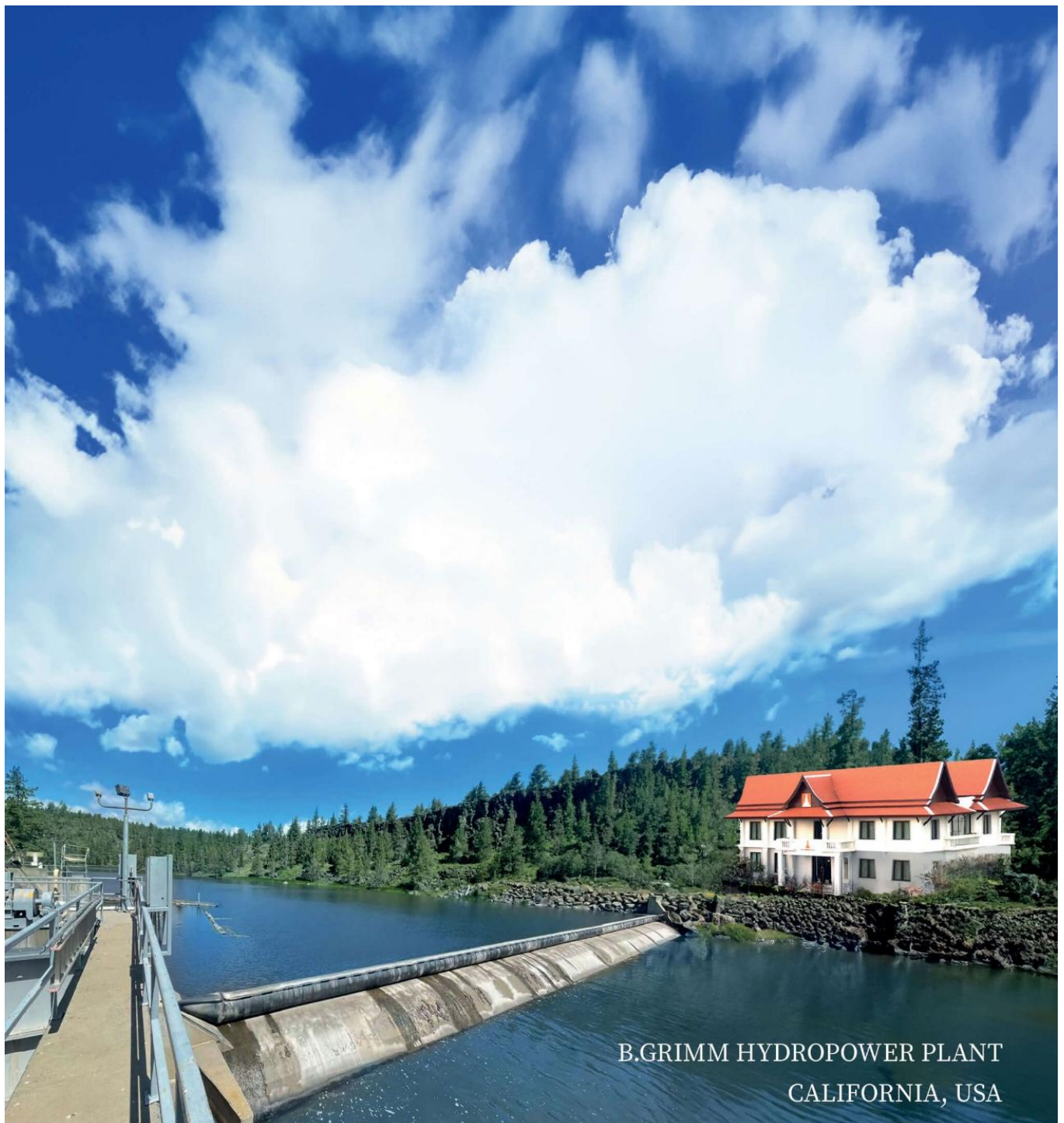


คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปี 2568

สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568



ข้อมูลสรุป



ผลประกอบการไตรมาส 3 สะท้อนการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง แม้ได้รับผลกระทบจากส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า

บี.กริม เพาเวอร์ รายงานผลการดำเนินงาน Q3'2568 ด้วยกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NNP) – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 414 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า (y-on-y) ร้อยละ 48.8 และสำหรับงวด 9M'2568 กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NNP) – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ 1,638 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า ร้อยละ 13.7 ขณะที่ EBITDA ใน Q3'2568 อยู่ที่ 3,533 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ร้อยละ 15.5 และใน 9M'2568 อยู่ที่ 10,990 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 6.3

ผลการดำเนินงานใน Q3'2568 ได้รับผลกระทบจากส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า รวมถึงรายได้จากการให้บริการที่ลดลงที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงการ อย่างไรก็ตาม การดำเนินงานหลักของบริษัทฯ ยังคงมีความแข็งแกร่ง โดยได้รับแรงสนับสนุนจาก 1) ปริมาณการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม (IUs) ในประเทศไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน 2) ต้นทุนก๊าซธรรมชาติลดลงร้อยละ 11.1 จากปีก่อน 3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) และค่าใช้จ่ายภาษีที่ลดลง 4) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX) ที่เกิดขึ้นจริง

โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ที่ 521 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 163 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนผลจากปัจจัยสนับสนุนที่กล่าวมาข้างต้น รวมถึงรายการที่ไม่ใช่เงินสดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งเกิดจากและหนี้สินคงค้างสกุลดอลลาร์สหรัฐและธุรกรรมสกุลเงินต่างประเทศ

เหตุการณ์สำคัญ

การเชื่อมเข้าระบบของลูกค้าอุตสาหกรรมรายใหม่ในประเทศไทย จำนวน 13.2 เมกะวัตต์ ใน Q3'2568 โดยหลักจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ทำให้ยอดรวมเป็น 33.9 เมกะวัตต์ ใน 9M'2568 ซึ่งเป็นไปตามแผนเป้าหมายปี 2568 ที่ตั้งไว้ที่ 40–50 เมกะวัตต์

เดือน ก.ค. 2568 บี.กริม เพาเวอร์ รายงานจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ 2 แห่ง ในประเทศมาเลเซีย เพื่อดำเนินธุรกิจด้านการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

- บี.กริม เพาเวอร์ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ ภายใต้ชื่อบริษัท B.Grimm Power Tiara Sdn. Bhd โดย บี.กริม เพาเวอร์ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกทั้งหมด
- B.Grimm Power 2 Sdn. Bhd. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ บี.กริม เพาเวอร์ถือหุ้นทั้งหมด ได้จัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ ภายใต้ชื่อบริษัท B.Grimm Lumin Sdn. Bhd. โดย B.Grimm Power 2 Sdn. Bhd. ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกทั้งหมด

เดือน ก.ย. 2568 โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน อุตะภา (เฟส 1) กำลังการผลิตติดตั้งรวม 18 เมกะวัตต์ ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว ตั้งแต่วันที่ 23 กันยายน 2568 โครงการดังกล่าวอยู่ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 25 ปี กับกิจการไฟฟ้า สวัสดิการสัมปทาน กอหฟเพื่อ โดยมีปริมาณกำลังการผลิตตามสัญญา 15 เมกะวัตต์

เดือน ต.ค. 2568 บริษัท สมาร์ท คลีน ชิสเต็ม วัน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บี.กริม เพาเวอร์ ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 25 ปี กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม กำลังการผลิตตามสัญญา 16 เมกะวัตต์ โดยโครงการดังกล่าวมีกำหนดเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2573

ความร่วมมือกับพันธมิตร

เดือน ก.ค. 2568 บี.กริม เพาเวอร์ ได้ร่วมมือกับ Texplor บริษัทในกลุ่มธุรกิจ เอสซีจี เคมิคอลส์ (SCGC) เพื่อศึกษาความเป็นไปได้ในการพัฒนาโมเดลธุรกิจใหม่ โดยใช้ CHILLOX ซึ่งเป็นโซลูชันประหยัดพลังงาน สำหรับคลังสินค้าห้องเย็น และในอุตสาหกรรมอื่น ๆ ซึ่งจะช่วยลดการใช้พลังงานไฟฟ้าและเพิ่มประสิทธิภาพของระบบทำความเย็นจากการรักษาอุณหภูมิให้คงที่ ตอบโจทย์ความคุ้มค่าด้านการใช้พลังงานของลูกค้าภาคธุรกิจและภาคอุตสาหกรรม

บี.กริม เพาเวอร์ และ GC Estate ได้ลงนามในความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ด้านพลังงาน เพื่อพัฒนาโครงข่ายสถานีไฟฟ้าย่อยและยกระดับระบบจำหน่ายไฟฟ้าภายในพื้นที่ของ GC Estate ในนิคมอุตสาหกรรมเอเชีย จังหวัดระยอง เพื่อรองรับความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เติบโตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม โดยสามารถรองรับความต้องการไฟฟ้าในอนาคตได้ถึง 60 เมกะวัตต์ โครงการนี้คาดว่าจะพร้อมจ่ายไฟเข้าสู่ระบบได้ในกลางปี 2569

บริษัท Renewable Energy Solution (RES) บริษัทร่วมทุนระหว่าง กลุ่ม EGCO และ บี.กริม เพาเวอร์ เปิดตัว “เครื่องมือตรวจวัดประสิทธิภาพแผงโซลาร์เซลล์ที่มีความยาวเกิน 2 เมตร” เครื่องแรกในไทยและอาเซียน ยกระดับการตรวจสอบแผงโซลาร์ให้มีมาตรฐานทั้งในด้านประสิทธิภาพและความปลอดภัย สร้างความเชื่อมั่นแก่องค์กรและผู้ที่ต้องการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์

รางวัลและประกาศเกียรติคุณ

เดือน ก.ย. 2568 บี.กริม เพาเวอร์ ได้รับรางวัล “สุดยอดองค์กรดีเด่นที่นำทำงานมากที่สุด ในเอเชีย ประจำปี 2568” เป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน จาก HR Asia นิตยสารชั้นนำด้านทรัพยากรบุคคลของภูมิภาคเอเชีย รางวัลดังกล่าวสะท้อนถึงความมุ่งมั่นด้านการบริหารและพัฒนาบุคลากร

บี.กริม เพาเวอร์ ได้รับ 7 รางวัลจากเวที HR Excellence Awards 2025 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 ประกอบด้วย

- รางวัลเหรียญทอง (Gold Awards) จำนวน 3 รางวัล – Excellence in Employee Engagement, Excellence in Work-Life Harmony และ Excellence in Workforce Mobility
- รางวัลเหรียญเงิน (Silver Award) จำนวน 1 รางวัล – Excellence in HR Change Management
- รางวัลเหรียญทองแดง (Bronze Awards) จำนวน 3 รางวัล – Excellence in Workplace Culture, Excellence in Leadership Development และ Excellence in In-House Talent Pipeline Strategy

เดือน พ.ย. 2568 บี.กริม เพาเวอร์ ได้รับรางวัล Outstanding CEO, Outstanding CFO และ Outstanding IR ในกลุ่มผลิตไฟฟ้าและสาธารณูปโภค จากงาน IAA Awards for Listed Companies 2025 จัดโดยสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน โดยได้รับการยกย่องจากนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนในฐานะผู้ให้ข้อมูลที่ชัดเจนและตรงประเด็น สะท้อนถึงความมุ่งมั่นของบริษัทในการดำเนินงานตามหลักธรรมาภิบาล

แนวโน้มปี 2569

เศรษฐกิจไทยคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 1.6 ในปี 2569 โดยได้รับแรงหนุนบางส่วนจากการเร่งการผลิตและส่งออกไปยังสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 ต่อเนื่องถึงปี 2569 มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากผลกระทบของมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวคาดว่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป อีกทั้งการบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มเติบโตในระดับปานกลางโดยได้รับแรงสนับสนุนเพิ่มเติมจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ รวมถึง

การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์มีแนวโน้มขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง (อ้างอิง: ธนาคารแห่งประเทศไทย, 8 ตุลาคม 2568)

คาดการณ์ราคาก๊าซธรรมชาติสำหรับ SPP อยู่ที่ 290-310 บาทต่อล้าน BTU ซึ่งอยู่ในช่วงใกล้เคียงกับปี 2568 ที่ราคาก๊าซธรรมชาติอยู่ที่ 300-320 บาทต่อล้าน BTU

วางแผนนำเข้า LNG ไม่เกิน 9 ล้าน เพื่อนำเข้าสู่ระบบ Pool Gas

ตั้งเป้าเพิ่มลูกค้า IUs รายใหม่ เชื่อมเข้าระบบรวม 30-40 เมกะวัตต์

โครงการของ บี.กริม เพาเวอร์ ที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) มีดังนี้

- 1) อินทรี บี.กริม: โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 80 เมกะวัตต์
- 2) Zhongce Rubber: โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดระยอง 35 เมกะวัตต์
- 3) Nakwot 1: โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมนอกชายฝั่ง 365 เมกะวัตต์
- 4) Huong Hoa 1: โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมบนฝั่ง 48 เมกะวัตต์
- 5) โครงการอื่น ๆ รวมกำลังการผลิตสูงสุด 30 เมกะวัตต์

ข้อมูลสรุป



ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	9M'24	9M'25	เปลี่ยน แปลง	Q3'24	Q2'25	Q3'25	เปลี่ยน แปลง	เปลี่ยน แปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
รายได้จากการขายและการให้บริการ	42,495	42,125	(0.9%)	14,679	15,068	13,351	(9.0%)	(11.4%)
EBITDA*	11,732	10,990	(6.3%)	4,183	3,732	3,533	(15.5%)	(5.3%)
กำไรสุทธิ	2,202	2,330	5.8%	1,047	416	878	(16.1%)	111.1%
กำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	770	1,182	53.5%	163	7	521	219.6%	7342.9%
(กำไร) / ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	894	330	(63.1%)	149	331	(108)	n/a	(132.6%)
(กำไร) / ขาดทุน ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน	46	(16)	n/a	0	0	(16)	n/a	n/a
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน**	3,142	2,645	(15.8%)	1,196	747	754	(37.0%)	0.9%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,899	1,638	(13.7%)	808	475	414	(48.8%)	(12.8%)
อัตรากำไร EBITDA (%)	27.6%	26.1%		28.5%	24.8%	26.5%		
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (%)	7.4%	6.3%		8.1%	5.0%	5.6%		
สัดส่วนกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (%)	60.4%	61.9%		67.6%	63.6%	54.9%		

* EBITDA = กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย – และรายการที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ (โดยไม่รวมรายการตัดจำหน่ายของบางโครงการ จำนวน 6 ล้านบาท ใน Q1'2567 และ 49 ล้านบาท ใน Q2'2567 และกำไร / ขาดทุน) จากการขายโรงไฟฟ้าที่หมดอายุ จำนวน 11 ล้านบาท ใน Q1'2567 และ (1) ล้านบาท ใน Q2'2567)

** กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน = กำไรสุทธิ - กำไร / ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น – และรายการที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ (โดยไม่รวม 1) รายการตัดจำหน่ายของบางโครงการ จำนวน 6 ล้านบาท ใน Q1'2567 และ 49 ล้านบาท ใน Q2'2567 2) กำไรจากการขายโรงไฟฟ้าที่หมดอายุ จำนวน 11 ล้านบาท ใน Q1'2567 และ (1) ล้านบาท ใน Q2'2567 และ 3) กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 16 ล้านบาท ใน Q3'2568)

รายได้จากการขายและการให้บริการ

- รายได้รวมใน Q3'2568 ลดลงจากปีก่อนหน้า (y-on-y) ร้อยละ 9.0 เป็น 13,351 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) อัตราค่าไฟฟ้าที่จำหน่ายให้แก่ กฟผ. ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทย (IUs) และราคาขายไอน้ำที่ปรับตัวลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติ 2) ปริมาณการขายไฟฟ้ารวมที่ลดลงร้อยละ 0.3 มาอยู่ที่ 3,894 กิกะวัตต์-ชั่วโมง และ 3) รายได้จากการให้บริการที่ลดลงจากค่าพัฒนาโครงการที่ลดลงสำหรับรายได้รวมใน 9M'2568 ลดลงร้อยละ 0.9 เป็น 42,125 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากอัตราค่าไฟฟ้าที่ลดลงของลูกค้าอุตสาหกรรม (IUs) ในประเทศไทยและเวียดนาม อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ผลกระทบดังกล่าวได้รับการชดเชยบางส่วนจากการรับรู้รายได้ของโครงการ Malacha ภายหลังการเข้าซื้อกิจการร้อยละ 100 ในเดือนพฤษภาคม 2567 รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมพัฒนาโครงการที่เพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งแรกของปี 2568

EBITDA

- EBITDA สำหรับ Q3'2568 ลดลง y-on-y ร้อยละ 15.5 เป็น 3,533 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งบันทึกในส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า สำหรับงวด 9M'2568 EBITDA ลดลง 6.3 อยู่ที่ 10,990 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากผลกระทบของการปรับราคาก๊าซ AF ย้อนหลังในช่วงเดือนกันยายนถึงธันวาคม 2566
- อัตรากำไร EBITDA ย่อตัวลงเป็นร้อยละ 26.5 ใน Q3'2568 และร้อยละ 26.1 ใน 9M'2568 เทียบกับร้อยละ 28.5 ใน Q3'2567 และร้อยละ 27.6 ใน 9M'2567 ตามลำดับ

กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NNP)

- กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน - ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับ Q3'2568 ลดลง y-on-y ร้อยละ 48.8 เป็น 414 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งบันทึกไว้ในส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า ตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น สำหรับงวด 9M'2568 กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ลดลงร้อยละ 13.7 อยู่ที่ 1,638 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) การชำระคืนค่าใช้จ่ายก๊าซ AF ในช่วงเดือนก.ย.-ธ.ค. 2566 ซึ่งบันทึกใน Q2'2568 และ 2) ค่าใช้จ่ายภาษีที่สูงขึ้น ทั้งนี้ ผลกระทบดังกล่าวได้รับการชดเชยบางส่วนจากการรวมผลประกอบการของโครงการ Malacha รายได้จากการค่าธรรมเนียมพัฒนาโครงการที่เพิ่มขึ้น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง

กำไร / ขาดทุนสุทธิ

- กำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ใน Q3'2568 อยู่ที่ 521 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับ 163 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน และ ในงวด 9M' 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.5 มาอยู่ที่ 1,182 ล้านบาท จาก 770 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยความแตกต่างจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NNP) มีสาเหตุหลักจาก 1) กำไร/ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งเกิดจากการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและสถานะสุทธิของหนี้สินสกุลดอลลาร์สหรัฐและธุรกรรมในสกุลเงินต่างประเทศ และ 2) รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำจากการดำเนินงาน

ผลประกอบการ ทางการเงิน



โครงสร้างรายได้

	9M'67	9M'68	เปลี่ยน แปลง	Q3'67	Q2'68	Q3'68	เปลี่ยน แปลง	เปลี่ยน แปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
รายได้จากการขายไฟฟ้า								
กฟผ.	27,507	27,466	(0.1%)	9,485	10,022	8,471	(10.7%)	(15.5%)
ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย	9,792	9,268	(5.4%)	3,271	3,094	3,105	(5.1%)	0.4%
ลูกค้าอุตสาหกรรมในเวียดนาม	1,191	1,139	(4.4%)	398	392	388	(2.5%)	(1.0%)
กฟภ./ กฟน./ Rooftop	853	928	8.8%	270	282	292	8.1%	3.5%
การไฟฟ้าลาว	224	229	2.2%	143	67	135	(5.6%)	101.5%
การไฟฟ้าเวียดนาม	1,734	1,532	(11.6%)	551	546	513	(6.9%)	(6.0%)
การไฟฟ้ากัมพูชา	118	113	(4.2%)	36	37	35	(2.8%)	(5.4%)
PG&E - สหรัฐอเมริกา	22	213	868.2%	6	73	22	266.7%	(69.9%)
รวมรายได้จากการขายไฟฟ้า	41,441	40,888	(1.3%)	14,160	14,511	12,963	(8.5%)	(10.7%)
รายได้จากการขายไอน้ำ	789	787	(0.3%)	288	293	232	(19.4%)	(20.8%)
รายได้จากการขาย Demineralised Water	0	0	n/a	0	0	0	n/a	n/a
รายได้จากการขายและการให้บริการ*	265	450	69.8%	231	264	157	(32.0%)	(40.5%)
รวมรายได้จากการขายและการ ให้บริการ	42,495	42,125	(0.9%)	14,679	15,068	13,351	(9.0%)	(11.4%)

* รวมรายได้จากการติดตั้งเซลล์แสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคาในสาธารณรัฐฟิลิปปินส์ รายได้จากการให้บริการอื่นๆ และรายได้จากการรับรองสิทธิพลังงานหมุนเวียน (REC)

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.

- รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ลดลง y-on-y ร้อยละ 10.7 สำหรับ Q3'2568 เป็น 8,471 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 0.1 สำหรับ 9M'2568 เป็น 27,466 ล้านบาท
 - ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ กฟผ. ลดลง y-on-y ร้อยละ 1.5 สำหรับ Q3'2568 เป็น 2,544 กิกะวัตต์-ชั่วโมง และร้อยละ 0.7 สำหรับ 9M'2568 เป็น 7,570 กิกะวัตต์-ชั่วโมง จากการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของโครงการโรงไฟฟ้า ABPR5 และ BIP2 ในช่วง Q1'2568 และโรงไฟฟ้า ABP3, ABP4 และ BGPAT1 ในช่วง Q3'2568
 - ราคาขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ต่อหน่วยลดลง y-on-y ร้อยละ 9.3 สำหรับ Q3'2568 เป็น 3.33 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 สำหรับ 9M'2568 เป็น 3.63 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง โดยมีสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนก๊าซ ซึ่งปรับสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกจากการปรับราคา AF ย้อนหลัง และปรับลดลงใน Q3'2568 ตามราคาก๊าซที่ลดลง

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมในประเทศไทย

- รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม (IUs) ในประเทศไทย ลดลง y-on-y ร้อยละ 5.1 สำหรับ Q3'2568 เป็น 3,105 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 5.4 สำหรับ 9M'2568 เป็น 9,268 ล้านบาท
 - ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ลูกค้า IUs ในประเทศเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 1.6 สำหรับ Q3'2568 เป็น 864 กิกะวัตต์-ชั่วโมง ซึ่งได้รับแรงหนุนหลักจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็ก ก๊าซอุตสาหกรรม และเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน อย่างไรก็ตาม ปริมาณการขายไฟฟ้าให้ลูกค้าอุตสาหกรรม ในงวด 9M'2568 ลดลงร้อยละ 1.4 มาอยู่ที่ 2,513 กิกะวัตต์-ชั่วโมง จากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่ลดลงในกลุ่มชิ้นส่วนยานยนต์และยางรถ แม้จะได้รับแรงหนุนบางส่วนจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็ก ก๊าซอุตสาหกรรม และเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน
 - ราคาขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้า IUs ในประเทศไทยปรับตัวลดลง y-on-y ร้อยละ 6.8 สำหรับ Q3'2568 เป็น 3.59 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และลดลงร้อยละ 3.9 เป็น 3.69 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง สำหรับ 9M'2568 ซึ่งเป็นไปตามการปรับค่า Ft เป็น 26.83 สตางค์ต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ในช่วงเดือน ม.ค - ก.ย. 2568 จาก 39.72 สตางค์ต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมงในปีก่อน

ผลประกอบการ ทางการเงิน



โครงสร้างรายได้

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม ในประเทศเวียดนาม

- รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้า IUs ในประเทศเวียดนาม ลดลง y-on-y ร้อยละ 2.5 สำหรับ Q3'2568 เป็น 388 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 4.4 สำหรับ 9M'2568 เป็น 1,139 ล้านบาท
 - ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้แก่ลูกค้า IUs ในประเทศเวียดนาม เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 0.8 สำหรับ Q3'2568 เป็น 150 กิกะวัตต์-ชั่วโมง แต่ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.2 สำหรับ 9M'2568 เป็น 431 กิกะวัตต์-ชั่วโมง
 - ราคาขายไฟฟ้าต่อหน่วยแก่ลูกค้า IUs ในประเทศเวียดนาม ลดลง y-on-y ร้อยละ 3.0 สำหรับ Q3'2568 เป็น 2.60 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และลดลงร้อยละ 4.3 สำหรับ 9M'2568 เป็น 2.64 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ทั้งนี้ การคิดราคาขายไฟฟ้าเป็นวิธีราคาต้นทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม (cost plus)

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ./ กฟน./ Rooftop

- รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ กฟภ./ กฟน./ Rooftop เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 8.1 สำหรับ Q3'2568 ที่ 292 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 สำหรับ 9M'2568 ที่ 928 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนหลังคา กำลังการผลิตรวม 16 เมกะวัตต์ของบริษัทย่อย

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าลาว

- รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าลาวลดลง y-on-y ร้อยละ 5.6 สำหรับ Q3'2568 เป็น 135 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 สำหรับ 9M'2568 เป็น 229 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณน้ำในช่วงครึ่งแรกของปี 2568

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าเวียดนาม

- รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าเวียดนามลดลง y-on-y ร้อยละ 6.9 สำหรับ Q3'2568 เป็น 513 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 11.6 สำหรับ 9M'2568 เป็น 1,532 ล้านบาท เนื่องจากความเข้มแสงที่ลดลง รวมถึงการอ่อนค่าของค่าเงินเวียดนามต้องเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้ากัมพูชา

- รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้ากัมพูชาลดลง y-on-y ร้อยละ 2.8 สำหรับ Q3'2568 เป็น 35 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 4.2 สำหรับ 9M'2568 เป็น 113 ล้านบาท จากผลกระทบของอัตรา

แลกเปลี่ยนเงินตรา ซึ่งได้หักลบกับประโยชน์ที่ได้รับจากความเข้มแสงที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ PG&E - สหรัฐอเมริกา

- รายได้จากการขายไฟฟ้าให้แก่ PG&E - สหรัฐอเมริกา สำหรับ Q3'2568 เป็น 22 ล้านบาท และสำหรับ 9M'2568 เป็น 213 ล้านบาท จากการเข้าซื้อกิจการร้อยละ 100 ในเดือน พ.ค. 2567 และได้รับปัจจัยสนับสนุนจากปริมาณน้ำที่เพิ่มขึ้นในช่วงดังกล่าว

รายได้จากการขายไอน้ำให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม ในประเทศไทย

- รายได้จากการขายไอน้ำลดลง y-on-y ร้อยละ 19.4 สำหรับ Q3'2568 เป็น 232 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 0.3 สำหรับ 9M'2568 เป็น 787 ล้านบาท
 - ปริมาณไอน้ำที่จำหน่ายลดลง y-on-y ร้อยละ 10.4 สำหรับ Q3'2568 เป็น 243,284 ตัน และลดลงร้อยละ 1.1 สำหรับ 9M'2568 เป็น 743,301 ตัน เนื่องจากลูกค้าอุตสาหกรรมบางรายได้ชะลอการผลิต ตามภาวะการส่งออกที่ชะลอตัวจากผลกระทบของสงครามการค้า และภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ
 - ราคาขายไอน้ำต่อหน่วยลดลง y-on-y ร้อยละ 10.3 สำหรับ Q3'2568 เป็น 952 บาทต่อตัน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 สำหรับ 9M'2568 เป็น 1,059 บาทต่อตัน ตามการเปลี่ยนแปลงของราคาก๊าซธรรมชาติ

ผลประกอบการ ทางการเงิน



โครงสร้างรายได้

ตารางที่ 1: ปริมาณไฟฟ้าและไอน้ำที่ขาย

	9M'67	9M'68	เปลี่ยนแปลง	Q3'67	Q2'68	Q3'68	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	GWh	GWh	y-on-y	GWh	GWh	GWh	y-on-y	q-on-q
ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้ กฟผ.	7,624	7,570	(0.7%)	2,584	2,580	2,544	(1.5%)	(1.4%)
<u>ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย</u>								
นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ชลบุรี	1,098	1,018	(7.3%)	366	339	350	(4.4%)	3.2%
นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง	587	591	0.7%	197	200	196	(0.5%)	(2.3%)
นิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบัง	526	523	(0.6%)	177	175	178	0.2%	1.5%
นิคมอุตสาหกรรมดับบลิวเอชเอ ชลบุรี 1	102	118	15.7%	33	38	45	34.7%	16.7%
สวนอุตสาหกรรมบางกะดี	138	136	(1.8%)	44	47	46	5.8%	(0.2%)
นิคมอุตสาหกรรมเอเชีย มาบตาพุด	92	120	30.8%	31	42	47	49.6%	10.6%
นิคมอุตสาหกรรมอ่าวทอง	5	6	21.0%	2	1	3	78.4%	101.0%
ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย	2,548	2,513	(1.4%)	850	843	864	1.6%	2.5%
ปริมาณไฟฟ้าที่ขายให้ลูกค้าอุตสาหกรรมในเวียดนาม	432	431	(0.2%)	148	148	150	0.8%	0.8%

	9M'67	9M'68	เปลี่ยนแปลง	Q3'67	Q2'68	Q3'68	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ตัน	ตัน	y-on-y	ตัน	ตัน	ตัน	y-on-y	q-on-q
<u>ปริมาณไอน้ำที่ขาย</u>								
นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ชลบุรี	108,452	89,418	(17.6%)	37,314	28,206	30,954	(17.0%)	9.7%
นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง	132,843	154,377	16.2%	54,781	47,387	49,483	(9.7%)	4.4%
นิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบัง	173,126	153,793	(11.2%)	59,706	50,643	52,443	(12.2%)	3.6%
นิคมอุตสาหกรรมเอเชีย มาบตาพุด	337,397	345,713	2.5%	119,818	118,730	110,404	(7.9%)	(7.0%)
ปริมาณไอน้ำที่ขาย	751,819	743,301	(1.1%)	271,619	244,966	243,284	(10.4%)	(0.7%)

ตารางที่ 2: ราคาขายต่อหน่วย

	หน่วย	9M'67	9M'68	เปลี่ยนแปลง	Q3'67	Q2'68	Q3'68	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
				y-on-y				y-on-y	q-on-q
ไฟฟ้า - กฟผ.	บาทต่อ kWh	3.61	3.63	0.6%	3.67	3.88	3.33	(9.3%)	(14.2%)
ไฟฟ้า - ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย	บาทต่อ kWh	3.84	3.69	(3.9%)	3.85	3.67	3.59	(6.8%)	(2.2%)
ไฟฟ้า - ลูกค้าอุตสาหกรรมในเวียดนาม	บาทต่อ kWh	2.76	2.64	(4.3%)	2.68	2.64	2.60	(3.0%)	(1.5%)
ไอน้ำ - ลูกค้าอุตสาหกรรมในไทย	บาทต่อตัน	1,048.9	1,059	1.0%	1,061.2	1,195.6	952	(10.3%)	(20.4%)
ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย	บาทต่อล้าน BTU	327.22	334.41	2.2%	335.85	370.45	298.56	(11.1%)	(19.4%)

ผลประกอบการ ทางการเงิน



โครงสร้างต้นทุน

	9M'67	9M'68	เปลี่ยนแปลง	Q3'67	Q2'68	Q3'68	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
ต้นทุนขายและการให้บริการ								
ต้นทุนก๊าซธรรมชาติ	25,810	26,061	1.0%	8,981	9,794	7,860	(12.5%)	(19.7%)
ต้นทุนค่าไฟฟ้าของประเทศเวียดนาม	1,085	1,044	(3.8%)	362	360	357	(1.4%)	(0.8%)
ต้นทุนการดำเนินงานและการบำรุงรักษา	2,814	2,892	2.8%	929	976	982	5.7%	0.6%
ค่าเสื่อมราคา – COGS	4,153	4,124	(0.7%)	1,410	1,375	1,384	(1.8%)	0.7%
ต้นทุนอื่น	540	543	0.6%	187	175	191	2.1%	9.1%
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	34,402	34,664	0.8%	11,869	12,680	10,774	(9.2%)	(15.0%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A)								
ค่าเสื่อมราคา - SG&A	1,678	1,706	1.7%	615	632	530	(13.8%)	(16.1%)
ค่าเสื่อมราคา - SG&A	105	109	3.8%	35	34	42	20.0%	23.5%
ค่าใช้จ่ายทั้งหมด	36,185	36,479	0.8%	12,519	13,346	11,346	(9.4%)	(15.0%)

ต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติ

- ต้นทุนก๊าซธรรมชาติลดลง y-on-y ร้อยละ 12.5 สำหรับ Q3'2568 เป็น 7,860 ล้านบาท สาเหตุจากราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยที่ลดลงร้อยละ 12.1 มาอยู่ที่ 298.6 บาทต่อล้านบีทียู จากระดับ 335 บาท ใน Q3'2567 อย่างไรก็ตาม ต้นทุนก๊าซธรรมชาติในงวด 9M'2568 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ร้อยละ 1.0 อยู่ที่ 26,061 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับต้นทุนก๊าซย้อนหลัง ตามมติคณะรัฐมนตรีที่ให้ ปตท. และ กฟผ. รับส่วนต่างระหว่างราคาก๊าซรวมที่เกิดขึ้นจริงกับราคามาตรฐานอ้างอิง (304.79 บาทต่อล้านบีทียู) ในช่วงเดือน ก.ย.-ธ.ค. 2566 ซึ่งมีการรับรู้ย้อนหลังใน Q2'2568

ต้นทุนค่าไฟฟ้าของประเทศเวียดนาม

- ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ซื้อจากบริษัทย่อยของ EVN ลดลง y-on-y ร้อยละ 1.4 สำหรับ Q3'2568 เป็น 357 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 3.8 สำหรับ 9M'2568 เป็น 1,044 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขายไฟฟ้าที่ลดลง ทั้งนี้ การกำหนดราคาขายไฟฟ้าเป็นวิธีราคาต้นทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม (cost plus)

ต้นทุนการดำเนินงานและการบำรุงรักษา

- ต้นทุนการดำเนินงานและการบำรุงรักษาเพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 5.7 สำหรับ Q3'2568 เป็น 982 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 สำหรับ 9M'2568 เป็น 2,892 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรวมผลประกอบการของ Malacha หลังจากการเข้าซื้อกิจการร้อยละ 100 ในเดือน พ.ค. 2567 รวมถึงการปิดซ่อมบำรุงตามแผนของโครงการโรงไฟฟ้า ABP3, ABP4 และ BGPAT1 ใน Q3'2568

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ไม่รวมค่าเสื่อมราคาลดลง y-on-y ร้อยละ 13.8 สำหรับ Q3'2568 มาอยู่ที่ 530 ล้านบาท เนื่องจากค่าที่ปรึกษาเพื่อพัฒนาโครงการลงทุนใหม่ลดลง อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่าย SG&A ในงวด 9M'2568 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ร้อยละ 1.7 เป็น 1,706 ล้านบาท จากการเริ่มดำเนินงานของโครงการใหม่ (Malacha) และการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่องในหลายประเทศ

ผลประกอบการ ทางการเงิน



รายการอื่นๆ

	9M'67	9M'68	เปลี่ยน แปลง	Q3'67	Q2'68	Q3'68	เปลี่ยน แปลง	เปลี่ยน แปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
รายได้อื่น	871	842	(3.3%)	342	325	270	(21.1%)	(16.9%)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัท ร่วมและการร่วมค้า	246	269	9.3%	236	276	(169)	n/a	n/a
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(1,486)	(400)	n/a	(2,281)	(857)	344	n/a	n/a
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง	29	187	544.8%	30	(111)	144	380.0%	n/a
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ เกิดขึ้นจริง	(1,515)	(588)	n/a	(2,311)	(747)	199	n/a	n/a

รายได้อื่น

- รายได้อื่นลดลง y-on-y ร้อยละ 21.1 สำหรับ Q3'2568 เป็น 270 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 3.3 สำหรับ 9M'2568 เป็น 842 ล้านบาท เนื่องจากใน 3Q'2567 มีการรับรู้ค่าสินไหมประกันภัย อย่างไรก็ตาม รายได้ดอกระเบิดจากการให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น ซึ่งเข้ามาช่วยหนุนรายได้อื่น

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและ การร่วมค้า

- ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าอยู่ที่ 169 ล้านบาท ใน Q3'2568 ส่วนใหญ่เกิดจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของโครงการ KOPOS และ GIFU อย่างไรก็ตาม ในงวด 9M'2568 มีส่วนแบ่งกำไรอยู่ที่ 269 ล้าน โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของโครงการ KOPOS และ GIFU Solar (เป็นรายการที่ไม่กระทบกระแสเงินสดจากยอดหนี้สกุลดอลลาร์สหรัฐ และจากการแข็งค่าของเงินวอน และเงินเยน เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ) ในช่วง 1H'2568 และ 2) ผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของ UVBGP และ SEBIT

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

- กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ในหมวด "รายการอื่น ๆ" มีสาเหตุหลักมาจากเงินให้กู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และการเปลี่ยนแปลงของสกุลเงินท้องถิ่นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง เป็นผลมาจากการรับชำระหนี้ และการชำระเงินตามงวดงานให้แก่ supplier ในช่วงเวลานั้น ขณะที่กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง มาจากยอดคงเหลือของการให้กู้ยืมเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และการเปลี่ยนแปลงของสกุลเงินท้องถิ่นเทียบกับดอลลาร์สหรัฐในช่วงเวลานั้น
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิอยู่ที่ 344 ล้านบาท สำหรับ Q3'2568 สาเหตุหลักมาจากการบริหารด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการประเมินมูลค่าใหม่ของเงินให้กู้ยืมระหว่างกัน สำหรับ 9M'2568 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนรวม 400 ล้านบาท เนื่องจากขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ถูกชดเชยบางส่วนด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ครบกำหนด ซึ่งเกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืมที่ให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ผลประกอบการ ทางการเงิน



ต้นทุนทางการเงิน และรายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้

	9M'67	9M'68	เปลี่ยนแปลง	Q3'67	Q2'68	Q3'68	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
ต้นทุนทางการเงิน								
ดอกเบี้ยจ่าย	3,620	3,506	(3.1%)	1,212	1,162	1,163	(4.0%)	0.1%
ขาดทุน (กำไร) จาก FX ที่เกิดขึ้นจริง	107	59	(44.9%)	7	7	55	685.7%	685.7%
ขาดทุน (กำไร) จาก FX ที่ยังไม่เกิดขึ้น	(622)	(257)	n/a	(2,162)	(415)	91	n/a	n/a
ต้นทุนทางการเงินอื่น	216	217	0.5%	77	72	75	(2.6%)	4.2%
รวมต้นทุนทางการเงิน	3,322	3,525	6.1%	(865)	825	1,384	n/a	67.8%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้								
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	490	603	23.1%	259	229	217	(16.2%)	(5.2%)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(71)	(101)	n/a	17	(4)	(29)	n/a	n/a
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	419	502	19.8%	276	225	188	(31.9%)	(16.4%)

ต้นทุนทางการเงิน

- ต้นทุนทางการเงิน อยู่ที่ 1,384 ล้านบาท ใน Q3'2568 และ 3,525 ล้านบาท ใน 9M'2568 เพิ่มขึ้น y-on-y ร้อยละ 6.1 โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - ดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืม ลดลง y-on-y ร้อยละ 4.0 สำหรับ Q3'2568 เป็น 1,163 ล้านบาท และลดลงร้อยละ 3.1 สำหรับ 9M'2568 เป็น 3,506 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่ลดลง
 - ผลขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน (FX) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากกิจกรรมจัดหาเงินกู้ยืม ซึ่งเป็นรายการที่ไม่กระทบกระแสเงินสด เกิดจากการแปลงมูลค่าเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด รายงานขาดทุนที่ 91 ล้านบาท สำหรับ Q3'2568 สาเหตุหลักจากการอ่อนค่าของเงินเวียดนามทอง และเงินวอน เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่ 9M'2568 มีผลกำไร 257 ล้านบาท สำหรับ 9M'2568 จากการแข็งค่าของค่าเงินบาทและเงินเมื่อเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

- ค่าใช้จ่ายภาษีลดลง y-on-y ร้อยละ 31.9 สำหรับ Q3'2568 เป็น 188 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 สำหรับ 9M'2568 เป็น 502 ล้านบาท เนื่องจากกำไรก่อนภาษีที่สูงขึ้น และการหมดอายุของสิทธิประโยชน์ทางภาษี สำหรับโครงการโรงไฟฟ้า ABP5, BGPAT1, BGSPS1 และ BPWHA1

ผลประกอบการ ทางการเงิน



กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

	9M'67	9M'68	เปลี่ยน แปลง	Q3'67	Q2'68	Q3'68	เปลี่ยน แปลง	เปลี่ยน แปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	y-on-y	q-on-q
กำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	770	1,182	53.5%	163	7	521	219.6%	7,342.9%
กำไรสุทธิ	2,202	2,330	5.8%	1,047	416	878	(16.1%)	111.1%
บวก (กำไร) / ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	894	330	(63.1%)	149	331	(108)	n/a	n/a
บวก (กำไร) / ขาดทุน ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน	46	(16)	n/a	0	0	(16)	n/a	n/a
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	3,142	2,645	(15.8%)	1,196	747	754	(37.0%)	0.9%
ลบ ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,242	1,007	(18.9%)	388	273	340	(12.4%)	24.5%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,899	1,638	(13.7%)	808	475	414	(48.8%)	(12.8%)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.73	0.63	(13.7%)	0.31	0.18	0.16	(48.8%)	(12.8%)
จำนวนหุ้นที่ใช้ในการคำนวณ (ล้านหุ้น)	2,607	2,607		2,607	2,607	2,607		

กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

- กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ลดลง ลดลง y-on-y ร้อยละ 48.8 เป็น 414 ล้านบาท สำหรับ Q3'2568 สาเหตุจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งบันทึกในส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า และลดลงร้อยละ 13.7 ในงวด 9M'2568 กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (NNP) – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ 1,638 ล้านบาท เป็นผลมาจาก 1) การชำระคืนค่า AF gas สำหรับช่วงเดือน ก.ย.-ธ.ค. 2566 ซึ่งรับรู้ใน Q2'2568 และ 2) ค่าใช้จ่ายภาษีที่สูงขึ้น แม้จะมีปัจจัยบวกจากการรวมงบของ Malacha รายได้การให้บริการที่เกี่ยวข้องกับค่าพัฒนาโครงการที่เพิ่มขึ้น และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง

โดยมีการปรับปรุงรายการกำไรสุทธิจากการดำเนินงานสำหรับ Q3'2568 และ 9M'2568 จากรายการดังนี้:

- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ซึ่งเป็นรายการที่ไม่กระทบกระแสเงินสด อยู่ที่ 108 ล้านบาทใน Q3'2568 และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 330 ล้านบาท ในงวด 9M'2568 ซึ่งเกิดจากการแปลงมูลค่าเงินให้กู้ยืมสกุลดอลลาร์สหรัฐแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและธุรกรรมสกุลเงินต่างประเทศ โดยมีสาเหตุหลักจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ
- รายการที่ไม่เกิดขึ้นซ้ำ (รายได้)/ค่าใช้จ่าย อยู่ที่ (16) ล้านบาทใน Q3'2568 และงวด 9M'2568 จากกำไรในการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม (Myungwoon Industry Development Co., Ltd.)

กำไรสุทธิ

- กำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ อยู่ที่ 521 ล้านบาท สำหรับ Q3'2568 และอยู่ที่ 1,182 ล้านบาท สำหรับ 9M'2568 จากเหตุผลข้างต้น

สถานะ ทางการเงิน



งบแสดงสถานะการเงิน

	31 ธ.ค. 67	30 ก.ย. 68	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ล้านบาท	
เงินสด, รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	19,559	20,790	6.3%
รวมสินทรัพย์	180,901	180,772	(0.1%)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	115,753	114,388	(1.2%)
รวมหนี้สิน	129,229	130,751	1.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	51,672	50,021	(3.2%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น - บริษัทใหญ่	36,086	33,944	(5.9%)
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.86	1.87	

การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน

- สินทรัพย์รวมลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.1 จาก ณ สิ้นปี 2567 เป็น 180,772 ล้านบาท ณ วันที่ 30 ก.ย. 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ค่าเสื่อมราคาของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนจากเงินลงทุนในบริษัทรวมที่เพิ่มขึ้น
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงร้อยละ 1.2 จาก ณ สิ้นปี 2567 เป็น 114,388 ล้านบาท ณ วันที่ 30 ก.ย. 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 3.2 จาก ณ สิ้นปี 2567 เป็น 50,021 ล้านบาท ณ วันที่ 30 ก.ย. 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น
- จากที่กล่าวข้างต้น ทำให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็น 1.87 เท่า ณ วันที่ 30 ก.ย. 2568

โครงการโรงไฟฟ้า ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง (ความคืบหน้าในการก่อสร้าง ณ ปัจจุบัน)



1. NAKWOL 1 Offshore Wind Farm



% ความคืบหน้าโครงการ

	Nakwol 1
ประเภทเชื้อเพลิง	พลังงานลม
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	364.8
สัดส่วนการถือหุ้น	49.0%
SCOD	COD บางส่วน ใน Q4'2568
สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	364.8 เมกะวัตต์ / 20 ปี
ผู้รับซื้อไฟฟ้า	Korea Southern Power Co., Ltd. (KOSPO)



2. ARECO Solar Power Plant



% ความคืบหน้าโครงการ

	ARECO
ประเภทเชื้อเพลิง	พลังงานแสงอาทิตย์
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	65
สัดส่วนการถือหุ้น	100.0%
SCOD	2H 2568
สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	50.1 เมกะวัตต์ / 20 ปี
ผู้ที่มีแนวโน้มรับซื้อไฟฟ้า	National Transmission Corporation (Transco)

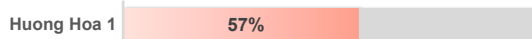


3. Huong Hoa 1 Onshore Wind Farm



% ความคืบหน้าโครงการ

	Huong Hoa 1
ประเภทเชื้อเพลิง	พลังงานลม
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	48
สัดส่วนการถือหุ้น	80.0%
SCOD	2H 2569
สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	48 เมกะวัตต์ / 20 years
ผู้รับซื้อไฟฟ้า	Electricity of Vietnam (EVN)



คำนิยาม & ชื่อโครงการ



คำนิยาม

COD	วันเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date)	KOPOS	Korea Southern Power Co., Ltd.
EBITDA	กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	kWh/GWh	กิโลวัตต์-ชั่วโมง / กิกะวัตต์-ชั่วโมง
EDC	การไฟฟ้ากัมพูชา	mmBtu	ล้านบีทียู (หน่วยที่ใช้อ้างอิงการใช้ก๊าซธรรมชาติ)
EDL	การไฟฟ้าลาว	NNP	กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน
EPC	การดำเนินงานงานด้านวิศวกรรม จัดหาอุปกรณ์และก่อสร้าง	O&M	การปฏิบัติการและบำรุงรักษา
EVN	การไฟฟ้าแห่งประเทศไทย	P.A.	ต่อปี
Ft	ค่าไฟฟ้าผันแปร	PPA	สัญญาซื้อขายไฟฟ้า
FX	อัตราแลกเปลี่ยน	SG&A	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร
IPO	การเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไปครั้งแรก	กกพ.	คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
IU	ลูกค้าอุตสาหกรรม	กฟน.	การไฟฟ้านครหลวง
JV	บริษัทร่วมทุน	กฟผ.	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
Kansai TD	Kansai Transmission and Distribution, Inc.	กฟภ.	การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
KOMIPO	Korea Midland Power Co., Ltd.	ปตท.	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

ชื่อโครงการ

ABP1R	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 1 จำกัด	BTW	โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมบ่อทอง วินด์ฟาร์ม 1&2
ABP2R	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 2 จำกัด	BGPMR	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (เอไออี-เอ็มทีพี)
ABP3	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 3 จำกัด	BPLC1R	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (แหลมฉบัง) 1 จำกัด
ABP4	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 4 จำกัด	BPLC2	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (แหลมฉบัง) 2 จำกัด
ABP5	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ 5 จำกัด	BPWHA1	บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 จำกัด
ABPR1	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 1 จำกัด	DTE	Dau Tieng Tay Ninh Energy Joint Stock Company
ABPR2	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 2 จำกัด	GIFU	Lohas ECE Spain Gifu Co., Ltd.
ABPR3	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 3 จำกัด	Malacha	Malacha Hydro Power Project
ABPR4	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 4 จำกัด	Nam Che 1	Nam Che 1 Hydro Power Project
ABPR5	บริษัท อมตะ บี.กริม เพาเวอร์ (ระยอง) 5 จำกัด	Phu Yen TTP	Phu Yen TTP Solar Plant Project (Phu Yen)
ARECO	Amatera Renewable Energy Corporation	PIC	Progress Interchem
BGPAT1	บริษัท บี.กริม อ่างทอง 1 จำกัด	reNIKOLA	reNIKOLA Holdings Sdn.
BGPAT2	บริษัท บี.กริม อ่างทอง 2 จำกัด	RE Gebeng	RE Gebeng Sdn. Bhd.
BGPAT3	บริษัท บี.กริม อ่างทอง 3 จำกัด	Ray Power	Ray Power Supply Company Limited
BGSENA	บริษัท บี.กริม เสนา โซลาร์ เพาเวอร์ จำกัด	SBU Power	SBU Power Sdn. Bhd.
BGSPS1	บริษัท บี.กริม โซลาร์ เพาเวอร์ (สระแก้ว) 1 จำกัด	SEBIT	Saemangeum Sebit Power Co., Ltd.
BGYSP	บริษัท บี.กริม ยันฮี โซลาร์ เพาเวอร์ จำกัด	Solar WVO & CO-OP	โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร
BIP1	บริษัท บี.กริม บีไอพี เพาเวอร์ 1 จำกัด	XXHP	Xenamnoy and Xekatom Hydro Power Company Limited
BIP2	บริษัท บี.กริม บีไอพี เพาเวอร์ 2 จำกัด	U-TAPAO	โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อุตะปา (เฟส 1)



B.GRIMM POWER
EMPOWERING THE WORLD COMPASSIONATELY

CONTACT US:

Investor Relations

Email: IR@BGrimmPower.com

Tel: +66 (0) 2710 3528

Nattchanon Chawinsittangkul

Email: Nattchanon.C@Bgrimmpower.com

Yada Keeratipongpakdee

Email: Yada.K@Bgrimmpower.com

Rujirada Kongros

Email: Rujirada.K@Bgrimmpower.com

Chindanai Phithaksak

Email: Chindanai.P@bgrimmpower.com

Dr. Gerhard Link Building,
5 Krungthepkreetha Road, Huamark,
Bangkapi, Bangkok 10240, Thailand
Tel. +66 (0) 2710 3400
Fax. +66 (0) 2379 4245

Disclaimer

None of the Company makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in this document or otherwise made available nor as to the reasonableness of any assumption contained herein or therein, and any liability therein (including in respect of any direct, indirect or consequential loss or damage) is expressly disclaimed. Nothing contained herein or therein is, or shall be relied upon as, a promise or representation, whether as to the past or the future and no reliance, in whole or in part, should be placed on the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information contained herein. Further, nothing in this document should be construed as constituting legal, business, tax or financial advice.

This material contains "forward-looking" statements that relate to future events, which are, by their nature, subject to significant risks and uncertainties. These forward-looking statements reflect our current views with respect to future events and are not a guarantee of future performance. Actual results may differ materially from information contained in these forward-looking statements as a result of a number of factors. We do not undertake to update our forward-looking statements to reflect future events or circumstances.

The information in these materials is provided as at the date of this document and is subject to change without notice.