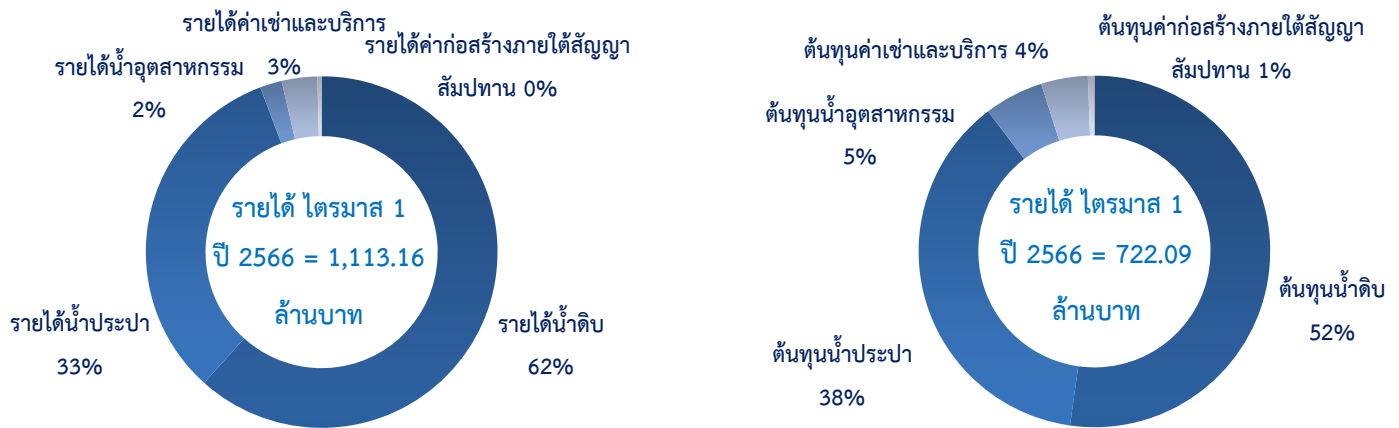


**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

**1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน**

ในภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 1,113.16 ล้านบาท ลดลง 24.31 ล้านบาท หรือ -2.14% โดยหลักจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการรวม 722.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.39 ล้านบาท หรือ 12.00% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 151.77 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 149.11 ล้านบาท ลดลง 101.68 ล้านบาท หรือ -40.12%

**องค์ประกอบรายได้และต้นทุนของกลุ่มบริษัท**



งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 1 (3 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
<b>รายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>1,113.16</b>	<b>1,137.46</b>	<b>(24.31)</b>	<b>(2.14%)</b>
รายได้น้ำดิบ	686.15	732.18	(46.04)	(6.29%)
รายได้น้ำประปา	363.99	332.72	31.26	9.40%
รายได้น้ำอุตสาหกรรม	22.18	13.39	8.80	65.71%
รายได้ค่าเช่าและบริการ	36.50	38.17	(1.67)	(4.37%)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	4.34	21.00	(16.66)	(79.35%)
<b>ต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>722.09</b>	<b>644.70</b>	<b>77.39</b>	<b>12.00%</b>
ต้นทุนขายน้ำดิบ	377.07	336.90	40.17	11.92%
ต้นทุนขายน้ำประปา	270.41	231.63	38.78	16.74%
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	39.26	20.94	18.32	87.51%
ต้นทุนค่าเช่าและบริการ	31.02	34.23	(3.22)	(9.40%)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	4.34	21.00	(16.66)	(79.35%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>391.06</b>	<b>492.76</b>	<b>(101.70)</b>	<b>(20.64%)</b>
รายได้อื่นๆ	11.75	6.31	5.44	86.17%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	146.35	129.63	16.71	12.89%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>256.47</b>	<b>369.44</b>	<b>(112.97)</b>	<b>(30.58%)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	73.14	55.33	17.81	32.19%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	31.56	60.65	(29.10)	(47.97%)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>151.77</b>	<b>253.46</b>	<b>(101.68)</b>	<b>(40.12%)</b>
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	149.11	251.97	(102.87)	(40.82%)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.09	0.15	(0.06)	(40.82%)

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

**1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ต่อ)**

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 1 (3 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	256.47	369.44	(112.97)	(30.58%)
ค่าเสื่อมราคา	177.39	168.26	9.13	5.43%
ค่าตัดจำหน่าย	90.85	86.52	4.33	5.01%
<b>EBITDA</b>	<b>524.71</b>	<b>624.22</b>	<b>(99.50)</b>	<b>(15.94%)</b>

