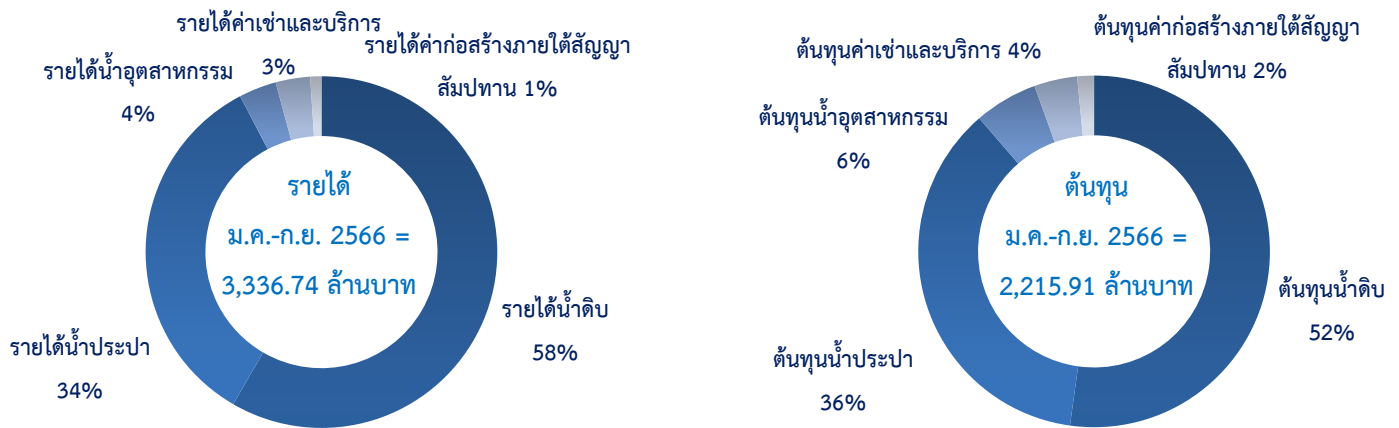


**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

**1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน**

ในภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับ 9 เดือนปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 3,336.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.16 ล้านบาท หรือ 0.73% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการรวม 2,215.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 228.56 ล้านบาท หรือ 11.50% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 352.54 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 344.30 ล้านบาท ลดลง 284.93 ล้านบาท หรือ -45.28%

**องค์ประกอบรายได้และต้นทุนของกลุ่มบริษัท**



งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 3 (สะสม 9 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
<b>รายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>1,055.26</b>	<b>1,024.14</b>	<b>31.12</b>	<b>3.04%</b>	<b>3,336.74</b>	<b>3,312.59</b>	<b>24.16</b>	<b>0.73%</b>
รายได้น้ำดิบ	580.27	607.63	(27.36)	(4.50%)	1,947.69	2,056.06	(108.37)	(5.27%)
รายได้น้ำประปา	383.55	354.53	29.02	8.19%	1,133.54	1,044.08	89.46	8.57%
รายได้น้ำอุตสาหกรรม	47.26	15.71	31.55	200.87%	115.39	45.18	70.21	155.40%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	30.12	23.47	6.65	28.32%	105.90	96.70	9.20	9.52%
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	14.07	22.81	(8.74)	(38.31%)	34.22	70.57	(36.35)	(51.51%)
<b>ต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>726.91</b>	<b>652.04</b>	<b>74.87</b>	<b>11.48%</b>	<b>2,215.91</b>	<b>1,987.35</b>	<b>228.56</b>	<b>11.50%</b>
ต้นทุนขายน้ำดิบ	372.42	325.03	47.39	14.58%	1,156.57	1,016.55	140.02	13.77%
ต้นทุนขายน้ำประปา	271.12	254.87	16.26	6.38%	808.22	732.63	75.59	10.32%
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	44.04	33.15	10.89	32.86%	129.24	87.50	41.74	47.70%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	25.25	16.18	9.06	56.01%	87.66	80.09	7.56	9.44%
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	14.07	22.81	(8.74)	(38.31%)	34.22	70.57	(36.35)	(51.51%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>328.36</b>	<b>372.10</b>	<b>(43.75)</b>	<b>(11.76%)</b>	<b>1,120.83</b>	<b>1,325.25</b>	<b>(204.41)</b>	<b>(15.42%)</b>
รายได้อื่นๆ	14.41	11.08	3.33	30.10%	38.70	71.09	(32.39)	(45.56%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	133.59	139.02	(5.43)	(3.91%)	493.29	407.15	86.15	21.16%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>209.18</b>	<b>244.16</b>	<b>(34.98)</b>	<b>(14.33%)</b>	<b>666.24</b>	<b>989.18</b>	<b>(322.95)</b>	<b>(32.65%)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	75.98	64.10	11.88	18.53%	226.66	184.25	42.41	23.02%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	21.39	54.00	(32.61)	(60.39%)	87.03	169.70	(82.67)	(48.71%)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>111.81</b>	<b>126.06</b>	<b>(14.25)</b>	<b>(11.30%)</b>	<b>352.54</b>	<b>635.24</b>	<b>(282.70)</b>	<b>(44.50%)</b>
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	108.97	123.62	(14.66)	(11.86%)	344.30	629.23	(284.93)	(45.28%)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.07	0.07	0.00	0.00%	0.21	0.38	(0.17)	(45.28%)

