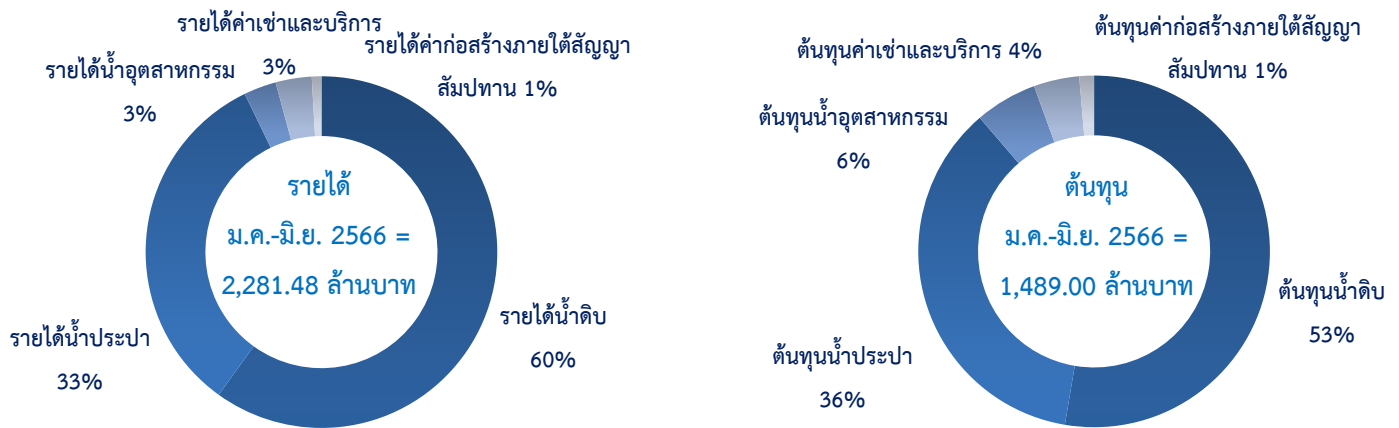


**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

**1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน**

ในภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 2,281.48 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 6.98 ล้านบาท หรือ -0.30% จากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายที่ลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการรวม 1,489.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 153.69 ล้านบาท หรือ 11.51% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 240.73 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 235.34 ล้านบาท ลดลง 270.28 ล้านบาท หรือ -53.46%

**องค์ประกอบรายได้และต้นทุนของกลุ่มบริษัท**



งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
<b>รายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>1,168.32</b>	<b>1,150.99</b>	<b>17.33</b>	<b>1.51%</b>	<b>2,281.48</b>	<b>2,288.45</b>	<b>(6.98)</b>	<b>(0.30%)</b>
รายได้จากน้ำดิบ	681.27	716.25	(34.98)	(4.88%)	1,367.42	1,448.43	(81.01)	(5.59%)
รายได้จากน้ำประปา	386.01	356.83	29.18	8.18%	749.99	689.55	60.44	8.77%
รายได้จากน้ำอุตสาหกรรม	45.96	16.09	29.87	185.62%	68.14	29.48	38.66	131.17%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	39.28	35.06	4.21	12.02%	75.78	73.23	2.54	3.48%
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน <sup>1)</sup>	15.81	26.76	(10.95)	(40.92%)	20.15	47.76	(27.61)	(57.81%)
<b>ต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>766.91</b>	<b>690.61</b>	<b>76.30</b>	<b>11.05%</b>	<b>1,489.00</b>	<b>1,335.31</b>	<b>153.69</b>	<b>11.51%</b>
ต้นทุนขายน้ำดิบ	407.08	354.62	52.46	14.79%	784.15	691.52	92.62	13.39%
ต้นทุนขายน้ำประปา	266.69	246.14	20.56	8.35%	537.10	477.76	59.33	12.42%
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	45.94	33.41	12.52	37.48%	85.20	54.35	30.85	56.75%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	31.39	29.68	1.72	5.78%	62.41	63.91	(1.50)	(2.35%)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน <sup>1)</sup>	15.81	26.76	(10.95)	(40.92%)	20.15	47.76	(27.61)	(57.81%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>401.41</b>	<b>460.38</b>	<b>(58.97)</b>	<b>(12.81%)</b>	<b>792.48</b>	<b>953.14</b>	<b>(160.67)</b>	<b>(16.86%)</b>
รายได้อื่นๆ	12.53	53.70	(41.16)	(76.66%)	24.29	60.01	(35.72)	(59.53%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	213.36	138.50	74.87	54.06%	359.71	268.13	91.58	34.15%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>200.59</b>	<b>375.58</b>	<b>(175.00)</b>	<b>(46.59%)</b>	<b>457.06</b>	<b>745.02</b>	<b>(287.97)</b>	<b>(38.65%)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	77.55	64.82	12.73	19.64%	150.69	120.15	30.54	25.42%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	34.08	55.04	(20.96)	(38.08%)	65.64	115.70	(50.06)	(43.27%)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>88.96</b>	<b>255.73</b>	<b>(166.77)</b>	<b>(65.21%)</b>	<b>240.73</b>	<b>509.18</b>	<b>(268.45)</b>	<b>(52.72%)</b>
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>86.23</b>	<b>253.64</b>	<b>(167.41)</b>	<b>(66.00%)</b>	<b>235.34</b>	<b>505.61</b>	<b>(270.28)</b>	<b>(53.46%)</b>
<b>อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)</b>	<b>0.05</b>	<b>0.15</b>	<b>(0.10)</b>	<b>(66.00%)</b>	<b>0.14</b>	<b>0.30</b>	<b>(0.16)</b>	<b>(53.46%)</b>

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

## 1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ต่อ)

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 บริษัทฯ มีเหตุการณ์ที่สำคัญคือ บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามคำสั่งของกรมธนารักษ์ ในการส่งมอบพื้นที่และทรัพย์สินโครงการท่อส่งน้ำหนองปลาไหล - หนองค้อ และหนองค้อ - แหยมฉับ (ระยะที่ 2) คืนแก่กรมธนารักษ์ในวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 ในขณะที่โครงการท่อส่งน้ำดอกกรายจะหมดอายุสัญญาและบริษัทต้องส่งมอบพื้นที่และทรัพย์สินโครงการดังกล่าวคืนแก่กรมธนารักษ์ในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 แม้ว่าจะมีคดีความที่ยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลางก็ตาม บริษัทฯ จึงได้ประมาณการค่าเพื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ที่ไม่สามารถรื้อถอนได้ของทั้ง 3 โครงการเป็นจำนวนเงินรวม 101.61 ล้านบาท จึงส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นมากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 ซึ่งเป็นลักษณะค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-Time Expense) จากเหตุการณ์ดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้สงวนสิทธิโต้แย้งตามกฎหมาย รวมทั้งสิทธิในการดำเนินคดีต่างๆ ในทางศาล ตลอดจนสิทธิในการเรียกร้อง ค่าเสียหายทุกประการที่เกิดขึ้นหรือน่าจะเกิดขึ้นต่อไปด้วย

ทั้งนี้ กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สามารถแสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	200.59	375.58	(175.00)	(46.59%)	457.06	745.02	(287.97)	(38.65%)
ค่าเสื่อมราคา	180.51	179.72	0.79	0.44%	357.90	347.98	9.92	2.85%
ค่าตัดจำหน่าย	91.61	88.77	2.84	3.20%	182.46	175.29	7.17	4.09%
<b>EBITDA</b>	<b>472.70</b>	<b>644.08</b>	<b>(171.37)</b>	<b>(26.61%)</b>	<b>997.42</b>	<b>1,268.29</b>	<b>(270.87)</b>	<b>(21.36%)</b>

หมายเหตุ: ค่าเสื่อมราคาข้างต้น ไม่รวมค่าเสื่อมราคาจากการบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานบัญชีสัญญาเช่า (IFRS16)

## 2. สถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ภาวะธุรกิจในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 โดยรวมขยายตัวเล็กน้อยจากระยะเดียวกันปีก่อนและไตรมาสก่อน โดยมีแรงส่งหลักจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นและกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ทยอยกลับสู่ภาวะปกติ ซึ่งส่งผลดีต่อรายได้ธุรกิจบริการและการท่องเที่ยว ด้านธุรกิจการผลิตและส่งออกขยายตัวเล็กน้อย จากธุรกิจยานยนต์ที่ผลิตและส่งมอบได้มากขึ้นตามปัญหาขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ที่ทยอยคลี่คลายลง ขณะเดียวกัน ความต้องการที่อยู่อาศัยของชาวต่างชาติและโครงการก่อสร้างภาครัฐทำให้ภาคอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างขยายตัว อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมปิโตรเคมีค่อนข้างชะลอตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการปิดซ่อมบำรุงของโรงงานผลิตปิโตรเคมีขั้นต้น และความต้องการใช้พลาสติกที่ลดลง ทั้งจากการชะลอการส่งออก โดยเฉพาะปิโตรเคมีขั้นพื้นฐาน เช่น Ethylene และ Propylene จากระดับราคาที่ปรับขยายตัวตามราคาน้ำมันดิบที่เป็นผลกระทบจากการหยุดการผลิตในหลายประเทศ จากความขัดแย้งยูเครน-รัสเซียที่ยืดเยื้อ ทั้งนี้ ธุรกิจการค้าโดยรวมของประเทศไทยยังทรงตัว นอกจากนี้ ธุรกิจส่วนใหญ่ยังเผชิญกับต้นทุนที่ทรงตัวในระดับสูง แต่การส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาขายทำได้จำกัดจากกำลังซื้อที่ยังคงเปราะบาง และการแข่งขันระหว่างธุรกิจที่สูงขึ้น ด้านการลงทุนและการจ้างงานโดยรวมทรงตัว

แนวโน้มธุรกิจในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 คาดว่าขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนและไตรมาสก่อน ตามแนวโน้มของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งจะส่งผลดีต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการบริโภคภายในประเทศ สอดรับกับทิศทางการเมืองที่อาจมีความชัดเจนเรื่องการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ ทำให้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและผู้ประกอบการปรับตัวดีขึ้นได้ นอกจากนี้ ในธุรกิจการผลิต คาดว่าคำสั่งซื้อจากประเทศคู่ค้าจะกลับมาขยายตัว โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกาที่เป็นคู่ค้าหลักในตลาดส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้า รถจักรยานยนต์ และอาหารสัตว์ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังมีความกังวลเรื่องกำลังซื้อของผู้บริโภคชาวไทยที่ได้รับผลกระทบจากค่าครองชีพที่ยังอยู่ในระดับสูง เพราะเป็นแรงกดดันที่ทำให้การส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาขายทำได้จำกัด ท่ามกลางภาวะต้นทุนที่อยู่ในระดับสูง

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

### 3. สถานการณ์น้ำปัจจุบัน

สถานการณ์น้ำ ณ วันที่ 28 กรกฎาคม 2566 พบว่าแหล่งน้ำของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองยังคงอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างสูง โดยปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักส่วนใหญ่ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามปริมาณน้ำฝนรวมประเทศไทยส่วนใหญ่ ช่วงเดือนมิถุนายน ถึงกรกฎาคม ต่ำกว่าค่าปกติประมาณร้อยละ 5 จากสภาวะฝนทิ้งช่วง โดยปริมาณและการกระจายของฝนจะลดลงอย่างมาก และอาจก่อให้เกิดการขาดแคลนน้ำด้านการเกษตรหลายพื้นที่ จากการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา ช่วงเดือนสิงหาคมถึงเดือนตุลาคม 2566 ตามปกติเป็นช่วงที่มีฝนตกชุกหนาแน่น ซึ่งคาดว่าปริมาณฝนรวมจะใกล้เคียงหรือต่ำกว่าค่าปกติประมาณร้อยละ 5 ส่วนอุณหภูมิจึงมีค่าสูงกว่าค่าปกติประมาณ 0.5-1.0 องศาเซลเซียส จากอุณหภูมิโดยเฉลี่ย 32-34 องศาเซลเซียส

ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัท ในพื้นที่ชลบุรีและระยอง เฉลี่ยอยู่ที่ 42.07% และ 60.24% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกทราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	44.99	13.23	38.89	97.63	29.28	185.93
ร้อยละของความจุ	38.00%	62.00%	54.00%	60.00%	73.00%	63.00%
ค่าเฉลี่ย (2556 - 2565)	53.02	9.39	37.81	97.10	18.97	152.25
เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ย (2556 - 2565)	(8.03)	3.84	1.08	0.53	10.31	33.68

### 4. เหตุการณ์สำคัญ

**การจ่ายเงินปันผล:** วันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2566 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2565 ของบริษัทมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.21 บาท ซึ่งประกอบไปด้วยเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท เป็นจำนวนเงิน 199 ล้านบาท ซึ่งผู้ถือหุ้นได้รับเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 27 กันยายน พ.ศ. 2565 และการจ่ายเงินปันผล 6 เดือนหลังของปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.09 บาท เป็นจำนวนเงิน 150 ล้านบาท ซึ่งผู้ถือหุ้นได้รับเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม พ.ศ. 2566

**การจัดอันดับเครดิต:** วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะผู้ประกอบการรายใหญ่ ซึ่งมีโครงข่ายท่อส่งน้ำดิบที่ครอบคลุมในเขตพื้นที่โครงการระยองเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) ตลอดจนบริการที่ไว้วางใจได้และประสบการณ์ที่ยาวนาน รวมถึงความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัท

**ความคืบหน้าการฟ้องร้องศาลปกครองกลางกรณีเข้าท่อบ่อบริการน้ำ:** วันที่ 30 กรกฎาคม 2564 บริษัทได้เข้าร่วมการคัดเลือกเอกชน เพื่อการบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ประกอบด้วย 1) โครงการท่อส่งน้ำดอกทราย 2) โครงการท่อส่งน้ำหนองปลาไหล-หนองค้อ และ 3) โครงการท่อส่งน้ำหนองค้อ-แหลมฉบัง (ระยะที่ 2) ตามที่หน่วยงานรัฐได้ดำเนินการตามพระราชบัญญัติที่ราชพัสดุ พ.ศ.2562 และกฎกระทรวงที่ราชพัสดุ พ.ศ.2564 เพื่อการบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกดังกล่าว โดยบริษัทได้ยื่นข้อเสนอในวันที่ 9 สิงหาคม 2564 ต่อมาเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2564 หน่วยงานรัฐได้ออกหนังสือแจ้งยกเลิกข้อเสนอการคัดเลือกเอกชนฯ ดังกล่าวข้างต้น และเชิญให้บริษัทดำเนินการยื่นข้อเสนอใหม่อีกครั้งหนึ่งในวันที่ 10 กันยายน 2564 โดยบริษัทได้ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมการคัดเลือกครั้งใหม่ เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2564

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

#### 4. เหตุการณ์สำคัญ (ต่อ)

อย่างไรก็ตามบริษัทพิจารณาว่าคำสั่งยกเลิกการคัดเลือกเอกชนฯ ดังกล่าวข้างต้น อาจเป็นเหตุให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยเมื่อวันที่ 23 กันยายน 2564 บริษัทได้ยื่นฟ้องคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และกรมธนารักษ์ ในส่วนของคดีหลักเพื่อขอให้ศาลมีคำพิพากษาเพิกถอนมติหรือคำสั่งยกเลิกการคัดเลือกเอกชนฯ ของคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และเพิกถอนประกาศพร้อมหนังสือเชิญชวนฉบับใหม่ รวมทั้งคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา ต่อศาลปกครองกลาง ทั้งนี้ ศาลปกครองกลางได้มีคำสั่งยกคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา ซึ่งบริษัทได้ยื่นคำร้องไว้ โดยในตอนหนึ่งของคำสั่งศาลดังกล่าวได้ระบุไว้ด้วยว่า แม้ต่อมาจะมีการลงนามเพื่อเข้าทำสัญญาในโครงการที่พิพาทแล้ว แต่หากปรากฏว่าการดำเนินการเพื่อคัดเลือกคู่สัญญาไม่ชอบด้วยกฎหมาย ศาลย่อมมีอำนาจเพิกถอนการดำเนินการดังกล่าวได้ และหากบริษัทเห็นว่าได้รับความเดือดร้อนเสียหายก็ชอบที่จะได้รับสิทธิฟ้องเรียกค่าเสียหายต่อไปได้

เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ.2565 บริษัทได้ยื่นคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษาต่อศาลปกครองกลางให้ระงับการดำเนินการลงนามในสัญญาโครงการบริหารและดำเนินกิจการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกระหว่างหน่วยงานรัฐและเอกชนผู้ได้รับสิทธิ ในวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ.2565 ต่อมา วันที่ 2 สิงหาคม พ.ศ.2565 ศาลปกครองกลางมีคำสั่งเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษาให้ทุเลการบังคับการดำเนินการตามประกาศเชิญชวนเพื่อบริหารและดำเนินการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ฉบับลงวันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2564 ซึ่งมีผลเป็นการให้ระงับการดำเนินการลงนามในสัญญาดังกล่าวไว้เป็นการชั่วคราวจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาหรือคำสั่งเป็นอย่างอื่น อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 21 กันยายน พ.ศ.2565 ศาลปกครองสูงสุดมีคำตัดสินไม่เห็นพ้องกับศาลปกครองกลางจึงมีคำสั่งกลับคำสั่งของศาลปกครองชั้นต้นเป็นยกคำขอของผู้ฟ้องคดี จึงมีผลให้คำสั่งคุ้มครองชั่วคราวก่อนการพิพากษาดังกล่าวสิ้นผลไป

ทั้งนี้ คำสั่งศาลปกครองสูงสุดดังกล่าว เป็นขั้นตอนการพิจารณาในชั้นอุทธรณ์คำสั่งเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา มิใช่คำพิพากษาหรือคำสั่งของศาลปกครองในส่วนที่เป็นการชี้ขาดตัดสินเนื้อหาหลักของคดี โดยเนื้อหาของคดียังอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง ซึ่งยังไม่มีความแน่นอน และเมื่อศาลปกครองกลางมีคำสั่งหรือคำพิพากษาในส่วนของคดีหลักแล้ว คดียังสามารถอุทธรณ์และเข้าสู่กระบวนการพิจารณาโดยศาลปกครองสูงสุดต่อไปได้ และหากบริษัทฯ ได้รับความเสียหายใดๆ ยังสามารถใช้สิทธิฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากผู้เกี่ยวข้องได้ในอนาคต

**การส่งมอบทรัพย์สินโครงการท่อส่งน้ำแก่กรมธนารักษ์:** เมื่อวันที่ 10 มีนาคม พ.ศ. 2566 หน่วยงานรัฐได้ออกหนังสือแจ้งการบอกเลิกการเช่า/บริหาร โครงการท่อส่งน้ำหนองปลาไหล - หนองค้อ และหนองค้อ - แล่นมบัง (ระยะที่ 2) มีใจความขอให้บริษัทหรือถอนอาคารและสิ่งปลูกสร้างที่เป็นทรัพย์สินของบริษัท พร้อมทั้งขนย้ายทรัพย์สินและบริวารออกจากพื้นที่ และส่งมอบพื้นที่และทรัพย์สินโครงการท่อส่งน้ำทั้งสองให้แล้วเสร็จแก่หน่วยงานรัฐดังกล่าวภายในวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 โดยในวันที่ 22 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัทได้มีหนังสือโต้แย้งความถูกต้องของหนังสือดังกล่าว พร้อมทั้งชี้แจงถึงผลกระทบที่จะเกิดกับผู้ใช้น้ำหากมีการส่งมอบทรัพย์สินให้แก่หน่วยงานรัฐในวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 ประกอบกับบริษัทยังคงอยู่ระหว่างรอฟังผลคำสั่งศาลปกครองกลางเกี่ยวกับการคดีที่บริษัทฟ้องร้อง แต่หน่วยงานรัฐยังคงยืนยันให้บริษัทดำเนินการส่งมอบทรัพย์สินคืนในวันที่ดังกล่าว ดังนั้นบริษัทจึงได้ส่งมอบทรัพย์สินในโครงการท่อส่งน้ำให้แก่หน่วยงานรัฐดังกล่าวแล้วในวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566

อนึ่ง ในการส่งมอบ-รับมอบทรัพย์สิน บริษัทได้สงวนสิทธิโต้แย้งตามกฎหมายและสิทธิในการใช้ และบริหารจัดการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกตามนิติสัมพันธ์ระหว่างบริษัท และ หน่วยงานรัฐรวมทั้งสิทธิในการดำเนินคดีต่างๆ ในทางศาล ตลอดจนสิทธิในการเรียกร้องค่าเสียหายทุกประการที่เกิดขึ้นหรืออาจจะเกิดขึ้นต่อไปด้วย

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

#### 4. เหตุการณ์สำคัญ (ต่อ)

สำหรับการส่งมอบคืนทรัพย์สินซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาเปลี่ยนผ่านไปยังผู้ประกอบการรายใหม่นั้น จำเป็นต้องมีการวางแผนและกำหนดแนวทางขั้นตอนการดำเนินการที่เห็นชอบร่วมกันทุกฝ่าย และบริษัทฯ จะต้องเตรียมทรัพย์สินในส่วนที่จะส่งมอบ และแยกดำเนินการและบริหารงานออกจากกัน เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อทั้งผู้ใช้น้ำตามแนวเส้นทางของกรมธนารักษ์ และผู้ใช้น้ำตามแนวเส้นทางของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน ปัจจุบัน บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการดำเนินการทางกฎหมาย

บริษัทฯ ยังคงประกอบธุรกิจได้ตามปกติ โดยระบบโครงข่ายน้ำ Water Grid ที่บริษัทใช้บริหารการส่งน้ำในพื้นที่จังหวัดระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา มีความยาวทั้งสิ้น 523 กิโลเมตร (รวมระบบท่อส่งน้ำที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างทดแทนท่อที่เช่าบริหารจากกรมธนารักษ์ 135.90 กิโลเมตร) ทั้งนี้หากสุทธิจากการส่งมอบกันในวันที่ 11 เม.ย. 2566 แล้วยังคงเหลือท่อที่เช่าบริหารจากกรมธนารักษ์ 77.40 กิโลเมตร โดยระบบที่บริษัทลงทุนเองนั้นยังสามารถประกอบธุรกิจได้ตามปกติ รวมทั้งมีแผนรองรับการดำเนินโครงการตามแผนพัฒนาแหล่งน้ำและระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ได้ก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำเพิ่มเติมอีกประมาณ 139.08 กิโลเมตร เพื่อเชื่อมโยงระบบ Water Grid และเสริมสร้าง Water Security รองรับความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นในอนาคตตามการขยายตัวของ EEC ทั้งนี้ โครงการดังกล่าว ปัจจุบันมีความคืบหน้าเป็นไปตามแผนการที่วางไว้ โดยมีกำหนดแล้วเสร็จพร้อมส่งจ่ายน้ำให้ลูกค้าได้ภายในเดือนธันวาคม 2566

**การต่อสัญญากิจการประปาที่ครบอายุสัมปทาน:** กิจการประปาเกาะล้าน ซึ่งสิ้นสุดสัญญาดำเนินกิจการในวันที่ 30 กันยายน 2564 นั้น ปัจจุบัน บริษัทฯ และเมืองพัทยา ได้ตกลงขยายระยะเวลาการดำเนินกิจการประปาเกาะล้านออกไปอีก 3 ปี จากเดิมสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 เป็นวันที่ 30 กันยายน 2567

#### 5. ธุรกิจน้ำดิบ

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำดิบสำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 1,367.42 ล้านบาท ลดลง 81.01 ล้านบาท หรือ -5.59% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 เนื่องจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายลดลงจากปีก่อน รวม 6.17 ล้าน ลบ.ม. หรือ -4.79% (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท จำนวน 22.42 ล้าน ลบ.ม.) โดยหลักจากการส่งมอบทรัพย์สิน โครงการท่อส่งน้ำหนองปลาไหล - หนองค้อ และ หนองค้อ - แหยมฉะ (ระยะที่ 2) แก่กรมธนารักษ์เมื่อวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 ดังกล่าวไว้ข้างต้น ทำให้ลูกค้าบางรายในพื้นที่บ่อวิน-ปลวกแดง มีความจำเป็นต้องรับน้ำดิบจากเอกชนรายอื่นไปก่อนจนกว่าโครงการก่อสร้างระบบท่อทดแทน (โครงการหนองปลาไหล-หนองค้อ-แหยมฉะ) ของบริษัทฯ จะแล้วเสร็จ ประกอบกับอุตสาหกรรมปิโตรเคมีที่ค่อนข้างชะลอตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนจากผลกระทบภาวะเศรษฐกิจโลก ทำให้ลูกค้าน้ำดิบที่มีการผลิตและส่งออกในธุรกิจปิโตรเคมีใช้น้ำลดลง

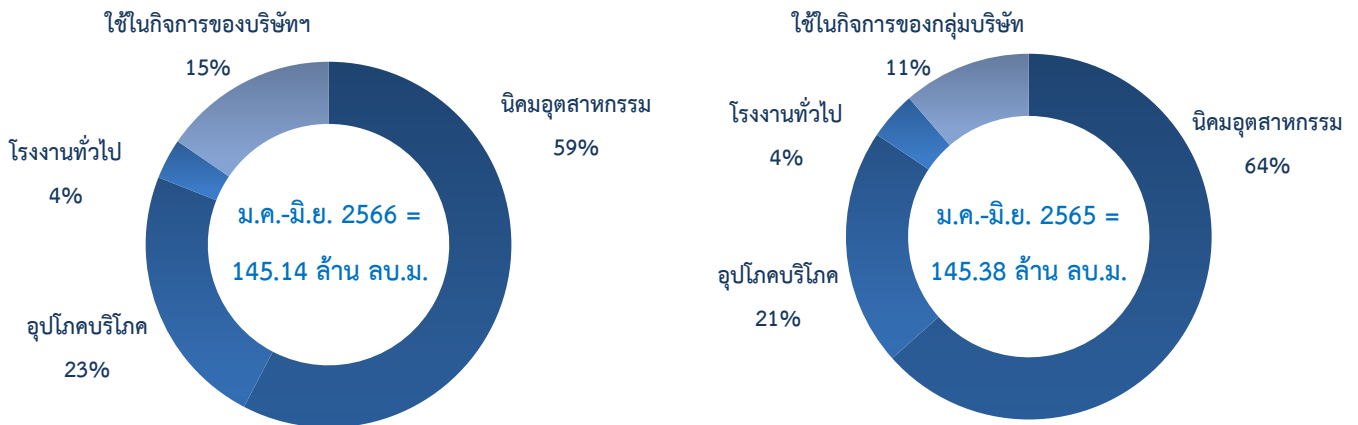
ปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ยเท่ากับ 11.14 บาท/ลบ.ม. ลดลง 0.10 บาท/ลบ.ม. หรือ -0.85% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565

ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่สุบจ่าย	74.53	72.12	2.40	3.33%	145.14	145.38	(0.24)	(0.17%)
หัก ปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท	13.01	8.47	4.54	53.57%	22.42	16.49	5.93	35.93%
<b>ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย</b>	<b>61.51</b>	<b>63.65</b>	<b>-2.14</b>	<b>-3.36%</b>	<b>122.72</b>	<b>128.89</b>	<b>-6.17</b>	<b>-4.79%</b>

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)  
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566

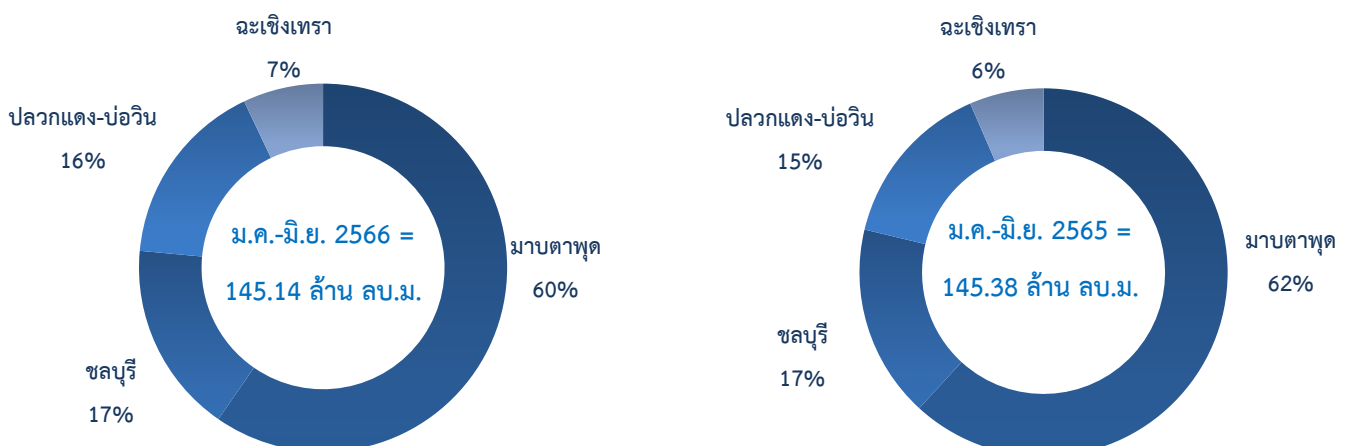
5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)

ปริมาณน้ำดิบสุบจ่าย จำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)