หมายเหตุ: ค่าเสื่อมราคาข้างต้น ไม่รวมค่าเสื่อมราคาจากการบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานบัญชีสัญญาเช่า (TFRS16)

**2. สถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม**

ภาวะธุรกิจในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 โดยรวมขยายตัวจากระยะเดียวกันกับปีก่อน และไตรมาสก่อน ในเกือบทุกภาคธุรกิจตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ทยอยกลับมาสู่ภาวะปกติ และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลดีต่อธุรกิจในภาคบริการ การท่องเที่ยว และภาคการค้า ขณะที่ธุรกิจในภาคการผลิตขยายและส่งออกทรงตัว อย่างไรก็ตามธุรกิจส่วนใหญ่เผชิญกับต้นทุนการผลิตที่ทรงตัวในระดับสูง ขึ้นทั้งวัตถุดิบ ค่าแรง ขนส่ง และราคาพลังงาน แต่การส่งผ่านต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไปยังราคาสินค้าทำได้อย่างจำกัด จากกำลังซื้อที่ยังคงเปราะบาง และการแข่งขันระหว่างธุรกิจที่สูงขึ้น ธุรกิจส่วนใหญ่จึงใช้กลยุทธ์อื่น ๆ แทนการปรับราคา สำหรับการลงทุนหลายธุรกิจเริ่มกลับมาลงทุนตามแผนเดิมที่ได้ชะลอไว้ในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของ COVID 19 แต่เม็ดเงินลงทุนยังมีขนาดเล็ก ส่วนการจ้างงานโดยรวมทรงตัว แต่บางธุรกิจประสบปัญหาขาดแคลนแรงงานที่มีทักษะ อาทิ วิศวกร ช่างยนต์ รวมถึงบุคลากรในธุรกิจโรงแรมและสายการบิน

แนวโน้มธุรกิจในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 คาดว่าจะขยายตัวจากระยะเดียวกันกับปีก่อน และจากไตรมาสก่อน ตามแนวโน้มของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อธุรกิจในภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว และธุรกิจในภาคการค้า โดยเฉพาะร้านค้าที่อยู่ในเขตเมืองและใกล้แหล่งท่องเที่ยว ขณะที่ปัญหาการขาดแคลนเชมิคอนดักเตอร์ของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ คาดว่าจะปรับดีขึ้นหลังการผลิตในจีนกลับเข้าสู่ภาวะปกติ อย่างไรก็ตาม ในระยะข้างหน้าธุรกิจยังคงเผชิญกับอุปสรรคอยู่บ้าง อาทิ ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก และกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศที่ยังคงเปราะบาง ซึ่งส่งผลให้การส่งผ่านราคาสินค้าทำได้จำกัด แม้ว่าต้นทุนวัตถุดิบยังอยู่ในระดับสูง

**3. สถานการณ์น้ำปัจจุบัน**

สถานการณ์น้ำ ณ วันที่ 5 พฤษภาคม 2566 พบว่าแหล่งน้ำของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างสูง โดยปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักส่วนใหญ่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากช่วงฤดูฝนปี 2565 มีปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้นอย่างมากจากพายุที่พัดผ่านในพื้นที่ประเทศไทยจึงทำให้ปริมาณน้ำสะสมในอ่างเก็บน้ำหลักมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยยะ จากการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา ช่วงเดือนพฤษภาคมถึงเดือนกรกฎาคม 2566 เป็นช่วงเปลี่ยนจากฤดูร้อนเป็นฤดูฝน ซึ่งคาดว่าปริมาณฝนรวมจะต่ำกว่าค่าปกติประมาณร้อยละ 5 ส่วนอุณหภูมิเฉลี่ยจะมีค่าใกล้เคียงค่าปกติ

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

### 3. สถานการณ์น้ำปัจจุบัน (ต่อ)

ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัท ในพื้นที่ชลบุรีและระยอง เฉลี่ยอยู่ที่ 58.57% และ 56.58% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกทราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	64.72	16.34	48.06	92.52	15.15	203.07
ร้อยละของความจุ	55%	76%	67%	56%	38%	69%
ค่าเฉลี่ย (2556 - 2565)	53.02	9.39	37.81	97.10	18.97	152.25
เปรียบเทียบค่าเฉลี่ย (2556 - 2565)	11.70	6.95	10.25	(4.58)	(3.82)	50.82

### 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 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 27 เมษายน 2566 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 19 พฤษภาคม พ.ศ. 2566

