

# ACE

ABSOLUTE CLEAN ENERGY  
PUBLIC COMPANY LIMITED

## ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

---

“AAA1” โรงไฟฟ้า SPP เกาะชนน



## Disclaimer



This presentation is for information purposes only and does not constitute or form whole or part of any offer, invitation or solicitation by or on behalf of the Company for sale or subscription of or solicitation or invitation of any offer to or recommendation to buy or subscribe for any securities of the Company, nor shall it or any part of it form the basis of or be relied on in connection with any contract, commitment or investment decision in relation thereto (“Securities”) in Thailand, the United States or any other jurisdictions. Any recipient considering a purchase of Securities is hereby reminded that any such purchase should be made solely on the basis of the information contained in a final offering document (which may be different from the information contained in this presentation ) and subject to the selling restrictions set out therein. No public offering of the Securities will be made in the United States or in any other jurisdiction outside of Thailand where such an offering is restricted or prohibited. This presentation should not be construed as legal, tax, investment or other advice. The information contained herein does not take into consideration the investment objectives, financial situation or particular needs of any particular investor, and should not be treated as giving investment advice.

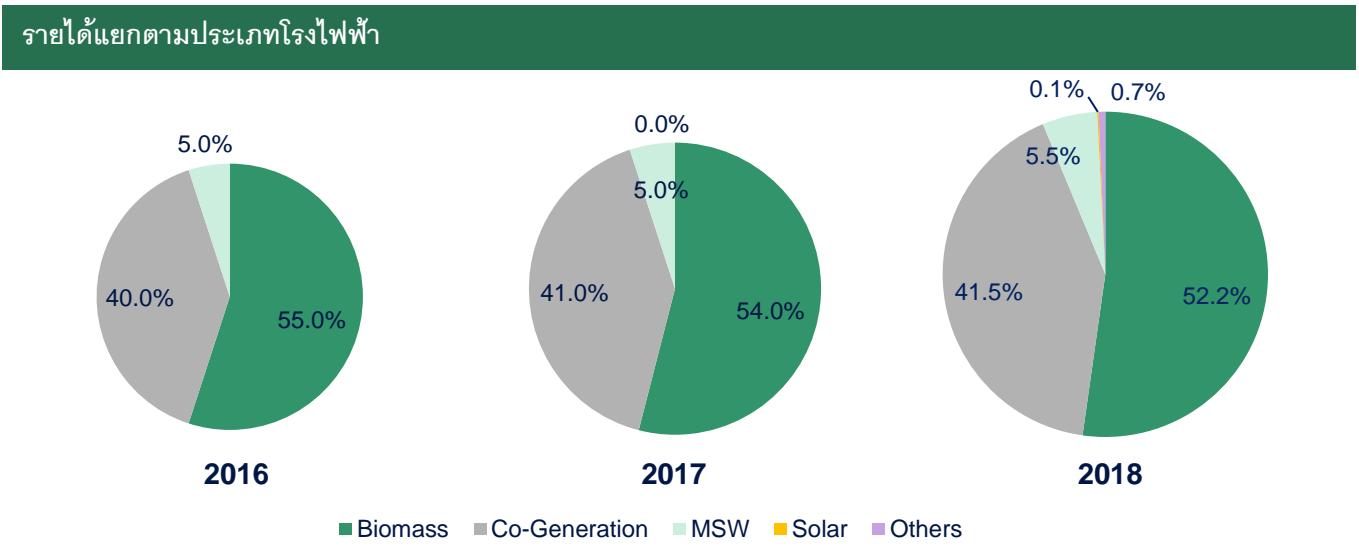
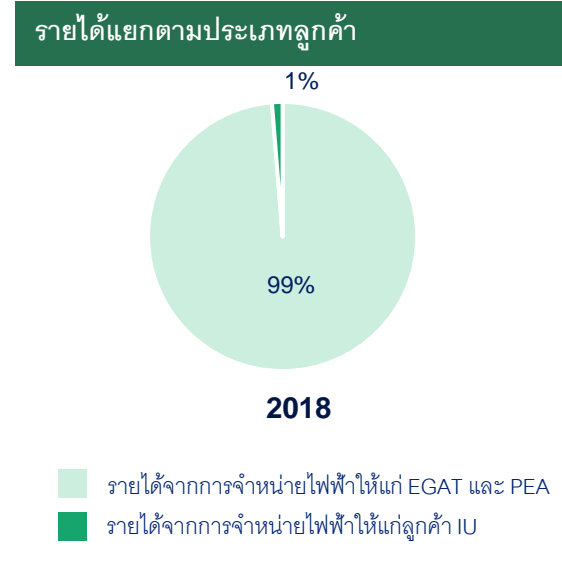
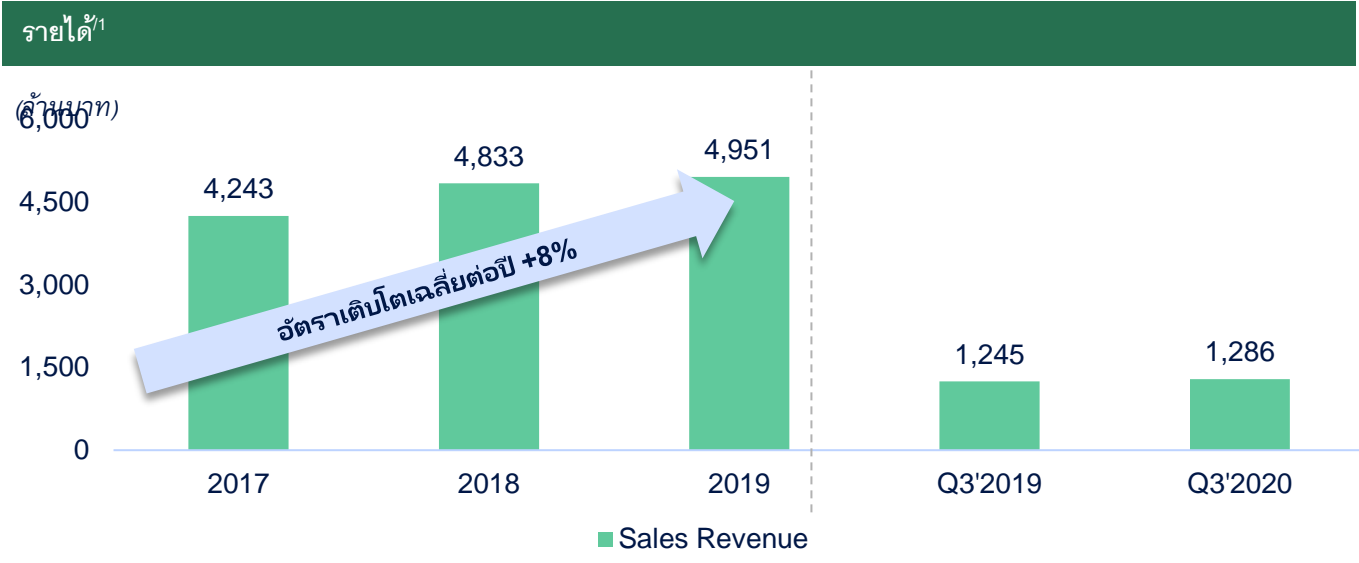
In addition, this presentation contains certain financial information and results of operation, and may also contain certain projections, plans, strategies, and objectives of the Company, that are not statements of historical fact which would be treated as forward looking statements that reflect the Company's current views with respect to future events and financial performance. These views are based on a number of estimates and current assumptions which are subject to business, economic and competitive uncertainties and contingencies as well as various risks which are in many cases beyond the control of the Company, and which may change over time and may cause actual events and the Company's future results to be materially different than expected or indicated by such statements. No assurance can be given that future events will occur, that projections will be achieved, or that the Company's assumptions are correct. Such forward-looking statements are not guarantees of future performance and accordingly, the actual results, financial condition, performance or achievements of the Company may differ materially from those anticipated by the Company in the forward looking statements. The recipient is cautioned not to place undue reliance on these forward looking statements.

In providing this presentation, the Company does not undertake to provide any recipient with access to any additional information or to correct any inaccuracies herein which may become apparent.

## สารบัญ

I	ภาพรวมองค์กร
II	ภาวะอุตสาหกรรมและศักยภาพในการเติบโต
III	ความสามารถในการแข่งขัน
IV	ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
V	ประเด็นที่สำคัญ

# การเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งด้วยการผสมผสานรายได้ที่หลากหลาย



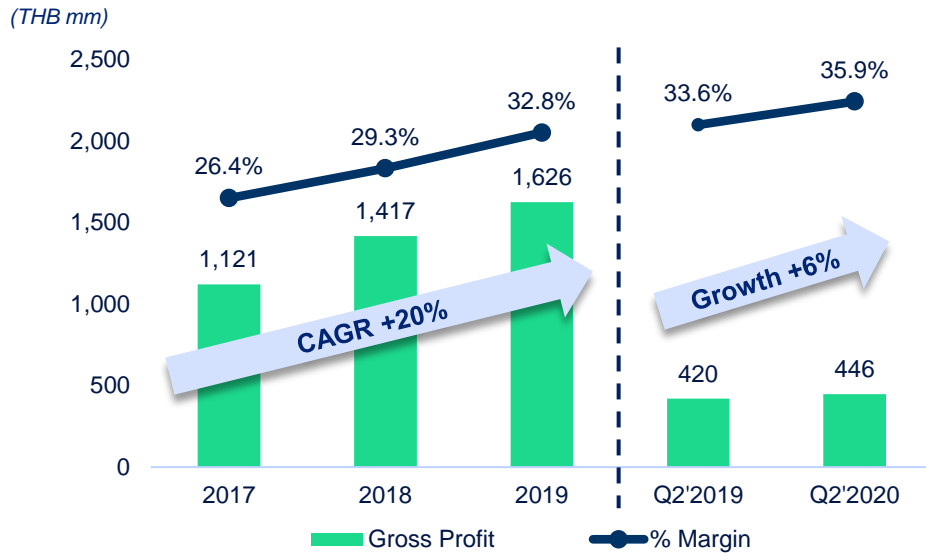
- ข้อสังเกต
- รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างนัยสำคัญที่อัตราเติบโตเฉลี่ยต่อปี ประมาณ 60% ต่อปี
  - รายได้จากโรงไฟฟ้าชีวมวลและโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติเป็นรายได้ส่วนใหญ่ของ ACE (คิดเป็น 54% และ 41% ตามลำดับ)
  - ที่มาของรายได้หลักของบริษัทมาจาก EGAT และ PEA

# ผลประกอบการที่แข็งแกร่ง

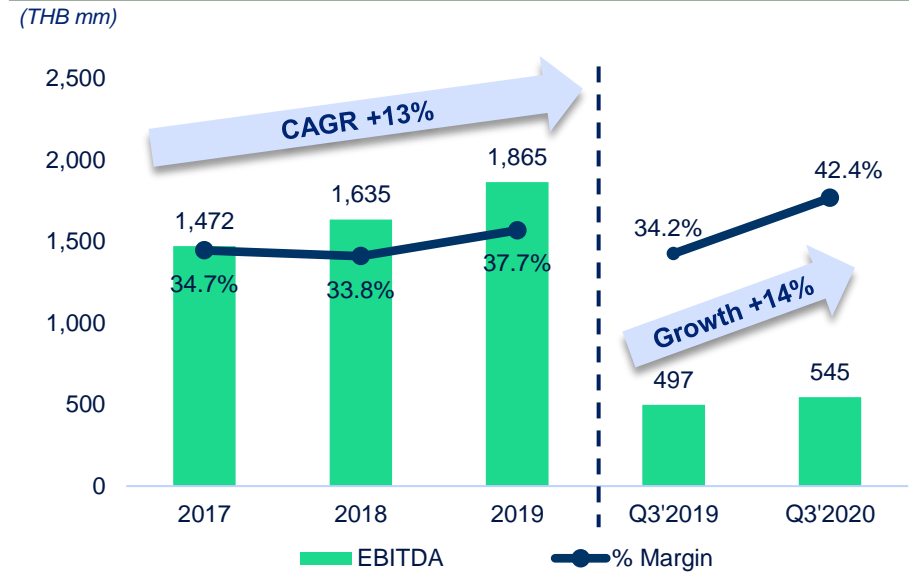


ผลประกอบการสะท้อนความแข็งแกร่งและสม่ำเสมอของรายได้ EBITDA และการเติบโตของกำไรสุทธิ พร้อมกับการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรอย่างต่อเนื่อง

## กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น<sup>2</sup>



## EBITDA<sup>3</sup> and EBITDA margin<sup>2</sup>



## ข้อสังเกต

- กำไรขั้นต้นของ ACE เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่อัตราเติบโตเฉลี่ยต่อปี 20% (2017-2019)
- อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากกลุ่มบริษัทประสบความสำเร็จใน 1) การลดต้นทุน 2) การเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้า (ชั่วโมงดำเนินงานที่ยาวนานขึ้น) 3) โครงการใหม่ๆ เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD)

Remark: <sup>\*/1</sup> Margin divided by sale and service revenue (not including construction revenue)

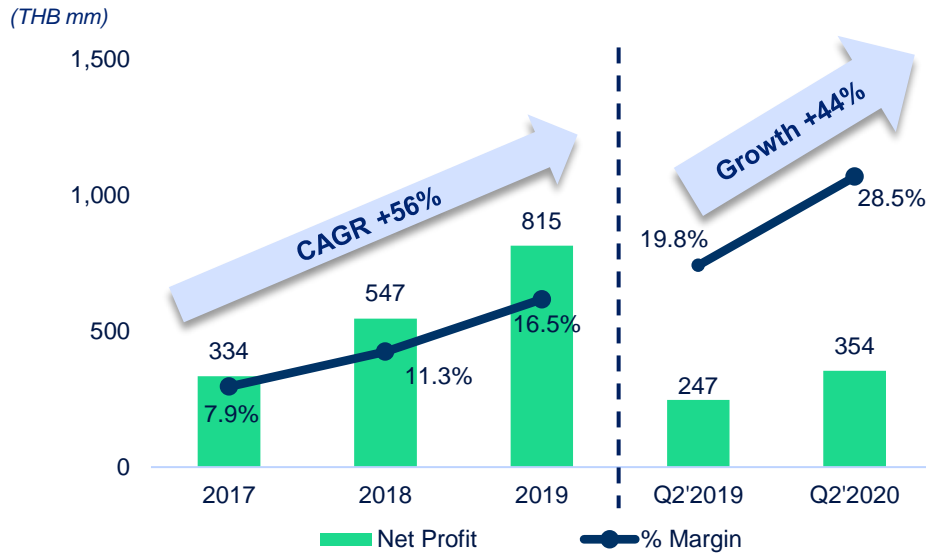
<sup>/2</sup> EBITDA is calculated from net income + tax+ interest +depreciation/amortization+ other non cash items

# ผลประกอบการที่แข็งแกร่ง

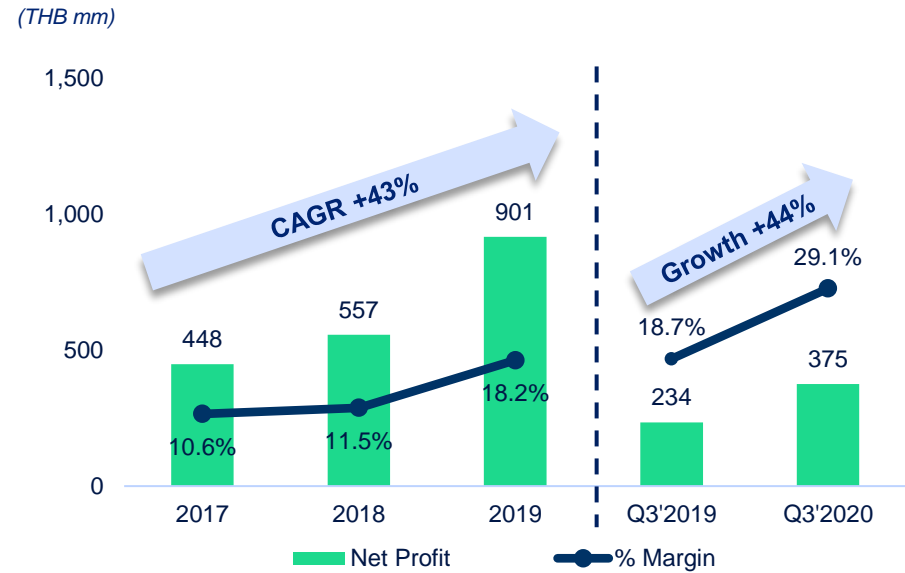


ผลประกอบการสะท้อนความแข็งแกร่งและสม่ำเสมอของรายได้ EBITDA และการเติบโตของกำไรสุทธิ พร้อมกับการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรอย่างต่อเนื่อง

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ<sup>/2</sup>



กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ<sup>/2</sup> (ที่ปรับปรุง)<sup>/3</sup>



Exchange rate (THB/USD)

32.5146	32.2848	29.9767	30.4176	31.4900
YE 2017	YE 2018	YE 2019	Q3'19	Q3'20

ข้อสังเกต

- กำไรสุทธิของ ACE รวมผลกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Unrealized) ที่เกิดจากสัญญาเช่าทางการเงินของโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติ ดังนั้น ผลกำไรสุทธิอาจไม่สะท้อนผลกำไรที่แท้จริงหากอัตราแลกเปลี่ยนผันผวน
- กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วโดยการหักผลกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Unrealized) สะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงของบริษัท และสะท้อนการเพิ่มขึ้นของกำไรและอัตรากำไรของบริษัท

6 Remark: \*/1 Margin divided by sale and service revenue (not including construction revenue)

/2 Adjusted net profit calculated from Net income – FX gain/(loss) – insurance claim – forward contract gain (applied in Q1'20) and other non recurring items

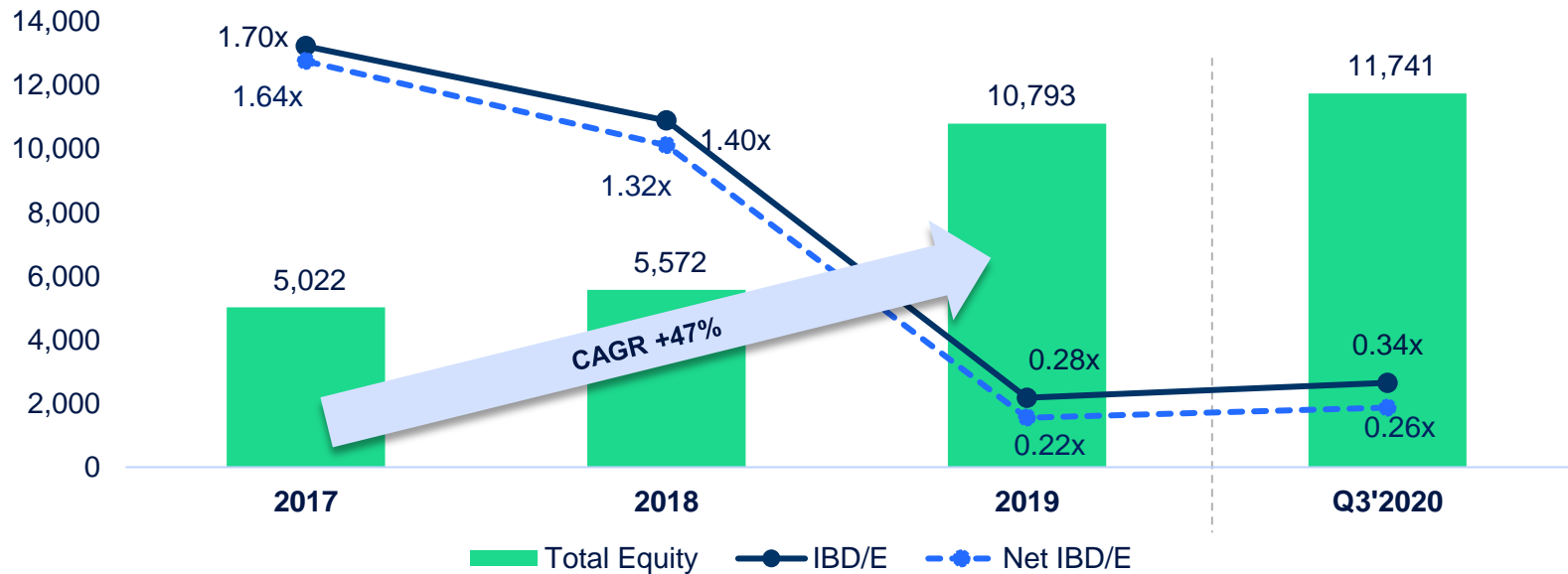
# ฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งที่สนับสนุนการเติบโต



## อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินของ ACE

หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม			30 กันยายน
	2017	2018	2019	3Q20
หนี้สินหมุนเวียนที่มีภาระดอกเบี้ย	3,328	1,166	1,084	748
หนี้สินไม่หมุนเวียนที่มีภาระดอกเบี้ย	5,197	6,632	1,911	3,198
<b>รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย</b>	<b>8,525</b>	<b>7,798</b>	<b>2,995</b>	<b>3,946</b>
เงินสดเทียบเท่าและเงินสดที่มีภาระผูกพัน	285	429	571	920
<b>สุทธิหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย</b>	<b>8,240</b>	<b>7,369</b>	<b>2,424</b>	<b>3,026</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,022	5,572	10,793	11,741

หน่วย: ล้านบาท



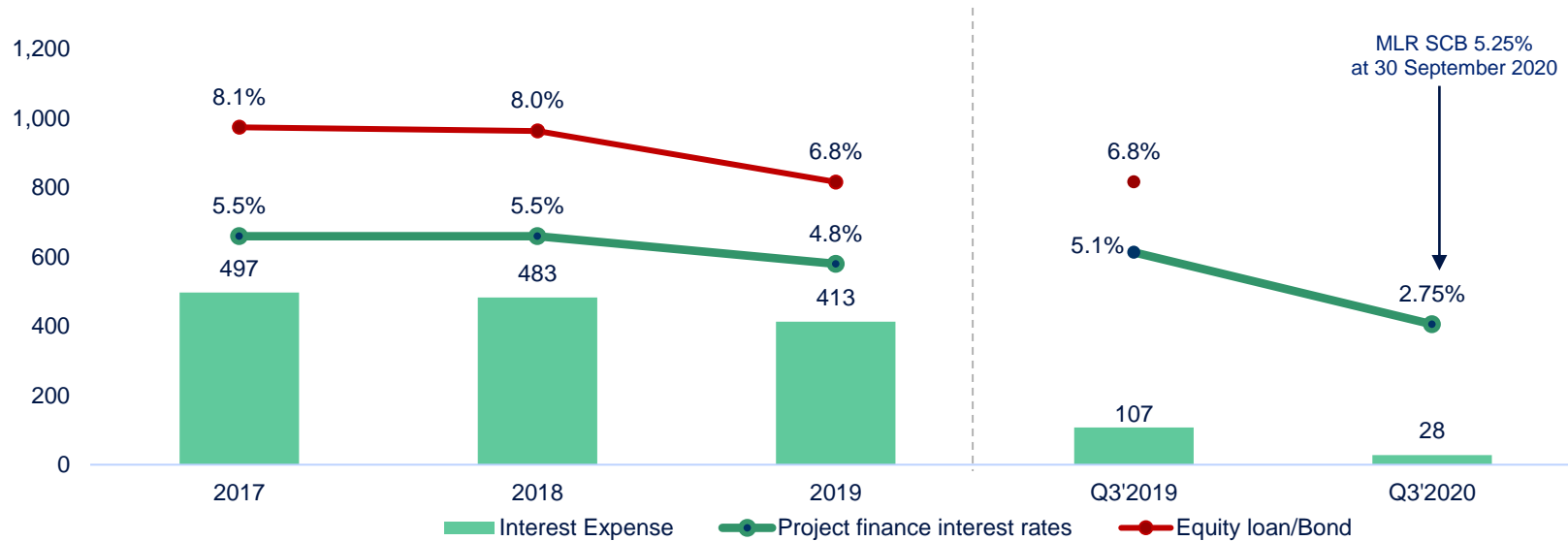
# ฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งที่สนับสนุนการเติบโต



## ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของ ACE

หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม			30 กันยายน
	2017	2018	2019	3Q20
หนี้สินหมุนเวียนที่มีภาระดอกเบี้ย	3,328	1,166	1,084	748
หนี้สินไม่หมุนเวียนที่มีภาระดอกเบี้ย	5,197	6,632	1,911	3,198
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	8,525	7,798	2,995	3,946
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,022	5,572	10,793	11,741

หน่วย: ล้านบาท



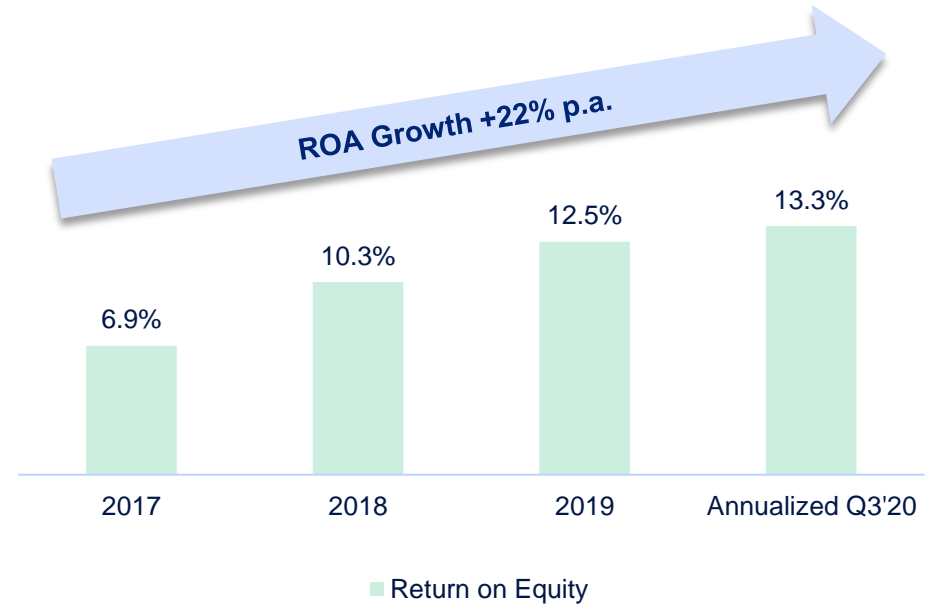
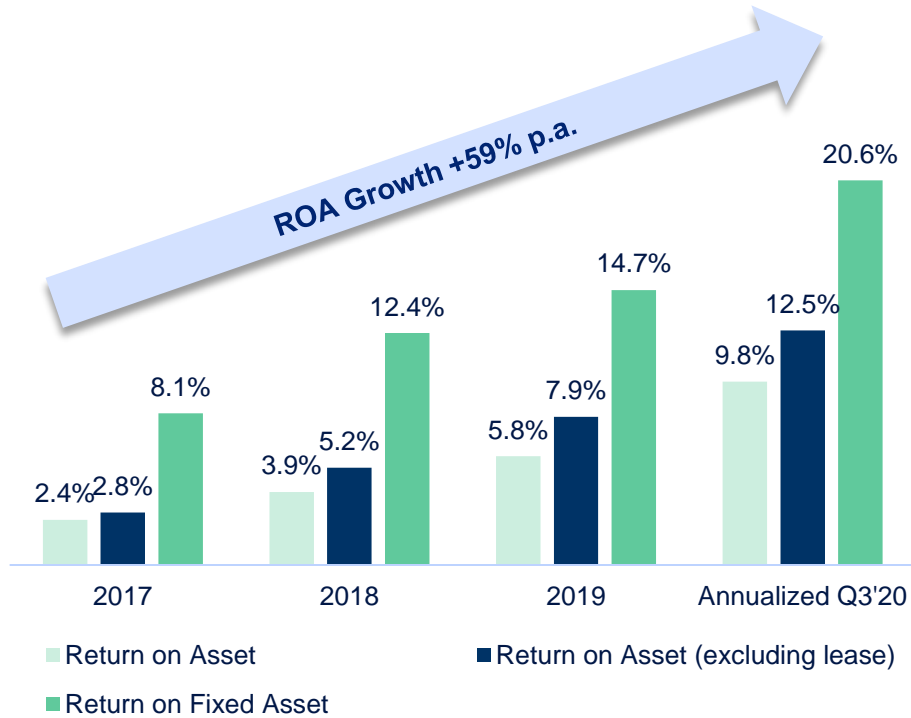


# อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร



## อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

## อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น



**Remark:** Return on Asset calculated from net income / average total assets  
 Return on Asset (exclude lease) calculated from net income / average total assets exclude lease  
 Return on Fixed Asset calculated from (net income + depreciation) / average total fixed assets

## ข้อมูลที่สำคัญเพิ่มเติมของ ACE



1 โดยทั่วไป โรงไฟฟ้าชีวมวลมีอายุการดำเนินงานโดยเฉลี่ยประมาณ 25-30 ปี<sup>1</sup> โรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติมีอายุโดยเฉลี่ยประมาณ 30-60 ปี<sup>1</sup> และโรงไฟฟ้าขยะชุมชนมีอายุการดำเนินงานโดยเฉลี่ยประมาณ 25-30 ปี<sup>1</sup>

2 ที่ตั้งของโรงไฟฟ้า ACE ที่อยู่ในจุดยุทธศาสตร์ที่สำคัญอาจส่งผลให้บริษัทได้รับมูลค่าที่ดินเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการดำเนินงาน<sup>2</sup>

หน่วย: THB mm (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)	จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์	กำหนดจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
พื้นที่ (ไร่ งาน ตรว)	1,249-19-624	1,345-17-563
มูลค่าที่ดิน		1,765.23
การปรับปรุงที่ดิน		453.64
มูลค่าที่ดินรวมหลังปรับปรุง		2,218.87

3 Potential Claim จากคดีความจำนวน 3,901.25 ล้านบาท<sup>2</sup>

4 รายได้เพิ่มเติมจากการขายไฟฟ้าให้กับ IU

- โรงไฟฟ้าชีวมวล (VSPP Biomass)
- โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (Co-Gen SPP)
- โรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงขยะ (MSW)

5 โอกาสในการขยายกำลังการผลิตอีกเท่าตัวบนที่ดินข้างโรงไฟฟ้าปัจจุบันของบริษัทตามกฎหมายผังเมือง

หมายเหตุ: 1 / ตรวจสอบโดยบุคคลที่สามซึ่งเป็นที่ปรึกษาด้านเทคนิคในสมมติฐานที่ว่าการบำรุงรักษาที่เกิดขึ้นจะถูกดำเนินการอย่างถูกต้อง

2 / จากหนังสือชี้ชวน