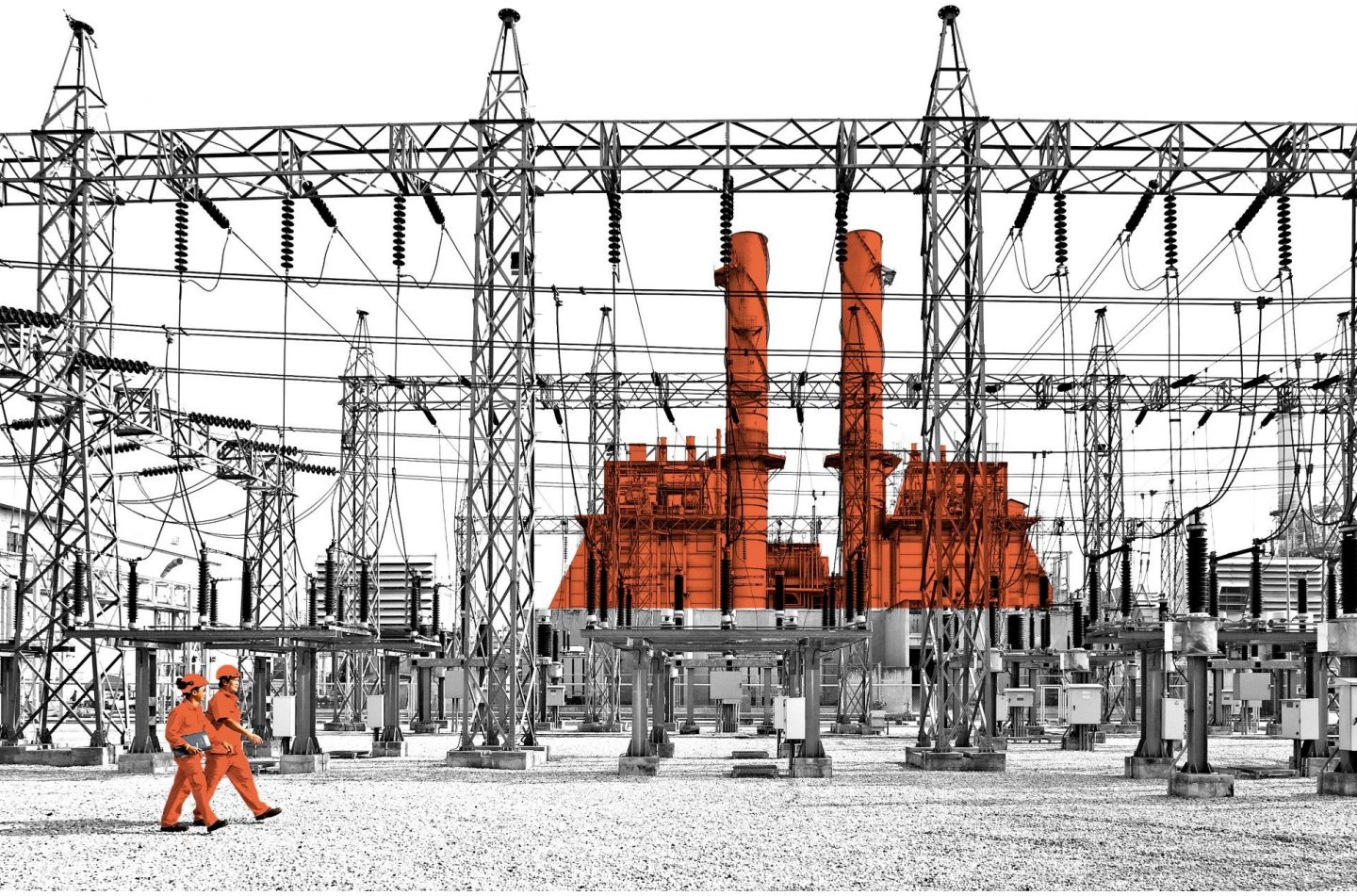
B.GRIMM
SINCE 1878

B.GRIMM POWER
EMPOWERING THE WORLD COMPASSIONATELY



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2562
สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

ข้อมูลสรุป

เหตุการณ์สำคัญ

ลงนามความร่วมมือกับ PetroVietnam Power Corporation-JSC

เมื่อวันที่ 2 พ.ย. 2562 บริษัทได้ลงนามความร่วมมือ (MOU) กับ PetroVietnam Power Corporation-JSC (รัฐวิสาหกิจของเวียดนาม) เพื่อร่วมกันศึกษาการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) เป็นเชื้อเพลิง รวมถึงโครงการการนำเข้าและจำหน่าย LNG เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงงานผลิตไฟฟ้าในประเทศเวียดนาม

ผลประกอบการโดดเด่น ด้วยกำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่สูงที่สุด ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562

บริษัทประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ปี 2562 มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 1,225 ล้านบาท เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นใหญ่ 715 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 69.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (y-on-y) และร้อยละ 24.3% จากไตรมาสก่อน (q-on-q) เนื่องจาก 1) การรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มไตรมาสโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ DT1&2, โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Phu Yen และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ Nam Che 1 ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือน มิ.ย. 2562, 2) การลดลงร้อยละ 2.1 q-on-q ของราคาก๊าซธรรมชาติ (แม้ว่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 y-on-y) และ 3) การเพิ่มของลูกค้าอุตสาหกรรมรายใหม่ ทั้งนี้ อัตรากำไร EBITDA ยังปรับเพิ่มสู่ระดับสูงสุดที่ร้อยละ 28.3 จากการดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศเวียดนามด้วย

เพิ่มประสิทธิภาพโรงไฟฟ้า ABP5 ด้วยความร่วมมือกับซีเมนส์

โรงไฟฟ้า ABP5 ได้ปรับปรุงประสิทธิภาพ ภายใต้สัญญาให้บริการระยะยาวเพิ่มเติม (Long Term Services Agreement : LTSA) กับซีเมนส์เป็นที่เรียบร้อยแล้วในเดือน ส.ค. นับเป็นโครงการที่ 2 หลังจากโครงการโรงไฟฟ้า ABP3 ประสบความสำเร็จในการปรับปรุงประสิทธิภาพไปแล้วเมื่อเดือน ม.ค. ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานของเครื่องผลิตไฟฟ้ากังหันก๊าซ [เพื่อให้อัตราการใช้เชื้อเพลิง (heat rate) ลดลง, ลดจำนวนวันที่ใช้ในการซ่อมบำรุงหลัก (หรือเพิ่มวันดำเนินงาน) 5-10 วัน และเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้าราว 7 เมกะวัตต์ต่อโครงการ]

นอกจากนี้ บริษัทยังมีอีก 4 โครงการที่จะทยอยปรับปรุงประสิทธิภาพภายใต้สัญญาให้บริการระยะยาวเพิ่มเติม กับซีเมนส์ ในระหว่างปี 2563-2565 ดังนั้น บริษัทคาดว่าการปรับปรุงประสิทธิภาพจะเห็นผลอย่างมีนัยสำคัญ หลังจากทั้ง 6 โครงการได้ดำเนินการซ่อมบำรุงภายใต้สัญญาดังกล่าว

ได้รับอนุมัติให้พัฒนาโรงไฟฟ้าใหม่เพื่อทดแทนโรงไฟฟ้าเดิม

บริษัทมีโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม 5 โครงการที่เข้าเกณฑ์การสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ทดแทนโรงไฟฟ้าโรงไฟฟ้าเดิมที่ให้โครงการ SPP ที่จะหมดอายุสัญญาในระหว่างปี 2560-2568 สามารถสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า 25 ปี

เมื่อวันที่ 27 ก.ย. โครงการทั้ง 5 โครงการได้รับใบอนุญาตทั้งหมด พร้อมทั้งหนังสือตอบรับการซื้อไฟฟ้าจาก กฟผ. เรียบร้อยแล้ว และอยู่ระหว่างการรอลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าฉบับใหม่

โครงการทั้ง 5 อยู่ระหว่างการพัฒนาและมีกำหนดการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2565 ซึ่งจะมีการนำเทคโนโลยีใหม่ที่มีประสิทธิภาพสูงมาใช้ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะสามารถให้บริการด้วยคุณภาพที่สูงแก่ลูกค้าอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง

โรงไฟฟ้า ABP1 (1 ในโครงการที่เข้าเกณฑ์) ซึ่งหมดอายุสัญญากับ กฟผ. เมื่อวันที่ 17 ก.ย. ได้เริ่มเข้าสู่ช่วงของการต่ออายุรับซื้อไฟฟ้าออกไปอีก 3 ปี ก่อนที่การก่อสร้างโรงไฟฟ้าใหม่ทดแทนโรงไฟฟ้าเดิมจะแล้วเสร็จ และเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในช่วงกลางปี 2565

โครงการระหว่างก่อสร้างมีความคืบหน้าตามแผน

โครงการโรงไฟฟ้าขยะอุตสาหกรรม Interchem กำลังการผลิตติดตั้ง 4.8 เมกะวัตต์ ปัจจุบันมีความคืบหน้าในการก่อสร้างร้อยละ 86.64 ซึ่งอยู่ระหว่างการวางระบบระบายน้ำของโครงการ, งานติดตั้งก่อผนังโดยใช้อิฐบล็อค 2 ชั้น และก่อสร้างอาคารซ่อมบำรุงและอาคารคาร์บอนแบล็ค (ผงถ่าน) โดยมีกำหนดการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือน ธ.ค. 2562

รางวัลและประกาศเกียรติคุณ

ในเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา คุณปรียนาถ สุนทรวาทะ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารได้รับรางวัล *"CEO of the Year 2019"* จากงาน Asian Power Awards 2019 นอกจากนี้บริษัทยังได้รับรางวัล *"Solar Power Project of the Year 2019 – Thailand"* สำหรับความสำเร็จในการออกหุ้นกู้ "กรีนบอนด์" รายแรกของประเทศไทยที่รับรองโดย Climate Bonds Initiative และรางวัล *"Solar Power Project of the Year 2019 - Vietnam"* สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (DT1&2) จัดโดยนิตยสาร Asian Power Magazine ณ กรุงกัวลาลัมเปอร์ ประเทศมาเลเซีย

นอกจากนี้ บริษัทได้รับรางวัล *"the Most Outstanding Company in Thailand-Utilities Sector 2019"* จากงาน Asiamoney Awards 2019 สำหรับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมสาธารณูปโภคที่มีความโดดเด่นในด้านผลการประกอบการ ทีมผู้บริหารที่ยอดเยี่ยม กิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์ และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม จัดโดยนิตยสาร Asiamoney Magazine ณ ประเทศสิงคโปร์

อีกทั้ง ได้รับรางวัล *"Best Renewable Project ASEAN 2019"* สำหรับความสำเร็จในการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ 2 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาดใหญ่ในประเทศเวียดนาม กำลังการผลิตติดตั้งรวม 677 เมกะวัตต์ ประกอบด้วย โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Dau Tieng 420 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ จากนิตยสาร International Business Magazine

บริษัทได้รับคัดเลือกให้อยู่ในรายชื่อหุ้นยั่งยืน *"Thailand Sustainability Investment (THSI)"* ประจำปี 2562 ประกาศโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นปีที่สองต่อเนื่องมา ถือเป็นการตอกย้ำเป้าหมายการเป็นบริษัทพลังงานชั้นนำระดับสากลที่มีความโดดเด่น และดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืนทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และเศรษฐกิจ รวมถึงบรรษัทภิบาล

ข้อมูลสรุป

B.GRIMM SINCE 1878

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	9M'61	9M'62	เปลี่ยนแปลง	Q3'61	Q2'62	Q3'62	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
รายได้จากการขายและการให้บริการ	26,652	32,874	23.3%	9,691	10,866	11,751	21.3%	8.1%
EBITDA*	6,997	8,496	21.4%	2,410	2,808	3,326	38.0%	18.4%
กำไรสุทธิ	2,696	3,161	17.2%	1,177	1,038	1,287	9.3%	24.0%
กำไรสุทธิ - ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,733	1,922	10.9%	795	626	763	(4.0%)	21.9%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน**	2,646	2,825	6.8%	745	913	1,225	64.4%	34.2%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน–ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,622	1,733	6.8%	423	575	715	69.0%	24.3%
อัตรากำไร EBITDA (%)	**26.3%**	**25.8%**		**24.9%**	**25.8%**	**28.3%**		
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (%)	**9.9%**	**8.6%**		**7.7%**	**8.4%**	**10.4%**		
สัดส่วนกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (%)	**61.3%**	**61.3%**		**56.8%**	**63.0%**	**58.4%**		

หมายเหตุ:

**EBITDA = กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้, ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย - รายได้* (รายจ่าย) ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน

**กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน = กำไรสุทธิ -กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น – รายได้ (รายจ่าย) ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและการให้บริการ

- **รายได้จากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 21.3 สำหรับ Q3'2562** เป็น 11,751 ล้านบาท **และร้อยละ 23.3 สำหรับ 9M'2562** เป็น 32,874 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น 856 เมกะวัตต์ ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา จากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ 11 โครงการ (โครงการโรงไฟฟ้า ABPR5, โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศไทย 7 โครงการ, โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ Nam Che 1 ในลาว และโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ DT1&2 และ Phu Yen TTP ในเวียดนาม), 2) การเข้าซื้อโครงการ SPP1 124 เมกะวัตต์ ในเดือน มี.ค. 2562 และ 3) การเพิ่มขึ้นของราคาขายไฟฟ้าในช่วง 9M'2562

EBITDA

- **EBITDA เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 38.0 สำหรับ Q3'2562** เป็น 3,326 ล้านบาท **และร้อยละ 21.4 สำหรับ 9M'2562** เป็น 8,496 ล้านบาท เนื่องจากการขยายธุรกิจจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าใหม่ และการเข้าซื้อกิจการ ดังกล่าวข้างต้น
- **อัตรากำไร EBITDA เพิ่มขึ้นมาที่ร้อยละ 28.3 สำหรับ Q3'2562** เนื่องจาก 1) การรับรู้ผลการดำเนินงานของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในเวียดนาม ซึ่งให้อัตรากำไร EBITDA ที่สูง และ 2) การลดลงร้อยละ 2.1 q-on-q ของราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย ขณะที่ค่า Ft คงที่
- **สำหรับ 9M'2562** อัตรากำไร EBITDA ปรับลดลงเล็กน้อย y-on-y มาที่ร้อยละ 25.8 จากการเพิ่มขึ้นของราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยต่อหน่วย ที่ร้อยละ 9.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่การปรับขึ้นของค่า Ft ที่ค่อนข้างล่าช้า

กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

- **กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน / กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับ Q3'2562 เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 64.4 / ร้อยละ 69.0** เป็น 1,225 ล้านบาท / 715 ล้านบาท เนื่องจาก 1) การดำเนินงานของโรงไฟฟ้า ABPR5, โรงไฟฟ้า SPP1, โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ Nam Che 1 และโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในเวียดนาม 2 โครงการ, 2) ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (heat rate) ของโครงการโรงไฟฟ้า ABP3 ที่ลดลงหลังจากการ upgrade เครื่องผลิตไฟฟ้ากังหันก๊าซ ในเดือน ธ.ค. 2562 - ม.ค. 2563 และ 3) การลดต้นทุนทางการเงิน
- **กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน / กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับ 9M'2562 เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 6.8** เป็น 2,825 ล้านบาท / 1,733 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการขยายธุรกิจและการเข้าซื้อกิจการดังที่กล่าวมาข้างต้น ประกอบกับการลดต้นทุนทางการเงิน แม้ว่าราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยต่อหน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1

กำไรสุทธิ

- **สำหรับ Q3'2562** กำไรสุทธิอยู่ที่ 1,287 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิ - ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ 763 ล้านบาท เพิ่มขึ้น q-on-q ร้อยละ 21.9 จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น แม้ว่าลดลง y-on-y ร้อยละ 4.0 โดยสาเหตุหลักมาจาก กำไรจากการซื้อกิจการ (BGYSP) 276 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด และไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- **สำหรับ 9M'2562** กำไรสุทธิ / กำไรสุทธิ - ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 17.2 เป็น 3,161 ล้านบาท และร้อยละ 10.9 เป็น 1,922 ล้านบาท ตามลำดับ

ผลประกอบการทางการเงิน

โครงสร้างรายได้

	9M'61	9M'62	เปลี่ยนแปลง	Q3'61	Q2'62	Q3'62	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
รายได้จากการขายไฟฟ้า								
รายได้การขายไฟฟ้าให้ กฟผ.	17,012	21,491	26.3%	6,283	7,117	7,462	18.8%	4.8%
รายได้การขายไฟฟ้าให้ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย	7,525	7,756	3.1%	2,603	2,580	2,617	0.5%	1.4%
รายได้การขายไฟฟ้าให้ลูกค้าอุตสาหกรรมในเวียดนาม	874	913	4.5%	312	321	323	3.5%	0.6%
รายได้การขายไฟฟ้าให้ กฝภ.	173	512	196.0%	138	181	157	13.8%	(13.3%)
รายได้การขายไฟฟ้าให้ กฟน.	-	96	n/a	-	33	31	n/a	(6.1%)
รวมรายได้จากการขายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าลาว	84	190	126.2%	32	38	145	353.1%	281.6%
รวมรายได้จากการขายไฟฟ้าให้การไฟฟ้าเวียดนาม	-	886	n/a	-	183	703	n/a	284.2%
รวมรายได้จากการขายไฟฟ้า	**25,668**	**31,844**	**24.1%**	**9,370**	**10,453**	**11,438**	**22.1%**	**9.4%**
รายได้จากการขายไอน้ำ	408	700	71.6%	143	218	289	102.1%	32.6%
รายได้จากการขาย Demineralized Water	-	26	n/a	-	11	11	n/a	0.0%
รายได้อื่นจากการขายและการให้บริการ*	576	305	(47.0%)	178	184	12	(93.3%)	(93.5%)
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	**26,652**	**32,874**	**23.3%**	**9,691**	**10,866**	**11,751**	**21.3%**	**8.1%**

*รวมรายได้จากการก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน ซึ่งจะรับรู้ตามความคืบหน้าในการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งจะหักล้างกับการบันทึกต้นทุนจากการก่อสร้างตามความคืบหน้าการก่อสร้าง ตามหลักการลงบัญชี TFRIC 12 - Concession Agreement

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.

- **รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 18.8 สำหรับ Q3'2562** เป็น 7,462 ล้านบาท **และร้อยละ 26.3 สำหรับ 9M'2562** เป็น 21,491 ล้านบาท
  - **ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ กฟผ. เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 20.6 สำหรับ Q3'2562** เป็น 2,419 กิกะวัตต์-ชั่วโมง **และร้อยละ 19.4 สำหรับ 9M'2562** เป็น 6,745 กิกะวัตต์-ชั่วโมง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการโรงไฟฟ้า ABPR4 และ ABPR5 ในเดือน มิ.ย. และ ต.ค. 2561 ตามลำดับ และการเพิ่มขึ้นของหน่วยขายจากการเข้าซื้อโครงการ SPP1 ในเดือน มี.ค. 2562
  - **ราคาขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ต่อหน่วย ลดลง y-on-y ร้อยละ 1.3 สำหรับ Q3'2562** เป็น 3.09 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง มีสาเหตุหลักมาจากเงินบาทแข็งค่าในช่วงเวลาดังกล่าว
  - **ราคาขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ต่อหน่วย เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 6.0 สำหรับ 9M'2562** เป็น 3.19 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) ซึ่งอ้างอิงตามราคาก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทย

- **รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทยเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 0.5 สำหรับ Q3'2562** เป็น 2,617 ล้านบาท **และร้อยละ 3.1 สำหรับ 9M'2562** เป็น 7,756 ล้านบาท
  - **ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทยเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 0.8 สำหรับ Q3'2562** เป็น 795 กิกะวัตต์-ชั่วโมง **และร้อยละ 2.5 สำหรับ 9M'2562** เป็น 2,353 กิกะวัตต์-ชั่วโมง โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) การเพิ่มขึ้นของลูกค้าใหม่ในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง โดยเฉพาะจากโรงไฟฟ้าใหม่ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2561, 2) การรวมลูกค้าอุตสาหกรรมของโครงการ SPP1 ในนิคมอุสาหกรรมดับบลิวเอชเอ ตะวันออก (มาบตาพุด) และ 3) การเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้ไฟฟ้าของลูกค้าอุตสาหกรรมรายเดิม ในสวนอุตสาหกรรมบางกะดี
- **ราคาขายไฟให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทยค่อนข้างคงที่ y-on-y สำหรับ Q3'2562** ที่ 3.29 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 0.6 สำหรับ 9M'2562 เป็น 3.30 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ซึ่งเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของค่า Ft ที่ประกาศโดย กกพ.

ผลประกอบการทางการเงิน

B.GRIMM SINCE 1878

โครงสร้างรายได้

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศเวียดนาม

- **รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศเวียดนาม เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 3.5 สำหรับ Q3'2562** เป็น 323 ล้านบาท **และร้อยละ 4.5 สำหรับ 9M'2562** เป็น 913 ล้านบาท
  - **ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศเวียดนาม เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 3.3 สำหรับ Q3'2562 และ 9M'2562** เป็น 135 กิกะวัตต์-ชั่วโมง และ 382 กิกะวัตต์-ชั่วโมง ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นของลูกค้ารายเดิม
  - **ราคาขายไฟฟ้าต่อหน่วยแก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศเวียดนามคงที่ y-on-y สำหรับ Q3'2562** ที่ 2.39 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง **และเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 1.3 สำหรับ 9M'2562** เป็น 2.39 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายปลีกที่บริษัทย่อยของ EVN เรียกเก็บ ซึ่งกลุ่มบริษัท ขายไฟฟ้าในราคาที่เป็นส่วนเพิ่มจากราคาขายปลีกที่บริษัทย่อยของ EVN เรียกเก็บ (cost plus margin)

รายได้จากการขายไอน้ำให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทย

- **รายได้จากการขายไอน้ำให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทยเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 102.1 สำหรับ Q3'2562** เป็น 289 ล้านบาท **และร้อยละ 71.6 สำหรับ 9M'2562** เป็น 700 ล้านบาท
  - **ปริมาณไอน้ำที่ขายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทยเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 119.9 สำหรับ Q3'2562** เป็น 278,885 ตัน **และร้อยละ 73.8 สำหรับ 9M'2562** เป็น 655,915 ตัน โดยมีสาเหตุมาจากการรวมลูกค้าไอน้ำอุตสาหกรรมของโครงการ SPP1 ในนิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ ตะวันออก (มาบตาพุด) และมีความต้องการใช้ไอน้ำที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าอุตสาหกรรมรายเดิมในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ชลบุรี และนิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบัง
  - **ราคาขายไอน้ำต่อหน่วยแก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทย มีอัตราลดลงร้อยละ 7.9 y-on-y สำหรับ Q3'2562** เป็น 1,037.50 บาทต่อตัน **และร้อยละ 1.2 สำหรับ 9M'2562** เป็น 1,066.51 บาทต่อตัน จากการรวมรายได้จากการขายไอน้ำของ SPP1 (ซึ่งมีราคาขายต่อหน่วยน้อยกว่าโครงการอื่น) ตั้งแต่เดือน มี.ค. 2562 เป็นต้นมา

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ.

- **รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ. เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 13.8 สำหรับ Q3'2562** เป็น 157 ล้านบาท **และร้อยละ 196.0 สำหรับ 9M'2562** เป็น 512 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) รายได้จากโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร กำลังการผลิตติดตั้ง 10.8 เมกะวัตต์ ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ในเดือน ธ.ค. 2561 และ 2) การรวมงบการเงินของ BGYSP หลังจากถือหุ้นเพิ่มจากร้อยละ 49 เป็นร้อยละ 100 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ตามลำดับ

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟน.