หากพิจารณาทิศทางและแนวโน้มอุตสาหกรรม ธุรกิจน้ำดิบมีโอกาสเติบโตจากปัจจัยหลักการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรม ประกอบกับภาครัฐมีนโยบายผลักดันให้พื้นที่จังหวัด ระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา เป็นศูนย์กลางการผลิตอุตสาหกรรมขั้นสูงเพื่อเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันด้วยการจัดตั้งพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor : EEC) ซึ่งเมื่อพิจารณาศักยภาพของธุรกิจน้ำดิบ บริษัท ถือว่ามีความพร้อมสูง ทั้งด้านการลงทุน ด้านเสถียรภาพแหล่งน้ำ และระบบโครงข่ายท่อส่งน้ำดิบ จำแนกตามพื้นที่ได้ดังนี้

ปริมาณน้ำดิบสุบจ่าย จำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)



**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

## 5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)

**กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ** สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2566 เท่ากับ 583.27 ล้านบาท ลดลง 173.64 ล้านบาท หรือ -22.94% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 รายละเอียด ดังนี้

1) รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ ลดลง 81.01 ล้านบาท หรือ -5.59% จากผลกระทบการส่งมอบทรัพย์สินโครงการท่อส่งน้ำแก่กรมธนารักษ์เมื่อวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 ดังกล่าวไว้ข้างต้น ประกอบกับกลุ่มลูกค้าปิโตรเคมีที่ใช้น้ำลดลงจากผลกระทบเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

2) ต้นทุนขายน้ำดิบเพิ่มขึ้น 92.62 ล้านบาท หรือ 13.39% โดยหลักมาจากค่าไฟฟ้า ที่ภาครัฐมีการปรับขึ้นค่า FT สูงขึ้นช่วงปลายปี 2565 ถึงช่วงกลางปี 2566 ทำให้ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการสูบส่ง เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก คิดเป็นสัดส่วน 36.58% ของต้นทุนขายน้ำดิบ เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 ที่มีสัดส่วน 30.52% ในขณะที่ต้นทุนน้ำดิบและค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นสวนทางกับปริมาณจำหน่ายที่ลดลง เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารการสูบส่งน้ำ และปรับปรุงแนวท่อเพื่อรองรับการบริหารจัดการสูบส่งน้ำให้กับลูกค้าในพื้นที่ปลูกแดง-บ่อวินและชลบุรีภายหลังการส่งมอบทรัพย์สินให้กรมธนารักษ์ หลังวันที่ 11 เมษายน 2566 ดังกล่าวข้างต้น

จากปัจจัยข้างต้นส่งผลให้ 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นน้ำดิบลดลงอยู่ที่ 42.65% จากเดิมของปีก่อนที่ 52.26%

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	681.27	716.25	(34.98)	(4.88%)	1,367.42	1,448.43	(81.01)	(5.59%)
ต้นทุนขายน้ำดิบ	407.08	354.62	52.46	14.79%	784.15	691.52	92.62	13.39%
ค่าน้ำดิบ	53.78	35.25	18.52	52.54%	99.64	87.40	12.24	14.00%
ค่าไฟฟ้า	143.36	113.59	29.77	26.21%	286.86	211.05	75.81	35.92%
ค่าเสื่อมราคา	123.03	123.26	(0.23)	(0.18%)	239.97	245.40	(5.43)	(2.21%)
ค่าซ่อมบำรุง	30.56	33.01	(2.45)	(7.42%)	53.49	51.16	2.33	4.56%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	56.35	49.51	6.84	13.82%	104.19	96.51	7.68	7.95%
กำไรขั้นต้น	274.20	361.63	(87.43)	(24.18%)	583.27	756.91	(173.64)	(22.94%)
อัตรากำไรขั้นต้น	40.25%	50.49%			42.65%	52.26%		



**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

## 6. ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปา สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 749.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60.44 ล้านบาท หรือ 8.77% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 เป็นไปตามปริมาณน้ำประปาจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น 2.58 ล้าน ลบ.ม. หรือ 5.56% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรกของปี 2565

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัท	5.90	5.42	0.49	9.00%	11.47	10.44	1.03	9.83%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทย่อย	19.14	18.55	0.59	3.18%	37.52	35.97	1.55	4.32%
<b>รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย</b>	<b>25.05</b>	<b>23.97</b>	<b>1.08</b>	<b>4.50%</b>	<b>48.99</b>	<b>46.41</b>	<b>2.58</b>	<b>5.56%</b>

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2566 เท่ากับ 212.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.11 ล้านบาท หรือ 0.52% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรกของปี 2565 แม้ว่าปริมาณและรายได้น้ำประปาจำหน่ายจะเพิ่มขึ้น แต่ยังคงมีต้นทุนขายน้ำประปาที่เพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย โดยหลักจากค่าไฟฟ้า ที่ภาครัฐมีการปรับขึ้นค่า FT สูงขึ้นช่วงปลายปี 2565 ถึงช่วงกลางปี 2566 เช่นเดียวกับธุรกิจน้ำดิบ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงอยู่ที่ 28.39% จากเดิม 30.71%

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	386.01	356.83	29.18	8.18%	749.99	689.55	60.44	8.77%
<b>ต้นทุนขายน้ำประปา</b>	<b>266.69</b>	<b>246.14</b>	<b>20.56</b>	<b>8.35%</b>	<b>537.10</b>	<b>477.76</b>	<b>59.33</b>	<b>12.42%</b>
ค่าน้ำดิบ	57.55	49.05	8.50	17.33%	116.61	95.52	21.08	22.07%
ค่าไฟฟ้า	47.19	37.20	9.99	26.86%	96.78	69.94	26.83	38.36%
ค่าสารเคมี	10.76	11.76	(1.00)	(8.47%)	21.17	21.05	0.13	0.59%
คชจ.พนักงาน + Outsources + ค่าซ่อมบำรุง	46.40	48.91	(2.51)	(5.13%)	97.04	96.90	0.14	0.15%
ค่าเสื่อมราคา	96.04	87.09	8.95	10.28%	170.29	172.12	(1.83)	(1.06%)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	8.74	12.12	(3.38)	(27.88%)	35.21	22.23	12.98	58.39%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>119.31</b>	<b>110.69</b>	<b>8.62</b>	<b>7.79%</b>	<b>212.89</b>	<b>211.79</b>	<b>1.11</b>	<b>0.52%</b>
<b>อัตรากำไรขั้นต้น</b>	<b>30.91%</b>	<b>31.02%</b>			<b>28.39%</b>	<b>30.71%</b>		