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

## 1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ต่อ)

ในช่วง 9 เดือนของปี 2566 บริษัทฯ มีเหตุการณ์ที่สำคัญคือ บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามคำสั่งของกรมธนารักษ์ ในการส่งมอบพื้นที่และทรัพย์สินโครงการท่อน้ำหนองปลาไหล - หนองค้อ และหนองค้อ - แหยมฉับ (ระยะที่ 2) คืนแก่กรมธนารักษ์ในวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 ในขณะที่โครงการท่อน้ำดอกกรายจะหมดอายุสัญญาและบริษัทต้องส่งมอบพื้นที่และทรัพย์สินโครงการดังกล่าวคืนแก่กรมธนารักษ์ในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 แม้ว่าจะมีคดีความที่ยังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลางก็ตาม บริษัทฯ จึงได้ประมาณการค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ที่ไม่สามารถรีดถอนได้ของทั้ง 3 โครงการเป็นจำนวนเงินรวม 104.84 ล้านบาท จึงส่งผลกระทบให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นมากในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 ซึ่งเป็นลักษณะค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-Time Expense) จากเหตุการณ์ดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้สงวนสิทธิโต้แย้งตามกฎหมาย รวมทั้งสิทธิในการดำเนินคดีต่างๆ ในทางศาล ตลอดจนสิทธิในการเรียกร้อง ค่าเสียหายทุกประการที่เกิดขึ้นหรืออาจจะเกิดขึ้นต่อไปด้วย

ทั้งนี้ ถ้าไร้จากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สามารถแสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 3 (สะสม 9 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	209.18	244.16	(34.98)	(14.33%)	666.24	989.18	(322.95)	(32.65%)
ค่าเสื่อมราคา	179.84	192.58	(12.74)	(6.61%)	537.74	540.56	(2.82)	(0.52%)
ค่าตัดจำหน่าย	93.21	90.64	2.58	2.84%	275.68	265.93	9.75	3.66%
<b>EBITDA</b>	<b>482.24</b>	<b>527.38</b>	<b>(45.14)</b>	<b>(8.56%)</b>	<b>1,479.65</b>	<b>1,795.67</b>	<b>(316.02)</b>	<b>(17.60%)</b>

หมายเหตุ: ค่าเสื่อมราคาข้างต้น ไม่รวมค่าเสื่อมราคาจากการบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานบัญชีสัญญาเช่า (TFRS16)

## 2. สถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ภาวะธุรกิจในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 โดยรวมขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ทยอยปรับเปลี่ยน ซึ่งส่งผลดีต่อธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว รวมทั้งธุรกิจการค้า ขณะที่ธุรกิจการผลิตและส่งออกหดตัวตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมปิโตรเคมีค่อนข้างชะลอตัวในช่วงครึ่งปีแรก จากการปิดซ่อมบำรุงของโรงงานผลิตปิโตรเคมีขั้นต้น และความต้องการใช้พลาสติกที่ลดลง ทั้งจากการชะลอการส่งออก โดยเฉพาะปิโตรเคมีขั้นพื้นฐาน เช่น Ethylene และ Propylene จากระดับราคาที่ปรับขยายตัวตามราคาน้ำมันดิบที่เป็นผลกระทบจากการหยุดการผลิตในหลายประเทศ จากความขัดแย้งยูเครน-รัสเซียที่ยืดเยื้อ ทั้งนี้ ธุรกิจการค้าโดยรวมของประเทศไทยยังทรงตัว นอกจากนี้ ธุรกิจส่วนใหญ่ยังเผชิญกับต้นทุนที่ทรงตัวในระดับสูง แต่การปรับขึ้นราคาสินค้าทำได้จำกัด เนื่องจากกำลังซื้อยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ และการแข่งขันสูงระหว่างธุรกิจ หลายธุรกิจจึงใช้กลยุทธ์อื่นๆ แทนการปรับราคา เพื่อรองรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่จะฟื้นตัวในระยะข้างหน้า

แนวโน้มธุรกิจในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 คาดว่าขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนและไตรมาสก่อน ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว และผลดีจากมาตรการภาครัฐ อาทิ มาตรการลดค่าครองชีพ และมาตรการยกเว้นการตรวจลงตราเข้าประเทศ (วีซ่าฟรี) ซึ่งจะเพิ่มความเชื่อมั่นผู้บริโภคและผู้ประกอบการปรับดีขึ้น สำหรับธุรกิจในภาคการผลิตคาดว่าจะปรับดีขึ้นตามประเทศคู่ค้าที่จะกลับมาสต็อกสินค้าเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ที่ฟื้นตัว เช่น อาหารและเคมีภัณฑ์ อย่างไรก็ตามอาจมีปัจจัยกดดันให้ธุรกิจฟื้นตัวไม่เต็มที่ อาทิ ต้นทุนที่สูงขึ้นหากมีการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ฟื้นตัวช้า และกำลังซื้อของครัวเรือนบางกลุ่มที่ยังเปราะบางและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะในกลุ่มครัวเรือนฐานราก

