

ที่ TSE (PCL) 001/08-2561

14 สิงหาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ["บริษัท"] เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2561 มีมติอนุมัติงบการเงินไตรมาสที่ 2/2561 (สอบทานแล้ว) สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 พร้อมกันนี้บริษัทฯ ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

1. รายได้จากการขายและการให้บริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 6 เดือน ไตรมาสที่ 2/2561 จำนวน 165.99 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 119.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 46.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.52 ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน จำนวน 108.16 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 65.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 42.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.79

- รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นในส่วนของการดำเนินงานใหม่ที่ทยอยรับรู้รายได้

เนื่องจากกลุ่มบริษัทสามารถรับรู้รายได้จากโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวลขนาด 4.60 เมกะวัตต์ที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี ที่สร้างเสร็จและดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วในเดือนมีนาคม 2561 โดยสามารถรับรู้รายได้จากการขาย 41 ล้านบาทในงวด 6 เดือนของไตรมาสที่ 2/2561 โดยรับรู้รายได้จากการขาย 37 ล้านบาทในงวด 3 เดือนของไตรมาสที่ 2/2561

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทสามารถรับรู้รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่นเพิ่มมากขึ้น โดยมีโรงไฟฟ้าที่สร้างแล้วเสร็จและดำเนินการเชิงพาณิชย์จำนวน 6 โรง ในประเทศญี่ปุ่น ตั้งอยู่ในจังหวัดอิบารากิ จังหวัดโตยามะ และจังหวัดฟูกูอิ ทำให้บริษัทฯ มีโรงไฟฟ้าที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์ในประเทศญี่ปุ่นจำนวน 8.24 เมกะวัตต์ ในไตรมาสที่ 2/2561 เทียบกับจำนวน 5.00 เมกะวัตต์ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จึงสามารถรับรู้รายได้จากการขายในประเทศญี่ปุ่นได้มากขึ้นเป็นจำนวน 43 ล้านบาทในงวด 6 เดือนของไตรมาสที่ 2/2561 เมื่อเทียบกับ 40 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้น 7.5%

- รายได้จากการขายและบริการของโครงการที่ดำเนินการอยู่เดิมมีความสม่ำเสมอ

ในขณะที่รายได้จากกลุ่มโรงไฟฟ้าบนหลังคาอาคารจำนวน 14 เมกะวัตต์อยู่ในระดับต่ำกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลจากการซ่อมบำรุงทำให้มีการหยุดดำเนินงานในบางช่วงเวลา โดยบริษัทฯ รับรู้รายได้จากกลุ่มโรงไฟฟ้าบนหลังคาอาคารจำนวน 55 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนของไตรมาสที่ 2/2561 เทียบกับจำนวน 56 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

(รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 80 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 60 มีรายได้รวมจำนวน 758 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน 0.2% ทั้งนี้รายได้ส่วนนี้จะไม่ปรากฏในรายงานการเงินในส่วนของรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ แต่บริษัทฯ จะรับรู้ผลประโยชน์การเป็นส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันเท่านั้น)

2. ต้นทุนขายและบริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 6 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2561 จำนวน 132.08 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 84.46 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 47.62 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.38 ในทิศทางเดียวกันกับ ต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2561 จำนวน 78.80 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 44.00 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 34.80 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 79.09

- ต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากโครงการที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์
การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการ เป็นการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบและค่าใช้จ่ายในการผลิต เป็นจำนวน 38 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนแรกเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคา จำนวน 10 ล้านบาท ซึ่งเป็นการรับรู้เมื่อโครงการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ซึ่งไม่มีกระทบต่อกระแสเงินสด
- ความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง
โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2561 จำนวน 33.90 ล้านบาท ลดลงจาก 35.37 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงจำนวน 1.47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.15 อัตราการทำกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2561 เท่ากับร้อยละ 20.43 ลดลงจากไตรมาสที่ 2/2560 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 29.52 ในขณะที่กำไรขั้นต้นสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2561 จำนวน 29.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 21.24 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 8.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.18 แต่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.14 ลดลงจากไตรมาสที่ 2/2560 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.56
- ค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งเกิดขึ้นเพื่อรองรับการสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต
บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเพิ่มสูงขึ้น โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับงวด 6 เดือนในไตรมาสที่ 2/2561 จำนวน 94.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 71.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 23.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.25 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานเพื่อรองรับโครงการในอนาคต และค่าที่ปรึกษาโครงการในอนาคต
ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 6 เดือนในไตรมาสที่ 2/2561 มีจำนวน 51.74 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 6.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.31 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รวมต้นทุนกู้ยืมเป็นสินทรัพย์ของโครงการระหว่างพัฒนา ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 3 เดือนในไตรมาสที่ 2/2561 มีจำนวน 35.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.68 มีสาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนทางการเงินสำหรับโครงการที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในระหว่างปี 2561

3. ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า บริษัทรับรู้เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันโดยใช้วิธีส่วนได้เสียซึ่งเป็นกิจการที่ลงทุนและดำเนินการบริหารโครงการไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนพื้นดิน 80 เมกะวัตต์ ตามรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานของกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามวิธีส่วนได้เสีย

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	สำหรับงวด 6 เดือน			
	30 มิถุนายน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2561	2560	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้	763.44	827.91	(64.47)	(7.79)
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(240.88)	(325.74)	84.86	26.05
กำไรสุทธิ	522.56	502.17	20.39	4.06
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน (60%)	313.54	301.30	12.24	4.06

- กิจการที่ควบคุมร่วมกันมีผลประกอบการดีและสม่ำเสมอ
ในงวด 6 เดือนปี 2561 กิจการที่ควบคุมร่วมกันมีกำไรสุทธิจำนวน 552.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 502.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 20.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.06 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันจำนวน 313.54 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 301.30 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 12.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.06 ผลประกอบการโดยรวมของกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีความสม่ำเสมอ สร้างกำไรสุทธิในระดับประมาณ 500 ล้านบาทอย่างสม่ำเสมอ แต่มีรายการพิเศษที่กระทบทั้งด้านรายได้และด้านค่าใช้จ่ายในปี 2560 ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากรายได้ค่าชดเชยความเสียหายจากบริษัทประกันภัย และขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาเป็นจำนวนเงินสุทธิทั้งสิ้น 3 ล้านบาท โดยผลประกอบการดังกล่าวจะถูกแบ่งตามวิธีส่วนได้เสียในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

4. การแบ่งปันกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ผลประกอบการของกลุ่มกิจการตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือนไตรมาสที่ 2/2561 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 216.94 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิ 224.75 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.47 และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด 6 เดือน ไตรมาสที่ 2/2561 จำนวน 349.70 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 207.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 142.08 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงินซึ่งงวด 6 เดือนปี 2561 มีผลกระทบเป็นบวก 132.80 ล้านบาท แต่ในงวด 6 เดือนปี 2560 มีผลกระทบเป็นลบ 16.02 ล้านบาท เกิดผลกระทบแตกต่างกันจำนวน 148.82 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