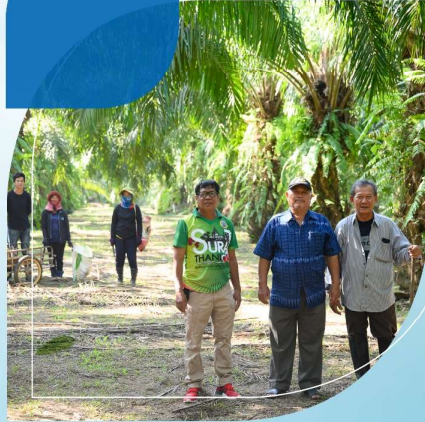


EMPOWERING SUSTAINABILITY



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ไตรมาส 4 ปี 2566

สรุปสาระสำคัญ

สรุปผลการดำเนินงาน	Q4/65	Q4/66	เปลี่ยนแปลง +/-	2565	2566	เปลี่ยนแปลง +/-
หน่วย : ล้านบาท			%YoY			%YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	242.1	211.8	(12.5%)	938.1	911.2	(2.9%)
กำไรขั้นต้น	81.1	66.0	(18.7%)	307.6	307.0	(0.2%)
EBITDA	108.3	97.4	(10.1%)	409.5	438.6	7.1%
กำไรสุทธิ	59.9	46.8	(21.9%)	216.4	240.0	10.9%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	33.5%	31.1%	(2.4%)	32.8%	33.7%	0.9%
อัตรา EBITDA (%)	44.5%	46.0%	1.5%	43.7%	48.1%	4.5%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	24.8%	22.1%	(2.7%)	23.1%	26.4%	3.3%

สำหรับปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 911.2 ล้านบาท ลดลง 26.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.9 และมีกำไรสุทธิ 240.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.9 จากปี 2565 โดยมีปัจจัยหลักมาจาก (i) การบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบอย่างมีประสิทธิภาพ (ii) การปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่า FiT และค่า Ft (iii) รายได้จากการขายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากปริมาณการขายไฟให้ลูกค้าอุตสาหกรรม และมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มเติมของโรงไฟฟ้าของ TBP จำนวน 6 เมกะวัตต์ (iv) ต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลงจากการจ่ายชำระหนี้กู้ยืมจากสถาบันการเงินตามสัญญา (v) รวมถึงได้รับรายได้ชดเชยจากค่าประกันภัยสุทธิจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง อีกจำนวน 22.3 ล้านบาท ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 3 ปีปัจจุบัน ทั้งนี้ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (ไม่รวมรายการเงินชดเชยจากประกัน) คิดเป็นจำนวน 217.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.7 จากปี 2565

ทั้งนี้ ภายในปี 2567 กลุ่มบริษัทคาดว่าจะได้รับสัมปทานซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าติดตั้งโดยรวมกว่า 96 เมกะวัตต์ (MW) ตลอด จนมีแผนในการรุกเข้าสู่ธุรกิจเกี่ยวเนื่องที่กลุ่มบริษัทมีความเชี่ยวชาญ พร้อมทั้งจะนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาประยุกต์ใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้า และรุกตลาดคาร์บอนเครดิตเพื่อตอบสนองแนวโน้มในอนาคตที่จะมีความต้องการคาร์บอนเครดิตมากขึ้น รวมถึงเดินหน้าเจรจากับพันธมิตรทางธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ

YoY Q4/66 vs Q4/65 และ 2566 vs 2565

- ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 211.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2565 30.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.5 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการปิดซ่อมบำรุงตามแผนการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า TBP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัท ส่งผลให้รายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและไอน้ำลดลง
- สำหรับปี 2566 มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 911.2 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 26.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.9 โดยมีปัจจัยหลักมาจากการปิดซ่อมบำรุงตามแผนการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า TBP และการลดลงของรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน จำนวน 7.8 ล้านบาท ของโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย ซึ่งมีเงื่อนไขที่สำคัญคือมีการโอนสิทธิประโยชน์ให้แก่หน่วยงานราชการส่วนท้องถิ่นเมื่อครบกำหนดตามสัญญากำจัดขยะมูลฝอย (BOOT) โดยมีการบันทึกรายได้เท่ากับต้นทุนตามมาตรฐานบัญชี
- อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท อยู่ที่ร้อยละ 31.1 ในไตรมาส 4/2566 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 33.5 ในไตรมาส 4/2565 สาเหตุหลักจากการหยุดซ่อมแซมเครื่องจักรปกติตามแผนของโรงไฟฟ้า TPG และโรงไฟฟ้า TBP และอัตรากำไร ปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 33.7 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 32.8 ในปี 2565 เนื่องจากการเติบโตของรายได้จากการขายไฟฟ้าซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น รวมถึงต้นทุนราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลงตามผลผลิตปาล์ม ตลอดจนความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 4/2566 กำไรสุทธิมีจำนวน 46.8 ล้านบาท ลดลง 13.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.9 จากการปิดซ่อมบำรุงตามแผนการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า TBP ในขณะที่กำไรสุทธิสำหรับปี 2566 มีจำนวน 240.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.9 จากปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าไฟฟ้า ต้นทุนค่าวัตถุดิบที่ลดลง รวมถึงรายการที่เกี่ยวข้องกับเงินชดเชยจากค่าประกันภัยสุทธิ จำนวน 22.3 ล้านบาท (one-off transaction) ตามที่กล่าวข้างต้น

🏆 เหตุการณ์สำคัญในปี 2566



โรงไฟฟ้าชุมชน TES SKW, TES CPN, TES RBR และ TES CNT เซ็นสัญญา PPA กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

ระหว่างเดือนเมษายน พฤษภาคม ธันวาคม 2566 บริษัทในกลุ่มได้เซ็นสัญญา (PPA) เพิ่มอีก 4 สัญญา กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ในการดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน จังหวัดสระแก้ว ชุมพร ราชบุรี และชัยนาท (SKW, CPN, RBR และ CNT) จำนวน 6 เมกะวัตต์ 4 เมกะวัตต์ 6 เมกะวัตต์ และ 6 เมกะวัตต์ตามลำดับ โดยปัจจุบันได้เริ่มลงพื้นที่เพื่อจัดเตรียมพื้นที่สำหรับการก่อสร้างแล้ว และอยู่ระหว่างการขอใบอนุญาตก่อสร้างตามกฎหมาย ซึ่งจะมีการก่อสร้างในระยะเวลาประมาณ 20 เดือน บริษัทคาดว่าจะสามารถก่อสร้างเสร็จและเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2568



TBP คว่ำใบรับรอง 'คาร์บอนเครดิต' 88,581 ตัน

เมื่อเดือนมิถุนายน 2566 โรงไฟฟ้าชีวมวล TBP ได้รับการรับรองปริมาณก๊าซเรือนกระจกภาคสมัครใจ จากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (อบก.) ซึ่งมีปริมาณคาร์บอนเครดิตที่ได้รับการรับรอง จำนวน 88,581 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า (tCO2eq) ในระยะเวลาคำนวณ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 – 28 กุมภาพันธ์ 2566 โดยกลุ่มบริษัทห่อพิจารณาช่วงเวลาที่เหมาะสมเพื่อนำคาร์บอนเครดิตจำหน่ายผ่าน Carbon Markets Club

ในปัจจุบัน กลุ่มบริษัทมีปริมาณคาร์บอนเครดิตจากโรงไฟฟ้าชีวมวล 2 แห่งรวม 122,545 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า



TGE เซ็นสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าไบโอแก๊ส

เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2566 กรรมการบริษัทมีมติให้ TGE เข้าทำสัญญาบริหารจัดการโรงไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ กับบริษัท ท่าฉาง ไบโอแก๊ส จำกัด ซึ่งมีกำลังผลิตติดตั้งรวม 7 MW โดยมีระยะเวลาสัญญา 3 เดือนตั้งแต่ 1 มกราคม 2567 – 31 มีนาคม 2567 และในเดือนมกราคม 2567 ผู้ถือหุ้นได้มีมติให้เข้าทำสัญญาบริหารจัดการดังกล่าว ระยะเวลา 4 ปี 9 เดือน ตั้งแต่ 1 เมษายน 2567 – 31 ธันวาคม 2571 โดยมีมูลค่าค่าบริการตามที่ระบุไว้ในสัญญา



TGE ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TGE - W1)

เมื่อเดือนมกราคม 2567 ผู้ถือหุ้นบริษัทมีมติให้ TGE ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (TGE-W1) จำนวนไม่เกิน 314,285,715 หน่วยให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราส่วน 7 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ราคาใช้สิทธิ 1.00 บาทต่อหุ้น โดยใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุไม่เกิน 1 ปี นับจากวันที่ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ

🏆 ความสำเร็จของโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน



โรงไฟฟ้าชุมชน

โครงการโรงไฟฟ้าชุมชนที่ได้รับคัดเลือกจากองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น (อปท.) เรียบร้อยแล้ว มีทั้งหมดจำนวน 6 โครงการ โดยมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 49.8MW ได้แก่

- โครงการโรงไฟฟ้าชุมชน TES SKW อ.วัฒนานคร จ.สระแก้ว โครงการโรงไฟฟ้าชุมชน TES CPN อ.เมือง จ.ชุมพร โครงการโรงไฟฟ้าชุมชน TES RBR อ.เมือง จ.ราชบุรี และโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน TES CNT อ.หนองมะโมง จ.ชัยนาท ซึ่งเซ็นสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) เรียบร้อยแล้วอยู่ระหว่างออกแบบและขอใบอนุญาตก่อสร้าง
- โครงการโรงไฟฟ้า TES TCN จ.สมุทรสาคร และโครงการโรงไฟฟ้า TES UBN จ.อุบลราชธานี อยู่ระหว่างเตรียมทำสัญญาบริหารจัดการโครงการ

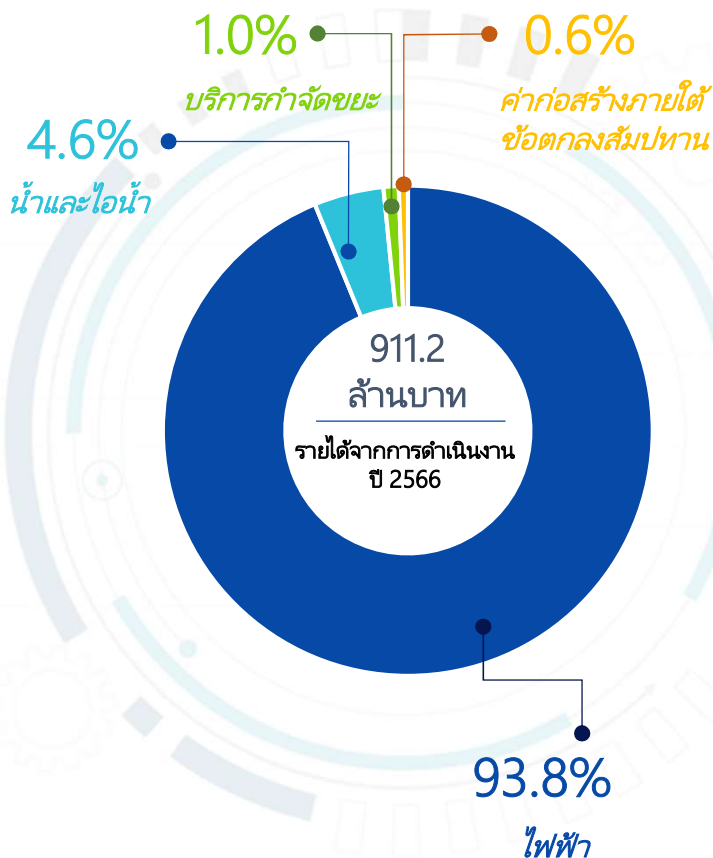
นอกจากนี้ บริษัทฯ เตรียมการเข้าประมูลโครงการโรงไฟฟ้าชุมชนกับองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น (อปท.) อีก 1 โครงการ ได้แก่ โรงไฟฟ้า TES PRI จ.ปราจีนบุรี

