



#### 4. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### ➤ 4.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

การวิเคราะห์ผลดำเนินงาน บริษัทจะวิเคราะห์ภายใต้งบการเงินรวมซึ่งรวมกลุ่มธุรกิจทั้งหมด 3 กลุ่มธุรกิจ คือ

1. กลุ่มผลิตภัณฑ์หนึ่ง ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์หนึ่งสัตว์ฟอก ผลิตภัณฑ์ของเล่นสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์ และผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์
2. กลุ่มธุรกิจพลังงาน ประกอบด้วย การผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน รวมถึง โรงกำเนิดขยะ และผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากขยะ
3. กลุ่มออกแบบและจัดจำหน่ายยานพาหนะ ประกอบด้วย การออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กที่ผลิตด้วยอลูมิเนียม

##### รายได้จากการขายและบริการ

กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างรายได้จากการขายและบริการแบ่งตามส่วนงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ของธุรกิจหลักของ กลุ่มบริษัทตามตารางด้านล่างดังนี้

โครงสร้างรายได้ตามธุรกิจหลัก ของกลุ่มบริษัท	ดำเนินการโดย	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์หนึ่ง							
- ผลิตภัณฑ์หนึ่งสัตว์ฟอก	CWT	162.29	9.25	180.95	9.71	161.41	9.04
- ผลิตภัณฑ์ของเล่นสัตว์เลี้ยง	CWT	97.91	5.58	120.58	6.47	83.77	4.69
- ผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์หนึ่ง	CWT	52.87	3.01	29.08	1.56	22.58	1.26
- ผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนัง สำหรับรถยนต์	CWT	1,078.42	61.44	1,154.69	61.95	959.65	53.72
2. กลุ่มธุรกิจกลุ่มพลังงาน							
- ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจาก พลังงานทดแทน	GP2 และ BFS3	341.90	19.48	313.47	16.82	520.31	29.13
3. กลุ่มออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถ โดยสารขนาดเล็ก	SKC	21.87	1.25	65.15	3.50	38.65	2.16
<b>รายได้จากการขายและบริการรวม</b>		<b>1,755.26</b>	<b>100</b>	<b>1,863.92</b>	<b>100</b>	<b>1,786.37</b>	<b>100</b>

ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวม 1,786.37 ล้านบาท ขณะที่ปี 2565 มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 1,863.92 ล้านบาท ลดลงจำนวน 77.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.16 โดยแบ่งเป็นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์หนึ่งจำนวน 1,227.41 ล้านบาท รายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานจำนวน 520.31 ล้านบาท และรายได้จากกลุ่มออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กจำนวน 38.65 ล้านบาท ทั้งนี้รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์หนึ่งประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์หนึ่งสัตว์ฟอกจำนวน 161.41 ล้านบาท ผลิตภัณฑ์ของเล่นสัตว์เลี้ยงจำนวน 83.77 ล้านบาท ผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์หนึ่งจำนวน 22.58 ล้านบาท ผลิตภัณฑ์หนึ่งและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์จำนวน 959.65 ล้านบาท โดยรายได้จากผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์ลดลงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจที่เป็นปัจจัยสำคัญทำให้ภาคอุตสาหกรรมการผลิตยานยนต์ลดลง รวมถึงส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กในปี 2566 จำนวน 38.65 ล้านบาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาที่มีรายได้จากการขายจำนวน 65.15 ล้านบาท สำหรับรายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทนนั้นเนื่องจากในปี 2566 บริษัทได้ลงทุนซื้อ บริษัท กรีน



เพาเวอร์ 5 จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล ทำให้กลุ่มพลังงานรายได้จากการขายไฟฟ้ารวมจำนวน 16 เมกะวัตต์ คิดเป็นรายได้จำนวน 520.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ที่มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานจำนวน 313.47 ล้านบาท

ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 152.51 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2564 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 151.78 ล้านบาท โดยกลุ่มมีรายได้จากการขายและบริการรวมจำนวน 1,863.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.19 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2564 ที่มีรายได้จากการขายและบริการรวมจำนวน 1,755.26 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากธุรกิจหนึ่งผืนมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หนึ่งผืนสำหรับเบาะรถยนต์เพิ่มขึ้นจากจำนวนผลิตภัณฑ์ที่ได้รับ สำหรับรายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานซึ่งเกิดจากการขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ปี 2565 มีรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาโดยปี 2565 รายได้รวมจำนวน 313.47 ล้านบาท ขณะที่ปี 2564 ที่บริษัทมีรายได้จากกลุ่มธุรกิจพลังงานจำนวน 341.90 ล้านบาท ลดลงจำนวน 28.43 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.32 เนื่องจากปี 2565 กลุ่มธุรกิจพลังงานหยุดการผลิตเพื่อปรับปรุงเครื่องจักรตามแผนงานประจำปี ส่งผลให้จำนวนชั่วโมงในการผลิตลดลง สำหรับรายได้จากธุรกิจออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กที่ผลิตด้วยอลูมิเนียมในปี 2565 จำนวน 65.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.28 ล้านบาท ขณะที่ปี 2564 จำนวน 21.87 ล้านบาท เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 คลี่คลายลง ลูกค้ายึงทยอยเรียกสินค้าเพิ่มขึ้น

### รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าบริหารจัดการ และรายได้ค่าเช่า เป็นต้น โดยในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 41.46 ล้านบาท และปี 2565 ที่กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่น จำนวน 31.41 ล้านบาท

### ต้นทุนขายและบริการ

กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างต้นทุนขายและบริการแบ่งตามสายผลิตภัณฑ์ของธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัทตามตารางด้านล่างดังนี้

สายผลิตภัณฑ์ตามธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท	งบการเงินรวม					
	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ผลิตภัณฑ์หนึ่งสัตว์ฟอก	105.94	8.16	129.98	9.13	114.28	7.72
2. ผลิตภัณฑ์ของเล่นสัตว์เลี้ยง	68.13	5.24	91.26	6.41	69.77	4.71
3. ผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์หนัง	33.50	2.58	21.98	1.54	18.13	1.22
4. ผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์	816.13	62.83	879.65	61.77	810.97	54.78
5. ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน	231.40	17.81	217.21	15.25	399.89	27.01
6. ออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็ก	43.95	3.38	84.10	5.91	67.42	4.55
<b>ต้นทุนขายและบริการรวม</b>	<b>1,299.05</b>	<b>100</b>	<b>1,424.18</b>	<b>100</b>	<b>1,480.46</b>	<b>100</b>

ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายและให้บริการรวมจำนวน 1,480.46 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2565 จำนวน 1,424.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 56.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.95 ซึ่งเกิดจากต้นทุนวัตถุดิบ ค่าเชื้อเพลิง ค่าพลังงานที่ปรับราคาเพิ่มขึ้น และในระหว่างปีบริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 51.74 ล้านบาท ซึ่งได้แสดงรวมอยู่ในต้นทุนขายด้วย สำหรับต้นทุนขายของกลุ่มผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนปี 2566 เพิ่มขึ้นจากปี 2565 เนื่องจากในปี 2566 กลุ่มบริษัทซื้อ บริษัท กรีน เพาเวอร์ 5 จำกัด (เดิมชื่อ “บริษัท ไออีซี สระแก้ว 1 จำกัด”) เพื่อประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล และบริษัท กรีน เพาเวอร์ 1 จำกัด เริ่มผลิตเชื้อเพลิงจากขยะ ดังนั้น



ต้นทุนขายของกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนปี 2566 จำนวน 399.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ต่อต้นทุนขายวันละ 217.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 182.68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.10

ปี 2565 ในส่วนของต้นทุนขายและบริการ กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการรวมเท่ากับ 1,424.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 76.40 ของรายได้จากการขายและบริการรวม ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีต้นทุนขายและบริการรวมทั้งสิ้น 1,299.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.01 ของรายได้จากการขายและบริการรวม โดยกลุ่มผลิตภัณฑ์หนังมีต้นทุนขายและบริการรวม 1,122.87 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 60.24 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งอัตราร้อยละลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2564 ที่มีต้นทุนขายและบริการรวม 1,023.70 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 78.80 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยต้นทุนขายและบริการของกลุ่มผลิตภัณฑ์หนังแบ่งเป็นผลิตภัณฑ์หนังสัตว์ฟอก ผลิตภัณฑ์ของเล่นสัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เฟอร์นิเจอร์หนัง และผลิตภัณฑ์เบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์ ในปี 2565 จำนวน 129.98 ล้านบาท 91.26 ล้านบาท 21.98 ล้านบาท และ 879.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.13, 6.41, 1.54 และ 61.77 ของต้นทุนขายและบริการรวมตามลำดับ ทั้งนี้ในกลุ่มบริษัทยังคงมีการปรับปรุงกระบวนการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ Productivity เพิ่มขึ้นประมาณ 10% สำหรับต้นทุนขายของการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนปี 2565 จำนวน 217.21 ล้านบาท ลดลงจำนวน 14.19 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2564 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 231.40 ล้านบาท โดยอัตราร้อยละของการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนในปี 2565 คิดเป็นร้อยละ 15.25 ของต้นทุนขายและบริการรวม ลดลงจากปี 2564 ที่มีต้นทุนขายคิดเป็นร้อยละ 17.81 ของต้นทุนรวม เนื่องจากการบริหารจัดการด้านการต่อรองราคาและค่าใช้จ่ายการขนส่งทำให้ต้นทุนเชื้อเพลิงลดลง สำหรับต้นทุนขายของธุรกิจผลิตและจำหน่าย สำหรับธุรกิจกลุ่มออกแบบและจัดจำหน่ายยานพาหนะมีต้นทุนขายและบริการปี 2565 จำนวน 84.10 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.91 ของต้นทุนรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 43.95 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.38 ของต้นทุนรวม เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตเพิ่มขึ้น

### กำไรขั้นต้น

ในปี 2566 กำไรขั้นต้นรวมจำนวน 305.91 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565จำนวน 133.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.43 ทั้งนี้เนื่องจากต้นทุนของวัตถุดิบทั้งในส่วนของวัตถุดิบหนัง เคมี รวมถึงค่าพลังงานเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง

ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมจำนวน 439.74 ล้านบาท ลดลงจำนวน 16.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.61 เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นของปี 2564 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 456.21 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากราคาวัตถุดิบของธุรกิจการผลิตเรือและรถโดยสารขนาดเล็กปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 23.59 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 25.99 โดยกำไรขั้นต้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์หนังปี 2565 จำนวน 362.17 ล้านบาท ลดลง 5.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.45 เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นของปี 2565 ที่มีจำนวน 367.98 ล้านบาท เนื่องจากการปรับค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นในรอบปี 2565 สำหรับต้นทุนกลุ่มธุรกิจออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กมีขาดทุนขั้นต้นในปี 2565 จำนวน 18.95 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนขั้นต้นจำนวน 22.08 ล้านบาท โดยขาดทุนขั้นต้นลดลงเนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นครอบคลุมค่าใช้จ่ายคงที่บางส่วน สำหรับธุรกิจกลุ่มผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนมีกำไรขั้นต้นปี 2565 จำนวน 96.26 ล้านบาท ลดลง 14.24 ล้านบาทเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 110.50 ล้านบาทเนื่องจากจำนวนผลิตลดลงจากการหยุดปรับปรุงเครื่องจักรตามแผนงานการบำรุงรักษาเครื่องจักรประจำปี



### ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2566 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 9.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ที่มีจำนวน 5.65 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2566 บริษัทได้กลับรายการค่าเผื่อค้ำเงินลงทุนในบริษัท เอ็น เอช เค สปริง (กัมพูชา) จำกัด เนื่องจากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน

ในปี 2565 และปี 2564 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 5.65 ล้านบาท และ 5.46 ล้านบาทตามลำดับ โดยส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนเพิ่มขึ้น 0.19 ล้านบาท เนื่องจากการปรับปรุงกระบวนการผลิตและรายได้ที่เพิ่มขึ้น

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่านายหน้า ค่าส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายในการเดินทางเป็นต้น ในปี 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายรวม 49.40 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 ที่มีจำนวน 69.07 ล้านบาท เนื่องจากปี 2566 ภาวะเศรษฐกิจที่หดตัวบริษัทจึงปรับแผนด้านการเงินลดลง

ปี 2565 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย 69.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 56.69 ล้านบาท เนื่องจากปี 2565 มีค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่มธุรกิจเรือและรถโดยสารขนาดเล็กเพิ่มขึ้น เพื่อส่งเสริมการขายให้มีรายได้ที่เพิ่มขึ้น

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าที่ปรึกษาโครงการธุรกิจใหม่ ค่าภาษี ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 190.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ที่มีจำนวน 160.64 ล้านบาท เนื่องจากปี 2566 บริษัทได้ลงทุนซื้อบริษัทในกลุ่มพลังงานเพื่อผลิตไฟฟ้าชีวมวลเพิ่มขึ้น และในปลายปี 2566 บริษัท กรีน เพาเวอร์ 1 จำกัด เริ่มผลิตและขายเชื้อเพลิงจากขยะ

ปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 165.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.77 เมื่อเทียบกับปี 2564 โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดจากการปรับค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการพลังงานทดแทน

สำหรับปี 2564 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 136.13 ล้านบาท ลดลง 13.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 8.83 เมื่อเทียบกับปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงานในกลุ่มบริษัท เนื่องจากสถานการณ์โรคระบาด COVID-19 ส่งผลให้ยอดขายลดลง บริษัทจึงปรับการทำงานโดยใช้เทคโนโลยีบางส่วนเพิ่มขึ้น

### ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 37.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ที่มีจำนวน 25.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 49 เนื่องจากปี 2566 บริษัทในกลุ่มพลังงานมีการจัดโครงสร้างการถือหุ้นใหม่เพื่อให้การบริหารจัดการมีความคล่องตัวและเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ

ในปี 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 25.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.66 เมื่อเทียบกับปี 2564 เนื่องจากบริษัทแต่งตั้งผู้บริหารเพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างใหม่

สำหรับปี 2564 กลุ่มบริษัทมีค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 19.10 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.21 เมื่อเทียบกับงวดปี 2563



### ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 83.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ที่มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 58.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 25.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.89 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการลงทุนเพิ่มขึ้นจากการซื้อบริษัทผลิตกระแสไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล

ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 58.00 ล้านบาท ลดลง 19.45 ล้านบาทหรือคิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 25.11 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง และการบริหารแหล่งเงินทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นทำให้จ่ายคืนเงินต้นบางส่วนให้แก่สถาบันการเงินตามข้อตกลง

สำหรับปี 2564 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 77.45 ล้านบาท ลดลง 14.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.92 เมื่อเทียบกับต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทในปี 2563 ที่มีค่าเท่ากับ 92.12 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายคืนเงินต้นและกิจกรรมการบริหารจัดการแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนลดลง

### กำไรสุทธิ

ปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิสำหรับปีจำนวนทั้งสิ้น 330.85 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้บันทึกค่าเผื่อด้อยค่าของแม่พิมพ์รถมินิบัคและเรือ จากการที่กลุ่มบริษัทออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็กมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง รวมถึงความไม่แน่นอนในการบริหารแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ

ปี 2565 มีกำไรสุทธิจำนวนทั้งสิ้น 152.52 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2564 จำนวน 151.78 ล้านบาท และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 180.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 7.91 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.59

ในปี 2564 จำนวนทั้งสิ้น 151.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2563 จำนวน 53.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 54.70 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทปี 2563 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 98.11 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบของกลุ่มธุรกิจหนึ่งที่ปรับตัวลดลง จึงส่งผลให้กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ปี 2564 จำนวน 172.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 55.12 ล้านบาท เมื่อเทียบกับส่วนแบ่งของกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ปี 2563 ที่มีจำนวน 117.03 ล้านบาท

### การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564, 31 ธันวาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,557.60 ล้านบาท 3,489.80 ล้านบาท และ 3,619.33 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 129.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.71 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมลดลง 67.70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.90 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 ซึ่งสามารถจำแนกรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงได้ดังต่อไปนี้

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 792.40 ล้านบาท ลดลงจำนวน 43.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 5.15 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นได้แก่ สินค้าคงเหลือลดลงจากการบันทึกผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือสำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 2,826.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 172.57 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.50 โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นได้แก่ ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร ซึ่งรวมถึงสิทธิการใช้ทรัพย์สินตามข้อตกลงสัมปทาน และสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า จากการลงทุนซื้อบริษัทในกลุ่มพลังงานเพิ่มขึ้น



กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 835.44 ล้านบาท ลดลงจำนวน 27.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 3.16 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ที่ปรับตัวลดลงได้แก่ สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 82.30 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 27.26 ล้านบาท ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของกลุ่มบริษัทนั้น มีจำนวน 2,654.36 ล้านบาท ลดลง 40.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.50 โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ลดลงคือที่ดินที่ใช้ได้ใช้ในการดำเนินงาน

ณ 31 ธันวาคม 2564 สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 862.70 ล้านบาท ลดลง 91.76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.61 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก การลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้าลดลง 94.92 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 28.04 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม สัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2565 มีค่าเท่ากับร้อยละ 21.92

ทั้งนี้ รายละเอียดของสินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น
  - ลูกหนี้การค้าสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566
<b>ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน</b>			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	9.49	10.56	3.51
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	-	-	-
<b>รวม</b>	<b>9.49</b>	<b>10.56</b>	<b>3.51</b>
<b>ลูกหนี้การค้าบุคคลหรือกิจการอื่น</b>			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	139.23	236.80	191.65
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	26.23	9.27	7.86
เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	4.03	3.32	3.14
เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	-	6.29	2.92
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	3.99	3.79	2.20
<b>รวม</b>	<b>173.48</b>	<b>259.40</b>	<b>207.77</b>
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(7.09)	(4.06)	2.47
<b>สุทธิ</b>	<b>166.39</b>	<b>255.40</b>	<b>205.29</b>
<b>รวมลูกหนี้การค้า สุทธิ</b>	<b>175.88</b>	<b>265.96</b>	<b>208.80</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลูกหนี้การค้ารวมจำนวน 212.31 ล้านบาท ซึ่งสุทธิจากค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 2.47 ล้านบาท ทั้งนี้ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดจ่ายของกลุ่มผลิตภัณฑ์หนึ่งและผลขาดทุนด้านเครดิตลดลงจากการที่ลูกหนี้จ่ายชำระค่าสินค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ลูกหนี้การค้าแสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นซึ่งประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า โดยกลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 265.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 90.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.21 เมื่อเทียบกับณ สิ้นปี 2564 ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดจ่ายของกลุ่มธุรกิจยานยนต์



ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565 พบว่า ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเพิ่มขึ้นเป็น 22.65 ล้านบาท เมื่อเทียบกับจำนวน 34.25 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 โดยลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกำหนดชำระส่วนใหญ่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนจำนวนเป็น 9.27 ล้านบาท เนื่องจากลูกค้าบริษัทแห่งหนึ่งเลื่อนการจ่ายชำระออกไปอีก 2 เดือน

สำหรับค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญปี 2565 จำนวน 4.06 ล้านบาทลดลงจำนวน 3.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.00 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 โดยบริษัทประมาณการผลขาดทุนด้านเครดิตด้วยความน่าจะเป็นถ่วงน้ำหนัก ค่าเพื่อผลขาดทุนสำหรับลูกหนี้การค้า วัดผลขาดทุนด้วยผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุของสัญญา และจะเกิดขึ้นในอีก 12 เดือนข้างหน้าภายหลังจากวันสิ้นรอบระยะเวลาจบการเงิน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีการตั้งค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มขึ้นในปี 2565 โดยที่ผ่านม้อัตราร้อยละส่วนค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าในปี 2562 ถึง ปี 2565 อยู่ระหว่างร้อยละ 0.5 ถึงร้อยละ 4.5 ซึ่งยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่บริษัทฯ สามารถควบคุมได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิ จำนวน 195.88 ล้านบาท ลดลง 108.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.23 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับชำระหนี้ของลูกค้า ทั้งนี้ลูกหนี้ในเกณฑ์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเพิ่มขึ้นจากการที่ลูกค้าขอเลื่อนการชำระออกไป นอกจากนี้ บริษัทได้มีการนำลูกหนี้การค้าบางส่วนของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์หนังเกี่ยวกับเบาะหนังรถยนต์ไปขายลดกับสถาบันการเงิน โดยเป็นการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าดังกล่าวของบริษัท

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทแบ่งลูกหนี้การค้าออกเป็น 5 กลุ่ม ตามระยะเวลาการรับชำระหนี้ ได้แก่ 1) ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 2) ลูกหนี้เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน 3) ลูกหนี้เกินกำหนดชำระระหว่าง 3-6 เดือน 4) ลูกหนี้เกินกำหนดชำระระหว่าง 6-12 เดือน และ 5) ลูกหนี้เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน โดยข้อมูลค้างชำระของลูกหนี้การค้าที่แสดงไว้ดังตารางด้านบน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าปกติที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

- ลูกหนี้อื่น

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566
<b>ลูกหนี้อื่น</b>			
ลูกหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1.38	1.73	-
ลูกหนี้-บริษัทอื่น	16.50	13.13	12.38
เงินจ่ายล่วงหน้าเงินมัดจำค่าที่ดิน	-	-	72.64
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	36.68	36.46	34.18
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า-บริษัทอื่น	3.03	7.78	7.77
เงินค้ำประกันผลงาน	-	-	1.32
เงินทროงจ่าย	1.23	8.62	1.12
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	19.18	9.68	8.26
รายได้ค้างรับ	29.83	26.68	6.53
<b>รวม</b>	<b>107.85</b>	<b>104.08</b>	<b>142.87</b>
หักค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1.22)	4.62	2.95
<b>รวมลูกหนี้อื่น สุทธิ</b>	<b>106.63</b>	<b>99.46</b>	<b>139.93</b>
<b>รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ</b>	<b>282.51</b>	<b>365.42</b>	<b>348.73</b>



ลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลูกหนี้กิจการอื่น เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน สุทธิ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้ากิจการอื่น เงินทรองจ่ายกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินทรองจ่าย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยค้างรับ และรายได้ค้างรับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้อื่นจำนวน 139.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 67.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 92.24 เนื่องจากบริษัทขย้อซื้อที่ดินเพิ่มเพื่อขยายการผลิตจำนวน 72.64 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างการจดทะเบียนกรรมสิทธิ์ที่ดิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้อื่นจำนวน 104.08 ล้านบาท ลดลง 3.77 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทในกลุ่มมีลูกหนี้อื่นที่ยังไม่ถึงกำหนดและมีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าให้กับบริษัทในกลุ่มพลังงาน 51.95 ล้านบาท

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้อื่นจำนวน 109.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.40 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 เนื่องจากบริษัทในกลุ่มมีลูกหนี้ค้างระหว่างกัน

● **สินค้าคงเหลือ**

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท แบ่งออกเป็น สินค้าสำเร็จรูป สินค้าระหว่างผลิต วัตถุดิบ เชื้อเพลิง และสินค้าระหว่างทาง ในส่วนของสินค้าสำเร็จรูป ประกอบไปด้วย หนังสือตัวพอก ของเล่นสัตว์เลี้ยว เฟอร์นิเจอร์หนัง และเบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์ สินค้าระหว่างผลิตซึ่งเป็นหนังสือที่ผ่านกระบวนการทางเคมีไปแล้วบางส่วนเพื่อให้การเก็บรักษาหนังสือตัวทำได้สะดวกและเก็บได้เป็นระยะเวลานาน ในส่วนของวัตถุดิบ ได้แก่ หนังสืบของโคหรือกระบือ หนังชั้นล่าง และเคมีสำหรับเชื้อเพลิง ได้แก่ วัตถุดิบเปลือกไม้ และสินค้าระหว่างทาง ประกอบไปด้วยหนังเต็มและเคมี เป็นต้น โดยแสดงรายละเอียดส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือไว้ตามตารางด้านล่าง

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2566
สินค้าสำเร็จรูป	33.69	18.30	20.68
สินค้าระหว่างผลิต	122.20	124.05	100.52
วัตถุดิบ	219.91	148.33	91.23
เชื้อเพลิง	11.99	22.76	49.14
สินค้าระหว่างทาง	14.65	6.70	3.91
<b>รวมสินค้าคงเหลือสุทธิ</b>	<b>402.44</b>	<b>320.14</b>	<b>265.47</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 265.47 ล้านบาท ลดลงจำนวนจากปี 2565 จำนวน 9.17 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 17.08 ซึ่งการลดลงของสินค้าคงเหลือของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์หนังเกิดจากการบันทึกบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินค้า ขณะที่สินค้าวัตถุดิบเชื้อเพลิงปี 2566 จำนวน 49.12 เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 26.36 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 115.82 เนื่องจากกลุ่มธุรกิจพลังงานซื้อบริษัทเพื่อผลิต โรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลเพิ่มขึ้น จึงสำรองวัตถุดิบเพื่อผลิตเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 320.14 ล้านบาท ลดลงจำนวน 82.29 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 20.44 จากปี 2564 โดยมีสาเหตุจากการลดการจัดเก็บปริมาณของวัตถุดิบหนังเนื่องจากราคาราคาหนังผันผวนจากภาวะเศรษฐกิจโลก รวมถึงค่าใช้จ่ายนำเข้าเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในปี 2565 กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการลดราคามูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 19.10 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 492.44 ล้านบาท ลดลงจำนวน 30.30 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 7.00 จากปี 2563 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบหนังเพื่อใช้ในธุรกิจเบาะหนังและชิ้นส่วนหนังสำหรับรถยนต์ นอกจากนี้ในปี 2564 กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 12.71 ล้านบาท โดยคำนวณค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าจากการจัดทำรายงานอายุสินค้าเพื่อพิจารณาการเคลื่อนไหวของสินค้าเป็นเพื่อระบุสินค้าที่ค้างนานหรือสินค้าที่ไม่มีการเคลื่อนไหว





• **เงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อยสุทธิ**

เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทที่มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงมูลค่าเงินลงทุนวิธีส่วนได้เสียจำนวน 30.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 6.57 ล้านบาทหรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.08 เนื่องจากระหว่างปีบริษัทได้กลับรายการค่าเผื่อด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมเนื่องจากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน

เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทที่มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงมูลค่าเงินลงทุนวิธีส่วนได้เสียจำนวน 24.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.69 ล้านบาทหรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.47 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 ที่มีมูลค่าเงินลงทุนวิธีส่วนได้เสียจำนวน 17.39 ล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์สุทธิของบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เงินลงทุนดังกล่าวแสดงราคาหุ้นในงบการเงินเฉพาะจำนวน 6.31 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวน 24.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.18 ของสินทรัพย์รวมเนื่องจากบริษัทร่วม-บริษัท เอ็นเอชเค สปริง (กัมพูชา) จำกัด เริ่มมีผลประกอบการที่ดีขึ้น แต่ยังคงสินทรัพย์สุทธิของบริษัทร่วมยังคงน้อยกว่าราคาหุ้น บริษัทจึงยังคงพิจารณำบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนดังกล่าวในอัตราร้อยละ 25 ของสินทรัพย์สุทธิ ณ วันสิ้นงวดของแต่ละปี

สำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทที่มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงมูลค่าเงินลงทุนวิธีส่วนได้เสียจำนวน 17.39 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 6.86 ล้านบาทหรือคิดเป็นการเพิ่มร้อยละ 65.18 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2563 ที่มีมูลค่าเงินลงทุนวิธีส่วนได้เสียจำนวน 10.53 ล้านบาท

เงินลงทุนในบริษัทย่อยทางตรง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มูลค่าเงินลงทุนวิธีราคาหุ้นในงบแสดงการเงินเฉพาะสุทธิจำนวน 570.00 ล้านบาท ประกอบด้วย

1.เงินลงทุนในบริษัท สกวลูซี่ อินโนเวชั่น จำกัด จำนวน 200.04 ล้านบาท ประกอบธุรกิจออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็ก ทั้งนี้ บริษัทได้บันทึกค่าเผื่อด้อยค่าของเงินลงทุนรวมจำนวน 200.04 ล้านบาท เนื่องจากมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และมีความไม่แน่นอนในการหาแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจ

2. เงินลงทุนในบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ จำกัด จำนวน 1.00 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2566 และวันที่ 16 มิถุนายน 2566 ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 80 ล้านบาท และ 100 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น

3.เงินลงทุนในบริษัท ชัยวัฒนา กรีน จำกัด จำนวน 400.00 ล้านบาท ซึ่งประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน

4.บริษัท พลาทรัพย์ จำกัด เงินลงทุนจำนวน 80.00 ล้านบาท ประกอบธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์

• **เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ใช่หลักทรัพย์จดทะเบียนสุทธิ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีใช้บริษัทจดทะเบียนและวัดประเภทเงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ทางการแบบที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นโดยใช้เทคนิคการวัดมูลค่าจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิมีมูลค่าจำนวน 6.09 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 9.21 ล้านบาท ซึ่งการลดลงดังกล่าวบริษัทได้รับรู้ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นแสดงมูลค่าสุทธิจำนวน 15.30 ล้านบาท ลดลง 10.61 ล้านบาทหรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 60.18 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 ที่มีเงินลงทุนในตราสารทุนมูลค่าตามราคาหุ้นจำนวน 25.91 ล้านบาท ถึงระหว่างปี 2564 บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท สหอุตสาหกรรมค้าหนังสัตว์ จำกัด ในราคา 0.45 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวจำนวน 0.2 ล้านบาท



● **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ**

มูลค่าของที่ดินแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมตามราคาประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระภายนอกได้ประมาณการไว้และทบทุนการประเมินทุกๆ 5 ปี สำหรับอาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัท ประกอบไปด้วย ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร อุปกรณ์และเครื่องมือเครื่องใช้ เครื่องตกแต่งและติดตั้งสำนักงาน ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 2,301.67 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 245.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.64 เนื่องจากบริษัทได้จัดประเภทสินทรัพย์งานระหว่างก่อสร้าง เป็นสิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทานของบริษัท กรีน เพาเวอร์ 1 จำกัด จำนวน 279.26 ล้านบาท ตามที่บริษัท กรีน เพาเวอร์ 1 จำกัด ได้เข้าทำสัญญากับเทศบาลนครสวรรค์ในการรับจ้างทำงานกำจัดขยะตามโครงการบริหารจัดการและกำจัดขยะมูลฝอยด้วยวิธีการแปรรูปขยะมูลฝอยเป็นเชื้อเพลิงขยะเพื่อใช้ในโรงงานผลิตไฟฟ้าจากขยะเป็นระยะเวลา 25 ปีนับจากวันที่ลงนามในสัญญา (วันที่ 14 มีนาคม 2563) ซึ่งกำหนดให้บริษัท กรีน เพาเวอร์ 1 จำกัด ก่อสร้างอาคารและระบบกำจัดขยะตามที่ระบุในพื้นที่เช่าจากเทศบาลนครสวรรค์ โดยมีระยะเวลาเช่าตามสัญญาการรับจ้างทำงานกำจัดขยะ อาคาร เครื่องจักรรวมอุปกรณ์จะตกเป็นกรรมสิทธิ์ของเทศบาลนครสวรรค์เมื่อครบกำหนดในสัญญาโดยไม่คิดมูลค่า

นอกจากนี้ตามที่กลุ่มธุรกิจพลังงานได้เข้าลงทุนซื้อหุ้นในบริษัท กรีน เพาเวอร์ 5 จำกัด เพื่อผลิตและขายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล ทำให้สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 46.14 ล้านบาท เป็น 178.20 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 2,547.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.46 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุมาจากลงทุนซื้อเครื่องจักรใหญ่ทดแทนเครื่องจักรเก่าที่หมดสภาพการขายเครื่องจักรเก่าที่ไม่ได้ใช้งาน ที่หมดสภาพ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 2,535.56 ล้านบาท ลดลง 86.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.28 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการขายเครื่องจักรของกลุ่มธุรกิจหนึ่งพื้นที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว

**หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564, 31 ธันวาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้รวมจำนวน 1,704.57 ล้านบาท 1,410.93 ล้านบาท และ 1,911.12 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 500.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.45 โดยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,047.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 จำนวน 287.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.87 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 212.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.64 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมลดลง 293.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 17.22 จาก ณ สิ้นปี 2564 ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 759.69 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2564 จำนวน 132.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.82 โดยการลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 128.31 ล้านบาทและหุ้นกู้ สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนของกลุ่มบริษัทใน ณ สิ้นปี 2565 นั้นมีจำนวน 651.25 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2564 จำนวน 161.41 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 19.86 ซึ่งการลดลงเกิดจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นไปตามข้อตกลง



สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมลดลง 313.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.99 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 ซึ่งสามารถจำแนกรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงได้ดังต่อไปนี้

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 891.89 ล้านบาท ลดลงจำนวน 527.34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.16 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายคืนหุ้นกู้เป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยหนี้สินหมุนเวียน ณ 31 ธันวาคม 2565 คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.68 เท่า

ทั้งนี้ รายละเอียดของหนี้สินที่มีสาระสำคัญต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีดังนี้

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวมจำนวน 362.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 293.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 293.38 เมื่อเทียบกับปี 2565 เพื่อหมุนเวียนในธุรกิจเดิมรวมถึงเพื่อหมุนเวียนในกลุ่มธุรกิจพลังงานที่บางบริษัทยังไม่มีวงเงินสินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 69.00 ล้านบาท ลดลง 128.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 05.03 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุมาจากการจ่ายเงินกู้ยืมคืนให้แก่สถาบันการเงินตามข้อตกลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 197.31 ล้านบาท ลดลง 100.84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.82 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 เนื่องจากบริษัทจ่ายเงินกู้ดังกล่าวข้างต้นแล้ว

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 307.26 ล้านบาท ลดลง 28.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.45 เมื่อเทียบกับปี 2565 เนื่องจากจ่ายคืนเจ้าหนี้ที่ครบกำหนดชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 335.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.35 จาก ณ สิ้นปี 2564 โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าบริษัทอื่นที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 334.45 ล้านบาท ลดลง 61.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.44 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยเกิดจากการลดลงของยอดเจ้าหนี้การค้า

- **หุ้นกู้แปลงสภาพ**

เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม พ.ศ. 2565 บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกันที่ออกใหม่ ครั้งที่ 1/2565 จำนวน 200,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท มูลค่าที่เสนอขายรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 200 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้น อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.50 ต่อปี โดยจ่ายดอกเบี้ยเป็นรายไตรมาสนับจากวันที่ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ อายุ 2 ปี 6 เดือนโดยกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2568 จำนวนหุ้นที่จัดสรรเพื่อรองรับการแปลงสภาพจำนวน 120,000,000 หุ้น ราคาแปลงสภาพ 5 บาทต่อหุ้น



- **หนี้สินผิวน้ำชำระ**

บริษัท สกกุลกรุ๊ป อินโนเวชั่น จำกัด ผิดนัดชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า มีผลทำให้เจ้าหนี้สถาบันการเงินมีสิทธิยึดหลักประกัน ทั้งนี้บริษัทได้แสดงหนี้สินที่เกี่ยวกับสัญญาเช่าเป็นจำนวน 32.86 ล้านบาท เป็นหนี้สินผิวน้ำชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทได้บันทึกรายการหนี้สินผิวน้ำชำระเป็นเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 24.96 ล้านบาท ตามที่บริษัทย่อยได้ทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน โดยตกลงจ่ายชำระหนี้ให้กับสถาบันการเงิน ณ วันที่ทำสัญญาประนีประนอมยอมตามจำนวน 12.40 ล้านบาท และส่วนที่เหลือชำระเงินรายเดือนๆ ไม่ต่ำกว่า 0.80 ล้านบาท มีระยะเวลา 36 เดือน หรือภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2569

- **หนี้สินตามสัญญาเช่า**

กลุ่มบริษัทมีข้อหนี้สินตามสัญญาเช่าสำหรับการจัดหาเครื่องจักร อุปกรณ์ และยานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท โดยมีระยะเวลา 24-60 งวด ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิจำนวน 142.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 31.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.54 โดยแบ่งเป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ต้องชำระไม่เกิน 1 ปี จำนวน 46.77 ล้านบาท ภายใน 1-5 ปี จำนวน 79.48 ล้านบาท และเกินกว่า 5 ปี จำนวน 16.73 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 173.65 ล้านบาท ลดลง 50.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.50 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทจ่ายชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิจำนวน 124.28 ล้านบาท ลดลง 2.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.24 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทจ่ายชำระเกิน

- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน**

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัทเป็นเงินกู้ยืมเพื่อนำไปใช้ลงทุนหมุนเวียนใน ธุรกิจเดิมและโครงการผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวล ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 672.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 184.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.69 เมื่อเทียบกับปี 2565 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวเกิดจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัท กรีน เพาเวอร์ 5 จำกัด ซึ่งมีเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 62.64 ล้านบาท รวมถึงเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 30.00 ล้านบาท

นอกจากนี้เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทย่อยได้ดำเนินการทำสัญญาเงินกู้ยืมเพิ่มเพื่อใช้ลงทุนในกิจการรวมถึงเพื่อใช้ในการปรับโครงสร้างบริษัทในกลุ่มธุรกิจพลังงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 491.92 ล้านบาท ลดลงจำนวน 351.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.92 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2564 โดยมีสาเหตุมาจากบริษัทกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเนื่องจากชำระคืนหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 843.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 296.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.29 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทกู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มขึ้นเพื่อหมุนเวียนในบริษัท



โดยตารางด้านล่างเป็นสรุปหนี้สินระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยกับสถาบันทางการเงิน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้ เงินกู้ยืมระยะยาวของทั้ง 3 บริษัทฯ ได้มีการเบิกใช้เต็มวงเงินแล้วเหลือรอชำระคืนในแต่ละงวด

(หน่วย: ล้านบาท)

ชื่อบริษัท	ยอดเงินกู้ยืมระยะยาวคงค้าง			รายละเอียด
	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 65	31 ธ.ค. 66	
บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	369.33	255.82	191.69	
บริษัท กรีน เพาเวอร์ 2 จำกัด และบริษัทย่อย	310.79	236.10	481.59	

ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน บริษัทและบริษัทย่อยยังคงปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการรักษาระดับอัตราส่วนหนี้สินกับส่วนของผู้ถือหุ้น การจ่ายปันผลและการเก็บหนี้คืนเพิ่มขึ้น

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 870.26 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 870,256,299 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วจำนวน 630,103,128 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 630,103,128 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 756.12 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 756,123,753 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยเป็นทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้วจำนวน 630,103,128 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 630,103,128 หุ้น โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้อนุมัติเงินปันผล ณ วันที่ 24 เมษายน 2566 และ 29 เมษายน 2565 อัตราหุ้นละ 0.0535 รวมเป็นเงิน 33,700,395.92 บาท และ 33,701,840.51 บาท ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทได้จัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน เงินสำรองตามกฎหมายไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2565 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/ 2565 มีมติจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิ และจ่ายปันผลสำหรับผลดำเนินงานปี 2564 ในอัตราหุ้นละ 0.0535 บาท รวมเป็นเงิน 33.70 ล้านบาท รวมทั้งลดทุนจดทะเบียนและเพิ่มทุนจดทะเบียนแล้วเป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 870,256,299 บาทเพื่อรองรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ และเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2565 บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2564 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ได้มีมติลดทุนจดทะเบียนจาก 798,130,629 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 693,113,441 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนคงเหลือจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไปเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) ซึ่งหุ้นดังกล่าวสิ้นสุดระยะเวลาในการเสนอขายแล้ว และเพิ่มทุนจดทะเบียนจากทุนเดิม 693,113,441 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 756,123,753 บาท เพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ทั้งนี้ บริษัทได้จดทะเบียนต่อนายทะเบียนมหาชนจำกัด กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2564



### การวิเคราะห์กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 179.47 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 260.84 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 374.29 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงาน

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทได้ใช้กระแสเงินสดในกิจกรรมลงทุนสุทธิจำนวน 429.91 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 189.99 ล้านบาท และจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรรวมถึงสิทธิการใช้ทรัพย์สินตามข้อตกลง สัปดาห์จำนวน 305.68 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 189.31 ล้านบาท ส่วนใหญ่โดยมีสาเหตุจากการซื้อเครื่องจักรของบริษัทฯ เพื่อใช้ในการผลิต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 356.32 ล้านบาท ส่วนใหญ่ใช้ไปในการซื้อสินทรัพย์ถาวรประเภทเครื่องจักรและแม่พิมพ์เพื่อใช้ในการผลิตเรือและรถโดยสารขนาดเล็ก

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทได้เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิจำนวน 303.95 ล้านบาท โดยเป็นการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 608.55 ล้านบาท และให้จ่ายชำระหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 356.32 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากที่กลุ่มบริษัทมีการชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ชำระคืนหุ้นกู้ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 292.41 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากที่กลุ่มบริษัทมีการชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและจ่ายคืนหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

### การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

#### อัตราส่วนสภาพคล่อง

- อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

โครงสร้างเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,619.33 ล้านบาท หนี้สินรวม 1,911.12 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,708.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 : 02.80 : 47.20 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 792.40 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 1,047.33 ล้านบาท สำหรับปี 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 3,489.80 ล้านบาท หนี้สินรวม 1,410.93 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,078.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 : 40.43 : 59.57 ตามลำดับ



ปี2566 และปี2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.76 และ 1.10 ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.47 และ 0.66 ตามลำดับ เนื่องจากปี 2566 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้หมุนเวียนในกิจกรรมรวมถึงเพื่อหมุนเวียนในกิจกรรมของกลุ่มธุรกิจพลังงาน

- **อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า 6.89 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 53 วัน สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า 8.61 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 42 วัน โดยระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยปกติของกลุ่มบริษัทอยู่ในช่วงประมาณ 45-90 วัน โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นใน ปี 2566 บริษัทยังคงโอนสิทธิของลูกค้าในกลุ่มธุรกิจเบาะหนังและชิ้นส่วนหนัง

- **อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าและระยะเวลาชำระหนี้**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า 8.55 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 43 วัน สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า 8.20 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 45 วัน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยปกติของกลุ่มบริษัทอยู่ในช่วงประมาณ 7 -120 วัน โดยในปี 2566 ระยะเวลาชำระหนี้ของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงเนื่องจากวัตถุดิบเชื้อเพลิงส่วนใหญ่ซื้อจากผู้ขายตรงซึ่งจ่ายชำระด้วยเงินสด

- **อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือและระยะเวลาชำระค่าสินค้าคงเหลือ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ 10.26 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระขายสินค้าคงเหลือเฉลี่ย 36 วัน สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ 5.75 เท่า ส่งผลให้มีระยะเวลาชำระขายสินค้าคงเหลือเฉลี่ย 63 วัน โดยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ลดลง มีสาเหตุมาจากกระบวนการผลิตผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลังงานซึ่งใช้ระยะเวลาในการสรรหาวัตถุดิบและผลิตงานไม่นาน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีความจำเป็นจะต้องตั้งล่วงหน้าและเก็บสินค้าเอาไว้ในรูปแบบของสินค้ากึ่งสำเร็จรูป (Work in Process) ซึ่งส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่าสินค้าคงเหลือ คงคลังในปริมาณลดลง

- **วงจรเงินสด (Cash cycle)**

ในส่วนของวงจรเงินสด (Cash Cycle) ของกลุ่มบริษัทฯ นั้นอยู่ที่ 96 วัน 45 วัน และ 46 วัน สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564, 31 ธันวาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2566 ตามลำดับ แสดงให้เห็นถึงรอบการจัดเก็บเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพียงพอต่อการบริหารจัดการกระแสเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

### **อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร**

- **อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจำนวนร้อยละ 17.12 และเนื่องจากรอบปีนี้มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 330.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.52 ของรายได้จากการขายและให้บริการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 23.59 อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 11.31 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 7.86 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 7.34 ซึ่งความสามารถในการทำกำไรปี 2565 ลดลงเนื่องจากชำระวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 25.99 อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 15.72 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 8.52 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 8.47 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการปรับกระบวนการผลิต รวมถึงการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ

#### อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

- อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร และอัตราการหมุนของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.69 เท่า ลดลงจากปี 2565 เนื่องจากปี 2566 รายได้ลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 4.33 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ร้อยละ 10.70 และอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์อยู่ที่ 0.75 เท่า ทั้งนี้ ประสิทธิภาพในการดำเนินงานเทียบกับการใช้ทรัพย์สินดีขึ้นกว่าปี 2564 เนื่องจากปี 2565 บริษัทปรับปรุงเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต รวมถึงจัดหาเครื่องจักรใหญ่ทดแทนเครื่องจักรที่ชำรุดหรือใช้งานไม่ได้แล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมอยู่ที่ร้อยละ 4.12 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรอยู่ที่ร้อยละ 10.74 และอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์อยู่ที่ 0.68 เท่า อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรและอัตราการหมุนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดปี 2563 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีขายสินทรัพย์ประเภทเครื่องจักรที่ไม่ได้ใช้งานออกไป รวมถึงมีการปรับปรุงเสริมประสิทธิภาพเครื่องจักร จึงทำให้การบริหารทรัพย์สินได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้น

#### อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

- อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.12 เท่า ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการที่ผลดำเนินงานของบริษัทลดลง ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีกำไรสะสมจำนวน 565.97 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.92 เท่า และ 0.68 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากการเพิ่มขึ้นของผลดำเนินงานที่ส่งผลให้กำไรสะสมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น ณ สิ้นปี 2564 และสิ้นปี 2565 กลุ่มบริษัทมีกำไรสะสมอยู่ที่ 561.89 ล้านบาท และ 717.00 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2564 ปี 2565 และปี 2566 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยอยู่ที่ 5.10 เท่า, 6.50 เท่า และ -0.93 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 0.97 เท่า, 1.05 เท่า และ -0.11 เท่า ตามลำดับ

#### ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่างๆ ตามธุรกิจปกติดังต่อไปนี้

1. สัญญาเช่าโรงงานและเครื่องจักร โดยบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าอาคาร โรงงานกับ PALA บริษัทย่อย ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีภาระผูกพันภายใน 1 ปี จำนวน 1.34 ล้านบาท





2. บริษัท กรีน เพาเวอร์ 2 จำกัด มีสัญญาจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กปภ”) ลงวันที่ 19 สิงหาคม 2558 ในอัตราการรับซื้อไฟฟ้าแบบ Freed-in Tariff (Fit) จำนวน 1 สัญญา โดยมีระยะเวลา 15 ปี 4 เดือน นับจากวันที่เริ่มต้นว่าจะขายไฟฟ้าคือวันที่ 16 ตุลาคม 2560
3. สัญญาก่อสร้างและบริหารจัดการระบบกำจัดขยะมูลฝอยชุมชนระหว่าง บริษัท กรีน เพาเวอร์ 1 จำกัด กับเทศบาลนครสวรรค์ จังหวัดนครสวรรค์ (เทศบาล1) โดยมีวันที่ 14 สิงหาคม 2563 อายุสัญญา 25 ปี โดยภาระผูกพันต้องชำระค่าเช่าที่ดินให้แก่เทศบาล ปีที่ 1-3 เป็นจำนวน 1,000,000 บาทต่อปี และปรับค่าเช่าเพิ่มเป็นอัตราร้อยละ 10 ต่อปีทุกๆ 3 ปี และต้องทำประกันภัยคุ้มครองทรัพย์สินและระบุให้เทศบาลเป็นผู้รับผลประโยชน์ นอกจากนี้บริษัทย่อยทางอ้อมต้องจ่ายผลตอบแทนให้แก่เทศบาลเป็นรายเดือนๆ ไม่น้อยกว่า 83,333 บาทรวมแล้วไม่น้อยกว่าปีละ 1,000,000 บาท นับจากวันที่เริ่มดำเนินการกำจัดขยะและปรับค่าตอบแทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ต่อปีในทุกๆ 3 ปี และเทศบาลตกลงชำระค่ากำจัดขยะให้บริษัทย่อยทางอ้อมสำหรับปีที่ 1-3 ในอัตราตันละ 250 บาท และจะปรับปรุงค่ากำจัดขยะในอัตราไม่เกินร้อยละ 10 ทุก 3 ปี
4. เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2565 บริษัท กรีนเพาเวอร์ 4 จำกัด ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือในการลงทุนในโครงการบริหารจัดการขยะ เพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า โครงการบริหารส่วนตำบลท่าโรงช้าง อำเภอพุนพิน จังหวัดสุราษฎร์ธานี
5. บริษัท กรีน เพาเวอร์ 5 จำกัด มีสัญญาจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กปภ”) ลงวันที่ 22 สิงหาคม 2555 ในอัตราการรับซื้อไฟฟ้าแบบ Freed-in Tariff (Fit) จำนวน 1 สัญญา โดยมีระยะเวลา 17 ปี 1 เดือน โดยสัญญาจะสิ้นสุดในวันที่ 9 เมษายน 2572
6. บริษัท กาศสินธุ์รุ่งเรือง ไบโอ เพาเวอร์ 2012 จำกัด มีสัญญาจำหน่ายไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กปภ”) ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2566 ในอัตราการรับซื้อไฟฟ้าแบบ Freed-in Tariff (Fit) จำนวน 1 สัญญา โดยมีกำหนดวัน SCOD ภายในวันที่ 29 ธันวาคม 2569 โดยสัญญามีระยะเวลา 20 ปี นับจากวัน SCOD หรือวัน CODแล้วแต่อย่างใดจะเกิดขึ้นก่อน

#### ➤ 4.2 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

##### ● ผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมรถยนต์

เนื่องจากในปัจจุบันรายได้ของกลุ่มบริษัทมากกว่าร้อยละ 50 มาจากธุรกิจเบาะนั่งสำหรับรถยนต์ ดังนั้น รายได้ในอนาคตของกลุ่มบริษัทจึงมีอัตราการเติบโตที่สัมพันธ์กับการเติบโตของธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์ ทำให้ในอนาคตผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทอาจได้รับผลกระทบและมีอัตราการเติบโตของรายได้ลดลงหากธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์มีอัตราการเติบโตที่ลดลง

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยข้างต้น จึงได้พยายามดำเนินนโยบายการทำธุรกิจให้มีความหลากหลายด้วยการดำเนินธุรกิจด้วยผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายในกลุ่มผลิตภัณฑ์หนึ่ง ซึ่งได้แก่ หนังสือตัวฟอก เฟอร์นิเจอร์ และของเล่นสัตว์เลี้ยง ซึ่งในอนาคตบริษัทมีแผนการโอนธุรกิจในกลุ่มผลิตภัณฑ์หนึ่งบางส่วนไปให้บริษัทย่อยดำเนินการ ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้ดำเนินการโอนธุรกิจดังกล่าวแต่อย่างใด

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีการขยายการลงทุนเพิ่มในธุรกิจกลุ่มพลังงาน ได้แก่ ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงด้านรายได้ของกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังวางแผนที่จะเพิ่มสินค้าในแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ให้มีรูปแบบหลากหลายเพิ่มขึ้นเพื่อให้สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าในแต่ละผลิตภัณฑ์



● ผลกระทบจากผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทย่อย

จากการที่กลุ่มบริษัทได้ให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทย่อยทั้งในส่วนของธุรกรรมทางการค้าและการสนับสนุนทางการเงิน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

1. การให้ความช่วยเหลือทางการค้าโดยการว่าจ้างให้บริษัทย่อยฟอกหนังสัตว์ให้กับบริษัทและเปลี่ยนเป็นการเช่าโรงงาน
2. การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน แบ่งออกเป็น
  - 2.1 การค้าประกันเงินกู้ยืมให้กับบริษัทย่อยวงเงินรวม 953.20 ล้านบาท  
โดยบริษัทได้ร่วมค้าประกันวงเงินกู้ยืมรวม 953.20 ล้านบาทนั้น ประกอบด้วย เงินกู้ยืมที่บริษัทย่อย (บริษัท กรีน เพาเวอร์ 2 และ บริษัท กรีน เพาเวอร์ 5 จำกัด) กู้ยืมจาก ธ.ททบ เพื่อผลิตและขายไฟฟ้าชีวมวล รวมวงเงิน 530.00 ล้านบาท และธนาคารกสิกรไทย จำนวน 383.20 ล้านบาท และบริษัทได้ร่วมค้าประกันวงเงินกู้ยืมรวม 40 ล้านบาทที่บริษัทย่อย (บจ.สกุณัฐชี อิน โนเวชั่น) กู้ยืมจากธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยเพื่อหมุนเวียนในบริษัทย่อย ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัทย่อยยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ยืมปกติเป็นไปตามสัญญาที่ให้ไว้แก่สถาบันการเงินและการเข้าร่วมค้าประกันวงเงินกู้ยืมเป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ลงทุนในแต่ละบริษัท
  - 2.2 การลงทุนในบริษัท ชัยวัฒนา กรีน จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจลงทุนในกลุ่มพลังงานทดแทน
  - 2.3 การลงทุนในบริษัท สกุณัฐชี อิน โนเวชั่น จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจออกแบบและจัดจำหน่ายเรือและรถโดยสารขนาดเล็ก
  - 2.4 การลงทุนในบริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี่ จำกัด เพื่อรองรับการโอนกิจการบางส่วนจากบริษัท

ตารางสรุปธุรกรรมทางการค้าและมูลค่าของการให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทย่อย

ประเภทของรายการ	31 ธันวาคม 2564 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2565 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)
1. ค่าเช่าอาคาร	0.48	0.48	0.48
2. ดอกเบี้ยรับ	44.38	38.27	46.78
3. ภาระหนี้ที่บริษัทย่อยมีกับสถาบันการเงิน	542.42	236.11	568.06
4. เงินลงทุนในบริษัทย่อย	681.04	681.04	770.04
5. เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	710.18	768.66	982.86
<b>รวม</b>	<b>1,978.50</b>	<b>1,724.56</b>	<b>2,368.22</b>