

วันที่ 14 สิงหาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ภาษาไทย และ ภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งงบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 439.96 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทฯสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 รายละเอียดตามเอกสารแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นาย เศรษฐศิริ ศักดิ์สิทธิ์เสวีกุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ผลประกอบการสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 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 30 มิถุนายน 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

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 336.00 ล้านบาท ลดลงจำนวน 213.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.83 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ซึ่งมีรายได้รวม 549.31 ล้านบาท โดยสรุปรายได้ของแต่ละธุรกิจได้ดังนี้

รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 264.97 ล้านบาท และ 278.67 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 13.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.92 เนื่องจากการที่โรงไฟฟ้าชีวมวลแห่งหนึ่งมีการหยุดการซ่อมบำรุงประจำปีในช่วงเดือนมิถุนายน

รายได้จากธุรกิจด้านวิศวกรรมสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 55.70 ล้านบาท และ 263.96 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเป็นจำนวน 208.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.90 เนื่องจากบริษัทมีโครงการก่อสร้างอาคารและโครงสร้างพื้นฐาน ที่ส่งมอบงานได้ไม่เป็นไปตามแผนงาน

รายได้จากธุรกิจเชื้อเพลิง สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 2.13 ล้านบาท และ 1.91 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.32 จากการขายเชื้อเพลิงขยะอุตสาหกรรม RDF ให้กับบุคคลภายนอก

รายได้อื่น สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 และ 2566 มีรายได้เท่ากับ 13.07 ล้านบาท และ 4.76 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 8.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 185.49 เนื่องจากปี 2567 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 7.92 ล้านบาท

รายได้ตามงบการเงินรวม	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2566		2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้า	278.67	50.73	264.97	78.86
โรงไฟฟ้าชีวมวล	227.73	41.46	216.27	64.36
โรงไฟฟ้าขยะ	45.58	8.30	48.70	14.50
โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม	5.36	0.97	-	-
รายได้จากการขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง	263.96	48.06	55.70	16.58
รายได้จากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์	177.73	32.36	26.73	7.96
รายได้จากการให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง	86.23	15.70	28.97	8.62
รายได้จากการขายสินค้า	1.91	0.34	2.13	0.63
รายได้จากการขายเชื้อเพลิง	1.91	0.34	2.13	0.63
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	544.54	99.13	322.80	96.07
รายได้อื่นๆ ¹	4.77	0.87	13.20	3.93
รายได้รวม	549.31	100.00	336.00	100.00

หมายเหตุ: ¹ รายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้จากการให้เช่า/ให้บริการกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากสถาบันการเงิน/จากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น

2.2 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีงานด้านวิศวกรรมที่ยังมิได้ส่งมอบตามมูลค่าสัญญาคงเหลือที่คาดว่าจะรับรู้รายได้ จำนวนรวม 1,496.52 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ประเภทโครงการ	มูลค่าสัญญาคงเหลือที่คาดว่าจะรับรู้รายได้ (ล้านบาท)
1. โครงการกลุ่ม General Construction	1,479.97
2. โครงการกลุ่มโรงไฟฟ้า	16.55
รวม	1,496.52

2.3 ต้นทุนขายและให้บริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2567 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและให้บริการรวม เท่ากับ 266.47 ล้านบาท และ 456.63 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.48 และร้อยละ 16.14 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า สำหรับไตรมาส 2 ปี 2567 และ 2566 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 59.56 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.48) และ 56.09 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.13) ตามลำดับ โดยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 3.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.19 เนื่องจากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น

กำไรขั้นต้นจากธุรกิจด้านวิศวกรรม สำหรับไตรมาส 2 ปี 2567 และ 2566 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 10.96 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.68) และ 34.47 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.06) โดยกำไรขั้นต้นลดลงเท่ากับ 23.52 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 68.21 จากรายได้จากธุรกิจด้านวิศวกรรมลดลงคิดเป็นร้อยละ 78.90 เนื่องจากส่งมอบงานได้ไม่เป็นไปตามแผนงาน

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจขายไฟฟ้า และธุรกิจขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

งบการเงินรวม ต้นทุนขายและให้บริการ	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2566		สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2567	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)
ต้นทุนขายไฟฟ้า	222.58	20.13	205.41	22.48
ต้นทุนขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรม ก่อสร้าง	229.48	13.06	44.74	19.68
ต้นทุนขายสินค้า	4.57	(138.53)	16.24	(663.71)
รวม	456.63	16.14	266.39	17.48

2.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2567 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 415.81 ล้านบาท และ 137.93 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 123.75 และร้อยละ 25.11 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วย ผลขาดทุนจากการด้อยค่าและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 243.67 และ 80.14 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและพนักงานลดลง 17.31 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลง 24.28 ล้านบาทจากการที่ไตรมาส 1 ปี 2566 มีขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินค้า 17.10 ล้านบาท ซึ่งสามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

งบการเงินรวม ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2566		สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2567	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	52.38	37.97	35.07	8.43
ค่าธรรมเนียมและค่ารับรอง ¹	5.24	3.80	5.42	1.30
ค่าที่ปรึกษา ²	16.23	11.77	12.45	2.99
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5.40	3.92	4.66	1.12
ผลขาดทุนจากการด้อยค่า	-	-	243.67	58.60
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	80.14	19.27
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ³	58.68	42.54	34.40	8.27
รวม	137.93	100.00	415.81	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

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2567 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ (439.04) ล้านบาท และ (106.18) ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิเท่ากับร้อยละ (130.67) และร้อยละ (19.33) ตามลำดับ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 328.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 297.72 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ ขาดทุนสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2567 และงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ (429.25) ล้านบาท และ (128.09) ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 339.91 ล้านบาท คิดเป็น 379.62%

3. ฐานะทางการเงิน

3.1 สินทรัพย์

ณ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,038.42 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักรายการสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนจำนวน 1,427.14 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 1,514.77 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 361.70 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าเงินลงทุน 417.54 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.34 ร้อยละ 37.51 ร้อยละ 8.96 และร้อยละ 10.34 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยส่วนของสินทรัพย์ลดลงจาก ณ สิ้นปีของปีก่อน 403.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.07 สาเหตุหลักจากการตั้งสำรองลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาของกลุ่มธุรกิจด้านวิศวกรรม

3.2 หนี้สิน

ณ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 2,897.18 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นคิดเป็นร้อยละ 22.06 ของหนี้สินรวม หนี้กู้ยืมเป็นร้อยละ 30.27 ของหนี้สินรวม และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละ 34.47 ของหนี้สินรวม

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 30 มิถุนายน บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,141.24 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ สิ้นปีก่อน 286.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.07 มีสาเหตุหลักจากการออกเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 63.18 ล้านบาท การแปลงสภาพหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นทุน จำนวน 103.93 ล้านบาทและ ผลขาดทุนจากการดำเนินงานตามปกติของกิจการ

3.4 งบกระแสเงินสด

ณ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด และปลายงวด จำนวน 5.37 ล้านบาท และ 12.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 34.26 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจ่ายจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 44.58 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดลดลงจำนวน (10.32) ล้านบาท จากการลดลงของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากยอดสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น (45.26) ล้านบาท จากลูกหนี้กลุ่มธุรกิจด้านวิศวกรรมที่ยังไม่ได้เรียกเก็บตามสัญญานอกจากนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจาก กิจกรรมลงทุนจำนวน 28.17 ล้านบาท และ มีกระแสเงินสดสุทธิจาก กิจกรรมจัดหาเงิน (66.57) ล้านบาท สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

รายการ	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด 30 มิถุนายน	
	ปี 2566	ปี 2567
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	26.11	34.26
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(309.68)	28.17
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	254.47	(66.57)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(5.87)	10.96
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	55.08	5.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน	20.11	12.19

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2566	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.22	0.98
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	0.26	17.48
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(56.44)	(130.67)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	N/A	N/A
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.11	2.54