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

### 3. สถานการณ์น้ำปัจจุบัน

สถานการณ์น้ำ ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2566 พบว่าแหล่งน้ำของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองยังคงอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างสูง โดยปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักส่วนใหญ่ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ยในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามปริมาณน้ำฝนรวมประเทศไทยส่วนใหญ่ ช่วงปลายไตรมาส 3 ปี 2566 มีฝนตกชุกหนาแน่น จากร่องความกดอากาศต่ำที่พัดผ่าน และมรสุมตะวันตกเฉียงใต้มีกำลังแรงเป็นระยะ และจากการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา ช่วงไตรมาส 4 ปี 2566 ตามปกติเป็นช่วงที่มีฝนตกชุกหนาแน่น ซึ่งคาดว่าปริมาณฝนรวมจะใกล้เคียงหรือต่ำกว่าค่าปกติ ส่วนอุณหภูมิมเฉลี่ยจะมีค่าสูงกว่าค่าปกติประมาณ 1.0-1.5 องศาเซลเซียส จากอุณหภูมิโดยเฉลี่ย 32-34 องศาเซลเซียส

ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัท ในพื้นที่ชลบุรีและระยอง เฉลี่ยอยู่ที่ 63.58% และ 84.78% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกทราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	77.30	10.70	52.75	151.70	28.92	282.87
ร้อยละของความจุ	66.00%	50.00%	74.00%	93.00%	72.00%	95.90%
ค่าเฉลี่ย (2556 - 2565)	53.02	9.39	37.81	97.10	18.97	152.25
เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ย (2556 - 2565)	24.28	1.31	14.94	54.60	9.95	130.62

### 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 ซึ่งมีโครงข่ายท่อส่งน้ำดิบที่ครอบคลุมในเขตพื้นที่โครงการระบบชลประทานภาคตะวันออก (EEC) ตลอดจนบริการที่ไว้วางใจได้และประสบการณ์ที่ยาวนาน รวมถึงความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัท

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

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

#### 4. เหตุการณ์สำคัญ (ต่อ)

**ความคืบหน้าการฟ้องร้องศาลปกครองกลางกรณีเข้าทอส่งน้ำกรมธนารักษ์:** วันที่ 30 กรกฎาคม 2564 บริษัทได้เข้าร่วมการคัดเลือกเอกชน เพื่อการบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบทอส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ประกอบด้วย 1) โครงการทอส่งน้ำดอกกราย 2) โครงการทอส่งน้ำหนองปลาไหล-หนองค้อ และ 3) โครงการทอส่งน้ำหนองค้อ-แหลมฉบัง (ระยะที่ 2) ตามที่หน่วยงานรัฐได้ดำเนินการตามพระราชบัญญัติที่ราชพัสดุ พ.ศ.2562 และกฎกระทรวงที่ราชพัสดุ พ.ศ.2564 เพื่อการบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบทอส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกดังกล่าว 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 และกรมธนารักษ์ ในส่วนของคดีหลักเพื่อขอให้ศาลมีคำพิพากษาเพิกถอนมติหรือคำสั่งยกเลิกการคัดเลือกเอกชนฯ ของคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และเพิกถอนประกาศพร้อมหนังสือเชิญชวนฉบับใหม่ รวมทั้งคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา ต่อศาลปกครองกลาง ทั้งนี้ ศาลปกครองกลางได้มีคำสั่งยกคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา ซึ่งบริษัทได้ยื่นคำร้องไว้ โดยในตอนหนึ่งของคำสั่งศาลดังกล่าวได้ระบุไว้ด้วยว่า แม้ต่อมาจะมีการลงนามเพื่อเข้าทำสัญญาในโครงการที่พิพาทแล้ว แต่หากปรากฏว่าการดำเนินการเพื่อคัดเลือกคู่สัญญาไม่ชอบด้วยกฎหมาย ศาลย่อมมีอำนาจเพิกถอนการดำเนินการดังกล่าวได้ และหากบริษัทเห็นว่าได้รับความเดือดร้อนเสียหายก็ขอที่จะได้รับสิทธิฟ้องเรียกค่าเสียหายต่อไปได้

เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ.2565 บริษัทได้ยื่นคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษาต่อศาลปกครองกลางให้ระงับการดำเนินการลงนามในสัญญาโครงการบริหารและดำเนินกิจการระบบทอส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกระหว่างหน่วยงานรัฐและเอกชนผู้ได้รับสิทธิ ในวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ.2565 ต่อมา วันที่ 2 สิงหาคม พ.ศ.2565 ศาลปกครองกลางมีคำสั่งเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษาให้ทุเลาการบังคับการดำเนินการตามประกาศเชิญชวนเพื่อบริหารและดำเนินกิจการระบบทอส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ฉบับลงวันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2564 ซึ่งมีผลเป็นการให้ระงับการดำเนินการลงนามในสัญญาดังกล่าว ไว้เป็นการชั่วคราวจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาหรือคำสั่งเป็นอย่างอื่น อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 21 กันยายน พ.ศ.2565 ศาลปกครองสูงสุดมีคำตัดสินไม่เห็นพ้องกับศาลปกครองกลางจึงมีคำสั่งกลับคำสั่งของศาลปกครองชั้นต้นเป็นยกคำขอของผู้ฟ้องคดี จึงมีผลให้คำสั่งคุ้มครองชั่วคราวก่อนการพิพากษาดังกล่าวสิ้นผลไป

ทั้งนี้ คำสั่งศาลปกครองสูงสุดดังกล่าว เป็นขั้นตอนการพิจารณาในชั้นอุทธรณ์คำสั่งเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา มิใช่คำพิพากษาหรือคำสั่งของศาลปกครองในส่วนที่เป็นการชี้ขาดตัดสินเนื้อหาหลักของคดี โดยเนื้อหาของคดียังอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง ซึ่งยังไม่มีความแน่นอน และเมื่อศาลปกครองกลางมีคำสั่งหรือคำพิพากษาในส่วน of คดีหลักแล้ว คดียังสามารถอุทธรณ์และเข้าสู่กระบวนการพิจารณาโดยศาลปกครองสูงสุดต่อไปได้ และหากบริษัทฯ ได้รับความเสียหายใดๆ ยังสามารถใช้สิทธิฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากผู้เกี่ยวข้องได้ในอนาคต

**การส่งมอบทรัพย์สินโครงการทอส่งน้ำแก่กรมธนารักษ์:** เมื่อวันที่ 10 มีนาคม พ.ศ. 2566 หน่วยงานรัฐได้ออกหนังสือแจ้งการบอกเลิกการเช่า/บริหาร โครงการทอส่งน้ำหนองปลาไหล - หนองค้อ และหนองค้อ - แหลมฉบัง (ระยะที่ 2) มีใจความขอให้บริษัทรื้อถอนอาคารและสิ่งปลูกสร้างที่เป็นทรัพย์สินของบริษัท พร้อมทั้งขนย้ายทรัพย์สินและบริวารออกจากพื้นที่ และส่งมอบพื้นที่และทรัพย์สินโครงการทอส่งน้ำทั้งสองให้แล้วเสร็จแก่หน่วยงานรัฐดังกล่าวภายในวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 โดยในวันที่ 22 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัทได้มีหนังสือโต้แย้งความถูกต้องของหนังสือดังกล่าว พร้อมทั้งชี้แจงถึงผลกระทบที่จะเกิดกับผู้ใช้ให้น้ำหากมีการส่งมอบทรัพย์สินให้แก่หน่วยงานรัฐในวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 ประกอบกับบริษัทยังคงอยู่ระหว่างรอฟังผลคำสั่งศาลปกครองกลางเกี่ยวกับการคดีที่บริษัทฟ้องร้อง แต่หน่วยงานรัฐยังคงยืนยันให้บริษัท

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

#### 4. เหตุการณ์สำคัญ (ต่อ)

ดำเนินการส่งมอบทรัพย์สินคืนในวันดังกล่าว ดังนั้นบริษัทจึงได้ส่งมอบทรัพย์สินในโครงการท่อส่งน้ำให้แก่หน่วยงานรัฐดังกล่าวแล้วในวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566

อนึ่ง ในการส่งมอบ-รับมอบทรัพย์สิน บริษัทได้สงวนสิทธิโต้แย้งตามกฎหมายและสิทธิในการใช้ และบริหารจัดการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกตามนิติสัมพันธ์ระหว่างบริษัท และ หน่วยงานรัฐรวมทั้งสิทธิในการดำเนินคดีต่างๆ ในทางศาล ตลอดจนสิทธิในการเรียกร้องค่าเสียหายทุกประการที่เกิดขึ้นหรือน่าจะเกิดขึ้นต่อไปด้วย

สำหรับการส่งมอบคืนทรัพย์สินซึ่งเป็นช่วงระยะเวลาเปลี่ยนผ่านไปยังผู้ประกอบการรายใหม่นั้น จำเป็นต้องมีการวางแผนและกำหนดแนวทางขั้นตอนการดำเนินการที่เห็นชอบร่วมกันทุกฝ่าย และบริษัทฯ จะต้องเตรียมทรัพย์สินในส่วนที่จะส่งมอบ และแยกดำเนินการและบริหารงานออกจากกัน เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อทั้งผู้ใช้น้ำตามแนวเส้นท่อส่งน้ำของกรมธนารักษ์ และผู้ใช้น้ำตามแนวเส้นท่อส่งน้ำของบริษัทฯ ด้วยเช่นกัน ปัจจุบัน บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิในการดำเนินการทางกฎหมาย

บริษัทฯ ยังคงประกอบธุรกิจได้ตามปกติ โดยระบบโครงข่ายน้ำ Water Grid ที่บริษัทใช้บริหารการส่งน้ำในพื้นที่จังหวัดระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา มีความยาวทั้งสิ้น 523 กิโลเมตร (รวมระบบท่อส่งน้ำที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างทดแทนท่อที่เข้าบริหารจากกรมธนารักษ์ 135.90 กิโลเมตร) ทั้งนี้หากสุทธิจากการส่งมอบกันในวันที่ 11 เม.ย. 2566 แล้วยังคงเหลือท่อที่เข้าบริหารจากกรมธนารักษ์ 77.40 กิโลเมตร โดยระบบที่บริษัทลงทุนเองนั้นยังสามารถประกอบธุรกิจได้ตามปกติ รวมทั้งมีแผนรองรับการดำเนินโครงการตามแผนพัฒนาแหล่งน้ำและระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ได้ก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำเพิ่มเติมอีกประมาณ 139.08 กิโลเมตร เพื่อเชื่อมโยงระบบ Water Grid และเสริมสร้าง Water Security รองรับความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นในอนาคตตามการขยายตัวของ EEC ทั้งนี้ โครงการดังกล่าว ปัจจุบันมีความคืบหน้าเป็นไปตามแผนการที่วางไว้ โดยมีกำหนดแล้วเสร็จพร้อมส่งจ่ายน้ำให้ลูกค้ารายหลักได้ภายในเดือนธันวาคม 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 9 เดือนปี 2566 จำนวน 1,947.69 ล้านบาท ลดลง 108.37 ล้านบาท หรือ -5.27% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 เนื่องจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายลดลงจากปีก่อน รวม 7.28 ล้าน ลบ.ม. หรือ -3.99% (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท จำนวน 30.81 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 ประกอบกับอุตสาหกรรมปิโตรเคมีที่ค่อนข้างชะลอตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนจากผลกระทบภาวะเศรษฐกิจโลก ทำให้ลูกค้าน้ำดิบที่มีการผลิตและส่งออกในธุรกิจปิโตรเคมีใช้น้ำลดลง

