

ที่ (PCL) 005/11-2566

9 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2566 มีมติอนุมัติงบการเงินไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 พร้อมกันนี้บริษัทฯ ขอนำเสนอคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

1. กำลังการผลิตตามปริมาณเสนอขาย PPA รวม 374.9 เมกะวัตต์ ให้บริการในเชิงพาณิชย์แล้ว 286.2 เมกะวัตต์ ณ ไตรมาสที่ 3/2566



2. ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3/2566

หน่วย: ล้านบาท

TSE - ข้อมูลทางการเงินรวม	Q3/2566	Q3/2565	%การเปลี่ยนแปลง	9M/2566	9M/2565	%การเปลี่ยนแปลง
รายได้รวม						
รายได้จากการขายและให้บริการ	543.6	318.2	70.8%	1,342.8	956.5	40.4%
รายได้ค่าบริการ	15.8	14.6	7.8%	45.7	40.6	12.5%
รายได้รวม	559.4	332.9	68.0%	1,388.5	997.1	39.3%
ต้นทุนขายและบริการ	(326.3)	(216.8)	50.5%	(831.8)	(663.5)	25.4%
กำไรขั้นต้น	233.1	116.0	100.8%	556.7	333.6	66.9%
รายได้อื่น	2.5	3.0	-15.9%	45.2	6.1	638.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(55.4)	(42.8)	29.3%	(270.3)	(163.2)	65.6%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.6)	(22.4)	-97.1%	57.8	(36.5)	258.4%
กำไร(ขาดทุน)จากการขายสินทรัพย์	(52.2)	-	0.0%	(52.2)	234.4	-122.2%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	127.4	53.8	-136.8%	337.2	374.4	-10.0%
ต้นทุนทางการเงิน	(148.0)	(78.5)	88.5%	(349.0)	(230.6)	51.3%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(20.6)	(24.7)	16.8%	(11.9)	143.9	-108.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	150.4	148.4	1.4%	539.2	495.1	8.9%
ภาษีเงินได้	(9.2)	(2.2)	318.2%	(21.2)	(7.9)	167.6%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	120.6	121.5	-0.7%	506.1	631.1	-19.8%
รายการพิเศษ	52.2	-	100.0%	167.7	(234.4)	122.2%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานสำหรับงวด	172.8	121.5	42.2%	673.8	396.6	69.9%

2.1. รายได้จากการขายและการให้บริการ

ไตรมาสที่ 3/2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวดสามเดือน จำนวน 559.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 226.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 332.9 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวดเก้าเดือน เป็นจำนวน 1,388.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 391.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 997.1 ล้านบาท (รายได้จากการขายและการให้บริการรวมดังกล่าวไม่รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 80 เมกะวัตต์ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 60 ซึ่งรับผลประโยชน์การเป็นส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน หากรวมรายได้จากส่วนแบ่งกำไรดังกล่าว จะส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 709.8 ล้านบาท และ 1,927.7 ล้านบาท สำหรับงวดไตรมาสที่ 3/2566 และงวด 9 เดือน 2566 (ตามลำดับ) โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและการให้บริการรวมในไตรมาสนี้ มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและให้บริการในเชิงพาณิชย์ (COD) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการใหม่ที่ประเทศญี่ปุ่น กำลังการผลิตตามสัญญาขายไฟฟ้าระยะยาวกับการไฟฟ้าญี่ปุ่น 133 เมกะวัตต์ “โครงการโอนิโกเบ (Onikoube)” เดิมไตรมาส และการประกาศปรับค่าไฟฟ้าผันแปร (FT) ของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.)

2.2. ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ไตรมาสที่ 3/2566 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวดสามเดือน จำนวน 326.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.5 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 216.8 ล้านบาท และมีต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวดเก้าเดือนเป็นจำนวน 831.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 168.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 663.5 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากต้นทุนในการดำเนินงานของ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการโอนิโกเบ

แต่ในขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องในกลุ่มต้นทุนเชื้อเพลิงของโครงการชีวมวล (Biomass) จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นสำหรับงวดสามเดือน เท่ากับร้อยละ 41.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จากไตรมาสที่ 3/2565 ซึ่งมีอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นเท่ากับร้อยละ 34.9 อีกทั้งยังเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่ 1/2566 และมีอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือน เท่ากับร้อยละ 40.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จากไตรมาสที่ 3/2565 ซึ่งมีอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นเท่ากับร้อยละ 33.5

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดสามเดือน จำนวน 55.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 42.8 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดเก้าเดือนเป็นจำนวน 270.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 163.2 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการโอนิโกเบดังกล่าวข้างต้น

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไร(ขาดทุน)อื่นสำหรับงวดสามเดือน จำนวน 52.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 135.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 22.4 ล้านบาท เนื่องจากมีการบันทึกรายการพิเศษขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์ในระหว่างงวดจำนวน 52.2 ล้านบาท และกลุ่มบริษัทฯ มีกำไร(ขาดทุน)อื่นสำหรับงวดเก้าเดือน จำนวน 5.6 ล้านบาท ลดลง 192.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 97.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 198.0 ล้านบาท เนื่องจากเมื่อไตรมาสที่ 1/2565 ของปีก่อนมีการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 234.4 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือน จำนวน 148.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.5 จากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 78.5 ล้านบาท และมีต้นทุนทางการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือน จำนวน 349.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.3 จากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 230.6 ล้านบาท เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ช่วงสิ้นปี 2565 ซึ่งในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 โดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปแล้วทั้งสิ้น 5 ครั้ง ครั้งละร้อยละ 0.25 ต่อปี รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.25 เมื่อเทียบกับปีก่อน

2.3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเงินลงทุนในการร่วมค้าบริษัทรับรู้อัตราดอกเบี้ยเงินลงทุนในการร่วมค้าโดยวิธีส่วนได้เสียซึ่งเป็นกิจการที่ลงทุนและดำเนินการบริหารโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนพื้นดิน 80 เมกะวัตต์ ตามรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานของการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้เสีย

หน่วย: ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของการร่วมค้า	30 กันยายน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ปี 2566	ปี 2565	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สำหรับงวดสามเดือน				
รายได้	381.1	374.1	7.0	1.9
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(130.4)	(126.8)	3.6	2.8
กำไรสุทธิ	250.7	247.3	3.4	1.4
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	150.4	148.4	2.0	1.4
สำหรับงวดเก้าเดือน				
รายได้	1,295.1	1,191.3	103.8	8.7
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(396.5)	(366.1)	30.4	8.3
กำไรสุทธิ	898.6	825.2	73.4	8.9
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	539.2	495.1	44.0	8.9

การร่วมค้าไตรมาสที่ 3/2566 มีกำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนจำนวน 250.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 247.3 ล้านบาท และกำไรสุทธิได้ถูกแบ่งตามวิธีส่วนได้เสียในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า โดยกลุ่มบริษัทฯ รับผิดชอบแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้าเป็นจำนวน 150.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 148.4 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 898.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.9 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 825.2 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทฯ รับผิดชอบแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้าเป็นจำนวน 539.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.9 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 495.1 ล้านบาท ทั้งนี้ผลประกอบการโดยรวมของการร่วมค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลของการประกาศปรับค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

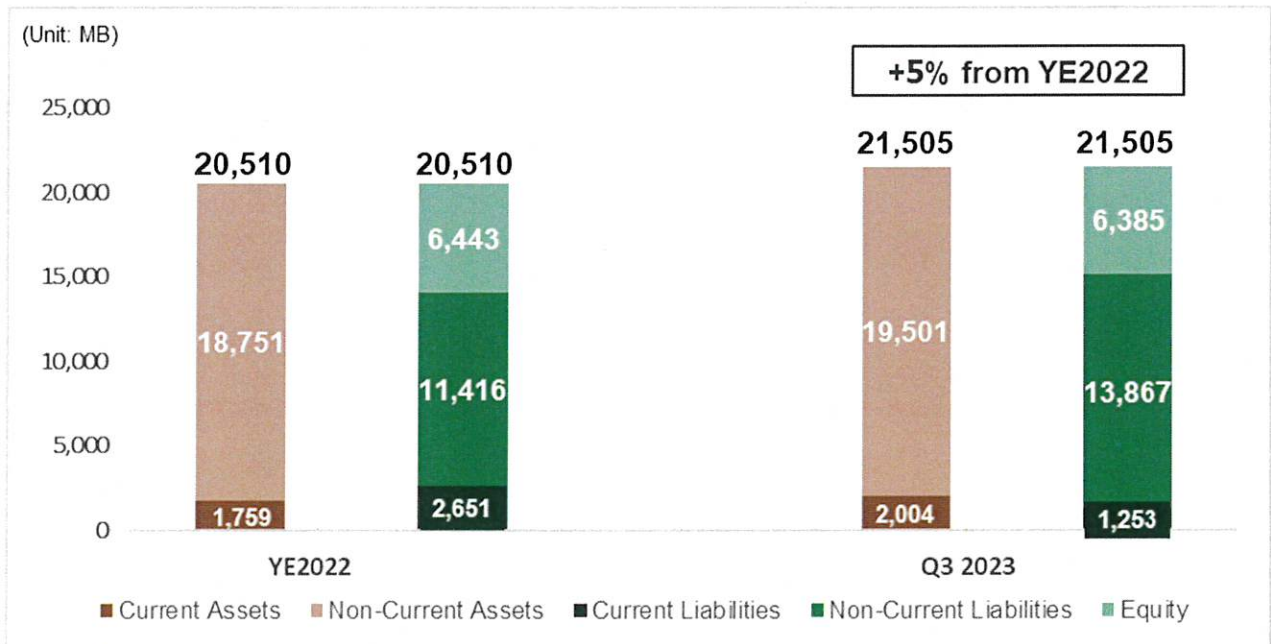
2.4. การแบ่งปันกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากโครงการญี่ปุ่นที่เริ่มเปิดดำเนินการในเชิงพาณิชย์ รวมทั้งการบันทึกรายการพิเศษ non-cash item ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์ในระหว่างงวดจำนวน 52.2 ล้านบาท ส่งผลให้ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 3/2566 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่จำนวน 120.6 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 121.5 ล้านบาท ซึ่งหากพิจารณากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3/2566 นี้ กลุ่มบริษัทฯ มี EBITDA จำนวน 459.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 172.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 286.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นตามกำลังการผลิตที่เพิ่มมากขึ้น

และสำหรับงวดเก้าเดือน กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่จำนวน 506.1 ล้านบาท ลดลง 125.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 631.1 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อไตรมาสที่ 1/2565 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 234.4 ล้านบาท ซึ่งหากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ จะมีกำไร ในไตรมาสที่ 3/2565 สำหรับงวดเก้าเดือนอยู่ที่ 396.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2566 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดเก้าเดือน เพิ่มขึ้นถึง 109.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม หากพิจารณา EBITDA ของกลุ่มบริษัทฯ จะอยู่ที่จำนวน 1,290.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 170.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 1,119.4 ล้านบาท จะเห็นได้ว่ากลุ่มบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นตามกำลังการผลิตที่เพิ่มมากขึ้นเช่นกัน

นอกจากนี้กำไรที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการใหม่ที่ประเทศญี่ปุ่น “โครงการโอนิกูเบ (Onikoube)” ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2566 ในไตรมาสที่ 2/2566 ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ รับผิดชอบแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าและอื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นจากการประกาศปรับค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

3. ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566



3.1. สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 21,505 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 995 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.9 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 20,510 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นในกลุ่มของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการ โครงการโอนิกูเบ

3.2. หนี้สิน

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 15,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,053 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.5 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 14,067 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์โครงการอินโกเบ

3.3. ส่วนของเจ้าของ

กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 เท่ากับ 6,385 ล้านบาท ลดลง 58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 6,443 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในกำไรจากการดำเนินงานในงวดปกติ และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 190.6 ล้านบาท เมื่อไตรมาสที่ 2/2566 ที่ผ่านมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