**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

## 7. ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำอุตสาหกรรม สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 68.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2565 จำนวน 38.66 ล้านบาท หรือ 131.17% เนื่องจากปริมาณน้ำอุตสาหกรรมจำหน่ายทยอยเพิ่มขึ้นตามการรับน้ำของลูกค้า

**กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม** สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2566 ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมยังมีผลขาดทุน จำนวน -17.06 ล้านบาท แต่มีจำนวนขาดทุนที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปี 2565 โดยสาเหตุหลักจากการบันทึกค่าเสื่อมราคา (โดยวิธีเส้นตรง) จากสินทรัพย์โครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ 2 โครงการ คือ โครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมแก่นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ และโครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมกับโรงไฟฟ้ากัลป์ ในขณะที่ลูกค้าจะทยอยรับน้ำเพิ่มขึ้นเป็นรูปแบบขั้นบันได มีความก้าวหน้าดังนี้

- คู่สัญญา นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ ได้เริ่มรับน้ำในปริมาณขั้นต่ำตามสัญญาตั้งแต่ปี 2565
- คู่สัญญา โรงไฟฟ้ากัลป์ ได้รับน้ำจำนวนมากขึ้นในปริมาณที่ใกล้เคียงกับนิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ แล้วตั้งแต่เดือนเมษายน 2566 และจะทยอยเพิ่มขึ้นตามการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า
- คู่สัญญา คาราบาว กรุ๊ป ได้รับน้ำจำนวนมากขึ้นเฉลี่ยรายเดือนเพิ่มขึ้นมากกว่า 50% เมื่อเทียบกับปริมาณเฉลี่ยในปี 2565

ประกอบกับลูกค้ารายใหม่ที่บริษัทได้สัญญา เช่น นิคมอุตสาหกรรมโรจนะ-ปลวกแดง รวมถึงลูกค้าใหม่ที่อยู่ระหว่างรออนามสัญญาอีกหลายราย ดังนั้น คาดการณ์ว่าธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมจะสามารถมีกำไรขั้นต้นได้ในช่วงปลายปี 2566 เป็นต้นไป

ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	3.27	1.07	2.20	205.51%	4.79	1.96	2.83	144.30%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	45.96	16.09	29.87	185.62%	68.14	29.48	38.66	131.17%
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	45.94	33.41	12.52	37.48%	85.20	54.35	30.85	56.75%
ค่าน้ำดิบ	8.34	6.20	2.14	34.50%	15.03	11.16	3.87	34.66%
ค่าไฟฟ้า	13.09	7.72	5.37	69.51%	19.02	14.20	4.82	33.93%
ค่าเสื่อมราคา	24.51	19.44	5.07	26.08%	50.39	28.93	21.46	74.20%
ค่าบริหารน้ำอุตสาหกรรมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-	0.05	(0.05)	-100.00%	0.76	0.06	0.70	1,162.49%
กำไรขั้นต้น	0.02	(17.32)	17.34	100.12%	(17.06)	(24.87)	7.81	31.41%
อัตรากำไรขั้นต้น	0.05%	(107.65%)			(25.04%)	(84.39%)		

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

## 8. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 30 มิ.ย. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	26,246.09	25,097.79	1,148.29	4.58%
หนี้สินรวม	14,596.70	13,530.13	1,066.57	7.88%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,649.39	11,567.66	81.72	0.71%
- ส่วนของบริษัทใหญ่	11,500.02	11,414.42	85.60	0.75%

**1) สินทรัพย์** บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน 26,246.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 1,148.29 ล้านบาท หรือ 4.58% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลงในส่วนของการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) จำนวน 20,437.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 1,138.26 ล้านบาท จากการรับรู้ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการต่างๆ เช่น โครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำอุตสาหกรรมและน้ำครบวงจร โครงการวางท่ออ่างเก็บน้ำคลองหลวง และโครงการท่อส่งน้ำ หนองปลาไหล - หนองค้อ - แหลมฉบัง เป็นต้น

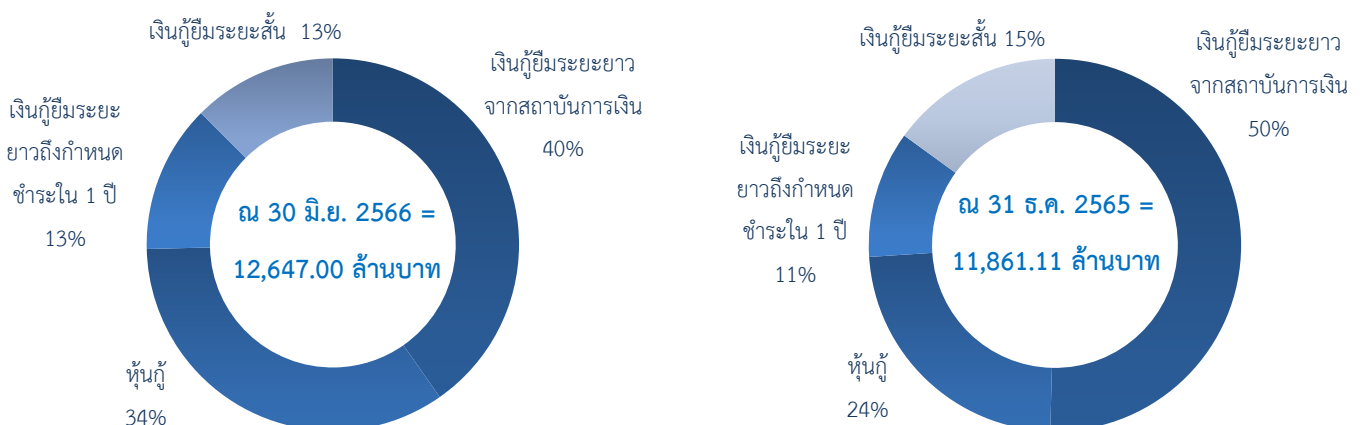
**2) หนี้สิน** บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน 14,596.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 1,066.57 ล้านบาท หรือ 7.88% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาวถึงกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 1,625.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 318.50 ล้านบาท ที่ทยอยปรับสูงขึ้นตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืม หลังครบกำหนด Grace period ของแต่ละสถาบันการเงิน