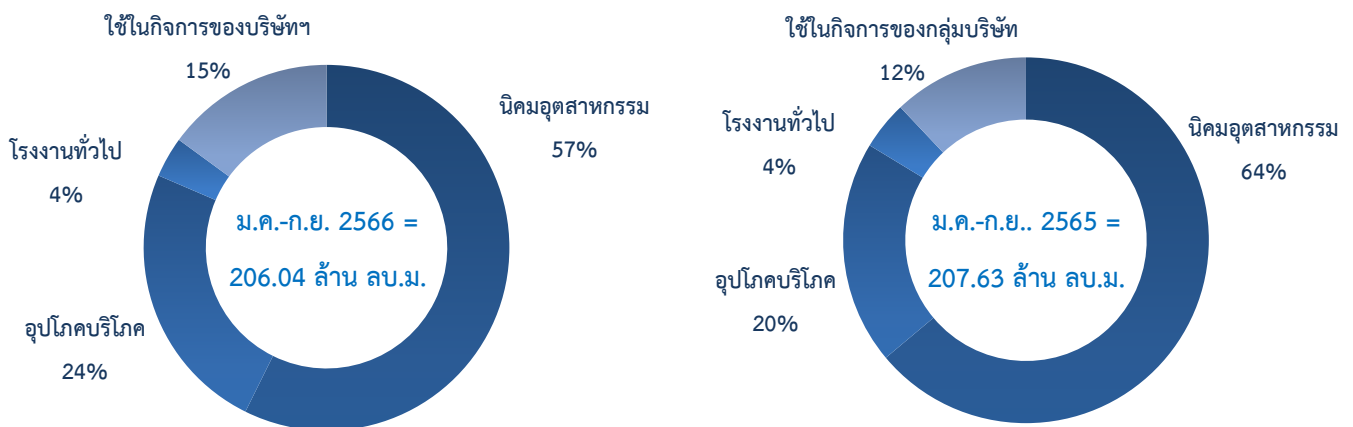
**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

### 5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)

ปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ยเท่ากับ 11.12 บาท/ลบ.ม. ลดลง 0.15 บาท/ลบ.ม. หรือ -1.33% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565

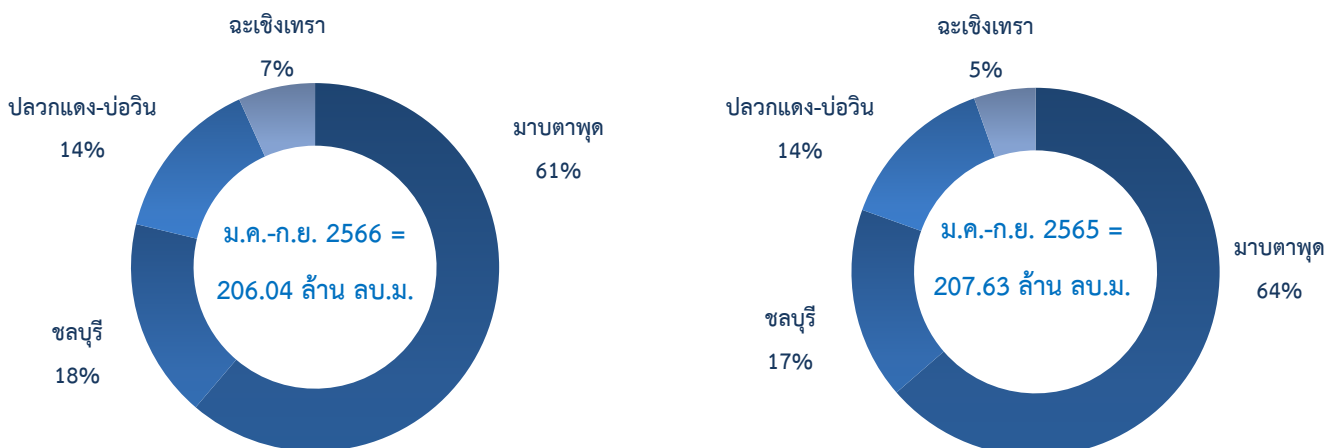
ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 3 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 3 (สะสม 9 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่สุบจ่าย	63.65	62.25	1.39	2.24%	206.04	207.63	(1.60)	(0.77%)
หัก ปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท	11.14	8.63	2.51	29.10%	30.81	25.12	5.69	22.64%
<b>ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย</b>	<b>52.51</b>	<b>53.62</b>	<b>(1.12)</b>	<b>(2.08%)</b>	<b>175.23</b>	<b>182.51</b>	<b>(7.28)</b>	<b>(3.99%)</b>

#### ปริมาณน้ำดิบสุบจ่าย จำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)



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

#### ปริมาณน้ำดิบสุบจ่าย จำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)



**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

### 5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)

**กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ** สำหรับ 9 เดือนปี 2566 เท่ากับ 791.12 ล้านบาท ลดลง 248.39 ล้านบาท หรือ -23.89% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 รายละเอียด ดังนี้

1) รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ ลดลง 108.37 ล้านบาท หรือ -5.27% จากผลกระทบการส่งมอบทรัพย์สินโครงการท่อส่งน้ำแก่งกรมธารักษ์เมื่อวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2566 ดังกล่าวไว้ข้างต้น ประกอบกับกลุ่มลูกค้าปิโตรเคมีที่ใช้น้ำลดลงจากผลกระทบเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

2) ต้นทุนขายน้ำดิบเพิ่มขึ้น 140.02 ล้านบาท หรือ 13.77% โดยหลักมาจากค่าไฟฟ้า ที่ภาครัฐมีการปรับขึ้นค่า FT สูงขึ้นช่วงปลายปี 2565 ถึงไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 ทำให้ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการสูบส่ง เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก คิดเป็นสัดส่วน 34% ของต้นทุนขายน้ำดิบเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 ที่มีสัดส่วน 30% ในขณะที่ต้นทุนน้ำดิบและค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นสวนทางกับปริมาณจำหน่ายที่ลดลง เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารการสูบส่งน้ำ และปรับปรุงแนวท่อเพื่อรองรับการบริหารจัดการสูบส่งน้ำให้กับลูกค้าในพื้นที่ปลวกแดง-บ่อวินและชลบุรีภายหลังจากส่งมอบทรัพย์สินให้กรมธารักษ์ หลังวันที่ 11 เมษายน 2566 ดังกล่าวข้างต้น

จากปัจจัยข้างต้นส่งผลให้ 9 เดือนปี 2566 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นน้ำดิบลดลงอยู่ที่ 40.62% จากเดิมของปีก่อนที่ 50.56%

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 3 (สะสม 9 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	580.27	607.63	(27.36)	(4.50%)	1,947.69	2,056.06	(108.37)	(5.27%)
ต้นทุนขายน้ำดิบ	372.42	325.03	47.39	14.58%	1,156.57	1,016.55	140.02	13.77%
ค่าน้ำดิบ	37.01	28.62	8.39	29.31%	136.65	116.02	20.63	17.78%
ค่าไฟฟ้า	110.79	90.52	20.27	22.39%	397.65	301.57	96.07	31.86%
ค่าเสื่อมราคา	114.25	123.24	(8.99)	(7.29%)	354.22	368.64	(14.41)	(3.91%)
ค่าซ่อมบำรุง	40.38	36.89	3.49	9.46%	93.87	88.05	5.82	6.61%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	70.00	45.76	24.23	52.96%	174.18	142.27	31.91	22.43%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>207.85</b>	<b>282.60</b>	<b>(74.75)</b>	<b>(26.45%)</b>	<b>791.12</b>	<b>1,039.51</b>	<b>(248.39)</b>	<b>(23.89%)</b>
อัตรากำไรขั้นต้น	35.82%	46.51%			40.62%	50.56%		

### 6. ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปา สำหรับ 9 เดือนของปี 2566 จำนวน 1,133.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89.46 ล้านบาท หรือ 8.57% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 เป็นไปตามปริมาณน้ำประปาจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น 3.42 ล้าน ลบ.ม. หรือ 4.87% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วง 9 เดือนของปี 2565

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 3 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 3 (สะสม 9 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัท	5.93	5.35	0.58	10.80%	17.39	15.79	1.60	10.16%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทย่อย	18.59	18.33	0.26	1.41%	56.11	54.30	1.81	3.34%
<b>รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย</b>	<b>24.52</b>	<b>23.68</b>	<b>0.84</b>	<b>3.53%</b>	<b>73.51</b>	<b>70.09</b>	<b>3.42</b>	<b>4.87%</b>



**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

## 6. ธุรกิจน้ำประปา (ต่อ)

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับ 9 เดือนของปี 2566 เท่ากับ 325.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.87 ล้านบาท หรือ 4.45% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วง 9 เดือนปี 2565 แม้ว่าปริมาณและรายได้น้ำประปาจำหน่ายจะเพิ่มขึ้น แต่ยังคงมีต้นทุนขายน้ำประปาที่เพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย โดยหลักจากค่าไฟฟ้า เช่นเดียวกับธุรกิจน้ำดิบ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงอยู่ที่ 28.70% จากเดิม 29.83%

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 3 (สะสม 9 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	383.55	354.53	29.02	8.19%	1,133.54	1,044.08	89.46	8.57%
ต้นทุนขายน้ำประปา	271.12	254.87	16.26	6.38%	808.22	732.63	75.59	10.32%
ค่าน้ำดิบ	64.02	53.27	10.75	20.19%	180.63	148.79	31.84	21.40%
ค่าไฟฟ้า	43.13	37.95	5.18	13.64%	139.91	107.90	32.01	29.67%
ค่าสารเคมี	14.05	11.81	2.24	18.98%	35.22	32.85	2.37	7.20%
คชจ.พนักงาน + Outsources + ค่าซ่อมบำรุง	48.94	46.09	2.85	6.19%	145.98	142.99	2.99	2.09%
ค่าเสื่อมราคา	84.11	68.82	15.29	22.22%	254.40	240.94	13.46	5.59%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	16.87	36.93	(20.06)	(54.31%)	52.08	59.16	(7.07)	(11.96%)
กำไรขั้นต้น	112.43	99.66	12.77	12.81%	325.32	311.45	13.87	4.45%
อัตรากำไรขั้นต้น	29.31%	28.11%			28.70%	29.83%		

## 7. ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำอุตสาหกรรม สำหรับ 9 เดือนปี 2566 จำนวน 115.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2565 จำนวน 70.21 ล้านบาท หรือ 155.40% เนื่องจากปริมาณน้ำอุตสาหกรรมจำหน่ายทยอยเพิ่มขึ้นตามการรับน้ำของลูกค้า

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม สำหรับ 9 เดือนปี 2566 ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมยังมีผลขาดทุน จำนวน (13.85) ล้านบาท แต่มีจำนวนขาดทุนที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปี 2565 โดยสาเหตุหลักจากการบันทึกค่าเสื่อมราคา (โดยวิธีเส้นตรง) จากสินทรัพย์โครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ 2 โครงการ คือ โครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมแก่นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ และโครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมกับโรงไฟฟ้ากัลฟ์ ในขณะที่ลูกค้าจะทยอยรับน้ำเพิ่มขึ้นเป็นรูปแบบขั้นบันได มีความก้าวหน้าดังนี้

- คู่สัญญา นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ ได้เริ่มรับน้ำในปริมาณขั้นต่ำตามสัญญาตั้งแต่ปี 2565
- คู่สัญญา โรงไฟฟ้ากัลฟ์ ได้รับน้ำจำนวนมากขึ้นในปริมาณที่ใกล้เคียงกับนิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ แล้วตั้งแต่เดือนเมษายน 2566 และจะทยอยเพิ่มขึ้นตามการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า
- คู่สัญญา การาบาว กรุ๊ป ได้รับน้ำจำนวนมากขึ้นเฉลี่ยรายเดือนเพิ่มขึ้นมากกว่า 50% เมื่อเทียบกับปริมาณเฉลี่ยในปี 2565

ประกอบกับลูกค้ารายใหม่ที่บริษัทได้สัญญา เช่น นิคมอุตสาหกรรมโรจนะ-ปลวกแดง นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ ระยอง 2 และ บจก. ชินเคอ หยวน รวมถึงลูกค้าใหม่ที่อยู่ระหว่างรอลงนามสัญญาอีกหลายราย ดังนั้น คาดการณ์ว่าธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมจะสามารถมีกำไรขั้นต้นได้ในช่วงปลายปี 2566 เป็นต้นไป



**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

**7. ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม (ต่อ)**

ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 3 (สะสม 9 เดือน)			
	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	3.42	1.09	2.33	212.83%	8.21	3.06	5.15	168.51%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	47.26	15.71	31.55	200.87%	115.39	45.18	70.21	155.40%
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	44.04	33.15	10.89	32.86%	129.24	87.50	41.74	47.70%
ค่าน้ำดิบ	0.07	3.73	(3.65)	(98.00%)	15.10	11.11	3.99	35.95%
ค่าใช้จ่ายทางตรงในการผลิต เช่น ไฟฟ้า สารเคมี ค่าจ้าง O&M	18.96	9.19	9.77	106.41%	37.98	23.39	14.59	62.40%
ค่าเสื่อมราคา	25.01	20.23	4.77	23.60%	75.40	53.00	22.41	42.28%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-	-	-	-	0.76	0.01	0.75	7,474.95%
กำไรขั้นต้น	3.21	(17.44)	20.66	(118.42%)	(13.85)	(42.32)	28.47	(67.28%)
อัตรากำไรขั้นต้น	6.80%	(111.05%)			(12.00%)	(93.66%)		

**8. การวิเคราะห์สถานะการเงิน**

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 30 ก.ย. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	26,522.69	25,097.79	1,424.90	5.68%
หนี้สินรวม	14,849.23	13,530.13	1,319.10	9.75%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,673.46	11,567.66	105.80	0.91%
- ส่วนของบริษัทใหญ่	11,525.80	11,414.42	111.38	0.98%

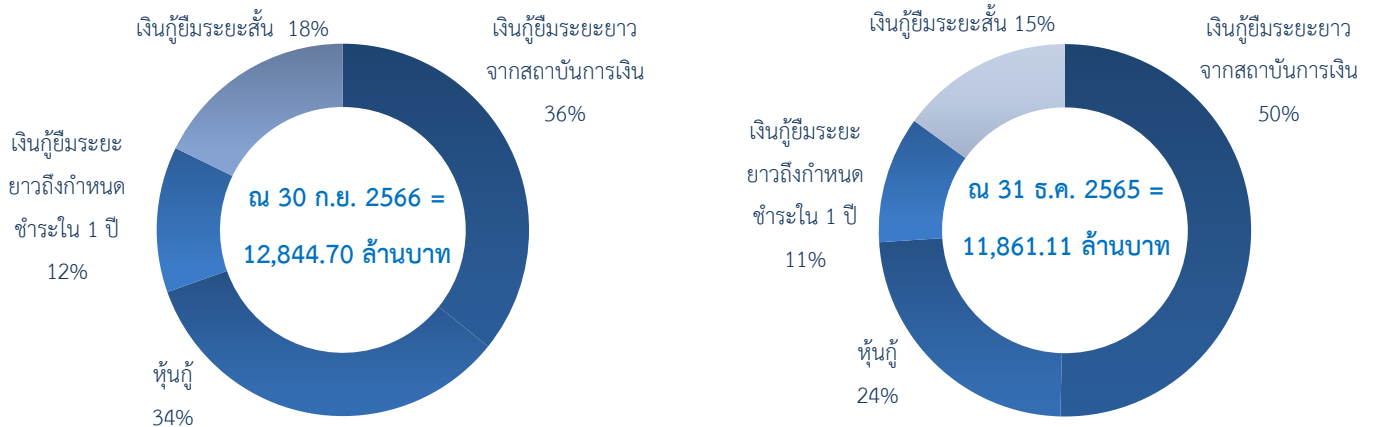
**1) สินทรัพย์** บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 26,522.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 1,424.90 ล้านบาท หรือ 5.68% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลงในส่วนของรายการ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) จำนวน 20,904.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 1,605.93 หรือ 8.32% ล้านบาท จากการรับรู้ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการต่างๆ เช่น โครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำอุตสาหกรรมและน้ำครบวงจร โครงการวางท่ออ่างเก็บน้ำคลองหลวง และโครงการท่อส่งน้ำ หนองปลาไหล - หนองค้อ - แหล่มบัว เป็นต้น

**2) หนี้สิน** บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 14,849.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 1,319.10 ล้านบาท หรือ 9.75% โดยหลักมาจากรายการหุ้นกู้ จำนวน 4,345.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 1,548.43 ล้านบาท ตามที่บริษัทได้ออกเสนอขายหุ้นกู้ชนิดไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ รวมจำนวน 1,550.00 ล้านบาท เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2566 และ 24 เมษายน 2566 สำหรับใช้ในโครงการลงทุนต่อเนื่องของบริษัท

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

## 8. การวิเคราะห์สถานะการเงิน (ต่อ)

### องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย



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

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 11,525.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2565 จำนวน 111.38 ล้านบาท หรือ 0.98%

## 9. การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ช่วง 9 เดือนปี 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 90.93 ล้านบาท โดยระหว่างปี 2566 มีเงินสดสุทธิลดลง (1.46) ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,382.41 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน

2) เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน (1,885.13) ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและจ่ายค่างวดงานโครงการก่อสร้าง จำนวน (1,135.53) ล้านบาท

3) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 501.27 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ รวมจำนวน 1,550.00 ล้านบาท สุทธิกับการจ่ายเงินกู้ในระหว่างปี

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566**

**10. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3 ปี 2566	ไตรมาส 3 ปี 2565
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.39	0.58
อัตราส่วนเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ (A/R Collection Days) <sup>1)</sup> (วัน)	41.57	36.41
อัตราส่วนเฉลี่ยในการจ่ายหนี้ (A/P Collection Days) (วัน)	19.89	21.88
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร<sup>2)</sup></b>		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	33.94%	40.88%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	10.67%	19.59%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	3.69%	7.34%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	1.66%	3.44%
<b>อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.29	1.13
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	0.95	1.54

หมายเหตุ: 1) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงานสำหรับ 9 เดือนปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2565 โดยหลักจากการที่บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจากรายได้น้ำประปาและน้ำอุตสาหกรรม ในขณะที่ต้นทุนขายในธุรกิจเพิ่มขึ้น หลักจากค่าไฟฟ้าที่ใช้ในการสูบส่ง ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น สาเหตุดังกล่าวข้างต้นจึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิลดลง เป็น 33.94% และ 10.67% ตามลำดับ ในขณะที่ช่วงเดียวกันปี 2565 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 40.88% และ 19.59% ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) 9 เดือนปี 2566 เท่ากับ 3.69% และ 1.66% ในขณะที่ 9 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 7.34% และ 3.44% ตามลำดับ สาเหตุจากกำไรสุทธิที่ลดลง ในขณะที่สินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2566 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 0.39 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 ที่ 0.58 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 1.29 เท่า เปรียบเทียบกับ 1.13 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2565 หลักจากภาระหนี้จากการออกเสนอขายหุ้นกู้เพิ่มขึ้นรวม 1,550.00 ล้านบาท ในช่วง 9 เดือนปี 2566

ในส่วนของความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 0.95 เท่า ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2565 ซึ่งอยู่ที่ 1.54 เท่า เนื่องจากเงินกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี และภาระดอกเบี้ยจากการกู้ยืมเพิ่มขึ้น ในขณะที่ EBITDA ลดลง ทั้งนี้บริษัทบริหารจัดการสภาพคล่อง และการชำระหนี้ต่างๆ ได้ตามปกติ โดยมีการวางแผนบริหารจัดการโครงสร้างการเงินรายปี และระหว่างปีอย่างต่อเนื่อง

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 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 ก.ย. 2566	31 ธ.ค. 2565
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,694.68	2,232.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	107.66	123.06
<b>รวม</b>	<b>1,802.35</b>	<b>2,355.46</b>

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

### 13. บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ระบุไว้ ประกอบด้วย

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

ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการระหว่างกันแยกตามลักษณะรายการ ได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 18.1 เรื่องบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน