

ที่ TSE(PCL)004/08-2564

11 สิงหาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2564 มีมติอนุมัติงบการเงินรวมระหว่างกาลไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 พร้อมกันนี้บริษัทฯ ขอนำเสนอคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

### **คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564**

#### **1. รายได้จากการขายและการให้บริการ**

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 419.30 ล้านบาท ต่ำกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 419.38 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 0.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.02 ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 6 เดือน จำนวน 790.70 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 790.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 0.26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.03

- รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากโครงการที่ซื้อใหม่

กลุ่มบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ซื้อใหม่ในระหว่างปี 2563 จำนวนรวม 18 เมกะวัตต์ที่จังหวัดอยุธยา อุตรดิตถ์ และอ่างทอง รวมถึงการรับรู้รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ลอยน้ำ ที่สร้างเสร็จและดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วในเดือนพฤษภาคม 2564 ทำให้มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 3.5 ล้านบาทในงวด 3 เดือนของไตรมาสที่ 2/2564 และเพิ่มขึ้นจำนวน 6.20 ล้านบาทในงวด 6 เดือน

- รายได้จากการขายและบริการลดลงจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้ลดลงจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น 7 โรง รวมจำนวน 21.74 เมกะวัตต์ ได้รับผลกระทบจากหิมะในช่วงต้นปี 2564 โดยสามารถรับรู้รายได้จากการขายลดลงเป็นจำนวน 5.00 ล้านบาท ในงวด 3 เดือนของไตรมาสที่ 2/2564 และลดลงจำนวน 9.58 ล้านบาท ในงวด 6 เดือน

- รายได้จากการขายและบริการของโครงการที่ดำเนินการอยู่เดิมมีความสม่ำเสมอ

ในขณะที่รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวลขนาดรวม 22.2 เมกะวัตต์ และโครงการโรงไฟฟ้าบนหลังคาอาคารจำนวนรวม 14 เมกะวัตต์ อยู่ในระดับสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถรับรู้รายได้จากการขายได้มากขึ้นเป็นจำนวน 0.81 ล้านบาท ในงวด 3 เดือนของไตรมาสที่ 2/2564 และเพิ่มขึ้นจำนวน 2.49 ล้านบาท ในงวด 6 เดือน

(ยอดดังกล่าวไม่รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 80 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 60 ซึ่งรับรู้ผลประกอบการเป็นส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน)

#### **2. ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย**

- ต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มขึ้นจากโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวลและโครงการที่ซื้อใหม่

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 258.73 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 258.54 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 0.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.07 ในทิศทางเดียวกันกับต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 6 เดือน จำนวน 528.54 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 500.00 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 28.54 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.71 สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตของโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวล และการรับรู้ต้นทุนขายเต็มไตรมาสของโครงการที่ซื้อใหม่

- ความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทลดลง

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 160.56 ล้านบาท ลดลงจาก 160.84 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงจำนวน 0.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.17 และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 38.29 ลดลงจากไตรมาสที่ 2/2563 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 38.35 ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 262.16 ล้านบาท ลดลงจาก 290.44 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกัน

ของปีก่อน หรือลดลงจำนวน 28.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.74 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2564 เท่ากับ ร้อยละ 33.16 ลดลงจากไตรมาสที่ 2/2563 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 36.74

- การลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง โดยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับงวด 3 เดือนในไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 38.25 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 94.08 ล้านบาท หรือ ลดลงจำนวน 55.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 59.34 และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับงวด 6 เดือนในไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 85.71 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 159.81 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 74.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.37 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าที่ปรึกษาและค่า เพื่อการต่อจ่ายของสินทรัพย์ ที่เกิดขึ้นในปี 2563

- การผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทมีรายการกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการทางบัญชี ไม่มี กระทบต่อการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยในงวด 3 เดือน แสดงขาดทุนในไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 34.14 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรในไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 96.36 ล้านบาท ทำให้ขาดทุนสูงขึ้นจำนวน 130.50 ล้านบาท คิด เป็นร้อยละ 135.43 แต่ในงวด 6 เดือน แสดงกำไรในไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 9.77 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนใน ไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 71.12 ล้านบาท ทำให้กำไรสูงขึ้นจำนวน 80.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 113.74

- ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 3 เดือนในไตรมาสที่ 2/2564 มีจำนวน 83.35 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปี ก่อนจำนวน 9.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.48 สาเหตุหลักจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาว ในขณะเดียวกันต้นทุน ทางการเงินสำหรับงวด 6 เดือน มีจำนวน 168.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 12.39 ล้าน บาท คิดเป็นร้อยละ 7.96 ซึ่งมีสาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนทางการเงินสำหรับค่าสิทธิในสัญญาไฟฟ้าของโครงการที่เริ่ม ก่อสร้าง

### 3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเงินลงทุนในการร่วมค้า บริษัทรับรู้เงินลงทุนในการร่วมค้าโดยใช้วิธีส่วนได้เสียซึ่งเป็นกิจการที่ ลงทุนและดำเนินการบริหารโครงการไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนพื้นดิน 80 เมกะวัตต์ ตามรายละเอียดดังนี้

#### ผลการดำเนินงานของการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้เสีย

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	30 มิถุนายน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2564	2563	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สำหรับงวด 3 เดือน</b>				
รายได้	390.62	392.27	(1.65)	(0.42)
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(104.80)	(108.95)	4.15	3.81
กำไรสุทธิ	285.82	283.32	2.50	0.88
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	171.49	169.99	1.50	0.88
<b>สำหรับงวด 6 เดือน</b>				
รายได้	803.45	781.37	22.08	2.83
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(205.30)	(217.07)	11.77	5.42
กำไรสุทธิ	598.15	564.30	33.85	6.00
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	358.89	338.58	20.31	6.00

- การร่วมค้ามีผลประกอบการดีขึ้นอย่างสม่ำเสมอ

ในงวด 3 เดือนปี 2564 การร่วมค้ามีกำไรสุทธิจำนวน 285.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 283.32 ล้านบาท จำนวน 2.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.88 กลุ่มบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 171.49 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 169.99 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 1.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.88

ในงวด 6 เดือนปี 2564 การร่วมค้ามีกำไรสุทธิจำนวน 598.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 564.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 33.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.00 กลุ่มบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 358.89 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 338.58 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 20.31 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.00 ผลประกอบการโดยรวมของการร่วมค้าดีขึ้นจากการปรับปรุงประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าและต้นทุน ทางการเงินที่ลดลง โดยผลประกอบการดังกล่าวจะถูกแบ่งตามวิธีส่วนได้เสียในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในการร่วมค้า

#### 4. การแบ่งปันกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือนไตรมาสที่ 2/2564 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 182.12 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไร 242.38 ล้านบาท ลดลงจำนวน 60.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.86 ในขณะที่งวด 6 เดือนไตรมาสที่ 2/2564 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 384.68 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไร 248.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 135.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.55 ซึ่งเกิดจากรายการที่ไม่เป็นเงินสด ได้แก่ ผลต่างของกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง และการลดลงของค่าเผื่อการต่อจ่ายของสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นในปี 2563

ในขณะที่ กลุ่มบริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ สำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 310.12 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 43.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 353.51 ล้านบาท และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ สำหรับงวด 6 เดือน ไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 381.41 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 470.21 ล้านบาท เป็นจำนวน 88.80 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงิน

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