- **รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟน. สำหรับ Q3'2562** อยู่ที่ 31 ล้านบาท **และสำหรับ 9M'2562** อยู่ที่ 96 ล้านบาท จากโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร กำลังการผลิตติดตั้ง 20.0 เมกะวัตต์ ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ในปลายเดือน ธ.ค. 2561

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าเวียดนาม

- **รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าเวียดนามสำหรับ Q3'2562** อยู่ที่ 703 ล้านบาท **และ 9M'2562** อยู่ที่ 886 ล้านบาท จากการเปิดดำเนินการของโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศเวียดนาม กำลังการผลิตติดตั้ง 677 เมกะวัตต์ ได้แก่โครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Dau Tieng 1 และ Dau Tieng 2 ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 3 มิ.ย. และ 13 มิ.ย. 2562 ตามลำดับ และโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Phu Yen TTP ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 10 มิ.ย. 2562

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าลาว

- **รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าลาวเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 353.1 สำหรับ Q3'2562** เป็น 145 ล้านบาท **และร้อยละ 126.2 สำหรับ 9M'2562** เป็น 190 ล้านบาท เนื่องจาก 1) การเปิดดำเนินการของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ Nam Che 1 ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 1 มิ.ย. 2562, 2) การเพิ่มขึ้นของปริมาณน้ำ และ 3) ไม่มีการปิดซ่อมบำรุง เมื่อเทียบกับไตรมาส ที่ 3 ปี 2561

ผลประกอบการทางการเงิน

โครงสร้างรายได้

ตารางที่ 1: ปริมาณไฟฟ้าและไอน้ำที่ขาย

	9M'61	9M'62	เปลี่ยนแปลง	Q3'61	Q2'62	Q3'62	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	GWh	GWh	y-on-y	GWh	GWh	GWh	y-on-y	q-on-q
ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้ กฟผ.	**5,649**	**6,745**	**19.4%**	**2,006**	**2,199**	**2,419**	**20.6%**	**10.0%**
ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย								
นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ชลบุรี	1,215	1,180	(2.9%)	419	397	388	(7.4%)	(2.2%)
นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง	274	363	32.5%	98	123	134	35.8%	8.8%
นิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบัง	524	512	(2.4%)	176	166	174	(1.1%)	5.0%
นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ ชลบุรี 1	174	174	0.4%	62	57	60	(2.3%)	6.2%
สวนอุตสาหกรรมบางกะดี	108	112	3.5%	34	38	35	5.4%	(6.1%)
นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ ตะวันออก (มาบตาพุด)	-	12	n/a	-	3	3	n/a	9.7%
ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย	**2,295**	**2,353**	**2.5%**	**789**	**783**	**795**	**0.8%**	**1.5%**
ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรมในเวียดนาม	**370**	**382**	**3.3%**	**131**	**131**	**135**	**3.3%**	**3.0%**

	9M'61	9M'62	เปลี่ยนแปลง	Q3'61	Q2'62	Q3'62	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ตัน	ตัน	y-on-y	ตัน	ตัน	ตัน	y-on-y	q-on-q
ปริมาณไอน้ำที่ขาย								
นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ชลบุรี	105,636	112,176	6.2%	37,177	37,341	37,358	0.5%	0.0%
นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง	108,104	105,542	(2.4%)	36,959	35,674	36,222	(2.0%)	1.5%
นิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบัง	163,740	179,374	9.5%	52,688	59,004	64,125	21.7%	8.7%
นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ ตะวันออก (มาบตาพุด)	-	258,823	n/a	-	79,761	141,180	n/a	77.0%
ปริมาณไอน้ำที่ขาย	**377,480**	**655,915**	**73.8%**	**126,824**	**211,779**	**278,885**	**119.9%**	**31.7%**

ตารางที่ 2: ราคาขายต่อหน่วย

	หน่วย	9M'61	9M'62	เปลี่ยนแปลง	Q3'61	Q2'62	Q3'62	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
				y-on-y				y-on-y	q-on-q
ราคาไฟฟ้า - กฟผ.	บาทต่อ kWh	3.01	3.19	6.0%	3.13	3.24	3.09	(1.3%)	(4.6%)
ราคาขายไฟฟ้า – ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย	บาทต่อ kWh	3.28	3.30	0.6%	3.30	3.30	3.29	(0.3%)	(0.3%)
ราคาขายไฟฟ้า – ลูกค้าอุตสาหกรรมในเวียดนาม	บาทต่อ kWh	2.36	2.39	1.3%	2.39	2.45	2.39	0.0%	(2.4%)
ราคาขายไอน้ำ – ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย	บาทต่อตัน	1,079.55	1,066.51	(2.1%)	1,126.70	1,029.11	1,037.50	(7.9%)	0.8%
ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย	บาทต่อล้าน BTU	252.07	275.02	9.1%	266.45	275.08	269.22	1.0%	(2.1%)

ผลประกอบการทางการเงิน

โครงสร้างต้นทุน

	9M'61	9M'62	เปลี่ยนแปลง	Q3'61	Q2'62	Q3'62	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
ต้นทุนขายและการให้บริการ								
ต้นทุนก๊าซธรรมชาติ	15,918	20,014	25.7%	5,906	6,575	6,935	17.4%	5.5%
ต้นทุนค่าไฟฟ้าของประเทศเวียดนาม	784	830	5.9%	280	291	292	4.3%	0.3%
ต้นทุนการดำเนินงานและการบำรุงรักษา	1,461	1,936	32.5%	558	629	684	22.6%	8.7%
ต้นทุนอื่น*	906	741	(18.2%)	296	329	173	(41.6%)	(47.4%)
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวม ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย)	**19,068**	**23,520**	**23.3%**	**7,040**	**7,824**	**8,086**	**14.9%**	**3.3%**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A)	867	1,140	31.5%	314	392	419	33.4%	6.9%
ค่าเสื่อมราคา - COGS	2,284	3,284	43.8%	859	1,073	1,264	47.1%	17.8%
ค่าเสื่อมราคา - SG&A	102	66	(35.3%)	17	23	22	29.4%	(4.3%)
ค่าใช้จ่ายทั้งหมด	**22,321**	**28,010**	**25.5%**	**8,230**	**9,312**	**9,791**	**19.0%**	**5.1%**

*รวมต้นทุนค่าก่อสร้าง ซึ่งจะรับรู้ตามความคืบหน้าในการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ ในประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งจะหักล้างกับรายได้จากการก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน ซึ่งจะรับรู้ตามความคืบหน้าในการก่อสร้าง ตามหลักการลงบัญชี TFRIC 12 - Concession Agreement

ต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติ

- **ต้นทุนก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 17.4 สำหรับ Q3'2562** เป็น 6,935 ล้านบาท **และร้อยละ 25.7 สำหรับ 9M'2562** เป็น 20,014 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นจากการผลิตไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นและการเพิ่มขึ้นของราคาก๊าซธรรมชาติ ซึ่งอ้างอิงกับกับราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของก๊าซธรรมชาติทั้งหมดของ ปตท.

ต้นทุนค่าไฟฟ้าของประเทศเวียดนาม

- **ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ซื้อจากบริษัทย่อยของ EVN เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 4.3 สำหรับ Q3'2562** เป็น 292 ล้านบาท **และร้อยละ 5.9 สำหรับ 9M'2562** เป็น 830 ล้านบาท สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศเวียดนาม

ต้นทุนการดำเนินงานและการบำรุงรักษา

- **ต้นทุนการดำเนินงานและการบำรุงรักษาเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 22.6 สำหรับ Q3'2562** เป็น 684 ล้านบาท **และร้อยละ 32.5 y-on-y สำหรับ 9M'2562** เป็น 1,936 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของ โครงการโรงไฟฟ้า ABPR5, โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร, โครงการโรงไฟฟ้าผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ DT1&2, โครงการโรงไฟฟ้าผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Phu Yen TTP และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ Nam Che 1

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 33.4 สำหรับ Q3'2562** เป็น 419 ล้านบาท **และร้อยละ 31.5 สำหรับ 9M'2562** เป็น 1,140 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการโรงไฟฟ้าใหม่ ดังกล่าวข้างต้น

ผลประกอบการทางการเงิน

รายการอื่นๆ

	9M'61	9M'62	เปลี่ยนแปลง	Q3'61	Q2'62	Q3'62	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
รายได้อื่น	387	153	(60.5%)	308	69	36	(88.3%)	(47.8%)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	133	77	(42.1%)	29	20	26	(10.3%)	30.0%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(14)	153	n/a	(14)	(26)	168	n/a	n/a

รายได้อื่น ๆ

- **รายได้อื่น ๆ ลดลง y-on-y ร้อยละ 88.3 สำหรับ Q3'2562** เป็น 36 ล้านบาท **และร้อยละ 60.5 สำหรับ 9M'2562** เป็น 153 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรจากการซื้อกิจการ (BGYSP) 276 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ซึ่งจะถูกตัดจำหน่ายปีละ 12 ล้านบาท ตลอดระยะเวลาของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

- **ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าลดลง y-on-y ร้อยละ 10.3 สำหรับ Q3'2562** เป็น 26 ล้านบาท **และร้อยละ 42.1 สำหรับ 9M'2562** เป็น 77 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) ส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจากบริษัทร่วม ABPIF และ BGSENA เนื่องจากมีการบันทึกค่าใช้จ่ายในการ Refinance จำนวน 9 ล้านบาท ในเดือน พ.ค. 2562 และ 2) การเปลี่ยนแปลงวิธีการลงบัญชีสำหรับส่วนแบ่งรายได้ของโครงการ BGYSP จากวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) มาเป็นการรวมงบการเงิน (Consolidation Method) หลังจากการถือหุ้นเพิ่มจากร้อยละ 49 เป็นร้อยละ 100 ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2561

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

- **บริษัทบันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 168 ล้านบาท สำหรับ Q3'2562 และ 153 ล้านบาท สำหรับ 9M'2562** โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากยอดหนี้ค่าก่อสร้างในสกุลดอลลาร์สหรัฐของโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในเวียดนาม เมื่อสกุลเงินดองเวียดนามแข็งค่า เทียบกับดอลลาร์สหรัฐ

ผลประกอบการทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน และรายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้

	9M'61	9M'62	เปลี่ยนแปลง	Q3'61	Q2'62	Q3'62	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
ต้นทุนทางการเงิน								
ดอกเบี้ยจ่าย	1,751	2,016	15.1%	632	673	691	9.3%	2.7%
ดอกเบี้ยจ่ายแก่ ABPIF	199	155	(22.1%)	63	49	51	(19.0%)	4.1%
ดอกเบี้ยจ่ายจากเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	-	129	n/a	-	27	102	n/a	277.8%
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	68	(476)	n/a	(180)	(277)	(30)	(83.3%)	(89.2%)
ต้นทุนทางการเงินอื่น	(7)	75	n/a	21	45	14	(33.3%)	(68.9%)
รวมต้นทุนทางการเงิน	**2,011**	**1,899**	**(5.6%)**	**536**	**517**	**828**	**54.5%**	**60.2%**
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้								
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	196	185	(5.6%)	58	68	76	31.0%	11.8%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(64)	2	n/a	12	(6)	0	n/a	n/a
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	**132**	**187**	**41.7%**	**70**	**62**	**76**	**8.6%**	**22.6%**

ต้นทุนทางการเงิน

- **ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 54.5 สำหรับ Q3'2562** เป็น 828 ล้านบาท **และลดลง y-on-y ร้อยละ 5.6 สำหรับ 9M'2562** เป็น 1,899 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก
  - ดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืม y-on-y: เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 สำหรับ Q3'2562 เป็น 691 ล้านบาท และร้อยละ 15.1 สำหรับ 9M'2562 เป็น 2,016 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายของโครงการโรงไฟฟ้า ABPR5 และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ Nam Che 1 หลังการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ในเดือน ต.ค. 2561 และเดือน มิ.ย. 2562 ตามลำดับ และการเข้าซื้อโครงการ SPP1 ในเดือน มี.ค. 2562;
  - ดอกเบี้ยจ่ายแก่ ABPIF y-on-y: ลดลง ร้อยละ 19.0 สำหรับ Q3'2562 เป็น 51 ล้านบาท และร้อยละ 22.1 สำหรับ 9M'2562 เป็น 155 ล้านบาท ตามกำหนดการเงินนำส่งจาก ABP1 และ ABP2;
  - ดอกเบี้ยจ่ายจากเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี: ที่ 102 ล้านบาท สำหรับ Q3'2562 และ 129 ล้านบาท สำหรับ 9M'2562 ซึ่งคือการบันทึกต้นทุนที่เกิดจากการคิดลดเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี ตามมาตรฐานบัญชี;
  - ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากกิจกรรมจัดหาเงินกู้ยืม สำหรับ Q3'2562: สาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐ; บริษัทบันทึกผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 30 ล้านบาท สำหรับ Q3'2562 และ 180 ล้านบาทสำหรับ Q3'2561 จากการที่สกุลเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงเวลาดังกล่าว
  - ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากกิจกรรมจัดหาเงินกู้ยืม สำหรับ 9M'2562: สาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐ; บริษัทบันทึกผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 476 ล้านบาท สำหรับ 9M'2562 จากการที่สกุลเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ในช่วงเวลาดังกล่าว ขณะที่บันทึกผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 68 ล้านบาท สำหรับ 9M'2561 จากสกุลเงินบาทที่อ่อนค่า เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐในช่วงเวลาดังกล่าว

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

- **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 8.6 สำหรับ Q3'2562** เป็น 76 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้ **และร้อยละ 41.7 สำหรับ 9M'2562** เป็น 187 ล้านบาท เนื่องมาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเทียบกับรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี สำหรับ 9M'2561

ผลประกอบการทางการเงิน

กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

	9M'61	9M'62	เปลี่ยนแปลง	Q3'61	Q2'62	Q3'62	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
กำไรสำหรับงวด	2,696	3,161	17.2%	1,177	1,038	1,287	9.3%	24.0%
บวก (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	33	(622)	n/a	(184)	(245)	(197)	7.1%	(19.6%)
บวก รายจ่ายอื่นที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ	(83)	286	n/a	(248)	119	135	n/a	13.4%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	**2,646**	**2,825**	**6.8%**	**745**	**913**	**1,225**	**64.4%**	**34.2%**
ลบ ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,024	1,093	6.7%	322	338	510	58.4%	50.9%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	**1,622**	**1,733**	**6.8%**	**423**	**575**	**715**	**69.0%**	**24.3%**
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	*0.62*	*0.66*	6.8%	*0.16*	*0.22*	*0.27*	69.0%	24.3%
จำนวนหุ้นที่ใช้ในการคำนวณ (ล้านหุ้น)	*2,607*	*2,607*		*2,607*	2,607	2,607		

กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

- **กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน / กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน –ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับ Q3'2562 เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 64.4 / ร้อยละ 69.0** เป็น 1,225 ล้านบาท / 715 ล้านบาท เนื่องจาก 1) การดำเนินงานของโรงไฟฟ้า ABPR5, โรงไฟฟ้า SPP1, โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำ Nam Che 1 และโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ในเวียดนาม 2 โครงการ, 2) ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (heat rate) ของโครงการโรงไฟฟ้า ABP3 ที่ลดลงหลังจากการ upgrade เครื่องผลิตไฟฟ้ากังหันก๊าซ ในเดือน ธ.ค. 2562 - ม.ค. 2563 และ 3) การลดต้นทุนทางการเงิน
- **กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน / กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน –ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับ 9M'2562 เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 6.8** เป็น 2,825 ล้านบาท / 1,733 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการขยายธุรกิจและการเข้าซื้อกิจการดังที่กล่าวมาข้างต้น ประกอบกับการลดต้นทุนทางการเงิน แม้ว่าราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยต่อหน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1

  โดยมีการปรับปรุงรายการกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับ Q3'2562 จากรายการดังนี้

  - **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง** จำนวน 197 ล้านบาท จากหนี้และเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่สกุลดองเวียดนามแข็งค่า เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐในช่วงเวลาดังกล่าว; และ
  - **รายจ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน** จำนวน 135 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจาก 1) รายการที่ไม่ใช่เงินสด จำนวน 102 ล้านบาท ซึ่งคือต้นทุนที่เกิดจากการคิดลดเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี ตามมาตรฐานบัญชี, 2) ค่าใช้จ่ายสำหรับพนักงานของบริษัทเพื่อให้ทำงานอยู่ร่วมกับองค์กรที่จัดสรรให้ในช่วง IPO จำนวน 16 ล้านบาท และ 3) การตัดจำหน่ายวัสดุสำรองคลัง จำนวน 17 ล้านบาท

  โดยมีการปรับปรุงรายการกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน สำหรับ 9M'2562 จากรายการดังนี้

  - **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง** จำนวน 622 ล้านบาท จากหนี้และเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างที่เป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่สกุลดองเวียดนาม แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐในช่วงเวลาดังกล่าว; และ
  - **รายจ่ายอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน** จำนวน 286 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจาก 1) รายการที่ไม่ใช่เงินสด จำนวน 129 ล้านบาท ซึ่งคือต้นทุนที่เกิดจากการคิดลดเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี ตามมาตรฐานบัญชี, 2) การตั้งสำรองเพิ่มเติมของค่าชดเชย สำหรับพนักงานที่เกษียณอายุ และมีอายุงานมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ปี ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน จำนวน 51 ล้านบาท, 3) ค่าใช้จ่ายสำหรับพนักงานของบริษัทเพื่อให้ทำงานอยู่ร่วมกับองค์กรที่จัดสรรให้ในช่วง IPO จำนวน 45 ล้านบาท, 4) การตัดจำหน่ายวัสดุสำรองคลัง จำนวน 35 ล้านบาท และ 5) ค่าใช้จ่ายในการ Refinance ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 9 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

- **สำหรับ Q3'2562** กำไรสุทธิอยู่ที่ 1,287 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิ - ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ 763 ล้านบาท เพิ่มขึ้น q-on-q ร้อยละ 21.9 จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น แม้ว่าลดลง y-on-y ร้อยละ 4.0 โดยสาเหตุหลักมาจาก กำไรจากการซื้อกิจการ (BGYSP) 276 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสด และไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน
- **สำหรับ 9M'2562** กำไรสุทธิ / กำไรสุทธิ - ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 17.2 เป็น 3,161 ล้านบาท และร้อยละ 10.9 เป็น 1,922 ล้านบาท ตามลำดับ

สถานะ ทางการเงิน

งบแสดงสถานะการเงิน

	31 ธ.ค. 61	30 ก.ย. 62	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	
เงินสด, รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	14,644	15,290	4.4%
รวมสินทรัพย์	100,636	114,038	13.3%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	58,173	61,305	5.4%
รวมหนี้สิน	72,897	84,576	16.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	27,739	29,462	6.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น - บริษัทใหญ่	19,253	19,964	3.7%
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	***1.5***	***1.6***	

การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน

- **สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3** จาก ณ 31 ธ.ค. 2561 เป็น 114,038 ล้านบาท ณ วันที่ 30 ก.ย. 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายโครงการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ
- **หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4** จาก ณ 31 ธ.ค. 2561 เป็น 61,305 ล้านบาท ณ วันที่ 30 ก.ย. 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมเงินระยะสั้น สำหรับซื้อโครงการ
- **ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2** จาก ณ 31 ธ.ค. 2561 เป็น 29,462 ล้านบาท ณ วันที่ 30 ก.ย. 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมา
- **อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น** จาก 1.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561 เป็น 1.6 เท่า ณ วันที่ 30 ก.ย. 2562

โครงการโรงไฟฟ้า
ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

(ความคืบหน้าในการก่อสร้าง ณ ปัจจุบัน)

Interchem	
ประเภทเชื้อเพลิง	ขยะอุตสาหกรรม
กำลังการผลิตติดตั้ง (MW)	4.8 MW
สัดส่วนการถือหุ้น (%)	48.0%
SCOD	31 ธ.ค. 2562
สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	4.0 MW / 20 ปี
% ความคืบหน้า	86.64%

คำนิยาม & ชื่อโครงการ

คำนิยาม

COD	วันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date)
EBITDA	กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา
EDL	การไฟฟ้าลาว
EPC	การดำเนินงานงานด้านวิศวกรรม จัดหาอุปกรณ์และก่อสร้าง
EVN	การไฟฟ้าแห่งประเทศเวียดนาม
Ft	ค่าไฟฟ้าผันแปร
FX	อัตราแลกเปลี่ยน
IPO	การเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไปครั้งแรก
IU	ลูกค้าอุตสาหกรรม
JV	บริษัทร่วมทุน
KWh / GWh	กิโลวัตต์-ชั่วโมง / กิกะวัตต์-ชั่วโมง
mmBtu	ล้านบีทียู (หน่วยที่ใช้อ้างอิงการใช้ก๊าซธรรมชาติ)
NNP	กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน
O&M	การปฏิบัติการและบำรุงรักษา
Q-o-Q	เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
SG&A	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร
Y-o-Y	เปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงกับปีที่ผ่านมา
กกพ.	คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
กฟน.	การไฟฟ้านครหลวง
กฟผ.	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
กฟภ.	การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
ปตท.	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

ชื่อโครงการ

ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์
ABP1	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 1 จำกัด
ABP2	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 2 จำกัด
ABP3	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 3 จำกัด
ABP4	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 4 จำกัด
ABP5	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 5 จำกัด
ABPR1	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 1 จำกัด
ABPR2	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 2 จำกัด
ABPR3	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 3 จำกัด
ABPR4	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 4 จำกัด
ABPR5	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 5 จำกัด
BGPSK	บริษัท บี.กริม โซลาร์ เพาเวอร์ (สระแก้ว) 1 จำกัด
BGSENA	บริษัท บี.กริม เสนา โซลาร์ เพาเวอร์ จำกัด
BGYSP	บริษัท บี.กริม ยันฮี โซลาร์ เพาเวอร์ จำกัด
BIP1	บริษัท บี.กริม บีไอพี เพาเวอร์ 1 จำกัด
BIP2	บริษัท บี.กริม บีไอพี เพาเวอร์ 2 จำกัด
BPLC1	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (แหลมฉบัง) 1 จำกัด
BPLC2	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (แหลมฉบัง) 2 จำกัด
BPWHA1	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 จำกัด
Nam Che1	Nam Che 1 Hydro Power Project
XXHP	Xenamnoy 2 and Xekatam 1 Hydro Power Project
Interchem	Progress Interchem
Solar WVO & CO-OP	โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร
DT	Dau Tieng Ninh Energy Solar Plant Project (Xuan Cau)
Phu Yen TTP	Phu Yen TTP Solar Plant Project (Phu Yen)
SPP1	Glow SPP 1 Limited

B.GRIMM
SINCE 1878

B.GRIMM POWER
EMPOWERING THE WORLD COMPASSIONATELY

CONTACT US:

Investor Relations
Email: IR@BGrimmPower.com
Tel: +66 (0) 2710 3528

Solaya Na Songkhla
Email: Solaya.N@BGrimmPower.com

Gunnlapat Wichutarat
Email: Gunnlapat.W@BGrimmPower.com

Thunruethai Makaraphan
Email: Thunruethai.M@BGrimmPower.com

Dr. Gerhard Link Building,
5 Krungthepkreetha Road, Huamark,
Bangkapi, Bangkok 10240, Thailand
Tel. +66 (0) 2710 3400
Fax. +66 (0) 2379 4245

Disclaimer

None of the Company makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in this document or otherwise made available nor as to the reasonableness of any assumption contained herein or therein, and any liability therein (including in respect of any direct, indirect or consequential loss or damage) is expressly disclaimed. Nothing contained herein or therein is, or shall be relied upon as, a promise or representation, whether as to the past or the future and no reliance, in whole or in part, should be placed on the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information contained herein. Further, nothing in this document should be construed as constituting legal, business, tax or financial advice.

This material contains “forward-looking” statements that relate to future events, which are, by their nature, subject to significant risks and uncertainties. These forward-looking statements reflect our current views with respect to future events and are not a guarantee of future performance. Actual results may differ materially from information contained in these forward-looking statements as a result of a number of factors. We do not undertake to update our forward-looking statements to reflect future events or circumstances.

The information in these materials is provided as at the date of this document and is subject to change without notice.