

วันที่ 14 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ภาษาไทย และ ภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งงบการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 98.83 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 รายละเอียดตามเอกสารแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นาย เศรษฐศิริ ศักดิ์สิทธิ์เสวีกุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลประกอบการสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567
บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

1. ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “CV”) จัดตั้งเมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2556 เพื่อลงทุนพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยกลุ่มวิศวกรที่มีความเชี่ยวชาญด้านงานวิศวกรรมออกแบบและก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน (EPC turnkey)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ สามารถจำแนกออกเป็น 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่

(1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยมุ่งเน้นพัฒนาและกระจายการลงทุนในโรงไฟฟ้าที่ใช้เทคโนโลยีจากพลังงานหมุนเวียนหลากหลายประเภท ได้แก่ ชีวมวล ชยะ และ ก๊าซชีวภาพ เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 4 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 23.66 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 2 โครงการ ดำเนินการภายใต้ CV และ CPL โครงการโรงไฟฟ้าชยะ จำนวน 1 โครงการ ดำเนินการภายใต้ CPX และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม ดำเนินการภายใต้ SPP

(2) ธุรกิจด้านวิศวกรรม

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจด้านวิศวกรรมก่อสร้างโรงไฟฟ้ามายาวนานกว่า 15 ปี มุ่งเน้นงานให้บริการงานก่อสร้างโรงไฟฟ้ากลุ่มพลังงานจากเชื้อเพลิงชีวมวล ชยะ และชีวภาพ และงานก่อสร้างอาคารและโครงสร้างพื้นฐานทั่วไป โดยดำเนินงานให้บริการงานด้านการออกแบบ จัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และก่อสร้าง (Engineering Procurement and Construction: EPC) แบบครบวงจร ให้แก่ โรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ และลูกค้าทั่วไป โดยดำเนินกิจการภายใต้ SBC SBE และ LBM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงร้อยละ 100 และถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100 และ 70 ตามลำดับ

(3) ธุรกิจเชื้อเพลิง

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจซื้อขายเชื้อเพลิงชีวมวลให้แก่ลูกค้าโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ โดยดำเนินกิจการภายใต้ CVR ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 และ DKC ซึ่งดำเนินธุรกิจโรงงานผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด (Wood Pellets) ที่ประเทศเวียดนาม โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 60

2. ผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า (2) ธุรกิจด้านวิศวกรรม และ (3) ธุรกิจเชื้อเพลิง

2.1 รายได้รวม

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 183.42 ล้านบาท ลดลงจำนวน 108.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.09 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งมีรายได้รวม 291.57 ล้านบาท โดยสรุปรายได้ของแต่ละธุรกิจได้ดังนี้

รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 140.67 ล้านบาท และ 136.98 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 3.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.69 เนื่องจากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น

รายได้จากธุรกิจด้านวิศวกรรมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 35.47 ล้านบาท และ 153.03 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเป็นจำนวน 117.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.82 เนื่องจากบริษัทมีโครงการก่อสร้างอาคารและโครงสร้างพื้นฐาน ที่ส่งมอบงานได้ไม่เป็นไปตามแผนงาน

รายได้จากธุรกิจเชื้อเพลิง สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 มีรายได้เท่ากับ 2.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 100.00 จากการขายเชื้อเพลิงขยะอุตสาหกรรม RDF เริ่มดำเนินการผลิตในไตรมาส 3 ปี 2566

รายได้อื่น สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 4.96 ล้านบาท และ 1.55 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 220.13 เนื่องจากปี 2567 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2.40 ล้านบาท

รายได้ตามงบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2566		2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้า	136.98	46.98	140.67	76.69
โรงไฟฟ้าชีวมวล	113.24	38.84	116.63	63.59
โรงไฟฟ้าขยะ	23.74	8.14	24.04	13.11
รายได้จากการขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง	153.04	52.49	35.47	19.34
รายได้จากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์	98.58	33.81	21.32	11.63
รายได้จากการให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง	54.46	18.68	14.15	7.71
รายได้จากการขายสินค้า	-	-	2.31	1.26
รายได้จากการขายเชื้อเพลิง	-	-	2.31	1.26
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	290.02	99.47	178.45	97.29
รายได้อื่นๆ ¹	1.55	0.53	4.96	2.71
รายได้รวม	291.57	100.00	183.42	100.00

หมายเหตุ: ¹ รายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้จากการให้เช่า/ให้บริการกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากสถาบันการเงินจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น

2.2 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีงานด้านวิศวกรรมที่ยังไม่ได้ส่งมอบตามมูลค่าสัญญาคงเหลือที่คาดว่าจะรับรู้รายได้ จำนวนรวม 1504.26 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ประเภทโครงการ	มูลค่าสัญญาคงเหลือที่คาดว่าจะรับรู้รายได้ (ล้านบาท)
1. โครงการกลุ่ม General Construction	1,488.54
2. โครงการกลุ่มโรงไฟฟ้า	15.72
รวม	1,504.26

2.3 ต้นทุนขายและให้บริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและให้บริการรวม เท่ากับ 143.63 ล้านบาท และ 242.14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.52 และร้อยละ 16.51 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 และ 2566 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 34.50 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.52) และ 28.03 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.46) ตามลำดับ โดยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 6.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 23.07 เนื่องจากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น

กำไรขั้นต้นจากธุรกิจด้านวิศวกรรม สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 และ 2566 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 6.18 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.43) และ 19.84 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.97) โดยกำไรขั้นต้นลดลงเท่ากับ 13.66 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 68.83 จากรายได้จากธุรกิจด้านวิศวกรรมลดลงคิดเป็นร้อยละ 76.82 เนื่องจากส่งมอบงานได้ไม่เป็นไปตามแผนงาน

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจขายไฟฟ้า และธุรกิจขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

งบการเงินรวม ต้นทุนขายและให้บริการ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2566		สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)
ต้นทุนขายไฟฟ้า	108.95	20.46	106.18	24.52
ต้นทุนขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรม ก่อสร้าง	133.19	12.97	29.29	17.43
ต้นทุนขายสินค้า	-	-	8.16	(252.95)
รวม	242.14	16.51	143.63	19.52

2.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 88.93 ล้านบาท และ 71.16 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.49 และร้อยละ 24.41 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วย ผลขาดทุนจากการด้อยค่าและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 9.56 และ 38.13 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและพนักงานลดลง 8.83 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลง 18.99 ล้านบาทจากการที่ไตรมาส 1 ปี 2566 มีขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินค้า 17.10 ล้านบาท ซึ่งสามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

งบการเงินรวม ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2566		สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	27.21	38.24	18.38	20.67
ค่าธรรมเนียมและค่ารับรอง ¹	2.31	3.25	2.41	2.71
ค่าที่ปรึกษา ²	7.48	10.51	6.05	6.81
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.68	3.76	1.91	2.14
ผลขาดทุนจากการด้อยค่า	-	-	9.56	10.75
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	38.13	42.88
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ³	31.48	44.24	12.49	14.04
รวม	71.16	100.00	88.92	100.00

หมายเหตุ:

1. ค่าธรรมเนียมและค่ารับรอง ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินสมทบกองทุนวิชาชีพชุมชน ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าภาษีอากร ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และภาษีธุรกิจเฉพาะ เป็นต้น
2. ค่าที่ปรึกษาส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้า และค่าที่ปรึกษาในโครงการต่างๆ เป็นต้น
3. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าเบี้ยประกันภัย ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศซึ่งเป็นผลจากการแปลงค่าทางการเงิน ณ วันสิ้นงวด ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง/ที่พัก และค่าใช้จ่ายซ่อมแซมบำรุงรักษาสำนักงาน เป็นต้น

2.5 กำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเท่ากับ (98.83) ล้านบาท และ (50.61) ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิเท่ากับร้อยละ (53.88) และร้อยละ (17.36) ตามลำดับ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 48.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.28 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ ขาดทุนสุทธิส่วนใหญ่ของบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 และงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ (93.86) ล้านบาท และ (43.92) ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 49.94 ล้านบาท คิดเป็น 113.70%

3. ฐานะทางการเงิน

3.1 สินทรัพย์

ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,426.04 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักรายการสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนจำนวน 1,429.85 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 1,552.96 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 463.02 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าเงินลงทุน 427.54 ล้านบาท สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาไม่หมุนเวียนจำนวน 221.45 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.31 ร้อยละ 35.09 ร้อยละ 10.46 ร้อยละ 9.66 และร้อยละ 5.00 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยส่วนของสินทรัพย์ลดลงจาก ณ สิ้นปีของปีก่อน 15.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.34 สาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาและการด้อยค่าสิทธิในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

3.2 หนี้สิน

ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 3,024.75 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นคิดเป็นร้อยละ 21.81 ของหนี้สินรวม หนี้กู้ยืมคิดเป็นร้อยละ 29.90 ของหนี้สินรวม และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละ 35.40 ของหนี้สินรวม

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,401.28 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ สิ้นปีก่อน 26.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.86 มีสาเหตุหลักจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 63.18 ล้านบาทและ ผลการดำเนินงานตามปกติของกิจการ

3.4 งบกระแสเงินสด

ณ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด และปลายงวด จำนวน 5.37 ล้านบาท และ 5.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน (6.51) ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจ่ายจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 31.73 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดลดลงจำนวน (38.24) ล้านบาท จากการลดลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นรวมถึงสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น (51.31) ล้านบาท จากลูกหนี้กลุ่มธุรกิจด้านวิศวกรรมที่ยังไม่ได้เรียกเก็บตามสัญญา นอกจากนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจาก กิจกรรมลงทุนจำนวน 7.71 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดสุทธิจาก กิจกรรมจัดหาเงิน 2.86 ล้านบาท สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

รายการ	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด 31 มีนาคม	
	ปี 2566	ปี 2567
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(40.24)	(6.51)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(66.71)	7.71
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	224.26	3.45
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(0.26)	(4.62)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	55.08	5.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม	172.13	5.40

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2566	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.22	0.95
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	0.26	19.52
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(56.44)	(53.88)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	N/A	N/A
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.11	2.16