

ที่ TSE(PCL)029/10-2565

28 ตุลาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2565 มีมติอนุมัติงบการเงิน ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 พร้อมกันนี้บริษัทฯ ขอเสนอคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

เหตุการณ์สำคัญไตรมาสที่ 3 ปี 2565

เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการเข้าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนพื้นดิน ซึ่งตั้งอยู่ในจังหวัดนครสวรรค์ มีขนาดกำลังการผลิตเสนอขาย 8 เมกะวัตต์ อัตราการรับซื้อไฟฟ้าแบบ FIT ในอัตรา 5.66 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง อายุสัญญา 25 ปี นับตั้งแต่วันที่จำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ซึ่งได้ดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์แล้วตั้งแต่ปี 2558 ทำให้สามารถรับรู้รายได้เข้ามาในไตรมาสที่ 3/2565 ได้ทันที ซึ่งเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ของการเติบโตของกลุ่มบริษัทฯ

1. รายได้จากการขายและการให้บริการ

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 333 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่แสดงยอด 414 ล้านบาท เป็นจำนวน 81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20 ในขณะที่เดียวกันกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมสำหรับงวด 9 เดือน เป็นจำนวน 997 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่แสดงยอด 1,205 ล้านบาท เป็นจำนวน 208 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 (ยอดดังกล่าวไม่รวมรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 80 เมกะวัตต์ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 60 ซึ่งรับรู้ผลประกอบการเป็นส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกัน)

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ลดลงจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่นที่ได้จำหน่ายไประหว่างไตรมาส 3/2564 และไตรมาส 1/2565 รวมจำนวน 21.74 เมกะวัตต์ ในขณะที่เดียวกันกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น ที่เข้ามาชดเชยได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ลอยน้ำที่สร้างเสร็จและดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2564 และในเดือนกรกฎาคม 2565 รับรู้รายได้ได้เพิ่มขึ้นจากการขายกำลังการผลิตในการเข้าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าใหม่ในระหว่างไตรมาส

2. ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 217 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 270 ล้านบาท ลดลงจำนวน 53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20 ในทิศทางเดียวกันกับต้นทุนขายและบริการรวมสำหรับงวด 9 เดือน จำนวน 663 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 799 ล้านบาท ลดลงจำนวน 135 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 17 สาเหตุจากการลดลงของต้นทุนเกิดจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าออกไป และจากราคาของต้นทุนเชื้อเพลิงของกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลที่ปรับตัวลดลงจากปีก่อน

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 116 ล้านบาท ลดลงจาก 144 ล้านบาทในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงจำนวน 28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19 และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 35 ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 3/2564 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35 เช่นกัน ในขณะที่เดียวกัน กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือน ในไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 334 ล้านบาท ลดลงจาก 406 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงจำนวน 72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2565 เท่ากับร้อยละ 33 ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 3/2564 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 34

ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับงวด 3 เดือนในไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 43 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 53 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20 และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมสำหรับงวด 9 เดือนในไตรมาสที่ 3/2565 จำนวน 163 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 139 ล้านบาท

หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17 ส่วนที่เพิ่มขึ้นนั้นมีสาเหตุหลักมาจากค่าที่ปรึกษาทางการเงิน และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการขายโรงไฟฟ้าในระหว่างปีและมีค่าใช้จ่ายบริหารจัดการส่วนหนึ่งที่ลดลงจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าออกไป

ในปีระหว่างงวด 9 เดือน กลุ่มบริษัทฯ ได้รับความรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย 234 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 101 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 133 ล้านบาท และมีรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลง 2 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการทางบัญชี ไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานและกระแสเงินสด ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) อื่นเพิ่มขึ้น เป็นจำนวน 135 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 3 เดือนในไตรมาสที่ 3/2565 มีจำนวน 79 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่แสดงยอด 84 ล้านบาท เป็นจำนวน 6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 และในขณะเดียวกันต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 9 เดือน มีจำนวน 231 ล้านบาท ลดลงจากรยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่แสดงยอด 252 ล้านบาท เป็นจำนวน 22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 ซึ่งมีสาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมอันเนื่องมาจากการจำหน่ายโรงไฟฟ้าและการทยอยชำระคืนเงินต้นตามปกติ

3. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ตามนโยบายการบัญชีเรื่องเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า บริษัทรับรู้เงินลงทุนในการร่วมค้าโดยใช้วิธีส่วนได้เสียซึ่งเป็นกิจการที่ลงทุนและดำเนินการบริหารโครงการไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนพื้นดิน 80 เมกะวัตต์ ตามรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานของการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้เสีย

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	30 กันยายน		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2565	2564	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สำหรับงวด 3 เดือน				
รายได้	374	364	10	3
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(127)	(107)	(20)	(19)
กำไรสุทธิ	247	257	(10)	(4)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	148	154	(6)	(4)
สำหรับงวด 9 เดือน				
รายได้	1,191	1,168	23	2
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(366)	(313)	(53)	(17)
กำไรสุทธิ	825	855	(30)	(4)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า (60%)	495	513	(18)	(4)

ในงวด 3 เดือนปี 2565 การร่วมค้ามีกำไรสุทธิจำนวน 247 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 257 ล้านบาท จำนวน 10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 กลุ่มบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 148 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 154 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ลดลงจำนวน 6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4

ในงวด 9 เดือนปี 2565 การร่วมค้ามีกำไรสุทธิจำนวน 825 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 855 ล้านบาท จำนวน 30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 กลุ่มบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 495 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 513 ล้านบาท ในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ลดลง 18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4 ผลประกอบการโดยรวมของการร่วมค้า มีรายได้ใกล้เคียงกับปีก่อน และมีกำไรสุทธิลดลงจากภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มขึ้นมาจากโครงการที่ทยอยหมดสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามบัตรส่งเสริมการลงทุนในระหว่างปี

4. การแบ่งปันกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทตามงบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือนไตรมาสที่ 3/2565 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 121 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไร 208 ล้านบาท ลดลงจำนวน 87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42 เนื่องจากมีการรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในไตรมาส 3 ปี 2564 และในขณะที่งวด 9 เดือนไตรมาสที่ 3/2565 มีกำไรเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ เท่ากับ 631 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไร 593 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 ซึ่งเกิดจากกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในไตรมาส 1/2565



Thai Solar Energy Public Company Limited

บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

725 S-Metro 19th Floor, Sukhumvit Road, KlongtanNua, Wattana, Bangkok 10110, Thailand

725 อาคารเอส เมโทร ชั้น 19 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

Tel.: (66-2) 258 4530 – 3, (66-2) 258 4536 – 8

Fax.: (66-2) 258 4534

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสมภพ พรหมพนาพิทักษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