**การจัดอันดับเครดิต:** วันที่ 29 มิถุนายน 2565 ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท เป็นระดับ “A” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” จากเดิมที่ระดับ “A+” และแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” ทั้งนี้ การลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงความเป็นไปได้อย่างมากที่บริษัทจะไม่สามารถต่อสัญญาเช่าระบบท่อส่งน้ำของกรมชลประทานได้หลังจากที่สัญญาเช่าดังกล่าวจะหมดอายุลงในเดือนธันวาคม 2566 ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทจะยังคงมีความยืดหยุ่นและสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงจากลูกค้าปัจจุบันต่อไป

**ความคืบหน้าการฟ้องร้องศาลปกครองกลางกรณีเข้าท่อบ่อบ่อน้ำกรมชลประทาน:** วันที่ 30 กรกฎาคม 2564 บริษัทได้เข้าร่วมการคัดเลือกเอกชน เพื่อการบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบท่อบ่อบ่อน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ประกอบด้วย 1) โครงการท่อบ่อบ่อน้ำดอกทราย 2) โครงการท่อบ่อบ่อน้ำหนองปลาไหล-หนองค้อ และ 3) โครงการท่อบ่อบ่อน้ำหนองค้อ-แหลมฉบัง (ระยะที่ 2) ตามที่หน่วยงานรัฐได้ดำเนินการตามพระราชบัญญัติที่ราชพัสดุ พ.ศ.2562 และกฎกระทรวงที่ราชพัสดุ พ.ศ.2564 เพื่อการบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบท่อบ่อบ่อน้ำสายหลักในภาคตะวันออกดังกล่าว โดยบริษัทได้ยื่นข้อเสนอในวันที่ 9 สิงหาคม 2564 ต่อมาเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2564 หน่วยงานรัฐได้ออกหนังสือแจ้งยกเลิกข้อเสนอการคัดเลือกเอกชนฯ ดังกล่าวข้างต้น และเชิญให้บริษัทดำเนินการยื่นข้อเสนอใหม่อีกครั้งหนึ่งในวันที่ 10 กันยายน 2564 โดยบริษัทได้ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมการคัดเลือกครั้งใหม่ เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2564

อย่างไรก็ตามบริษัทพิจารณาว่าคำสั่งยกเลิกการคัดเลือกเอกชนฯ ดังกล่าวข้างต้น อาจเป็นเหตุให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยเมื่อวันที่ 23 กันยายน 2564 บริษัทได้ยื่นฟ้องคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และกรมชลประทาน ในส่วนของคดีหลักเพื่อขอให้ศาลมีคำพิพากษาเพิกถอนมติหรือคำสั่งยกเลิกการคัดเลือกเอกชนฯ ของคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และเพิกถอนประกาศพร้อมหนังสือเชิญชวนฉบับใหม่ รวมทั้งคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา ต่อศาลปกครองกลาง ทั้งนี้ ศาลปกครองกลางได้มีคำสั่งยกคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา ซึ่งบริษัทได้ยื่นคำร้องไว้ โดยในตอนหนึ่งของคำสั่งศาลดังกล่าวได้ระบุไว้ด้วยว่า แม้ต่อมาจะมีการลงนามเพื่อเข้าทำสัญญาในโครงการที่

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

#### 4. เหตุการณ์สำคัญ (ต่อ)

พิพาทแล้ว แต่หากปรากฏว่าการดำเนินการเพื่อคัดเลือกคู่สัญญาไม่ชอบด้วยกฎหมาย ศาลย่อมมีอำนาจเพิกถอนการดำเนินการดังกล่าวได้ และหากบริษัทเห็นว่าได้รับความเดือดร้อนเสียหายก็ขอที่จะได้รับสิทธิฟ้องเรียกค่าเสียหายต่อไปได้

เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ.2565 บริษัทได้ยื่นคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพาทขอให้ศาลปกครองกลางให้ระงับการดำเนินการลงนามในสัญญาโครงการบริหารและดำเนินกิจการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกระหว่างหน่วยงานรัฐและเอกชนผู้ได้รับสิทธิ ในวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ.2565 ต่อมา วันที่ 2 สิงหาคม พ.ศ.2565 ศาลปกครองกลางมีคำสั่งเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพาทขอให้ศาลปกครองกลางระงับการดำเนินการตามประกาศเชิญชวนเพื่อบริหารและดำเนินกิจการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ฉบับลงวันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2564 ซึ่งมีผลเป็นการให้ระงับการดำเนินการลงนามในสัญญาดังกล่าวไว้เป็นการชั่วคราวจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาหรือคำสั่งเป็นอย่างอื่น อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 21 กันยายน พ.ศ.2565 ศาลปกครองสูงสุดมีคำตัดสินไม่เห็นพ้องกับศาลปกครองกลางจึงมีคำสั่งกลับคำสั่งของศาลปกครองชั้นต้นเป็นยกคำขอของผู้ฟ้องคดี จึงมีผลให้คำสั่งคุ้มครองชั่วคราวก่อนการพิพาทดังกล่าวสิ้นผลไป

ทั้งนี้ คำสั่งศาลปกครองสูงสุดดังกล่าว เป็นขั้นตอนการพิจารณาในชั้นอุทธรณ์คำสั่งเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพาท มิใช่คำพิพากษาหรือคำสั่งของศาลปกครองในส่วนที่เป็นการชี้ขาดตัดสินเนื้อหาหลักของคดี โดยเนื้อหาของคดียังอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง ซึ่งยังไม่มีความแน่นอน และเมื่อศาลปกครองกลางมีคำสั่งหรือคำพิพากษาในส่วนของคดีหลักแล้ว คดียังสามารถอุทธรณ์และเข้าสู่กระบวนการพิจารณาโดยศาลปกครองสูงสุดต่อไปได้ และหากบริษัทฯ ได้รับความเสียหายใดๆ ยังสามารถใช้สิทธิฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากผู้เกี่ยวข้องได้ในอนาคต

เมื่อวันที่ 10 มีนาคม พ.ศ. 2566 หน่วยงานรัฐได้ออกหนังสือแจ้งการบอกเลิกการเช่า/บริหาร โครงการท่อส่งน้ำหนองปลาไหล - หนองค้อ และหนองค้อ - แหลมฉบัง (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 ในศาลปกครองหรือศาลอื่นๆ เพิ่มเติมกับคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนจนกว่าคดีจะถึงที่สุด รวมทั้งสิทธิประการอื่นใดตามกฎหมาย ตลอดจนสิทธิในการเรียกร้อง ค่าเสียหายทุกประการที่เกิดขึ้นหรืออาจจะเกิดขึ้นต่อไปด้วย

สำหรับการส่งมอบคืนทรัพย์สินซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาเปลี่ยนผ่านไปยังผู้ประกอบการรายใหม่นั้น จำเป็นต้องมีการวางแผนและกำหนดแนวทางขั้นตอนการดำเนินการที่เห็นชอบร่วมกันทุกฝ่าย และบริษัทฯ จะต้องเตรียมทรัพย์สินในส่วนที่จะส่งมอบ และแยกดำเนินการและบริหารงานออกจากกัน เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อทั้งผู้ใช้น้ำตามแนวเส้นทางท่อส่งน้ำของกรมธนารักษ์ และผู้ใช้น้ำตามแนวเส้นทางท่อส่งน้ำของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน ปัจจุบัน บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิในการดำเนินการทางกฎหมาย

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

#### 4. เหตุการณ์สำคัญ (ต่อ)

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

**การต่อสัญญาบริการประปาที่ครบอายุสัมปทาน:** กิจการประปาเกาะล้าน ซึ่งสิ้นสุดสัญญาดำเนินการในวันที่ 30 กันยายน 2564 นั้น ปัจจุบัน บริษัทฯ และเมืองพัทยา ได้ตกลงขยายระยะเวลาการดำเนินการกิจการประปาเกาะล้านออกไปอีก 3 ปี จากเดิมสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 เป็นวันที่ 30 กันยายน 2567

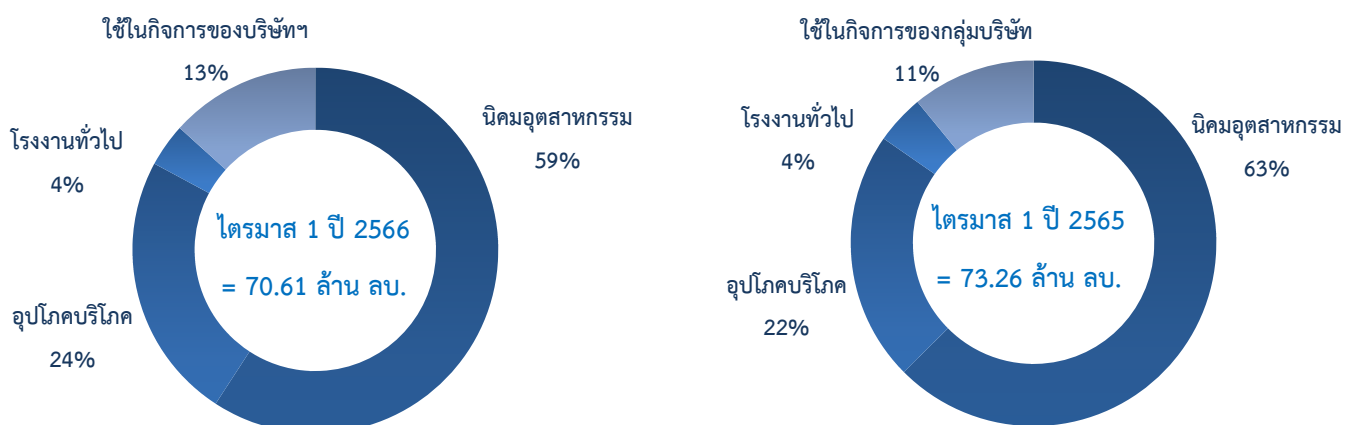
#### 5. ธุรกิจน้ำดิบ

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำดิบสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 686.15 ล้านบาท ลดลง 46.04 ล้านบาท หรือ -6.29% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 โดยหลักเนื่องจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายลดลงจากปีก่อน รวม 4.03 ล้าน ลบ.ม. หรือ -6.18% (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท จำนวน 9.41 ล้าน ลบ.ม.) เนื่องจากปริมาณฝนตกมากต่อเนื่องเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้ลูกค้าโดยเฉพาะกลุ่มอุปโภคบริโภคสามารถใช้น้ำจากแหล่งธรรมชาติได้มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน

ปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ยเท่ากับ 11.21 บาท/ลบ.ม. ลดลง 0.01 บาท/ลบ.ม. หรือ 0.12% เมื่อเทียบกับปี 2565

ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 1 (3 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่สุบจ่าย	70.61	73.26	(2.64)	(3.61%)
หัก ปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการประปาของบริษัท	9.41	8.02	1.39	17.30%
<b>ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย</b>	<b>61.21</b>	<b>65.24</b>	<b>(4.03)</b>	<b>(6.18%)</b>

**ปริมาณน้ำดิบสุบจ่าย จำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)**

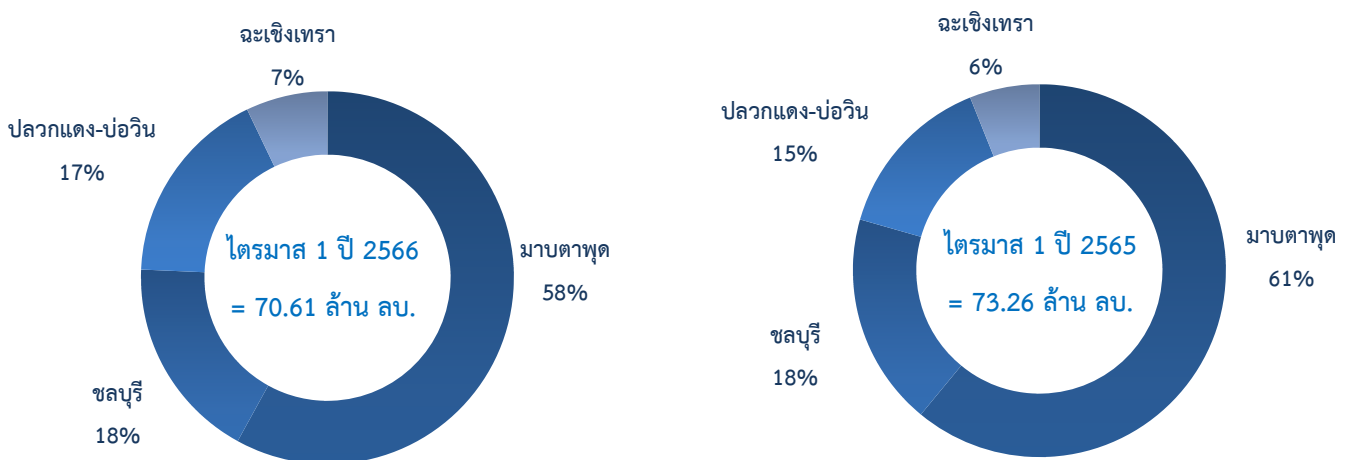


**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

## 5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)

หากพิจารณาทิศทางและแนวโน้มอุตสาหกรรม ธุรกิจน้ำดิบมีโอกาสดีขึ้นจากปัจจัยหลักการขายตัวของภาคอุตสาหกรรม ประกอบกับภาครัฐมีนโยบายผลักดันให้พื้นที่จังหวัด ระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา เป็นศูนย์กลางการผลิตอุตสาหกรรมขั้นสูงเพื่อเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันด้วยการจัดตั้งพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor : EEC) ซึ่งเมื่อพิจารณาศักยภาพของธุรกิจน้ำดิบ บริษัทถือว่ามีความพร้อมสูง ทั้งด้านการลงทุน ด้านเสถียรภาพแหล่งน้ำ และระบบโครงข่ายท่อส่งน้ำดิบ จำแนกตามพื้นที่ได้ดังนี้

**ปริมาณน้ำดิบสุบจ่าย จำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)**



**กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ** สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 เท่ากับ 309.08 ล้านบาท ลดลง 86.20 ล้านบาท หรือ -21.81% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 รายละเอียด ดังนี้

1) รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ ลดลง 46.04 ล้านบาท หรือ -6.29% จากการที่ลูกค้าโดยเฉพาะกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม และอุปโภคบริโภคใช้น้ำน้อยลงเนื่องจากฝนตกมากต่อเนื่องช่วงปลายปี 2565 ส่งผลให้สามารถใช้น้ำจากแหล่งธรรมชาติได้มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน

2) ต้นทุนขายน้ำดิบเพิ่มขึ้น 40.17 ล้านบาท หรือ 11.92% โดยหลักมาจากค่าไฟฟ้า ที่ภาครัฐมีการปรับขึ้นค่า FT สูงขึ้นช่วงปลายปี 2565 ทำให้ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการสูบส่ง เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก คิดเป็นสัดส่วน 38.06% ของต้นทุนขายน้ำดิบ ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2565 มีสัดส่วน 28.93%

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

## 5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)

จากปัจจัยข้างต้นส่งผลให้ไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นน้ำดิบลดลงอยู่ที่ 45.05% จากเดิมของปีก่อนที่ 53.99%

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 1 (3 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	686.15	732.18	(46.04)	(6.29%)
ต้นทุนขายน้ำดิบ	377.07	336.90	40.17	11.92%
ค่าน้ำดิบ	45.86	52.15	(6.29)	(12.05%)
ค่าไฟฟ้า	143.50	97.46	46.04	47.24%
ค่าเสื่อมราคา	116.94	122.14	(5.20)	(4.26%)
ค่าซ่อมบำรุง	22.93	18.15	4.78	26.33%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	47.84	47.00	0.84	1.78%
กำไรขั้นต้น	309.08	395.28	(86.20)	(21.81%)
อัตรากำไรขั้นต้น	45.05%	53.99%		

## 6. ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปาไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 363.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.26 ล้านบาท หรือ 9.40% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 เป็นไปตามปริมาณน้ำประปาจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น 1.50 ล้าน ลบ.ม. หรือ 6.69% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2565

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 1 (3 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัท	5.56	5.02	0.54	10.71%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทย่อย	18.38	17.42	0.96	5.54%
รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย	23.94	22.44	1.50	6.69%

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 เท่ากับ 93.58 ล้านบาท ลดลง 7.52 ล้านบาท หรือ -7.43% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 โดยหลักจากค่าไฟฟ้า ที่ภาครัฐมีการปรับขึ้นค่า FT สูงขึ้นช่วงปลายปี 2565 เช่นเดียวกับธุรกิจน้ำดิบ ในขณะที่ต้นทุนขายยังไม่สามารถลดลงได้ เช่น ค่าสารเคมี และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นต้น ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 25.71% จากเดิม 30.38%

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 1 (3 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	363.99	332.72	31.26	9.40%
ต้นทุนขายน้ำประปา	270.41	231.63	38.78	16.74%
ค่าน้ำดิบ	59.06	46.47	12.58	27.07%
ค่าไฟฟ้า	49.96	32.74	17.22	52.60%
ค่าสารเคมี	10.41	9.29	1.12	12.08%
คชจ.พนักงาน + Outsources + ค่าซ่อมบำรุง	50.64	47.99	2.65	5.52%
ค่าเสื่อมราคา	74.22	85.03	(10.82)	(12.72%)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	55.59	10.10	45.49	450.17%
กำไรขั้นต้น	93.58	101.09	(7.52)	(7.43%)
อัตรากำไรขั้นต้น	25.71%	30.38%		



**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

## 7. ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำอุตสาหกรรมไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 22.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 8.80 ล้านบาท หรือ 65.71% เนื่องจากปริมาณน้ำอุตสาหกรรมจำหน่ายทยอยเพิ่มขึ้นตามการรับน้ำของลูกค้า

**กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม** สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมยังมีผลขาดทุน จำนวน (17.08) ล้านบาท สาเหตุหลักจากการบันทึกค่าเสื่อมราคา (โดยวิธีเส้นตรง) จากสินทรัพย์โครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จทั้ง 2 โครงการ คือ โครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมแก่นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ และโครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมกับโรงไฟฟ้ากัลป์ ในขณะที่ลูกค้าทยอยรับน้ำเพิ่มขึ้นรายปีในรูปแบบขั้นบันได ทั้งนี้ คู่สัญญาคือ นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ ได้เริ่มรับน้ำในปริมาณขั้นต่ำตามสัญญาตั้งแต่ปี 2565 ส่วนคู่สัญญาโรงไฟฟ้ากัลป์ ได้เริ่มรับน้ำตั้งแต่เดือนเมษายน 2565 ซึ่งจะทยอยเพิ่มขึ้นตามการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า ประกอบกับลูกค้ารายใหม่ที่บริษัทได้สัญญา เช่น โครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมแก่บริษัทคาราบาว และนิคมอุตสาหกรรมโรจนะ-ปลวกแดง รวมทั้งลูกค้าใหม่ที่อยู่ระหว่างรอลงนามสัญญาอีกหลายราย ดังนั้น คาดการณ์ว่าธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมจะสามารถมีกำไรขั้นต้นได้ในปี 2566 เป็นต้นไป

ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 1 (3 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	1.52	0.89	0.63	70.63%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	22.18	13.39	8.80	65.71%
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	39.26	20.94	18.32	87.51%
ค่าน้ำดิบ	6.69	0.78	5.91	757.62%
ค่าใช้จ่ายทางตรงในการผลิต เช่น ไฟฟ้า สารเคมี ค่าจ้างO&M	5.93	1.46	4.47	306.30%
ค่าเสื่อมราคา	25.88	11.25	14.64	130.10%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.76	7.45	(6.69)	(89.83%)
กำไรขั้นต้น	(17.08)	(7.55)	(9.53)	(126.15%)
อัตรากำไรขั้นต้น	(77.00%)	(56.42%)		

## 8. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 31 มี.ค. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	25,925.63	25,097.79	827.84	3.30%
หนี้สินรวม	14,206.19	13,530.13	676.06	5.00%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,719.44	11,567.66	151.77	1.31%
- ส่วนของบริษัทใหญ่	11,563.53	11,414.42	149.11	1.31%

**1) สินทรัพย์** บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 จำนวน 25,925.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 827.84 ล้านบาท หรือ 3.30% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 297.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 206.78 ล้านบาท จากการออกจำหน่ายหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2566 จำนวน 2 ชุด รวม 1,350.00 ล้านบาท



**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

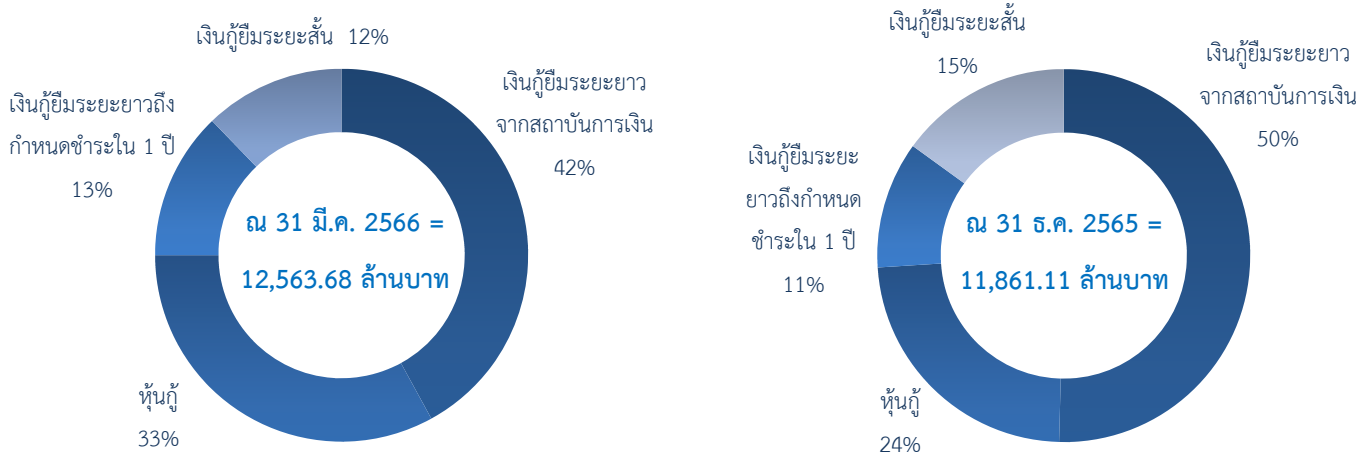
## 8. การวิเคราะห์สถานะการเงิน (ต่อ)

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) จำนวน 19,796.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 497.85 ล้านบาท จากการรับรู้ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการต่างๆ เช่น โครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำอุตสาหกรรมและน้ำครบวงจร และโครงการวางท่ออ่างเก็บน้ำคลองหลวง เป็นต้น

2) **หนี้สิน** บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 จำนวน 14,206.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 676.06 ล้านบาท หรือ 5.00% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- **หุ้นกู้** เพิ่มขึ้นจาก 2,800.00 ล้านบาท เป็น 4,145.00 ล้านบาท ตามที่บริษัทมีการออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 1,000.00 ล้านบาท (ระยะ 10 ปี) และ 350.00 ล้านบาท (ระยะ 2 ปี 10 เดือน) สำหรับโครงการลงทุนต่อเนื่องของบริษัท

### องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย



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

3) **ส่วนของผู้ถือหุ้น** บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 จำนวน 11,563.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 149.11 ล้านบาท หรือ 1.31%

## 9. การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 90.93 ล้านบาท โดยระหว่าง ไตรมาส 1 ปี 2566 มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 206.78 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

1) **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 382.36 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน

2) **เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน** จำนวน (810.98) ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน (701.69) ล้านบาท

3) **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 635.40 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 1,350.00 ล้านบาท

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566**

## 10. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.50	0.46
อัตราส่วนเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ (A/R Collection Days) <sup>1)</sup> (วัน)	44.87	41.59
อัตราส่วนเฉลี่ยในการจ่ายหนี้ (A/P Collection Days) (วัน)	21.68	22.14
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร<sup>2)</sup></b>		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	35.27%	44.14%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	13.69%	22.70%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	5.30%	8.28%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	2.42%	3.89%
<b>อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.23	1.05
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	1.10	1.72

หมายเหตุ: 1) อัตราส่วนเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ ไม่รวมลูกหนี้ประเภทที่ยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บ  
2) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงานในสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 โดยหลักจากการที่บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการใกล้เคียงกับปีก่อน ในขณะที่ต้นทุนขายน้ำดิบ และต้นทุนขายน้ำประปาเพิ่มขึ้น หลักจากค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการสูบส่ง ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น สาเหตุดังกล่าวข้างต้นจึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิลดลง เป็น 35.27% และ 13.69% ตามลำดับ ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 44.14% และ 22.70% ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ลดลงเป็น 5.30% และ 2.42% ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 8.28% และ 3.89% ตามลำดับ สาเหตุจากกำไรสุทธิที่ลดลง

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2566 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 0.50 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2565 ที่ 0.46 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.23 เท่า เปรียบเทียบกับ 1.05 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2565 ทั้งนี้เพิ่มขึ้นจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้เพิ่มขึ้น 1,350.00 ล้านบาท ในงบการเงินไตรมาส 1 ปี 2566 ในส่วนของความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 1.10 เท่า ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2565 ซึ่งอยู่ที่ 1.72 เท่า เนื่องจากเงินกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ใน 1 ปี เพิ่มขึ้น ในขณะที่ EBITDA ลดลง ทั้งนี้บริษัทบริหารจัดการสภาพคล่อง และการชำระหนี้ต่างๆ ได้ตามปกติ โดยมีการวางแผนบริหารจัดการโครงสร้างการเงินรายปี และระหว่างปีอย่างต่อเนื่อง

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 1 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 โดยกำหนดให้มียกเว้นนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม อีกทั้งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มภาครัฐหรือเอกชนขนาดใหญ่ ความเสี่ยงด้านเครดิตจึงอยู่ในระดับต่ำ

### 12. ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน

ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน ซึ่งยังไม่ได้รับรู้ในงบการเงินมีดังนี้

รายการ	31 มี.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,729.61	2,232.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	119.65	123.06
<b>รวม</b>	<b>1,849.26</b>	<b>2,355.46</b>

โดยภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เกิดจากโครงการก่อสร้างที่อยู่ระหว่างดำเนินการ โดยหลัก ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง – 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 16.1 เรื่องบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน