8	(0.2)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	149.0	138.8	(10.2)	128.6	10.2
โครงสร้างทางการเงิน					
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย/ส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	0.9	1.2	0.3	0.9	0.3
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	0.3	0.6	0.3	0.3	0.3
หนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.0	1.2	0.2	0.9	0.3

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

ความสามารถในการทำกำไร

ในไตรมาส 2/2566 อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ร้อยละ 48.1 ลดลงจากไตรมาส 2/2565 จากการการสิ้นสุด Adder ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทยและการหยุดผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำในสปป. ลาว ขณะที่อัตรากำไร EBITDA อยู่ที่ร้อยละ 71.2 และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 18.5 ลดลงจากไตรมาส 2/2565 เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง

สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทฯ กำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อ (Credit term) กับลูกหนี้การค้าไม่เกิน 60 วัน โดย ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 สัดส่วนรายได้จากการดำเนินงานส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ มาจากรัฐวิสาหกิจ เช่น กฟผ. และ กฟภ. ซึ่งมีข้อกำหนดและกฎเกณฑ์ที่ต้องปฏิบัติตามอย่างชัดเจน ดังนั้น ระยะเวลาดำเนินการแจ้งเรียกเก็บเงิน จะเป็นไปตามกำหนดในสัญญาซื้อขายไฟ (PPA) หรือวิธีปฏิบัติของรัฐบาลแต่ละแห่ง

สำหรับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 ลดลงจาก สิ้นไตรมาส 2/2565 โดยในช่วงปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีการแปลงหนี้สินส่วนหนึ่งให้เป็นเงินหมุนเวียนในสายส่งไฟฟ้า ส่งผลให้ระยะเวลาในการเก็บหนี้คงอยู่ในระดับต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2566

ทั้งนี้ การชำระเงินค่าไฟฟ้าจากรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว (EDL) ให้แก่ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ “Nam San 3A” และ “Nam San 3B” ใน สปป.ลาว มีระยะเวลานานขึ้น ส่งผลให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย มีความแตกต่างจากกรอบระยะเวลาของกลุ่มบริษัทฯ ที่ปฏิบัติมาในอดีต อย่างไรก็ตาม ฝ่ายจัดการของกลุ่มบริษัทฯ ยังติดตามการจัดเก็บหนี้จาก EDL อย่างใกล้ชิด และยังคงได้รับการชำระอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันโครงการดังกล่าวได้เริ่มขายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าสาธารณรัฐเวียดนาม (EVN) ตั้งแต่วันที่ 15 มิถุนายน 2566 ซึ่งจะทำให้ได้รับชำระเงินค่าไฟฟ้าเป็นปกติ และมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง

โครงสร้างทางการเงิน

สำหรับอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 1.2 เท่า เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2565 และไตรมาส 1/2566 สาเหตุมาจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย เพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้

ข้อมูลสำคัญอื่น

ปัจจัยหลักที่คาดว่าจะมีผลกระทบกับการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าปัจจัยหลักที่จะมีผลกระทบกับการดำเนินงานในอนาคตอันใกล้ ได้แก่

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

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

(+/-) การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อาจส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ โดยรวมเปลี่ยนแปลง เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัทฯ มีบางส่วนที่เป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ เชื่อว่าจะสามารถบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมภายใต้นโยบายการเงินที่รัดกุม ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ สกุลเงินบาท มูลค่ารวม 8,190 ล้านบาท เพื่อใช้ในการลงทุน ทำให้สัดส่วนอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวลดลงจากเดิม มาอยู่ที่ประมาณร้อยละ 35 ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ยลงได้

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

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

ภาคผนวก:

ตารางแสดงปริมาณการผลิตไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายจำแนกตามโครงการ

หน่วย: เมกะวัตต์-ชั่วโมง	2Q65	2Q66	Δ (%)	1Q66	Δ (%)	1H65	1H66	Δ (%)
ปริมาณการผลิตรวม	224,430	145,532	(35.2%)	112,800	29.0%	403,694	258,332	(36.0%)
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - โครงการในประเทศไทย (โซลาร์)	85,904	83,778	(2.5%)	84,509	(0.9%)	170,138	168,288	(1.1%)
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - Adder	69,662	67,069	(3.7%)	68,556	(2.2%)	138,451	135,625	(2.0%)
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าเฉลี่ย (รวม Adder) (บาท-kWh)	11.08	7.90	(28.7%)	10.29	(23.2%)	11.06	9.11	(17.6%)
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - FIT 5.66	6,883	6,584	(4.3%)	6,715	(1.9%)	13,803	13,299	(3.7%)
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (บาท-kWh)	5.66	5.66	0.0%	5.66	0.0%	5.66	5.66	0.0%
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - FIT 4.12	3,492	3,523	0.9%	3,354	5.0%	6,980	6,877	(1.5%)
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (บาท-kWh)	4.12	4.12	0.0%	4.12	0.0%	4.12	4.12	0.0%
โซลาร์ภาคเอกชน	5,867	6,603	12.5%	5,884	12.2%	10,903	12,487	14.5%
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (บาท-kWh)	2.87	3.64	26.8%	4.08	(10.8%)	2.86	3.85	34.6%
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - โครงการในประเทศไทย (ลม)	1,929	2,193	13.7%	3,079	(28.8%)	5,152	5,273	2.3%
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าเฉลี่ย (รวม Adder) (บาท-kWh)	6.38	7.24	13.5%	7.85	(7.8%)	6.39	7.60	18.9%
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - โครงการในประเทศไทย (ชีวมวล)	35,619	35,033	(1.6%)	25,212	39.0%	50,515	60,245	19.3%
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าเฉลี่ย (เยน-kWh)	36.66	36.33	(0.9%)	36.29	0.1%	36.68	36.38	(0.8%)
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า - โครงการในประเทศไทย (น้ำ)	100,977	24,527	(75.7%)	-	n.a.	177,889	24,527	(86.2%)
อัตราค่าพลังงานไฟฟ้าเฉลี่ย (เซ็นต์-kWh)	6.59	6.70	1.7%	-	n.a.	6.59	6.70	1.7%

ตารางแสดงรายได้จำแนกตามโครงการ

หน่วย: ล้านบาท	2Q65	2Q66	Δ (%)	1Q66	Δ (%)	1H65	1H66	Δ (%)
1. โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย	841.7	606.0	(28.0%)	782.7	(22.6%)	1,668.0	1,388.7	(16.7%)
2. โรงไฟฟ้าพลังงานลมในประเทศไทย	12.3	15.9	29.0%	24.2	(34.3%)	32.9	40.0	21.6%
3. คลังน้ำมันและท่าเทียบเรือในประเทศไทย	-	70.5	n.a.	-	n.a.	-	70.5	n.a.
3. โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย	342.9	319.3	(6.9%)	235.7	35.5%	477.3	555.1	16.3%
4. โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำใน สปป.ลาว	229.2	56.7	(75.3%)	-	n.a.	396.8	56.7	(85.7%)
5. รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานอื่น	10.4	24.4	134.4%	14.6	67.1%	19.9	39.0	96.4%
รายได้รวม	1,436.5	1,092.7	(23.9%)	1,057.2	3.4%	2,594.9	2,149.9	(17.1%)

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมธุรกิจ

หน่วย: ล้านบาท	2Q65	2Q66	Δ YoY (%)	1Q66	Δ QoQ (%)	1H65	1H66	Δ YoY (%)
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน	1.1	6.0	460.4%	32.8	(81.6%)	215.0	75.0	(65.1%)
อื่นๆ	(1.9)	(29.4)	(1461.2%)	(21.6)	(35.9%)	(1.9)	(51.0)	(2609.9%)
(-) ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(7.9)	(7.4)	5.6%	(7.4)	(1.1%)	(80.1)	(14.8)	81.5%
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน หลังหักค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการขายไฟ	(8.7)	(30.8)	(254.7%)	3.8	(915.1%)	133.0	9.1	(93.1%)
(+/-) รายการพิเศษ	-	-	NA	-	NA	-	-	NA
ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานสุทธิ	(8.7)	(30.8)	254.7%	40.0	(177.1%)	133.0	9.1	(93.1%)

ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ (Disclaimer)

ข้อมูลที่จัดทำขึ้นในเอกสารฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่ออธิบายและชี้แจงผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนสามารถติดตามและทำความเข้าใจถึงผลการดำเนินงาน การเงิน และการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยการนำเสนอข้อมูลและบทวิเคราะห์ดังกล่าวจัดทำขึ้นโดยใช้ข้อมูลจนถึงวันสิ้นสุดช่วงเดียวกับการส่งงบการเงินให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งไม่ได้ใช้แหล่งข้อมูลภายในบริษัทที่พิจารณาแล้วมีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม การวิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต หากมีปัจจัยหรือตัวแปรสำคัญที่อาจส่งผลให้การดำเนินงานธุรกิจเปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่ได้จัดทำเพื่อเป็นข้อมูลในการซื้อหรือขายหุ้นของบริษัท ฉะนั้นทางกลุ่มบริษัทฯ จึงขอให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนใช้วิจารณญาณในการพิจารณาใช้ประโยชน์