หากได้รับการคัดเลือกจาก อปท. คาดว่ากำลังผลิตติดตั้งรวมของบริษัทภายหลังจากโครงการดังกล่าวเริ่มดำเนินการแล้ว จะเพิ่มเป็นกว่า 96 MW (กำลังการผลิตรวมทั้งของโรงไฟฟ้าชีวมวล โรงไฟฟ้าไบโอแก๊ส และโรงไฟฟ้าชุมชน) และคาดว่าจะมีสัดส่วนรายได้ที่มาจากโรงไฟฟ้าชุมชนเพิ่มขึ้น เป็นมากกว่า 70% ของรายได้รวม นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเป้าหมายในการขยายการลงทุนในอนาคตไปยังโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนประเภทอื่นที่มีศักยภาพทั้งในประเทศ และต่างประเทศ เช่น พลังงานแสงอาทิตย์ รวมถึงร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อบรรลุเป้าหมายระยะยาวที่จะเพิ่มกำลังผลิตติดตั้งเป็นมากกว่า 200 MW ภายในปี 2575

ผลการดำเนินงานในปี 2566

ภาพรวมผลการดำเนินงาน	Q4/65	Q4/66	Change +/-	2565	2566	Change +/-
(หน่วย: ล้านบาท)			%YoY			%YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	242.0	211.8	(12.5%)	938.1	911.2	(2.9%)
ต้นทุนขาย	(161.0)	(145.8)	9.4%	(630.5)	(604.2)	4.2%
กำไรขั้นต้น	81.0	66.0	(18.6%)	307.6	307.0	(0.2%)
รายได้อื่น	1.4	5.2	>100.0%	17.5	37.2	>100%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(12.6)	(12.7)	(1.3%)	(56.7)	(53.4)	5.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(10.8)	(12.0)	(12.0%)	(50.6)	(47.5)	6.1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	60.5	47.4	(21.8%)	217.2	243.3	12.0%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(0.6)	(0.6)	6.4%	(0.7)	(3.3)	>100.0%
กำไรสุทธิ	59.9	46.8	(21.9%)	216.4	240.0	10.9%

โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงาน



รายได้จากการขายไฟฟ้า

พลังงานไฟฟ้าจากชีวมวล ประกอบด้วย 3 โครงการ ได้แก่ TGE TPG TBP ซึ่งวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้า ได้แก่ ทะลายปาล์มสับ เส้นใยปาล์ม รากไม้สับ และต้นปาล์มสับ เป็นต้น โดยมีกำลังผลิตไฟฟ้ารวม 29.7 เมกะวัตต์ ซึ่งจัดจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรม

*****พลังงานไฟฟ้าจากขยะชุมชน** ประกอบด้วยโรงไฟฟ้า 4 โครงการ ที่ได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ.แล้ว ในช่วงไตรมาส 2 และ ไตรมาส 4 ปี 2566 โดยคาดว่าจะเริ่ม COD ในปี 2568 และมีโรงไฟฟ้าอีก 3 โครงการ ที่อยู่ในแผนการขยายกำลังการผลิตและการขายไฟฟ้าเพิ่มเติม โดยคาดว่าจะเริ่ม COD ในช่วงปี 2569 โดยประมาณ

รายได้จากการขายน้ำและไอน้ำ

รายได้จากการขายน้ำ RO และไอน้ำ ให้แก่ลูกค้าซึ่งเป็นบริษัทเอกชนในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรม

รายได้จากการให้บริการกำจัดขยะ

รายได้ที่เกิดจากโครงการโรงไฟฟ้าขยะที่สระแก้ว ซึ่งเป็นรายได้จากการรับจ้างกำจัดขยะให้กับ อปท.และเทศบาลที่เกี่ยวข้องในจังหวัดสระแก้ว ส่วนโครงการโรงไฟฟ้าที่ราชบุรีและชุมพรจะเริ่มรับบริการเมื่อโรงไฟฟ้าสร้างเสร็จและเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์

รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน

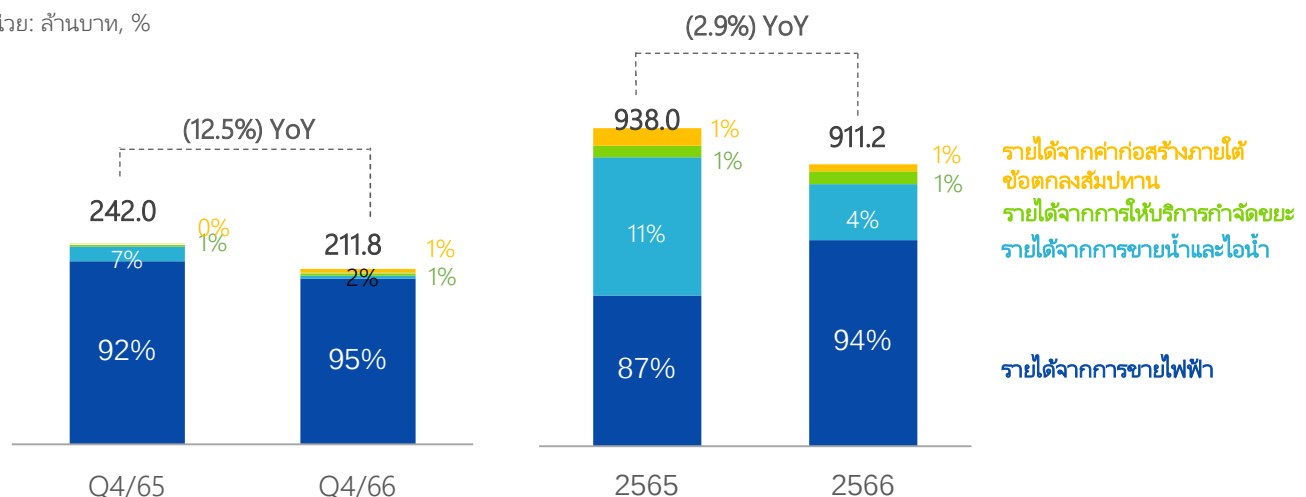
รายได้จากการรับก่อสร้างโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย มีเงื่อนไขที่สำคัญคือมีการโอนสิทธิให้แก่นายงานราชการส่วนท้องถิ่นเมื่อครบกำหนดตามสัญญากำจัดขยะมูลฝอย (BOOT) ซึ่งมีการบันทึกรายได้ให้กับต้นทุนตามมาตรฐานบัญชี

ภาพรวมธุรกิจรายประเภท

โครงสร้างรายได้	Q4/65	Q4/66	Change +/-	2565	2566	Change +/-
(หน่วย: ล้านบาท)			%YoY			%YoY
รายได้จากการขายไฟฟ้า	222.0	200.8	(9.6%)	812.9	854.5	5.1%
รายได้จากการขายน้ำและไอน้ำ	17.6	3.8	(78.3%)	103.5	41.8	(59.6%)
รายได้จากการให้บริการกำจัดขยะ	2.1	2.5	19.7%	8.5	9.6	12.7%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	241.7	207.1	(14.4%)	924.9	905.9	(2.1%)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	0.3	4.7	>100%	13.1	5.3	(59.5%)
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	242.0	211.8	(12.5%)	938.0	911.2	(2.9%)
รายได้อื่น	1.4	5.2	>100%	17.5	37.2	113.3%
รวมรายได้	243.4	217.0	(10.9%)	955.5	948.4	(0.7%)

1. รายได้จากการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท, %



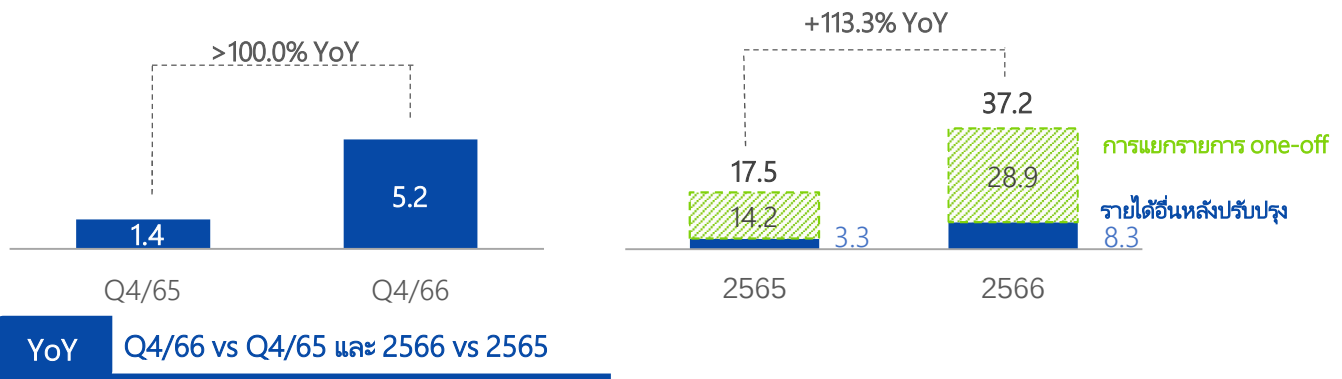
YoY Q4/66 vs Q4/65 และ 2566 vs 2565

ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 211.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2565 จำนวน 30.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.5 ในขณะที่สำหรับปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานจำนวน 911.2 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 26.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.9 โดยมีปัจจัยหลักดังต่อไปนี้:

- รายได้จากการขายไฟฟ้า:** ในไตรมาส 4/2566 มีจำนวน 200.8 ล้านบาท ลดลง 21.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.6 โดยมีปัจจัยหลักจากการซ่อมบำรุงตามแผนของโรงไฟฟ้า TBP และปี 2566 มีจำนวน 854.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.1 โดยมีปัจจัยจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่า FIT และ Ft และปริมาณจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น รวมถึงการรับรู้รายได้ของโรงไฟฟ้า TBP จากการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มเติมกับ กฟภ. ทำให้มูลค่าการขายไฟฟ้าของทั้งกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมและการไฟฟ้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น
- รายได้จากการขายน้ำและไอน้ำ:** ในไตรมาส 4/2566 จำนวน 3.8 ล้านบาท ลดลง 13.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 78.3 และในปี 2566 มีจำนวน 41.8 ล้านบาท ลดลง 61.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.6 โดยมีปัจจัยหลักปริมาณการขายไอน้ำของโรงไฟฟ้า TBP ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง เนื่องจากตั้งแต่ปี 2565 บริษัทดังกล่าวซื้อไอน้ำเพิ่มในช่วงที่ซ่อมแซมอุปกรณ์ผลิตไอน้ำของตนเอง อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทใช้กำลังการผลิตได้อย่างเต็มประสิทธิภาพจากการนำกำลังการผลิตคงเหลือส่วนนี้ไปผลิตไฟฟ้าและขายให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแทน
- รายได้จากการให้บริการกำจัดขยะ:** ในไตรมาส 4/2566 มีจำนวน 2.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.7 และในปี 2566 มีจำนวน 9.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.7

2. รายได้อื่น

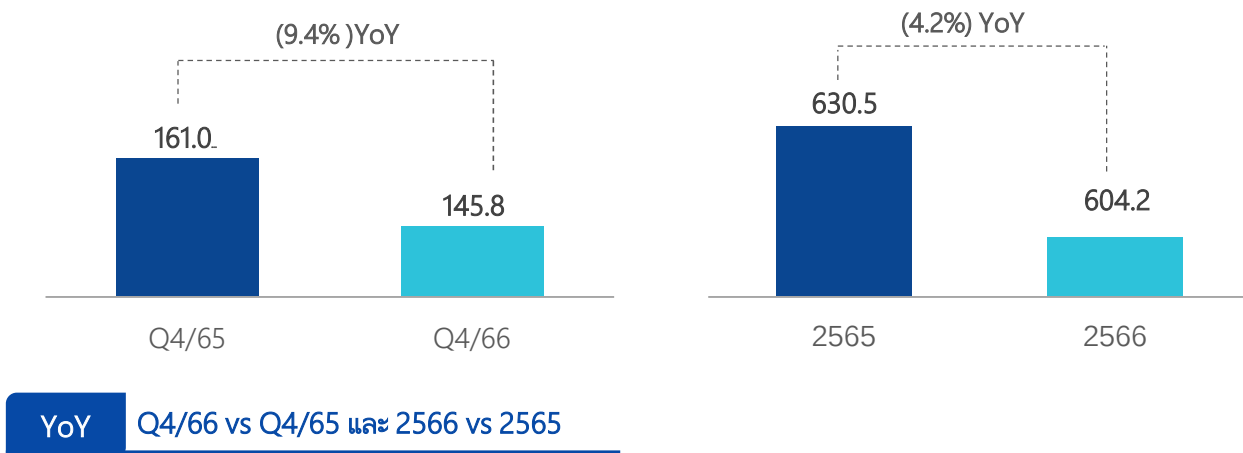
หน่วย: ล้านบาท, %



ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่น จำนวน 5.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2565 จำนวน 3.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการบริหารจัดการเงินสดของกลุ่มบริษัทในการสร้างผลตอบแทนจากดอกเบี้ยเงินฝาก ธนาकार และในปี 2566 รายได้อื่นมีจำนวน 37.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 19.7 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2566 กลุ่มบริษัทได้รับเงินชดเชยค่าประกันภัยจากเหตุการณ์ไฟไหม้เครื่องจักรงวดสุดท้าย มูลค่า 28.9 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2565 เงินชดเชยค่าประกันภัยจากสินทรัพย์เสียหายในเหตุการณ์ไฟไหม้ดังกล่าว มีจำนวน 14.2 ล้านบาท หากไม่รวมรายการ one-off ดังกล่าว รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยเงินฝากธนาकार

3. ต้นทุนขายและบริการ

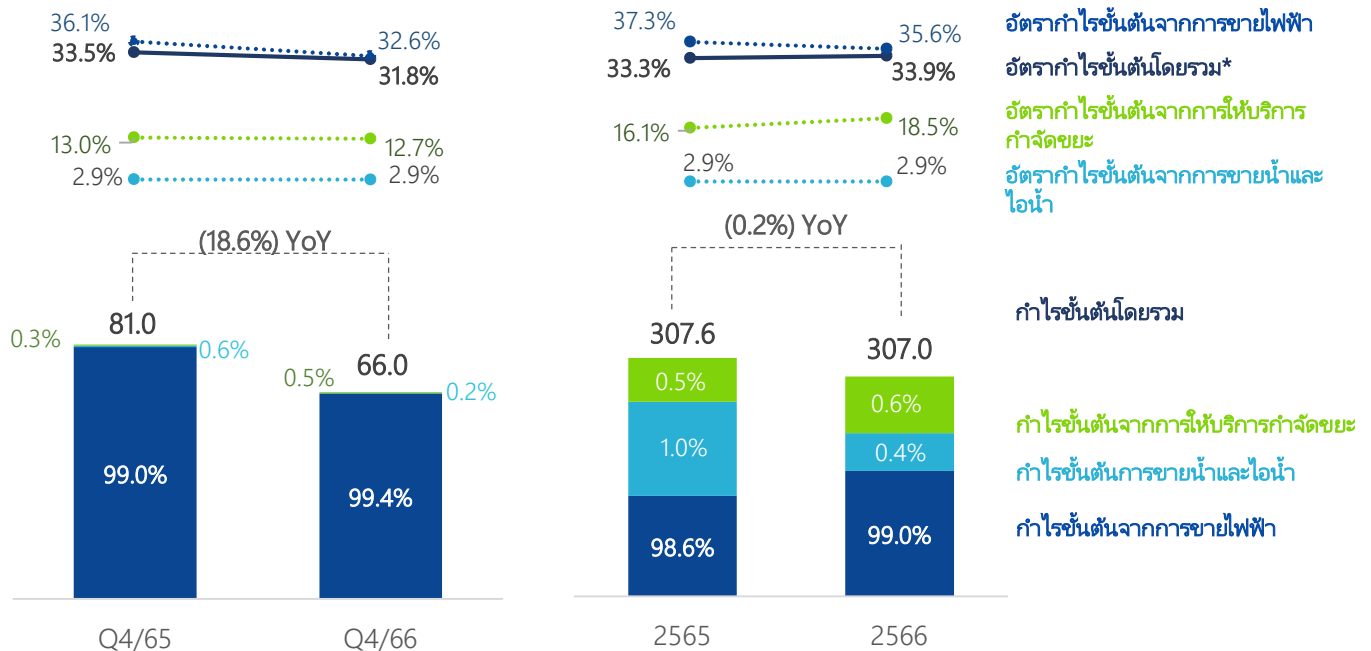
หน่วย: ล้านบาท, %



ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการ จำนวน 145.8 ล้านบาท ลดลง 15.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.4 และในปี 2566 ต้นทุนขายและบริการ จำนวน 604.2 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 26.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.2 โดยลดลงในทิศทางเดียวกับรายได้จากการดำเนินงาน และการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบลดลง

4. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย: ล้านบาท, %



*Note: ไม่รวมรายได้และต้นทุนจากค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน

YoY Q4/66 vs Q4/65 และ 2566 vs 2565

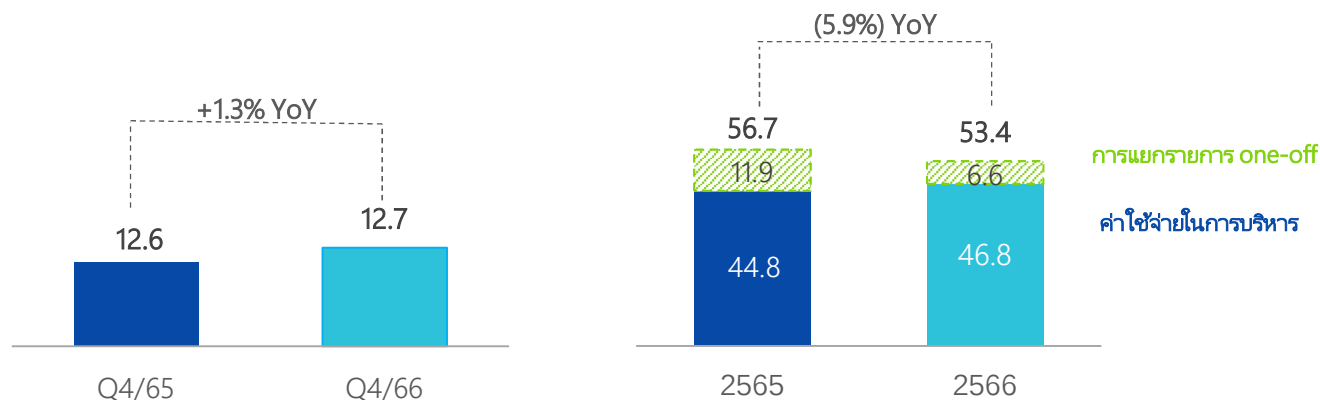
กำไรขั้นต้น: ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น จำนวน 66.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2565 จำนวน 15.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.6 และในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น จำนวน 307.0 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากปี 2565 0.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.2 โดยมีปัจจัยหลักดังต่อไปนี้:

- **กำไรขั้นต้นจากการขายไฟฟ้า:** ในไตรมาส 4/2566 มีจำนวน 65.5 ล้านบาท ลดลง 14.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.3 โดยมีปัจจัยจากการซ่อมแซมตามแผนของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของกลุ่มกิจการ และในปี 2566 มีจำนวน 304.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.3 โดยมีปัจจัยหลักจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นในลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรม และจากการทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มเติมกับ กฟผ. ของโรงไฟฟ้า TBP นอกเหนือจากราคาขายไฟฟ้าถั่วเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นตามค่า FiT และค่า ft
- **กำไรขั้นต้นจากการขายน้ำและไอน้ำ:** ในไตรมาส 4/2566 มีมูลค่า 0.1 ล้านบาท ลดลง 0.4 ล้านบาท และในปี 2566 มีจำนวน 1.2 ล้านบาท ลดลง 1.8 ล้านบาท ตามการลดลงของปริมาณการขายไอน้ำของโรงไฟฟ้า TBP ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน
- **กำไรขั้นต้นจากการให้บริการกำจัดขยะ:** ในไตรมาส 4/2566 มีมูลค่า 0.3 ล้านบาท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากไตรมาส 4/2565 และในปี 2566 มีมูลค่า 1.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.4 ล้านบาทจากปี 2565 จากปริมาณขยะที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น: ในไตรมาส 4/2566 อัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้และต้นทุนจากค่าก่อสร้างภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน) อยู่ที่ร้อยละ 31.8 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 33.5 ในไตรมาส 4/2565 จากการซ่อมแซมตามแผนของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของกลุ่มกิจการ และในปี 2566 อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 33.9 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 33.3 โดยมีปัจจัยหลักจากเติบโตของรายได้จากการขายไฟฟ้าซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายไฟฟ้าต่อยอดรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 93.8 เพิ่มขึ้นจาก อัตราร้อยละ 86.7 ของปีก่อน

5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

หน่วย: ล้านบาท, %



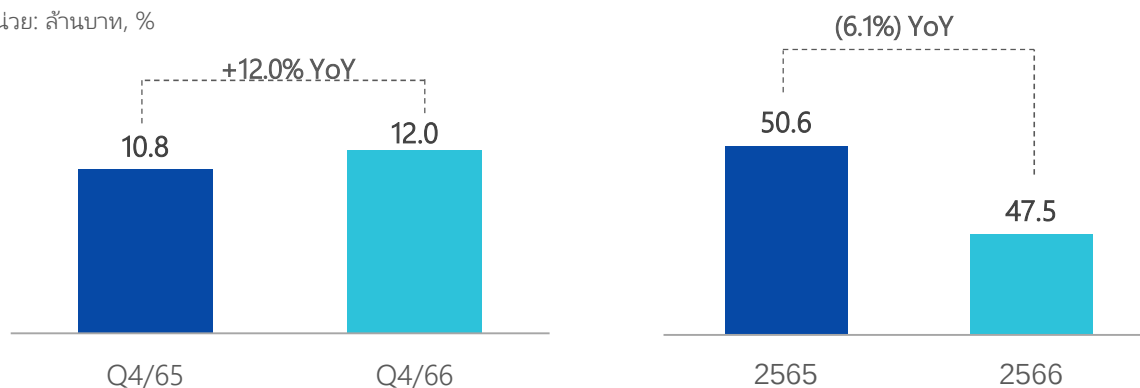
YoY Q4/66 vs Q4/65 และ 2566 vs 2565

ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 12.7 ล้านบาท ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญจากไตรมาส 4/2565

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 53.4 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 3.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทมีการตัดจำหน่าย (Write off) สินทรัพย์ที่ได้รับความเสียหายจากเหตุการณ์ไฟไหม้จำนวน 11.9 ล้านบาท ในปี 2565 (ปี 2566: 6.6 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทได้บันทึกรายได้จากประกันภัยดังกล่าวไว้ในรายได้อื่นในงวดเดียวกัน นอกเหนือจากรายการชดเชยจากประกันภัยดังกล่าว กลุ่มบริษัทถือว่าค่าใช้จ่ายในการบริหารตามปกติเพิ่มขึ้นเล็กน้อย คิดเป็นจำนวน 2.0 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายหลังการเข้าตลาดหลักทรัพย์และค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

6. ต้นทุนทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q4/66 vs Q4/65 และ 2566 vs 2565

ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 12.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/2565 จำนวน 1.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.0 จากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากธนาคารที่ปรับขึ้นระหว่างปี 2566 และในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 47.5 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 3.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.1 โดยมีสาเหตุหลักจากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารระหว่างปี 2566 และการจ่ายเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันในปี 2565 ตามวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงิน IPO

7. ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้

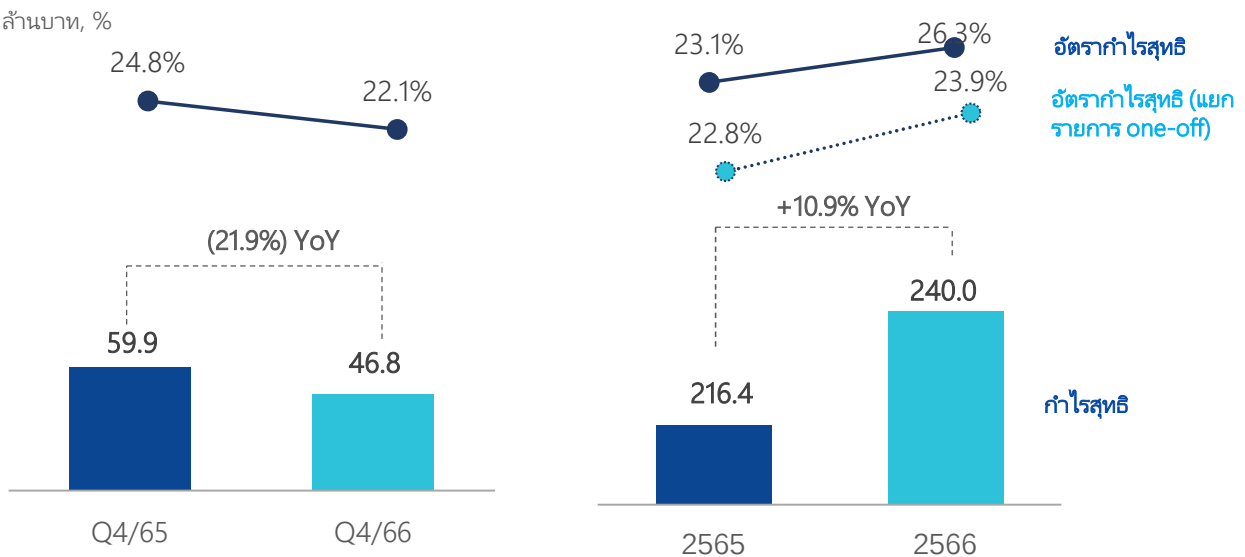
หน่วย: ล้านบาท, %



กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เปลี่ยนแปลง โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (i) ผลต่างระหว่างรายได้/ค่าใช้จ่ายทางบัญชีกับรายได้/ค่าใช้จ่ายทางภาษี ประกอบกับ (ii) อัตราภาษีของโรงไฟฟ้า TGE เพิ่มขึ้น ตั้งแต่ไตรมาส 2/2565 ซึ่งเดิมเสียภาษีในอัตราร้อยละ 0 ปรับมาเป็นร้อยละ 10 ซึ่งเป็นไปตามระยะเวลาการได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการส่งเสริมการลงทุน หรือ BOI ซึ่งเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางภาษีในปี 2566 สูงกว่าปีก่อน

8. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

หน่วย: ล้านบาท, %



YoY Q4/66 vs Q4/65 และ 2566 vs 2565

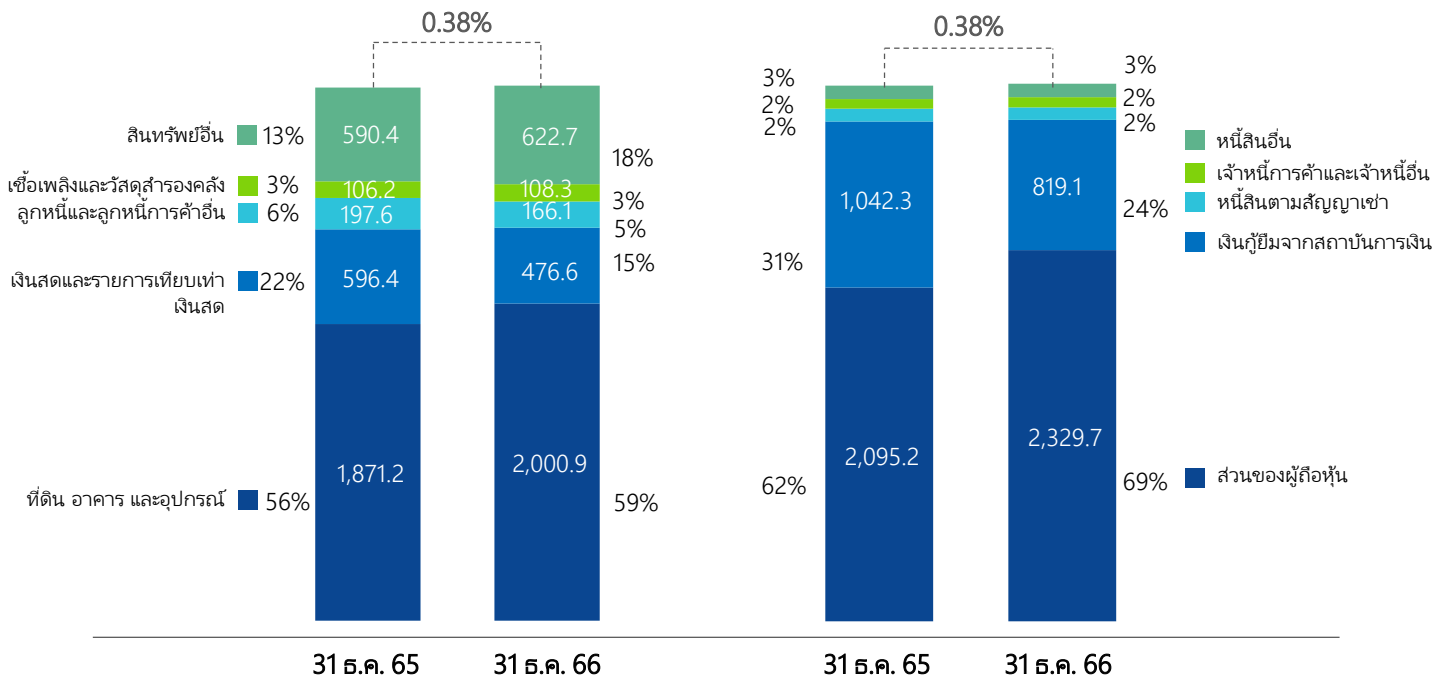
กำไรสุทธิ: ในไตรมาส 4/2566 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 46.8 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 4/2565 จำนวน 59.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.9 จากการซ่อมบำรุงตามแผนของโรงไฟฟ้า TBP และในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 240.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 23.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.9 โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของรายได้จากการขายไฟฟ้า รวมถึงต้นทุนราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง ตลอดจนความสามารถของกลุ่มบริษัทในการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และรายได้ขาดหายจากประกันภัย

อัตรากำไรสุทธิ: อัตรากำไรสุทธิไตรมาส 4 ปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 22.1 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 24.8 ในไตรมาส 4 ปี 2565 และในปี 2566 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 26.3 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 23.1 ในปี 2565 โดยมีปัจจัยหลักจากการเติบโตของรายได้จากการขายไฟฟ้าซึ่งมีอัตรากำไรสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น ประกอบกับราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลงและรายได้ขาดหายจากประกันภัยตามที่ยกกล่าวข้างต้น

โดยหากไม่รวมรายการรายได้ขาดหายสุทธิจากประกันภัย อัตรากำไรสุทธิในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 23.9 ปรับขึ้นจากร้อยละ 22.8 ในปี 2565 เนื่องจากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น

งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,374.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.38 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้:

- **ลูกหนี้และลูกหนี้การค้ำอื่น:** ลดลง 31.5 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากลูกหนี้กรมสรรพากรที่ลดลงจากการใช้ประโยชน์จากภาษีซื้อที่รอใช้ จำนวน 7.2 ล้านบาท และลูกหนี้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 9.8 ล้านบาท ตามรายได้จากการขายไอน้ำที่ลดลง
- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด:** ลดลง 129.7 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากการซื้อที่ดินโครงการโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย จังหวัดสมุทรสาคร และการจ่ายชำระค่าพัฒนาโครงการตามขั้นความสำเร็จของงาน และเงินวงจำกัดภาระหนี้สินเชื่อจากธนาคารสำหรับกลุ่มโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย รวมถึงการจ่ายชำระค่าเตรียมพื้นที่ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์:** เพิ่มขึ้น 129.8 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากการซื้อที่ดินโครงการโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย จังหวัดสมุทรสาคร และค่าเตรียมพื้นที่ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าขยะมูลฝอย

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 1,045.0 ล้านบาท ลดลง 221.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.5 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้:

- **หนี้สินตามสัญญาเช่า:** ลดลง 4.0 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระค่าเช่าตามสัญญาเช่า
- **เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน:** ลดลง 223.1 ล้านบาท จากจ่ายชำระเงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.45 เท่า ลดลงจาก 0.60 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 0.35 เท่า ลดลงจาก 0.53 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากการทยอยจ่ายคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินในระหว่างปี และส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากกำไรระหว่างปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,329.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 234.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.2 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีปัจจัยหลักจากกำไรจากผลประกอบการประจำปี 2566

ภาคผนวก

ธุรกิจโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ตามประเภทเชื้อเพลิงในการผลิต มี 2 ประเภท ดังนี้

1. โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วทั้ง 3 โครงการ ดังตารางด้านล่างนี้

โรงไฟฟ้า / ที่ตั้ง	ดำเนินการโดย	ประเภท / เชื้อเพลิง	กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	ปริมาณไฟฟ้าที่เสนอขายระยะยาว (เมกะวัตต์)	ปริมาณไฟฟ้าที่เสนอขายระยะสั้น (เมกะวัตต์)	วันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์
โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล TGE (อ.ท่าฉาง จ. สุราษฎร์ธานี)	TGE	VSPP / ชีวมวล	9.9	7.2	-	8 พ.ค. 2557
โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล TPG (อ.ท่าฉาง จ. สุราษฎร์ธานี)	TPG	VSPP / ชีวมวล	9.9	9.7	-	7 พ.ย. 2562
โครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล TBP (อ.ท่าฉาง จ. สุราษฎร์ธานี)	TBP	VSPP / ชีวมวล	9.9	3.4	6.0	25 พ.ค. 2564
รวม			29.7	20.3	6.0	

2. โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน

2.1 โครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา จำนวน 6 โครงการ ดังตาราง

โรงไฟฟ้า / ที่ตั้ง	ดำเนินการโดย	ประเภท / เชื้อเพลิง	กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	ปริมาณไฟฟ้าที่เสนอขาย (เมกะวัตต์)	วันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์
โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน TES SKW (อ.วิสัยนคร จ.สระแก้ว)	TES SKW	VSPP / ขยะชุมชน	8.0	6.0	ภายในปี 2568
โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน TES RBR (อ.เมือง จ.ราชบุรี)	TES RBR	VSPP / ขยะชุมชน	8.0	6.0	ภายในปี 2568
โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน TES CPN (อ.เมือง จ.ชุมพร)	TES CPN	VSPP / ขยะชุมชน	6.0	4.0	ภายในปี 2568
โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน TES TCN (จ. สมุทรสาคร)	TES TCN	VSPP / ขยะชุมชน	9.9	8.0	ภายในปี 2569
โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน TES CNT (จ. ชัยนาท)	TES CNT	VSPP / ขยะชุมชน	8.0	6.0	ภายในปี 2569
โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน TES UBN (จ. อุบลราชธานี)	TES UBN	VSPP / ขยะชุมชน	9.9	8.0	ภายในปี 2569
รวม			49.8	38.0	

2.2 โครงการที่อยู่ระหว่างเตรียมเข้าประมูลโครงการกับ อปท. จำนวน 1 โครงการ ดังตาราง

โรงไฟฟ้า / ที่ตั้ง	ดำเนินการโดย	ประเภท / เชื้อเพลิง
1. โครงการโรงไฟฟ้าขยะชุมชน TES PRI (จ. ปราจีนบุรี)	TES PRI	VSPP / ขยะชุมชน