- หนี้กู้ยืม จำนวน 4,345.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 1,548.18 ล้านบาท ตามที่บริษัทได้เสนอขายหุ้นกู้ชนิดไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ จำนวน 1,550.00 ล้านบาทเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2566 และ 24 เมษายน 2566 สำหรับโครงการลงทุนต่อเนื่องของบริษัท

- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 560.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 356.10 ล้านบาท โดยหลักมาจากเจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร ในโครงการท่อส่งน้ำ มาบตาพุด - สัตหีบ

### องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย



**หมายเหตุ:** ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้ ให้บริษัทดำรงอัตราส่วน D/E Ratio ในอัตราไม่เกิน 2.00 เท่า

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)  
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566

#### 8. การวิเคราะห์สถานะการเงิน (ต่อ)

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน 11,500.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 85.60 ล้านบาท หรือ 0.75%

#### 9. การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ใน 6 เดือนแรก ปี 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 90.93 ล้านบาท โดยระหว่างปี 2566 มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 42.86 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 893.25 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน

2) เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน -1,327.99 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและจ่ายค่างวดงานโครงการก่อสร้าง จำนวน -1,135.53 ล้านบาท

3) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 477.61 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 1,550.00 ล้านบาท

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

## 10. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2 ปี 2566	ไตรมาส 2 ปี 2565
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.45	0.56
อัตราส่วนเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ (A/R Collection Days) <sup>1)</sup> (วัน)	41.19	41.59
อัตราส่วนเฉลี่ยในการจ่ายหนี้ (A/P Collection Days) (วัน)	19.51	16.65
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร <sup>2)</sup></b>		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	35.04%	42.54%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	10.65%	22.72%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	3.89%	8.24%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	1.79%	3.89%
<b>อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.27	1.05
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	0.99	1.73

หมายเหตุ: 1) อัตราส่วนเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ ไม่รวมลูกหนี้ประเภทที่ยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บ

2) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงานสำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 โดยหลักจากการที่บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการใกล้เคียงกับปีก่อน ในขณะที่ต้นทุนขายน้ำดิบ น้ำประปา และน้ำอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น หลักจากค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการสูบส่ง ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น สาเหตุดังกล่าวข้างต้นจึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิลดลง เป็น 35.04% และ 10.65% ตามลำดับ ในขณะที่ช่วงเดียวกันปี 2565 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 42.54% และ 22.72% ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) 6 เดือนแรกของปี 2566 เท่ากับ 3.89% และ 1.79% ในขณะที่ 6 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 8.24% และ 3.89% ตามลำดับ สาเหตุจากกำไรสุทธิที่ลดลง

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2566 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 0.41 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2565 ที่ 0.56 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 1.27 เท่า เปรียบเทียบกับ 1.05 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2565 ทั้งนี้เพิ่มขึ้นจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้เพิ่มขึ้น 1,550.00 ล้านบาท ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566

ในส่วนของความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 0.99 เท่า ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2565 ซึ่งอยู่ที่ 1.73 เท่า เนื่องจากเงินกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี เพิ่มขึ้น ในขณะที่ EBITDA ลดลง ทั้งนี้บริษัทบริหารจัดการสภาพคล่อง และการชำระหนี้ต่างๆ ได้ตามปกติ โดยมีการวางแผนบริหารจัดการโครงสร้างการเงินรายปี และระหว่างปีอย่างต่อเนื่อง

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2566**

### 11. นโยบายและระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า (Credit Term) และความเสี่ยงด้านเครดิต

บริษัทฯ มีกำหนดหลักเกณฑ์ ขั้นตอนการให้สินเชื่อและนโยบายการบริหารสินเชื่อ ที่สามารถแข่งขันและเทียบเคียงกับคู่แข่งได้ โดยพิจารณาให้ระยะเวลาชำระเงินและจ่ายเงินโดยเฉลี่ยในภาพรวมมีความสอดคล้องและไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงิน โดยมีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้าสำหรับลูกค้าสำหรับน้ำดิบ น้ำประปา และผู้เช่าอาคาร โดยประมาณอยู่ที่ 30 วัน ทั้งนี้ สำหรับลูกค้า บริษัทฯ จะเจรจาระยะเวลาสินเชื่อการค้าอยู่ที่ประมาณ 30 วันเช่นกัน ทั้งนี้ กลุ่มกิจการมีการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิต โดยกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม อีกทั้งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มภาครัฐหรือเอกชนขนาดใหญ่ ความเสี่ยงด้านเครดิตจึงอยู่ในระดับต่ำ

### 12. ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน

ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน ซึ่งยังไม่ได้รับรู้ในงบการเงินมีดังนี้

รายการ	30 มิ.ย. 2566	31 ธ.ค. 2565
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,971.55	2,232.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	132.49	123.06
<b>รวม</b>	<b>2,104.04</b>	<b>2,355.46</b>

โดยภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เกิดจากโครงการก่อสร้างที่อยู่ระหว่างดำเนินการ โดยหลัก ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบท่อน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง - ชลบุรี และโครงการให้บริการน้ำครบวงจรแก่พื้นที่ท่าอากาศยานนานาชาติอู่ตะเภา

### 13. บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ระบุไว้ ประกอบด้วย

- 1) การประปาส่วนภูมิภาค เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลำดับแรก ซึ่งถือร้อยละ 40.20 ของจำนวนหุ้นของบริษัทที่ออกจำหน่าย และมีตัวแทนเป็นคณะกรรมการของบริษัท
- 2) การนิคมอุตสาหกรรม ถือหุ้นร้อยละ 4.57 ของจำนวนหุ้นของบริษัทที่ออกจำหน่าย และมีตัวแทนเป็นคณะกรรมการของบริษัท

ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการระหว่างกันแยกตามลักษณะรายการ ได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 17.1 เรื่องบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน