

ที่ TSE (PCL) 002/11-2564

11 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2564 มีมติอนุมัติงบการเงินรวมระหว่างกาลไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 พร้อมกันนี้บริษัทฯ ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

1. รายได้จากการขายและการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 414.00 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 408.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 5.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.34 ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 9 เดือน จำนวน 1,204.70 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 1,198.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 5.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.48

- รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากโครงการที่ซื้อใหม่

กลุ่มบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ซื้อใหม่ในระหว่างปี 2563 จำนวนรวม 18 เมกะวัตต์ที่จังหวัดอยุธยา อุตรดิตถ์ และอ่างทอง รวมถึงการรับรู้รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ลอยน้ำ ที่สร้างเสร็จและดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วในเดือนพฤษภาคม 2564 ทำให้มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 0.22 ล้านบาทในงวด 3 เดือนของไตรมาสที่ 3/2564 และเพิ่มขึ้นจำนวน 6.42 ล้านบาทในงวด 9 เดือน

- รายได้จากการขายและบริการลดลงจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น 7 โรง รวมจำนวน 21.74 เมกะวัตต์ โดยสามารถรับรู้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 4.81 ล้านบาท ในงวด 3 เดือนของไตรมาสที่ 3/2564 เนื่องจากฝนลดลงเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่รายได้ลดลงจำนวน 4.77 ล้านบาท ในงวด 9 เดือน ซึ่งเป็นผลกระทบจากหิมะในช่วงต้นปี 2564

- รายได้จากการขายและบริการของโครงการที่ดำเนินการอยู่เดิมมีความสม่ำเสมอ

ในขณะที่รายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวลขนาดรวม 22.2 เมกะวัตต์ และโครงการโรงไฟฟ้าบนหลังคาอาคารจำนวนรวม 14 เมกะวัตต์ อยู่ในระดับสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถรับรู้รายได้จากการขายลดลงเป็นจำนวน 0.16 ล้านบาท ในงวด 3 เดือนของไตรมาสที่ 3/2564 และเพิ่มขึ้นจำนวน 2.32 ล้านบาท ในงวด 9 เดือน

(ยอดดังกล่าวไม่รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 80 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 60 ซึ่งรับรู้ผลประโยชน์การเป็นส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน)

2. ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

- ต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มขึ้นจากโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวลและโครงการที่ซื้อใหม่

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 270.19 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 258.76 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 11.43 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.42 ในทิศทางเดียวกันกับต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 9 เดือน จำนวน 798.72 ล้านบาท สูงกว่าระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 758.76 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 39.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.27 สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตของโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานชีวมวล และการรับรู้ต้นทุนขายเต็มไตรมาสของโครงการที่ซื้อใหม่

- ความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทลดลง

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 143.81 ล้านบาท ลดลงจาก 149.77 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงจำนวน 5.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.98 และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 34.74 ลดลงจากไตรมาสที่ 3/2563 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 36.66 ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือน ในไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 405.97 ล้านบาท ลดลงจาก 440.21 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงจำนวน 34.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.78 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2564 เท่ากับร้อยละ 33.70 ลดลงจากไตรมาสที่ 3/2563 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 36.72

- การลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง โดยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับงวด 3 เดือนในไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 53.47 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 59.83 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 6.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.63 และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับงวด 9 เดือนในไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 139.18 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 219.64 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 80.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.63 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าที่ปรึกษาและค่าเพื่อการต่อยค่าของสินทรัพย์ ที่เกิดขึ้นในปี 2563

- การผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทมีรายการกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการทางบัญชี ไม่มีกระทบต่อการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในงวด 3 เดือนของไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 48.40 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 87.58 ล้านบาท ลดลงจำนวน 39.18 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 44.74 ในทิศทางเดียวกันกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในงวด 9 เดือนของไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 38.63 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 158.69 ล้านบาท ลดลงจำนวน 120.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 75.66

- ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 3 เดือนในไตรมาสที่ 3/2564 มีจำนวน 84.37 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 10.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.37 สาเหตุหลักจากการลดลงของเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาว ในขณะเดียวกันต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือน มีจำนวน 252.41 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 1.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.63

3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเงินลงทุนในการร่วมค้า บริษัทรับรู้เงินลงทุนในการร่วมค้าโดยใช้วิธีส่วนได้เสียซึ่งเป็นกิจการที่ลงทุนและดำเนินการบริหารโครงการไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนพื้นดิน 80 เมกะวัตต์ ตามรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานของการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้เสีย

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	30 กันยายน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2564	2563	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สำหรับงวด 3 เดือน				
รายได้	364.33	375.39	(11.06)	(2.95)
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(107.41)	(108.24)	0.83	0.77
กำไรสุทธิ	256.92	267.15	(10.23)	(3.83)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	154.15	160.29	(6.14)	(3.83)
สำหรับงวด 9 เดือน				
รายได้	1,167.78	1,156.77	11.01	0.95
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(312.71)	(325.32)	12.61	3.88
กำไรสุทธิ	855.07	831.45	23.62	2.84
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	513.04	498.87	14.17	2.84

- การร่วมค้ำมีผลประกอบการดีขึ้นอย่างสม่ำเสมอ

ในงวด 3 เดือนปี 2564 การร่วมค้ำมีกำไรสุทธิจำนวน 256.92 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 267.15 ล้านบาท จำนวน 10.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.83 กลุ่มบริษัทได้รับส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้ำจำนวน 154.15 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 160.29 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ลดลงจำนวน 6.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.83

ในงวด 9 เดือนปี 2564 การร่วมค้ำมีกำไรสุทธิจำนวน 855.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 831.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 23.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.84 กลุ่มบริษัทได้รับส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้ำจำนวน 513.04 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 498.87 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 14.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.84 ผลประกอบการโดยรวมของการร่วมค้ำดีขึ้นจากการปรับปรุงประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง โดยผลประกอบการดังกล่าวจะถูกแบ่งตามวิธีส่วนได้เสียในรูปแบบของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้ำ

4. การแบ่งปันกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือนไตรมาสที่ 3/2564 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 208.37 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไร 71.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 137.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 192.98 ในขณะที่งวด 9 เดือนไตรมาสที่ 3/2564 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 593.05 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไร 320.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 273.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.31 ซึ่งเกิดจากกำไรจากการขายบริษัทย่อย 101.15 ล้านบาท รวมถึงรายการที่ไม่เป็นเงินสด ได้แก่ ผลต่างของกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงและการลดลงของค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นในปี 2563

ในขณะที่ กลุ่มบริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ สำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 491.45 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 355.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 135.96 ล้านบาท และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ สำหรับงวด 9 เดือน ไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 872.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 805.71 ล้านบาท เป็นจำนวน 67.14 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากกำไรจากการขายบริษัทย่อย และผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงิน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