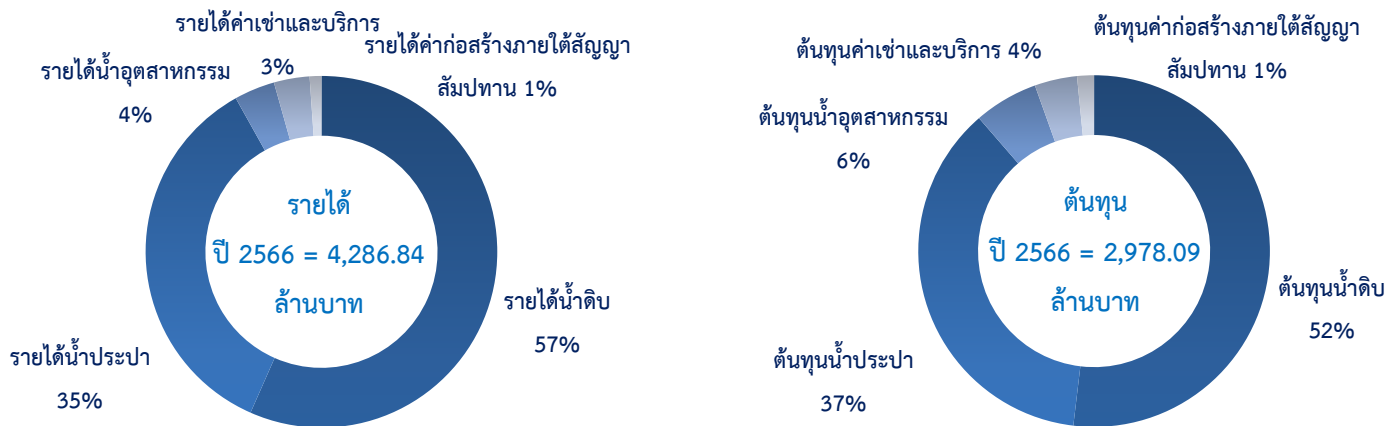


บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 4,286.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.94 ล้านบาท หรือ 0.56% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการรวม 2,978.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 308.00 ล้านบาท หรือ 11.54% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 322.11 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 311.12 ล้านบาท ลดลง 390.70 ล้านบาท หรือ -54.81%

องค์ประกอบรายได้และต้นทุนของกลุ่มบริษัท



งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี 2566 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	950.10	950.31	(0.21)	(0.02%)	4,286.84	4,262.90	23.94	0.56%
รายได้น้ำดิบ	479.14	537.56	(58.43)	(10.87%)	2,426.83	2,593.62	(166.80)	(6.43%)
รายได้น้ำประปา	379.10	352.69	26.41	7.49%	1,512.64	1,396.77	115.88	8.30%
รายได้น้ำอุตสาหกรรม	45.05	18.19	26.86	147.64%	160.45	63.38	97.07	153.17%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	34.80	29.90	4.91	16.41%	140.70	126.60	14.10	11.14%
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	12.01	11.97	0.04	0.32%	46.23	82.54	(36.31)	(44.00%)
ต้นทุนขายและบริการ	762.18	682.74	79.44	11.64%	2,978.09	2,670.08	308.00	11.54%
ต้นทุนขายน้ำดิบ	388.64	324.86	63.79	19.64%	1,545.21	1,341.41	203.80	15.19%
ต้นทุนขายน้ำประปา	286.32	266.98	19.35	7.25%	1,094.54	999.61	94.94	9.50%
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	46.40	38.00	8.40	22.12%	175.64	125.50	50.14	39.96%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	28.81	40.94	(12.13)	(29.63%)	116.46	121.03	(4.57)	(3.77%)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	12.01	11.97	0.04	0.32%	46.23	82.54	(36.31)	(44.00%)
กำไรขั้นต้น	187.92	267.57	(79.65)	(29.77%)	1,308.76	1,592.82	(284.07)	(17.83%)
รายได้อื่นๆ	27.18	32.65	(5.46)	(16.73%)	65.88	103.73	(37.85)	(36.49%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	171.25	154.52	16.73	10.83%	664.54	561.66	102.87	18.32%
กำไรจากการดำเนินงาน	43.86	145.70	(101.84)	(69.90%)	710.10	1,134.89	(424.79)	(37.43%)
ต้นทุนทางการเงิน	72.30	57.84	14.46	24.99%	298.96	242.08	56.88	23.49%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.99	10.29	(8.30)	(80.63%)	89.02	179.99	(90.97)	(50.54%)
กำไรสุทธิ	(30.43)	77.57	(108.00)	(139.23%)	322.11	712.81	(390.70)	(54.81%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(33.18)	75.37	(108.55)	(144.02%)	311.12	704.61	(393.49)	(55.84%)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	(0.02)	0.05	(0.07)	(144.02%)	0.19	0.42	(0.23)	(55.84%)

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ต่อ)

