

ที่ TSE(PCL) 003/08-2563

13 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2563 มีมติอนุมัติงบการเงินไตรมาสที่ 2 /2563 (สอบทานแล้ว) สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 พร้อมกันนี้บริษัทฯ ขอนำเสนอคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือนและ 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

1. รายได้จากการขายและการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 419.38 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 372.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 47.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.68 ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 6 เดือน จำนวน 790.44 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 672.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 118.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.62

- รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากโครงการที่ซื้อใหม่

กลุ่มบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ซื้อใหม่ในระหว่างปี 2562 จำนวนรวม 18 เมกะวัตต์ที่จังหวัดอยุธยา อุตรดิตถ์ และอ่างทอง ทำให้มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 48.36 ล้านบาทในงวด 3 เดือนของไตรมาสที่ 2/2563 และเพิ่มขึ้นจำนวน 103.54 ล้านบาทในงวด 6 เดือน

- รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นในโครงการที่ดำเนินการอยู่เดิม

กลุ่มบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวล 3 โรง รวมจำนวน 22.2 เมกะวัตต์ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น 7 โรง รวมจำนวน 21.74 เมกะวัตต์ และโครงการโรงไฟฟ้าบนหลังคาอาคารจำนวนรวม 14 เมกะวัตต์ โดยสามารถรับรู้รายได้จากการขายได้มากขึ้นเป็นจำนวน 15.78 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนของไตรมาสที่ 2/2563 เมื่อเทียบกับ 619.97 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.55

(รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 80 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 60 มีรายได้รวมจำนวน 781.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน 0.01% ทั้งนี้รายได้ส่วนนี้จะไม่ปรากฏในรายงานการเงินในส่วนของบริษัทฯ จากการขายและบริการของกลุ่มบริษัท แต่กลุ่มบริษัทจะรับรู้ผลประโยชน์การเป็นส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมดำเนินงาน)

2. ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- ต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มขึ้นจากโครงการที่ซื้อใหม่

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 258.54 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 221.22 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 37.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.87 ในทิศทางเดียวกันกับต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 6 เดือน จำนวน 500.00 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 419.65 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 80.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.15 สาเหตุจากการรับรู้ต้นทุนขายเต็มไตรมาสของโครงการที่ซื้อใหม่ รวมถึงต้นทุนการผลิตของโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวลที่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของรายได้

- ความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 160.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 150.96 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 9.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.54 และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 38.35 ลดลงจากไตรมาสที่ 2/2562 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 40.56 ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 290.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 252.38 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 38.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.08 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2563 เท่ากับร้อยละ 36.74 ลดลงจากไตรมาสที่ 2/2562 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 37.55

- ค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งเกิดขึ้นเพื่อรองรับการสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารงานเพิ่มสูงขึ้น โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับงวด 3 เดือนในไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 94.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 46.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 47.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 103.02 และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับงวด 6 เดือนในไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 159.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 111.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 48.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.78 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากค่าที่ปรึกษาสำหรับโครงการในอนาคต และค่าเผื่อการต่อค่าของสินทรัพย์ ซึ่งไม่มีกระทบต่อกระแสเงินสด

- ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากโครงการที่ซื้อใหม่

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 3 เดือนในไตรมาสที่ 2/2563 มีจำนวน 93.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 25.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.09 ในขณะเดียวกันต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 6 เดือน มีจำนวน 155.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 41.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.67 มีสาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนทางการเงินของโครงการที่ซื้อใหม่ และดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าที่ปรับปรุงตามมาตรฐานรายงานทางการเงินเรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) ที่ถือปฏิบัติเป็นครั้งแรกในปี 2563

3. ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน

ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า กลุ่มบริษัทรับรู้เงินลงทุนในการร่วมค้าโดยใช้วิธีส่วนได้เสียซึ่งเป็นกิจการที่ลงทุนและดำเนินการบริหารโครงการไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนพื้นดิน 80 เมกะวัตต์ ตามรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานของการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้เสีย

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	30 มิถุนายน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2563	2562	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สำหรับงวด 3 เดือน				
รายได้	392.27	400.90	(8.63)	(2.15)
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(108.95)	(111.47)	2.52	2.26
กำไรสุทธิ	283.32	289.43	(6.11)	(2.11)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	169.99	173.66	(3.67)	(2.11)
สำหรับงวด 6 เดือน				
รายได้	781.37	781.36	0.01	0.01
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(217.07)	(225.09)	8.02	3.56
กำไรสุทธิ	564.30	556.27	8.03	1.44
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	338.58	333.76	4.82	1.44

- การร่วมค้ามีผลประกอบการดีและสม่ำเสมอ

ในงวด 3 เดือนปี 2563 การร่วมค้ามีกำไรสุทธิจำนวน 283.32 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 289.43 ล้านบาท จำนวน 6.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.11 กลุ่มบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 169.99 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 173.66 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ลดลง 3.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.11

ในช่วง 6 เดือนปี 2563 การร่วมค้ำมีกำไรสุทธิจำนวน 564.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 556.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.44 กลุ่มบริษัทได้รับส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้ำจำนวน 338.58 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 333.76 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 4.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.44 ผลประกอบการโดยรวมของการร่วมค้ำมีความสม่ำเสมอ สร้างกำไรสุทธิในระดับประมาณ 500 ล้านบาทอย่างสม่ำเสมอ โดยผลประกอบการดังกล่าว จะถูกแบ่งตามวิธีส่วนได้เสียในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้ำ

4. การแบ่งปันกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือนไตรมาสที่ 2/2563 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 242.38 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไร 208.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 33.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.31 และสำหรับงวด 6 เดือนไตรมาสที่ 2/2563 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 248.91 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไร 355.12 ล้านบาท ลดลงจำนวน 106.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.91

ในขณะที่ กลุ่มบริษัทมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ สำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 43.39 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 177.47 ล้านบาท ลดลงจำนวน 220.86 ล้านบาท และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ สำหรับงวด 6 เดือน ไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 470.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 210.39 ล้านบาท เป็นจำนวน 259.82 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากผลกระทบจากการแปลงค่าบงการเงิน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