ในปี 2566 บริษัทฯ มีเหตุการณ์สำคัญที่ต้องส่งมอบคืนโครงการท่อน้ำที่เป็นทรัพย์สินของกรมธนารักษ์ทั้งหมด ได้แก่ โครงการท่อน้ำหนองปลาไหล - หนองค้อ และหนองค้อ - แหยมฉะ (ระยะที่ 2) ที่บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามคำสั่งของกรมธนารักษ์ ในการส่งมอบพื้นที่และทรัพย์สินโครงการท่อน้ำดังกล่าวคืนแก่กรมธนารักษ์ในวันที่ 11 เมษายน 2566 รวมไปถึงโครงการท่อน้ำดอกกราย ประกอบไปด้วย (1) โครงการท่อน้ำดอกกราย - มาบตาพุด (2) โครงการท่อน้ำมาบตาพุด - สัตหีบ (3) โครงการท่อน้ำหนองค้อ - แหยมฉะ (ระยะที่ 1) และ (4) โครงการท่อน้ำแหยมฉะ - พัทยา ที่ครบกำหนดอายุสัญญาเช่า/บริหารวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ จึงได้ประมาณการค่าใช้จ่ายเพื่อการค้าคืนทรัพย์สินที่ไม่สามารถรื้อถอนได้ของทั้ง 3 โครงการ เป็นจำนวนเงินรวม 121.16 ล้านบาท จึงส่งผลกระทบให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นมากในปี 2566 ซึ่งเป็นลักษณะค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-Time Expense) จากเหตุการณ์ดังกล่าว

ทั้งนี้ กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สามารถแสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี 2566 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	43.86	145.70	(101.84)	(69.90%)	710.10	1,134.89	(424.79)	(37.43%)
ค่าเสื่อมราคา	178.28	177.88	0.40	0.22%	716.02	718.44	(2.42)	(0.34%)
ค่าตัดจำหน่าย	94.04	93.11	0.92	0.99%	369.71	359.04	10.67	2.97%
EBITDA	316.18	416.70	(100.52)	(24.12%)	1,795.83	2,212.37	(416.54)	(18.83%)

หมายเหตุ: ค่าเสื่อมราคาข้างต้น ไม่รวมค่าเสื่อมราคาจากการบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานบัญชีสัญญาเช่า (IFRS16)

2. สถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ภาวะธุรกิจในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 โดยรวมขยายตัวเล็กน้อยจากระยะเดียวกันปีก่อนและไตรมาสก่อน ตามธุรกิจภาคการผลิตและบริการที่ได้รับผลดีจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ทยอยกลับสู่ภาวะปกติ และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ผลจากการเปิดประเทศทำให้การดำเนินธุรกิจทำได้เต็มรูปแบบ โดยยอดขายกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม สินค้าแฟชั่น และผลิตภัณฑ์ความงาม เติบโตตามการกลับมาทำกิจกรรมนอกบ้านของผู้บริโภคกลุ่มบน ประกอบกับการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ แต่การบริโภคยังฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด ส่วนหนึ่งจากปัจจัยกดดันด้านค่าครองชีพ จากกำลังซื้อของกลุ่มครัวเรือนฐานราก เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ต้นทุนและอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น รวมไปถึงภาคอุตสาหกรรมปิโตรเคมีที่ชะลอตัวช่วง 3 ไตรมาสแรกปี 2566 ทำให้การปรับราคาสินค้าทำได้จำกัด นอกจากนี้ยังมีปัจจัยภายนอกที่เรื้อรังจากความขัดแย้งของสงคราม ยูเครน - รัสเซีย และอิสราเอล - ปาเลสไตน์ ส่งผลกระทบเป็นข้อจำกัดด้านกำลังซื้อของผู้มีรายได้น้อย ด้านการลงทุนและการจ้างงานทรงตัว จากภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกที่ยังมีความเสี่ยง และโอกาสการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำในอนาคตมาซ้ำเติมต้นทุนการผลิต

แนวโน้มธุรกิจในไตรมาสที่ 1 ปี 2567 คาดว่าขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนและไตรมาสก่อน โดยคาดว่าภาคบริการและการค้าขยายตัวจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ รวมไปถึงมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายภาครัฐ Easy E-Receipt ช่วยสนับสนุนการบริโภคในระยะสั้น สำหรับธุรกิจในภาคการผลิตคาดว่าขยายตัวจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยกดดันธุรกิจ อาทิ กำลังซื้อของครัวเรือนฐานราก จากค่าครองชีพที่ทรงตัว ต้นทุนที่สูงขึ้นหากมีการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำที่เริ่มใช้ตั้งแต่ต้นปี 2567 แต่การปรับราคาสินค้าทำได้จำกัด เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ฟื้นตัวช้าจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ยังมีความไม่แน่นอนสูง

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

3. สถานการณ์น้ำปัจจุบัน

สถานการณ์น้ำ ณ วันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2567 พบว่าแหล่งน้ำของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างสูง โดยปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำส่วนน้อยได้ลดลงต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปีที่ผ่านมา เป็นไปตามการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา ช่วงไตรมาส 1 ปี 2567 ที่ปริมาณน้ำฝนรวมประเทศไทยทั้งประเทศจะน้อยกว่าค่าปกติร้อยละ 30 โดยในภาคตะวันออกจะมีปริมาณน้ำฝนประมาณ 120 - 160 มิลลิเมตร จากค่าปกติ 198 มิลลิเมตร ซึ่งคาดว่าปริมาณฝนรวมจะต่ำกว่าค่าปกติ ส่วนอุณหภูมิจึงมีค่าสูงกว่าค่าปกติประมาณ 1.5 องศาเซลเซียส โดยจะมีอุณหภูมิเฉลี่ยทั้งประเทศ 35 - 37 องศาเซลเซียส

ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัท ในพื้นที่ชลบุรีและระยอง เฉลี่ยอยู่ที่ 52.79% และ 74.01% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกทราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	66.93	6.13	45.31	137.45	20.94	215.24
ร้อยละของความจุ	57.00%	29.00%	63.00%	84.00%	52.00%	73.00%
ค่าเฉลี่ย (2556 - 2566)	62.50	11.76	49.33	117.21	27.62	192.32
เปรียบเทียบค่าเฉลี่ย (2556 - 2566)	4.43	(5.63)	(4.02)	20.24	(6.68)	22.92

4. เหตุการณ์สำคัญ

การจ่ายเงินปันผล: ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ วันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2566 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับงวดดำเนินงานวันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 14 กันยายน 2566 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 29 กันยายน 2566 รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 83.19 ล้านบาท

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

วันที่ 21 สิงหาคม 2566 ทริสเรทติ้งคงอันดับหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท ที่ระดับ “A” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่”

ความคืบหน้าการฟ้องร้องศาลปกครองกลางกรณีเข้าท่อบ่อบริการ: วันที่ 30 กรกฎาคม 2564 บริษัทได้เข้าร่วมการคัดเลือกเอกชน เพื่อบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบท่อบ่อบริการหลักในภาคตะวันออก ประกอบด้วย 1) โครงการท่อบ่อบริการ 2) โครงการท่อบ่อบริการหนองปลาไหล-หนองค้อ และ 3) โครงการท่อบ่อบริการหนองค้อ-แหลมฉบัง (ระยะที่ 2) ตามที่หน่วยงานรัฐได้ดำเนินการตามพระราชบัญญัติที่ราชพัสดุ พ.ศ. 2562 และกฎกระทรวงที่ราชพัสดุ พ.ศ. 2564 เพื่อบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบท่อบ่อบริการหลักในภาคตะวันออกดังกล่าว โดยบริษัทได้ยื่นข้อเสนอในวันที่ 9 สิงหาคม 2564

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

4. เหตุการณ์สำคัญ (ต่อ)

ต่อมาเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2564 หน่วยงานรัฐได้ออกหนังสือแจ้งยกเลิกข้อเสนอการคัดเลือกเอกชนฯ ดังกล่าวข้างต้น และเชิญให้บริษัท ดำเนินการยื่นข้อเสนอใหม่อีกครั้งหนึ่งในวันที่ 10 กันยายน 2564 โดยบริษัทได้ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมการคัดเลือกครั้งใหม่ เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2564

อย่างไรก็ตามบริษัทพิจารณาว่าคำสั่งยกเลิกการคัดเลือกเอกชนฯ ดังกล่าวข้างต้น อาจเป็นเหตุให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยเมื่อวันที่ 23 กันยายน 2564 บริษัทได้ยื่นฟ้องคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และกรมธนารักษ์ ในส่วนของคดีหลักเพื่อขอให้ศาลมีคำพิพากษาเพิกถอนมติ หรือคำสั่งยกเลิกการคัดเลือกเอกชนฯ ของคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และเพิกถอนประกาศพร้อมหนังสือเชิญชวนฉบับใหม่ รวมทั้งคำร้องขอ เกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษาต่อศาลปกครองกลาง ทั้งนี้ ศาลปกครองกลางได้มีคำสั่งยกคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการ พิพากษา ซึ่งบริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องไว้ โดยในตอนหนึ่งของคำสั่งศาลดังกล่าวได้ระบุไว้ด้วยว่า แม้ต่อไปจะมีการลงนามเพื่อเข้าทำสัญญาในโครงการที่ พิพากษาแล้ว แต่หากปรากฏว่าการดำเนินการเพื่อคัดเลือกคู่สัญญาไม่ชอบด้วยกฎหมาย ศาลย่อมมีอำนาจเพิกถอนการดำเนินการดังกล่าวได้ และ หากบริษัทฯ เห็นว่าได้รับความเดือดร้อนเสียหายก็ขอที่จะได้รับสิทธิฟ้องเรียกค่าเสียหายต่อไปได้

เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2565 บริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษาต่อศาลปกครองกลางให้ระงับการดำเนินการ ลงนามในสัญญาโครงการบริหารและดำเนินกิจการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกระหว่างหน่วยงานรัฐและเอกชนผู้ได้รับสิทธิในวันที่ 3 สิงหาคม 2565 ต่อมา วันที่ 2 สิงหาคม 2565 ศาลปกครองกลางมีคำสั่งเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษาให้ทุเลาการบังคับการดำเนินการ ตามประกาศเชิญชวนเพื่อบริหารและดำเนินการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ฉบับลงวันที่ 10 กันยายน 2564 ซึ่งมีผลเป็นการให้ระงับ การดำเนินการลงนามในสัญญาดังกล่าวไว้เป็นการชั่วคราวจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาหรือคำสั่งเป็นอย่างอื่น อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2565 ศาลปกครองสูงสุดมีคำตัดสินไม่เห็นพ้องกับศาลปกครองกลางจึงมีคำสั่งกลับคำสั่งของศาลปกครองชั้นต้นเป็นยกคำขอของผู้ฟ้องคดี จึงมีผล ให้คำสั่งคุ้มครองชั่วคราวก่อนการพิพากษาดังกล่าวสิ้นผลไป

และเมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566 ศาลปกครองกลางได้มีคำพิพากษายกฟ้อง กรณีที่บริษัทฯ ได้ยื่นฟ้องคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และ กรมธนารักษ์ (คดีหมายเลขดำที่ 1746/2564) โดยบริษัทฯ มีกำหนดระยะเวลาในการยื่นอุทธรณ์คำสั่งดังกล่าวต่อศาลปกครองสูงสุด ภายใน 30 วัน ซึ่งครบกำหนดในวันที่ 27 มกราคม 2567 นั้น เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2567 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่า คำพิพากษาศาล ปกครองกลางเป็นเหตุเป็นผล และเมื่อวิเคราะห์แนวทางอุทธรณ์คำพิพากษาศาลปกครองตามที่เป็นอยู่และที่ปรึกษากฎหมายนำเสนอแล้ว เห็นว่ามีน้ำหนักที่จะหักล้างคำพิพากษาของศาลปกครองกลางไม่เพียงพอ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ชนะคดีในชั้นศาลปกครองสูงสุด ประกอบกับการอุทธรณ์จะใช้เวลาและทรัพยากรบริษัทฯ เป็นอย่างมาก ในขณะที่บริษัทฯ มีธุรกิจและโครงการในอนาคตซึ่งต้องมีความเกี่ยวข้อง และได้รับการอนุญาตหรือความยินยอมจากหน่วยงานภาครัฐ บริษัทฯ จึงควรรักษาความสัมพันธ์อันดีกับหน่วยงานรัฐ โดยคำนึงถึงภาพลักษณ์ของ บริษัทฯ ประกอบการพิจารณาด้วย คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นควรไม่ยื่นอุทธรณ์ต่อไป

การส่งมอบทรัพย์สินโครงการท่อส่งน้ำแก่กรมธนารักษ์: เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2566 หน่วยงานรัฐได้ออกหนังสือแจ้งการบอกเลิกการเช่า/ บริหาร โครงการท่อส่งน้ำหนองปลาไหล - หนองค้อ และหนองค้อ - แหยมฉับ (ระยะที่ 2) มีใจความขอให้บริษัทรื้อถอนอาคารและสิ่งปลูกสร้างที่ เป็นทรัพย์สินของบริษัท พร้อมทั้งขนย้ายทรัพย์สินและบิรวารออกจากพื้นที่ และส่งมอบพื้นที่และทรัพย์สินโครงการท่อส่งน้ำทั้งสองให้แล้วเสร็จแก่ หน่วยงานรัฐดังกล่าวภายในวันที่ 11 เมษายน 2566 โดยในวันที่ 22 มีนาคม 2566 บริษัทได้มีหนังสือโต้แย้งความถูกต้องของหนังสือดังกล่าว พร้อมทั้งชี้แจงถึงผลกระทบที่จะเกิดกับผู้ใช้ น้ำหากมีการส่งมอบทรัพย์สินให้แก่หน่วยงานรัฐในวันที่ 11 เมษายน 2566 ประกอบกับในขณะนั้น บริษัทยังคงอยู่ระหว่างรอฟังผลคำสั่งศาลปกครองกลางเกี่ยวกับการคดีที่บริษัทฟ้องร้อง แต่หน่วยงานรัฐยังคงยืนยันให้บริษัทดำเนินการส่งมอบ ทรัพย์สินคืนในวันที่ดังกล่าว ดังนั้นบริษัทจึงได้ส่งมอบทรัพย์สินในโครงการท่อส่งน้ำให้แก่หน่วยงานรัฐดังกล่าวแล้วในวันที่ 11 เมษายน 2566

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

4. เหตุการณ์สำคัญ (ต่อ)

และเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ ได้ดำเนินการส่งมอบทรัพย์สินโครงการท่อส่งน้ำดอกกรายคืนแก่กรมธนารักษ์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ตามสัญญาการบริหารและดำเนินการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก กับกระทรวงการคลัง (กรมธนารักษ์) ลงวันที่ 26 ธันวาคม 2536 กำหนดระยะเวลา 30 ปี ที่มีวัตถุประสงค์ให้บริษัทฯ บริหารสัญญา ระบบท่อส่งน้ำและเก็บค่าน้ำดิบภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขสัญญานั้น ประกอบไปด้วย (1) โครงการท่อส่งน้ำดอกกราย-มาบตาพุด (2) โครงการท่อส่งน้ำมาบตาพุด-สัตหีบ (3) โครงการท่อส่งน้ำหนองค้อ-แหลมฉบัง (ระยะที่ 1) และ (4) โครงการท่อส่งน้ำแหลมฉบัง-พัทยา สำหรับการส่งมอบคืนทรัพย์สินซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาเปลี่ยนผ่านไปยังผู้ประกอบการรายใหม่นั้น บริษัทฯ ได้เตรียมทรัพย์สินในส่วนที่ต้องส่งมอบ และแยกดำเนินการและบริหารงานออกจากกัน เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อทั้งผู้ใช้น้ำตามแนวเส้นท่อส่งน้ำของกรมธนารักษ์ และผู้ใช้น้ำตามแนวเส้นท่อส่งน้ำของบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการส่งมอบทรัพย์สินดังกล่าว อาจส่งผลกระทบท่อรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบของบริษัทฯ สำหรับปี 2567 ลดลงได้บ้าง อย่างไรก็ตามบริษัทฯ อยู่ระหว่างการก่อสร้างระบบโครงข่ายท่อส่งน้ำของบริษัทฯ เองเพิ่มเติมอีก 139 กิโลเมตร พร้อมสถานีสูบน้ำ เพื่อเชื่อมโยงระบบ Water Grid และเสริมสร้าง Water Security รองรับความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นในอนาคตตามการขยายตัวของ EEC ซึ่งโครงข่ายท่อส่งน้ำดังกล่าวได้ก่อสร้างแล้วเสร็จไปแล้วเป็นส่วนใหญ่ บริษัทฯ จึงยังคงประกอบธุรกิจได้ตามปกติ โดยระบบโครงข่ายน้ำ Water Grid ที่บริษัท ใช้บริหารการส่งน้ำในพื้นที่จังหวัดระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา มีความยาวทั้งสิ้น 526 กิโลเมตรรองรับความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นทั้งในปัจจุบันและอนาคต

การต่อสัญญาปฏิบัติการประปาที่ครบอายุสัมปทาน: กิจการประปาเกาะล้าน ซึ่งสิ้นสุดสัญญาดำเนินกิจการในวันที่ 30 กันยายน 2564 นั้น ปัจจุบัน บริษัทฯ และเมืองพัทยา ได้ตกลงขยายระยะเวลาการดำเนินการกิจการประปาเกาะล้านออกไปอีก 3 ปี จากเดิมสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 เป็นวันที่ 30 กันยายน 2567

5. ธุรกิจน้ำดิบ

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำดิบสำหรับปี 2566 จำนวน 2,426.83 ล้านบาท ลดลง 166.80 ล้านบาท หรือ -6.43% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 เนื่องจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายลดลงจากปีก่อน รวม 11.24 ล้าน ลบ.ม. หรือ -4.89% (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท จำนวน 41.16 ล้าน ลบ.ม.) โดยหลักจากการส่งมอบทรัพย์สิน โครงการท่อส่งน้ำหนองปลาไหล - หนองค้อ และหนองค้อ - แหลมฉบัง (ระยะที่ 2) แก่กรมธนารักษ์เมื่อวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 ดังกล่าวไว้ข้างต้น ทำให้ลูกค้าบางรายในพื้นที่บ่อวิน-ปลวกแดง มีความจำเป็นต้องรับน้ำดิบจากเอกชนรายอื่นไปก่อนจนกว่าโครงการก่อสร้างระบบท่อทดแทน (โครงการหนองปลาไหล-หนองค้อ-แหลมฉบัง) ของบริษัทฯ จะแล้วเสร็จ ประกอบกับผลกระทบภาวะเศรษฐกิจโลกและปัจจัยอื่นๆ ทำให้ลูกค้าน้ำดิบภาคอุตสาหกรรมใช้น้ำลดลง

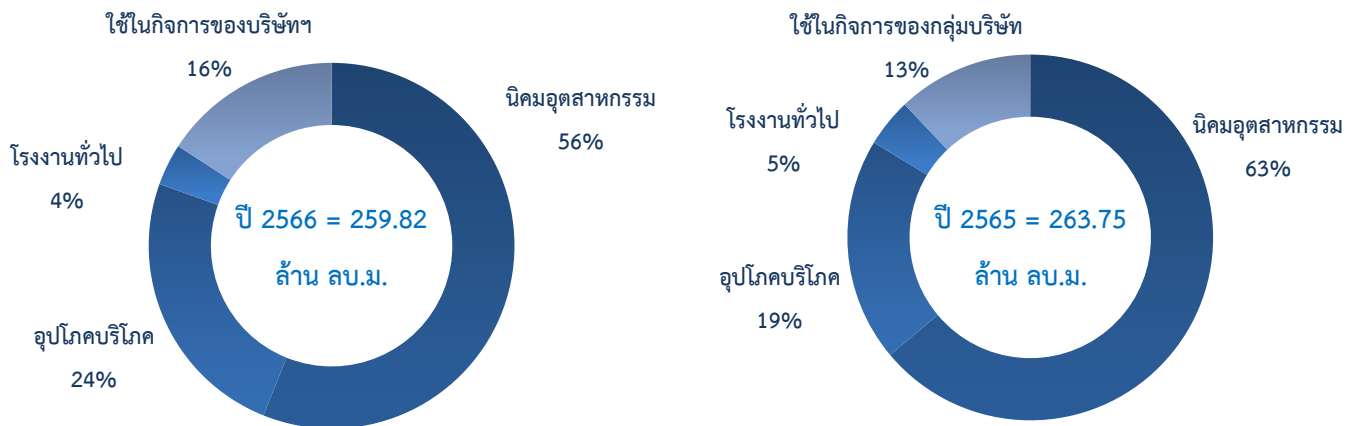
ปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ยเท่ากับ 11.10 บาท/ลบ.ม. ลดลง 0.18 บาท/ลบ.ม. หรือ -1.62% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565

ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี 2566 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่สุบจ่าย	53.78	56.11	(2.33)	(4.15%)	259.82	263.75	(3.93)	(1.49%)
หัก ปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท	10.35	8.72	1.62	18.58%	41.16	33.85	7.31	21.59%
ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย	43.44	47.39	(3.95)	(8.34%)	218.66	229.90	(11.24)	(4.89%)

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

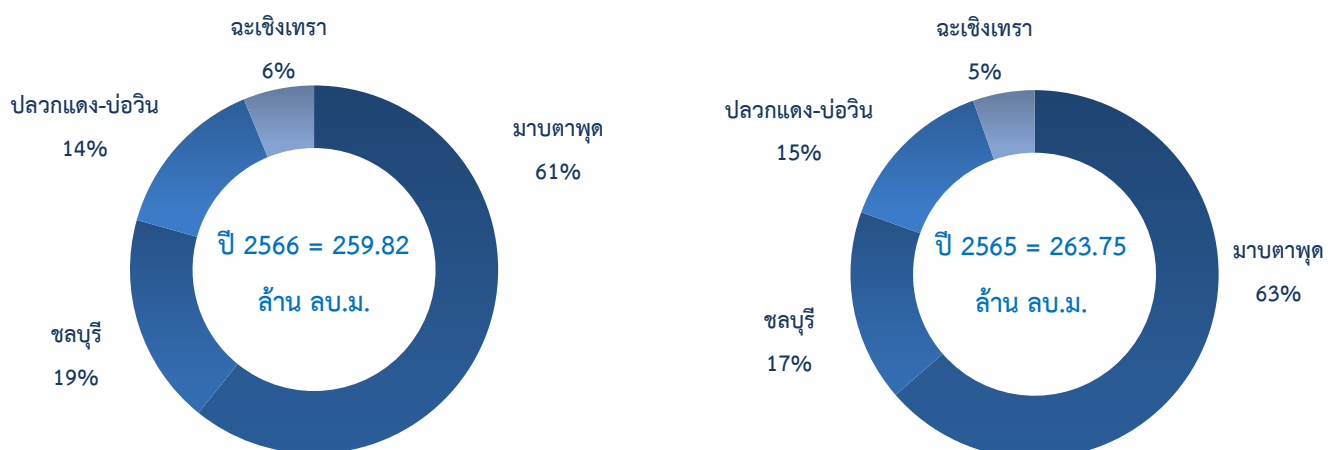
5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)

ปริมาณน้ำดิบสุบจ่าย จำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท)



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

ปริมาณน้ำดิบสุบจ่าย จำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท)



บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ สำหรับปี 2566 เท่ากับ 881.61 ล้านบาท ลดลง 370.60 ล้านบาท หรือ -29.60% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 รายละเอียด ดังนี้

1) รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ ลดลง 166.80 ล้านบาท หรือ -6.43% ส่วนหนึ่งจากผลกระทบการส่งมอบทรัพย์สินโครงการท่อส่งน้ำแก๊มธนาธิปไตยเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2566 และวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังกล่าวไว้ข้างต้น ประกอบกับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมที่ใช้น้ำลดลงจากผลกระทบเศรษฐกิจโลกชะลอตัวและปัจจัยอื่นๆ

2) ต้นทุนขายน้ำดิบเพิ่มขึ้น 203.80 ล้านบาท หรือ 15.19% โดยหลักมาจากค่าไฟฟ้า ที่ภาครัฐมีการปรับขึ้นค่า FT สูงขึ้นกว่าในอดีต ทำให้ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการสูบส่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก คิดเป็นสัดส่วน 33% ของต้นทุนขายน้ำดิบ เปรียบเทียบกับปี 2565 ที่มีสัดส่วน 29% ในขณะที่ต้นทุนน้ำดิบและค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นสวนทางกับปริมาณจำหน่ายที่ลดลง เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารการสูบส่งน้ำ และปรับปรุงแนวท่อเพื่อรองรับการบริหารจัดการสูบส่งน้ำให้กับลูกค้าในพื้นที่เส้นท่อที่เป็นทรัพย์สินของกรมธนารักษ์ ดังกล่าวข้างต้น

จากปัจจัยข้างต้นส่งผลให้ปี 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นน้ำดิบลดลงอยู่ที่ 36.33% จากเดิมของปีก่อนที่ 48.28%

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี 2566 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	479.14	537.56	(58.43)	(10.87%)	2,426.83	2,593.62	(166.80)	(6.43%)
ต้นทุนขายน้ำดิบ	388.64	324.86	63.79	19.64%	1,545.21	1,341.41	203.80	15.19%
ค่าน้ำดิบ	32.11	26.97	5.14	19.06%	168.76	143.00	25.77	18.02%
ค่าไฟฟ้า	105.35	88.47	16.88	19.07%	503.00	390.05	112.95	28.96%
ค่าเสื่อมราคา	110.61	115.65	(5.03)	(4.35%)	464.84	484.29	(19.45)	(4.02%)
ค่าซ่อมบำรุง	70.26	58.45	11.81	20.21%	164.13	146.50	17.63	12.04%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	70.30	35.31	34.99	99.08%	244.49	177.59	66.90	37.67%
กำไรขั้นต้น	90.49	212.70	(122.21)	(57.46%)	881.61	1,252.21	(370.60)	(29.60%)
อัตรากำไรขั้นต้น	18.89%	39.57%			36.33%	48.28%		

6. ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปาปี 2566 จำนวน 1,512.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115.88 ล้านบาท หรือ 8.30% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 เป็นไปตามปริมาณน้ำประปาจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น 3.88 ล้าน ลบ.ม. หรือ 4.15% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี 2566 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัท	5.61	5.25	0.36	6.91%	23.01	21.04	1.97	9.35%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทย่อย	18.29	18.15	0.14	0.77%	74.36	72.45	1.91	2.64%
รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย	23.90	23.40	0.50	2.15%	97.36	93.49	3.88	4.15%

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

6. ธุรกิจน้ำประปา (ต่อ)

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา ปี 2566 เท่ากับ 418.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.94 ล้านบาท หรือ 5.27% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 แม้ว่าปริมาณและรายได้น้ำประปาจำหน่ายจะเพิ่มขึ้น แต่ยังคงมีต้นทุนขายน้ำประปาที่เพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย โดยหลักจากค่าไฟฟ้า เช่นเดียวกับธุรกิจน้ำดิบ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงอยู่ที่ 27.64% จากเดิม 28.43%

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี 2566 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	379.10	352.69	26.41	7.49%	1,512.64	1,396.77	115.88	8.30%
ต้นทุนขายน้ำประปา	286.32	266.98	19.35	7.25%	1,094.54	999.61	94.94	9.50%
ค่าน้ำดิบ	75.71	77.82	(2.11)	(2.72%)	256.34	226.61	29.73	13.12%
ค่าไฟฟ้า	35.74	43.22	(7.48)	(17.31%)	175.65	151.12	24.53	16.23%
ค่าสารเคมี	14.03	12.31	1.72	14.01%	49.25	45.16	4.09	9.06%
คชจ.พนักงาน + Outsources + ค่าซ่อมบำรุง	55.76	50.62	5.14	10.16%	201.75	193.61	8.14	4.20%
ค่าเสื่อมราคา	84.99	105.17	(20.18)	(19.19%)	339.39	346.12	(6.73)	(1.94%)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	20.09	(22.17)	42.26	(190.63%)	72.17	36.99	35.18	95.12%
กำไรขั้นต้น	92.78	85.71	7.07	8.24%	418.10	397.16	20.94	5.27%
อัตรากำไรขั้นต้น	24.47%	24.30%			27.64%	28.43%		

7. ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำอุตสาหกรรม ปี 2566 จำนวน 160.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97.07 ล้านบาท หรือ 153.17% จากปี 2565 เนื่องจากปริมาณน้ำอุตสาหกรรมจำหน่ายทยอยเพิ่มขึ้นตามการรับน้ำของลูกค้า

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม ปี 2566 ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมยังมีผลขาดทุน จำนวน -15.19 ล้านบาท แต่มีจำนวนขาดทุนที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2565 โดยส่วนหนึ่งเกิดจากการรับรู้ต้นทุนเฉลี่ยของธุรกิจน้ำดิบเนื่องจากต้นทุนน้ำดิบเพิ่มขึ้นจากการส่งมอบคืนโครงการท่อส่งน้ำของกรมธนารักษ์ ดังกล่าวข้างต้น รวมไปถึงสาเหตุหลักจากการบันทึกค่าเสื่อมราคา (โดยวิธีเส้นตรง) จากสินทรัพย์โครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ 2 โครงการ คือ โครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมแก่นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ และโครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมกับโรงไฟฟ้ากัลป์ ในขณะที่ลูกค้าจะทยอยรับน้ำเพิ่มขึ้นเป็นรูปแบบขั้นบันได มีความก้าวหน้าดังนี้

- คู่สัญญา นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ ได้เริ่มรับน้ำในปริมาณขั้นต่ำตามสัญญาตั้งแต่ปี 2565
- คู่สัญญา โรงไฟฟ้ากัลป์ ได้รับน้ำจำนวนมากขึ้นในปริมาณที่ใกล้เคียงกับนิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ แล้วตั้งแต่เดือนเมษายน 2566 และจะทยอยเพิ่มขึ้นตามการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า
- คู่สัญญา คาราวาร กู๊ป ได้รับน้ำจำนวนมากขึ้นมากกว่า 100% เมื่อเทียบกับปริมาณในปี 2565

ประกอบกับลูกค้ารายใหม่ที่บริษัทได้สัญญา เช่น นิคมอุตสาหกรรมโรจนะ-ปลวกแดง นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง 2 และ บจก. ชินเคอ หยวน รวมถึงลูกค้าใหม่ที่อยู่ระหว่างรอลงนามสัญญาอีกหลายราย ดังนั้น คาดการณ์ว่าธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมจะสามารถมีกำไรขั้นต้นได้ในช่วงปี 2568 เป็นต้นไป

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

7. ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม (ต่อ)

ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี 2566 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	3.39	1.17	2.22	189.10%	11.60	4.23	7.37	174.22%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	45.05	18.19	26.86	147.64%	160.45	63.38	97.07	153.17%
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	46.40	38.00	8.40	22.12%	175.64	125.50	50.14	39.96%
ค่าน้ำดิบ	(0.55)	7.58	(8.13)	(107.28%)	14.55	18.69	(4.14)	(22.14%)
ค่าใช้จ่ายทางตรงในการผลิต เช่น ไฟฟ้า สารเคมี ค่าจ้าง O&M	17.09	9.15	7.94	86.69%	55.07	32.54	22.53	69.23%
ค่าเสื่อมราคา	29.86	21.26	8.60	40.45%	105.26	74.26	31.01	41.75%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-	-	-	-	0.76	0.01	0.75	7,474.95%
กำไรขั้นต้น	(1.35)	(19.80)	18.46	(93.21%)	(15.19)	(62.12)	46.93	(75.54%)
อัตรากำไรขั้นต้น	(2.99%)	(108.84%)			(9.47%)	(98.02%)		

8. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 31 ธ.ค. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	29,076.66	25,097.79	3,978.87	15.85%
หนี้สินรวม	17,438.31	13,530.13	3,908.19	28.89%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,638.34	11,567.66	70.68	0.61%
- ส่วนของบริษัทใหญ่	11,492.62	11,414.42	78.20	0.69%

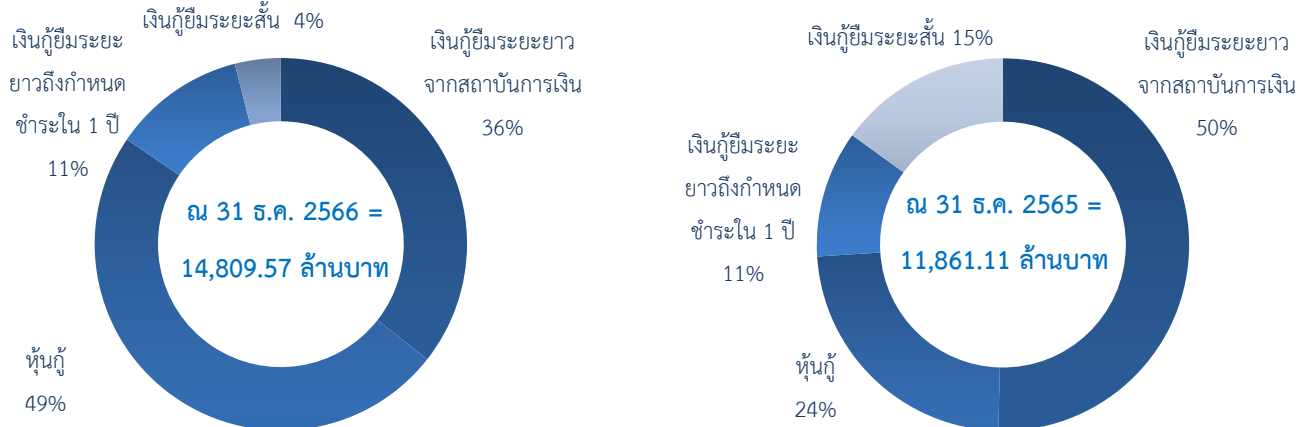
1) **สินทรัพย์** บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 29,076.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 3,978.87 ล้านบาท หรือ 15.85% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลงได้แก่ รายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) จำนวน 21,833.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 2,534.87 ล้านบาท หรือ 13.13% จากการรับรู้ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการต่างๆ เช่น โครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำอุตสาหกรรมและน้ำครบวงจร โครงการวางท่ออ่างเก็บน้ำคลองหลวง และโครงการท่อส่งน้ำ หนองปลาไหล - หนองค้อ - แล่นมบัง เป็นต้น รวมไปถึงรายการสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย จำนวน 2,107.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 1,397.58 ล้านบาท หรือ 196.99% หลักมาจากเงินลงทุนชั่วคราว (การทำธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล) จำนวน 1,000.00 ล้านบาท

2) **หนี้สิน** บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 17,438.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 3,908.19 ล้านบาท หรือ 28.89% โดยหลักมาจากที่บริษัทได้ออกเสนอขายหุ้นกู้ชนิดไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ในปี 2566 รวมจำนวน 4,450.00 ล้านบาท สำหรับใช้ในโครงการลงทุนต่อเนื่องของบริษัท

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

8. การวิเคราะห์สถานะการเงิน (ต่อ)

องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย



หมายเหตุ: ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้ ให้บริษัทดำรงอัตราส่วน D/E Ratio ในอัตราไม่เกิน 2.00 เท่า

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 11,492.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 78.20 ล้านบาท หรือ 0.69%

9. การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ปี 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 90.93 ล้านบาท โดยระหว่างปี 2566 มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 553.38 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,752.83 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน

2) เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน -3,601.69 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีตัดจำหน่าย และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและจ่ายเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน -2,010.03 ล้านบาท และ -2,023.11 ล้านบาท ตามลำดับ

3) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 2,402.24 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ รวมจำนวน 4,450.00 ล้านบาท สุทธิกับการจ่ายเงินกู้ในระหว่างปี

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2566

10. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2566	ปี 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.07	0.38
อัตราส่วนเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ (A/R Collection Days) ¹⁾ (วัน)	42.27	40.05
อัตราส่วนเฉลี่ยในการจ่ายหนี้ (A/P Collection Days) (วัน)	19.02	18.67
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร ²⁾		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	30.86%	38.10%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	7.60%	17.05%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	2.76%	6.17%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	1.20%	2.95%
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.52	1.19
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	0.84	1.38

หมายเหตุ: 1) อัตราส่วนเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ คำนวณโดยใช้รายการลูกหนี้การค้าทั้งหมด ประกอบด้วยส่วนที่เรียกเก็บแล้วและส่วนที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ
2) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 โดยหลักจากการที่บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากรายได้น้ำประปาและน้ำอุตสาหกรรม ในขณะที่ต้นทุนขายในธุรกิจเพิ่มขึ้น หลักจากค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการสูบส่ง ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารการสูบส่งน้ำ ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น สาเหตุดังกล่าวข้างต้นจึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิลดลง เป็น 30.86% และ 7.60% ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2565 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 38.10% และ 17.05% ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) สำหรับปี 2566 เท่ากับ 2.76% และ 1.20% ในขณะที่ปี 2565 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 6.17% และ 2.95% ตามลำดับ สาเหตุจากกำไรสุทธิที่ลดลง ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยและสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวนมาก ตามโครงการลงทุนของบริษัท

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2566 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 1.07 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 ที่ 0.38 เท่า จากรายการเงินลงทุนชั่วคราวในพันธบัตรข้างต้น และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 1.52 เท่า เปรียบเทียบกับ 1.19 เท่า ณ สิ้นปี 2565 หลักจากภาระหนี้จากการออกเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มขึ้นรวม 4,450.00 ล้านบาท ในปี 2566 ดังกล่าวข้างต้น

ในส่วนของความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 0.84 เท่า ลดลงจากปี 2565 ซึ่งอยู่ที่ 1.38 เท่า เนื่องจากเงินกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี และภาระดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเพิ่มขึ้น ในขณะที่ EBITDA ลดลง ทั้งนี้บริษัทบริหารจัดการสภาพคล่อง และการชำระหนี้ต่างๆ ได้ตามปกติ โดยมีการวางแผนบริหารจัดการโครงสร้างการเงินรายปี และระหว่างปีอย่างต่อเนื่อง

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 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	31 ธ.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,484.79	2,232.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	91.15	123.06
รวม	1,575.93	2,355.46

โดยภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เกิดจากโครงการก่อสร้างที่อยู่ระหว่างดำเนินการ โดยหลัก ได้แก่ โครงการหนองปลาไหล - หนองค้อ - แหยมฉับ โครงการมาบตาพุด - สัตหีบ โครงการให้บริการน้ำครบวงจรแก่พื้นที่ท่าอากาศยานนานาชาติอู่ตะเภา และโครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง - ชลบุรี

13. บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ประกอบด้วย

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

ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการระหว่างกันแยกตามลักษณะรายการ ได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 39.1 เรื่องบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน