



บริษัท ไทยอีสเทิร์น ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

Thai Eastern Bio Power Public Company Limited

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขายลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้นผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรือ อาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

บริษัท ไทยอีสเทิร์น ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย

วันที่ [●] - [●]

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย

บริษัท ไทยอีสเทิร์น ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TEBP”) และหุ้นเดิมโดยบริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“TEGH”)

เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล

0107568000108

วันที่ก่อตั้งบริษัท

25 พฤศจิกายน 2553

ประเภทธุรกิจ

บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการรับกำจัดกากอินทรีย์อย่างครบวงจร ซึ่งสามารถดักจับกากอินทรีย์มาเข้าสู่กระบวนการผลิตเป็นก๊าซชีวภาพ (Biogas) ภายใต้แนวทาง “Waste to Energy” เพื่อนำมาใช้ทดแทนพลังงานความร้อนจากฟอสซิล และยังสามารถนำก๊าซชีวภาพส่วนหนึ่งไปผลิตเป็นพลังงานไฟฟ้า โดยเป็นรากฐานสำคัญของ “Thai Eastern Symbiosis Model” ซึ่งเป็นโมเดลธุรกิจต้นแบบของการบริหารจัดการทรัพยากรร่วมกันในภาคอุตสาหกรรม โดยใช้ของเสียจากกระบวนการหนึ่งมาเป็นทรัพยากรสำหรับอีกกระบวนการหนึ่ง ทำให้ลดความสูญเสีย และเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานอย่างบูรณาการ โดยธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภทธุรกิจ คือ (1) ธุรกิจรับบริหารจัดการกากอินทรีย์ (“Organic Waste Management” หรือ “OWM”) (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพ (Biogas) และ (3) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย

ไม่เกิน 90,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้

โดยแบ่งเป็น

- หุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนรวมไม่เกิน 75,000,000 หุ้น
- หุ้นสามัญเดิมที่ถือโดย TEGH จำนวนรวมไม่เกิน 15,000,000 หุ้น

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น

ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
1. เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นของ TEGH เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น	ไม่เกิน 10,800,000	ไม่เกิน 12.0
2. ผู้ลงทุนสถาบันและบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	[●]	[●]
3. กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงานของบริษัทฯ	ไม่เกิน 6,000,000	ไม่เกิน 6.7
4. ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	[●]	[●]
รวมทั้งหมด	90,000,000	100.0

การเสนอขายหุ้นต่อกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงานของบริษัทฯ (ESOP) ข้างต้นได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ TEGH ประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 25 เม.ย. 2568

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย

☒ รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ☐ ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน

[●] บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย

[●] บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (Par)

1.00 บาท

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value)

[●] บาทต่อหุ้น

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานจนถึงช่วงเสนอขาย

☒ มี ☐ ไม่มี

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 มีมติเพิ่มทุนเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 260.0 ล้านหุ้น โดยเป็นการเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) จำนวน 185.0 ล้านหุ้น และเป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 75.0 ล้านหุ้น ทั้งนี้การเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Rights Offering) ในอัตราส่วน 1 หุ้นเดิม ต่อ 4.625 หุ้นใหม่ ได้มีการเสนอขายเมื่อวันที่ 21 - 22 เม.ย. 2568 ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.00 บาท และบริษัทฯ ได้รับการชำระเงินค่าหุ้นดังกล่าวเต็มจำนวนเป็นจำนวนเงิน 185,000,000 บาทเมื่อวันที่ 23 เม.ย. 2568

ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์กับกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงินและหรือกลุ่มผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น การถือหุ้นระหว่างกัน การมีกรรมการ ผู้บริหาร บุคลากรของที่ปรึกษาทางการเงินและหรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การกู้ยืมจากกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงินและหรือกลุ่มผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และความสัมพันธ์อื่นที่อาจทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินและหรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ขาดความเป็นอิสระในการทำหน้าที่

☐ มี ☒ ไม่มี

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period

จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง

☐ SET ☒ mai

กลุ่มอุตสาหกรรม (Industry)

ทรัพยากร

หมวดธุรกิจ (Sector)

ทรัพยากร

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน

☒ Profit Test ☐ Market Capitalization Test ☐ Infrastructure Company

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

หน่วย : ล้านบาท

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. เพื่อลงทุนในโครงการขยายกำลังการผลิตก๊าซชีวภาพและการบริหารจัดการกากของเสียอินทรีย์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงกระบวนการผลิต และ/หรือการพัฒนาสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ	[●]	ภายใน ปี 2568 - 2570
2. เพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและ/หรือเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่	[●]	ภายใน ปี 2568 - 2569
3. เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ	[●]	ภายใน ปี 2568 - 2569
รวมทั้งหมด	[●]	

การประมาณการข้างต้นของบริษัทฯ เป็นประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดสรรเงินสุทธิจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี ซึ่งขึ้นอยู่กับแผนการในปัจจุบันและประมาณการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะได้ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากประมาณการที่ระบุไว้ข้างต้น และในอนาคตบริษัทฯ อาจมีความจำเป็น หรืออาจเห็นควรให้จัดสรรเงินได้สุทธิตามที่ระบุข้างต้นในจำนวนที่แตกต่างออกไป บริษัทฯ จะดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทในแต่ละปีหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทที่กฎหมายกำหนด ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงไปจากอัตราที่กำหนดไว้โดยพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการลงทุน และการขยายธุรกิจในอนาคต โครงสร้างและภาระผูกพันทางการเงิน สภาพะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน และการบริหารงานของบริษัทฯ

 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพ์

บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการรับกำจัดกากอินทรีย์อย่างครบวงจร ซึ่งสามารถต่อยอดนำกากอินทรีย์มาเข้าสู่กระบวนการผลิตเป็นก๊าซชีวภาพ (Biogas) ภายใต้แนวทาง “Waste to Energy” เพื่อนำมาใช้ทดแทนพลังงานความร้อนจากฟอสซิล และยังสามารถนำก๊าซชีวภาพส่วนหนึ่งไปผลิตเป็นพลังงานไฟฟ้า โดยเป็นรากฐานสำคัญของ “Thai Eastern Symbiosis Model” ซึ่งเป็นโมเดลธุรกิจต้นแบบของการบริหารจัดการทรัพยากรร่วมกันในภาคอุตสาหกรรม โดยใช้ของเสียจากกระบวนการหนึ่งมาเป็นทรัพยากรสำหรับอีกกระบวนการหนึ่ง ทำให้ลดความสูญเสีย และเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานอย่างบูรณาการ

ณ ปัจจุบัน ธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ประเภทธุรกิจหลัก คือ

1. ธุรกิจรับบริหารจัดการกากอินทรีย์ (Organic Waste Management Service)

โดยบริษัทฯ ให้บริการรับกำจัดและบริหารจัดการกากอินทรีย์และวัสดุเหลือใช้จากอุตสาหกรรมประเภทที่สามารถย่อยสลายได้ด้วยจุลินทรีย์ ทั้งในรูปแบบที่เป็นของแข็ง (Solid Organic Waste) และของเหลว (Liquid Organic Waste) จากโรงงานอุตสาหกรรมหลากหลายประเภท เช่น อุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมพลังงาน และสินค้าอุปโภคบริโภค เป็นต้น โดยการให้บริการของบริษัทฯ มีลักษณะเป็นระบบปิดที่ทันสมัย สามารถป้องกันไม่ให้เกิดการรั่วซึม อีกทั้งยังไร้กลิ่นและแมลงรบกวน และยังปลอดภัยต่อชุมชนโดยรอบ

2. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพ (Biogas)

บริษัทฯ พัฒนาระบบการย่อยสลายกากอินทรีย์ประสิทธิภาพสูงเพื่อต่อยอดไปสู่กระบวนการผลิตก๊าซชีวภาพ โดยก๊าซชีวภาพที่ผลิตได้นั้น สามารถนำไปใช้ทดแทนเชื้อเพลิงประเภทต่างๆ เช่น น้ำมันเตา ก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) หรือก๊าซธรรมชาติ เป็นต้น

3. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

บริษัทฯ นำก๊าซชีวภาพส่วนหนึ่งที่ผลิตได้มาผลิตเป็นพลังงานไฟฟ้า เพื่อจำหน่ายให้แก่บริษัทในกลุ่มบริษัท ไทยอีสเทิร์น และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

รายละเอียดผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 และรายชื่อผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชน ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนเสนอขาย		หลังเสนอขาย	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	224,831,250	99.92	209,831,250	69.94
2. ครอบครัวโกกนุทากรณ์(4)	168,750	0.08	1,204,888	0.40
2.1 นาย สมชาย โกกนุทากรณ์	56,250	0.02	335,385	0.11
2.2 นาง กัลยา โกกนุทากรณ์	56,250	0.02	308,862	0.10
2.3 นาย เฉลิม โกกนุทากรณ์	56,250	0.02	560,641	0.19
3. ประชาชนทั่วไป	0	0.00	88,963,862	29.65
รวมทั้งหมด	225,000,000	100.00	300,000,000	100.00

หมายเหตุ:
(1)ภายใต้สมมติฐานว่านายสมชาย โกกนุทากรณ์ นางกัลยา โกกนุทากรณ์ ใช้สิทธิซื้อหุ้นที่จัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นของ TEGH เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น และนาย เฉลิม โกกนุทากรณ์ ใช้สิทธิซื้อหุ้นที่จัดสรรให้กับ 1) ผู้ถือหุ้นของ TEGH เฉพาะกลุ่มที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น และ 2) กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทฯ

- (ESOP)
- (2) TEGH ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะเสนอขายหุ้นสามัญที่ถืออยู่ในบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 15,000,000 หุ้น พร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป (IPO) ของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 75,000,000 หุ้น ในครั้งนี้ด้วย
- (3) ผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ TEGH ตามทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 20 มี.ค. 2568 ประกอบด้วย
- | ลำดับ | รายชื่อผู้ถือหุ้น | จำนวน (หุ้น) | ร้อยละ |
|-------|---------------------------------|--------------|--------|
| | กลุ่มครอบครัวโกกนุทากรณ์(4) | | |
| 1 | - บริษัท ทีอีจี แอสเซท จำกัด(5) | 405,000,000 | 37.50 |
| 2 | - SK INTERTRADE PTE. LTD.(6) | 270,000,000 | 25.00 |
| 3 | - นายสมชาย โกกนุทากรณ์ | 27,913,548 | 2.58 |
| 4 | - นางกัลยา โกกนุทากรณ์ | 25,261,215 | 2.34 |
| 5 | - นางสาวสินีนุช โกกนุทากรณ์ | 22,082,948 | 2.04 |
| 6 | - นายเฉลิม โกกนุทากรณ์ | 20,439,159 | 1.89 |
| 7 | - นายก้องกิต โกกนุทากรณ์ | 19,131,048 | 1.77 |
| 8 | - นายเกริกกุล โกกนุทากรณ์ | 19,131,048 | 1.77 |
| 9 | นายเกียรติศักดิ์ ไตรตรงพิศนา | 17,270,000 | 1.60 |
| 10 | นายอนันต์ ระวังแสงสุรย์ | 15,000,000 | 1.39 |
- (4) กลุ่มครอบครัวโกกนุทากรณ์เป็นการนับรวมกลุ่มครอบครัวตามความสัมพันธ์ทางสายโลหิต มิใช่การจัดกลุ่ม Acting in Concert ตามข้อ 2 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่องการกำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำความร่วมมือกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และมาตรา 247
- (5) โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท ทีอีจี แอสเซท จำกัด สรุปได้ดังนี้ นายสมชาย โกกนุทากรณ์ ถือหุ้นร้อยละ 20.4 นางกัลยา โกกนุทากรณ์ ถือหุ้นร้อยละ 19.2 นายเฉลิม โกกนุทากรณ์ ถือหุ้นร้อยละ 15.1 นางสาวสินีนุช โกกนุทากรณ์ ถือหุ้นร้อยละ 14.1 นายก้องกิต โกกนุทากรณ์ ถือหุ้นร้อยละ 14.1 นายเกริกกุล โกกนุทากรณ์ ถือหุ้นร้อยละ 14.1 และนายชวรินทร์ โกกนุทากรณ์ ถือหุ้นร้อยละ 3.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ทีอีจี แอสเซท จำกัด
- (6) SK INTERTRADE PTE. LTD. เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายสิงคโปร์) และมี K Ventures Capital Company Limited (จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของ British Virgin Islands) เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมด ทั้งนี้ K Ventures Capital Company Limited มีผู้ถือหุ้นและผู้รับผลประโยชน์คือครอบครัวโกกนุทากรณ์ ได้แก่ นายสมชาย โกกนุทากรณ์ นางกัลยา โกกนุทากรณ์ นายเฉลิม โกกนุทากรณ์ นางสาวสินีนุช โกกนุทากรณ์ นายก้องกิต โกกนุทากรณ์ นายเกริกกุล โกกนุทากรณ์ และนายชวรินทร์ โกกนุทากรณ์
- (7) ประชาชนทั่วไป ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นของ TEGH ที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรหุ้น กรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือ พนักงานของบริษัทฯ (ESOP) ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ และบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์

 สัดส่วนรายได้

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	2565		2566		2567	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. รายได้จากธุรกิจรับบริหารจัดการกากอินทรีย์	58.13	30.39	73.91	30.13	94.44	36.61
2. รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพ	68.42	35.77	89.50	36.49	95.60	37.06
3. รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ	59.75	31.24	55.72	22.72	58.78	22.79
4. รายได้จากการบริการดูแลระบบบำบัดน้ำเสีย	2.11	1.10	2.15	0.88	2.19	0.85
5. รายได้อื่น(1)	2.86	1.49	24.01	9.79	6.93	2.69
รายได้รวม	191.27	100.00	245.30	100.00	257.95	100.00

หมายเหตุ:

(1) รายได้อื่น ประกอบไปด้วย รายได้จากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ และรายได้เงินอุดหนุนจากรัฐบาล เป็นต้น โดยสำหรับปี 2566 ประกอบด้วย กำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่าจำนวน 15.83 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว

คณะกรรมการบริษัท

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัทจำนวน 7 ท่าน มีกรรมการอิสระ 3 ท่าน และกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง	วันที่เริ่มต้น
1. นาย เฉลิม โกกนุทากรณ์	ประธานกรรมการบริษัท	25 พฤศจิกายน 2553
2. นางสาว สีนุช โกกนุทากรณ์	กรรมการบริษัท	25 พฤศจิกายน 2553
3. นาย ก้องกิต โกกนุทากรณ์	กรรมการบริษัท	3 พฤศจิกายน 2566
4. นาย เกริกกุล โกกนุทากรณ์	กรรมการบริษัท	3 พฤศจิกายน 2566
5. นาย กิตติศักดิ์ ชนกมาตุ	ประธานกรรมการตรวจสอบ	3 พฤศจิกายน 2566
	กรรมการอิสระ	3 พฤศจิกายน 2566
6. ดร. ปาริณา ศรีวนิชย์	กรรมการตรวจสอบ	3 พฤศจิกายน 2566
	กรรมการอิสระ	3 พฤศจิกายน 2566
7. ดร. สวนิตย์ บุญญาสุวัฒน์ ศรีเลิศฟ้า	กรรมการตรวจสอบ	3 พฤศจิกายน 2566
	กรรมการอิสระ	3 พฤศจิกายน 2566

 สรุปปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัทฯ

ได้แก่ 1) ความเสี่ยงจากการผลิตก๊าซชีวภาพไม่เป็นไปตามประมาณการ 2) ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเชื้อเพลิง ซึ่งมีผลต่อการกำหนดราคาขายต่อหน่วย 3) ความเสี่ยงด้านรายได้ของบริษัทฯ มาจากลูกค้าในเขตประกอบการอุตสาหกรรมไทยอีสเทิร์น 4) ความเสี่ยงจากการก่อสร้างโครงการล่าช้ากว่ากำหนด 5) ความเสี่ยงจากการทำสัญญาเช่าทรัพย์สินและสัญญาให้บริการจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน 6) ความเสี่ยงจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นจากการลดการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 7) ความเสี่ยงจากบริษัทฯ ค่าประกันและสินทรัพย์ถาวรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เป็นหลักประกันตามสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน สรุปได้ดังนี้

1) ความเสี่ยงจากการผลิตก๊าซชีวภาพไม่เป็นไปตามประมาณการ

หากบริษัทฯ ขาดแคลนกากอินทรีย์ซึ่งอาจเกิดขึ้นจากการที่โรงงานของลูกค้าหยุดกระบวนการผลิตหรือไม่สามารถดำเนินการผลิตได้ รวมถึงการเกิดเหตุการณ์สุทธวิสัยอื่นที่อาจส่งผลให้ทรัพย์สินที่ใช้ในกระบวนการผลิตก๊าซชีวภาพเสียหาย เช่น สงคราม การก่อการร้าย อุบัติเหตุและภัยธรรมชาติต่างๆ อาทิ น้ำท่วม ไฟไหม้ แผ่นดินไหว เป็นต้น ซึ่งทั้งหมดจะส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจ กระแสเงินสดและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการขาดแคลนกากอินทรีย์ จึงได้จัดตั้งฝ่ายสรรหาวัตถุดิบเพื่อเป็นหน่วยงานหลักที่ทำหน้าที่สรรหาวัตถุดิบแบบเชิงรุก การสรรหาวัตถุดิบจากตัวแทน (Partner) ซึ่งเป็นตัวกลางที่รวบรวมกากอินทรีย์จากผู้ก่อการเนิดหรือผู้ประกอบการโรงงานอุตสาหกรรมที่ต้องการกำจัดกากอินทรีย์จากกระบวนการผลิตหลากหลายแห่ง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการลงทุนก่อสร้างโครงการอย่างต่อเนื่องเพื่อขยายกำลังการผลิตและจัดเก็บปริมาณก๊าซชีวภาพได้มากขึ้น มีการจัดเตรียมแผนในการสรรหาวัตถุดิบพืชพลังงานเพื่อสำรอง เช่น หญ้าเนเปียร์ เพื่อบรรเทาผลกระทบขาดแคลนกากอินทรีย์เป็นระยะเวลานาน มีการจัดเตรียมแผนการซ่อมบำรุงและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง (Preventive

Maintenance) เพื่อให้อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ พร้อมใช้งาน มีความปลอดภัย และมีประสิทธิภาพในการผลิตก๊าซชีวภาพในระยะยาว รวมถึงมีการตรวจวัดปริมาณและทดสอบคุณสมบัติของจุลินทรีย์ตามกำหนดอย่างสม่ำเสมอ

2) ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาเชื้อเพลิงซึ่งมีผลต่อการกำหนดราคาขายต่อหน่วย

เนื่องจากการกำหนดราคาขายก๊าซชีวภาพของบริษัทฯ อ้างอิงราคาเชื้อเพลิงซึ่งมีลักษณะเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีความผันผวนตามปัจจัยหลายอย่าง เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์และอุปทาน ปริมาณสำรองของเชื้อเพลิงในตลาด เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ นโยบายการผลิตของประเทศผู้ผลิตและส่งออกเชื้อเพลิง นโยบายและกลไกการกำหนดราคาของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนสภาพภูมิอากาศ และภัยพิบัติทางธรรมชาติ ดังนั้น หากต้นทุนเชื้อเพลิงลดลงอย่างมีนัยสำคัญและบริษัทฯ ไม่สามารถเจรจาต่อรองเพื่อปรับอัตราส่วนลดกับลูกค้าของบริษัทฯ ได้ จะส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายก๊าซชีวภาพที่ลดลงและส่งผลกระทบต่อธุรกิจผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยมีการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจและด้านรายได้จากธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจรับบริหารจัดการกากอินทรีย์ และธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ การให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตในธุรกิจต่างๆ เพื่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) รวมถึงฝ่ายบริหารได้ให้ความสำคัญในการติดตามผลการดำเนินงานแต่ละธุรกิจของบริษัทฯ ผ่านการประชุมคณะกรรมการบริหารประจำเดือนและได้กำหนดนโยบายในการวางแผนผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพให้มีประสิทธิภาพและได้ผลตอบแทนสูงสุดในแต่ละสัปดาห์

3) ความเสี่ยงด้านรายได้ของบริษัทฯ มาจากกลุ่มบริษัท ไทยอีสเทิร์น

เนื่องจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพและธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตจากก๊าซชีวภาพนั้นมีข้อจำกัดด้านการขนส่งผ่านทางท่อและสายส่งกระแสไฟฟ้าตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ ยังไม่สามารถขยายขอบเขตการจำหน่ายให้กับลูกค้าที่มีที่ตั้งห่างจากโรงงานผลิตของบริษัทฯ ได้ ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อการเติบโตของรายได้ ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดรับของบริษัทฯ ในอนาคต

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ในการพัฒนาการปรับปรุงแปรรูปก๊าซชีวภาพทั้งในรูปแบบก๊าซไบโอมีเทนอัด (CBG: Compressed Bio-Methane Gas) และรูปแบบก๊าซชีวภาพเหลว (Bio-LNG) รวมถึงผลิตภัณฑ์มูลค่าสูงอื่นๆ เพื่อให้สามารถจำหน่ายให้กับกลุ่มลูกค้าภาคอุตสาหกรรมและภาคขนส่ง ซึ่งการพัฒนาผลิตภัณฑ์ข้างต้นอาจมีการขนส่งก๊าซชีวภาพไปสู่ลูกค้าในรูปแบบอื่นๆ และจะช่วยลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของลูกค้า รวมถึงการศึกษความเป็นไปได้ในการลงทุนหรือขยายกิจการของบริษัทฯ ไปยังพื้นที่ภูมิภาคอื่นๆ ในประเทศไทย เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้านทำเลที่ตั้งโรงงานของบริษัทฯ ที่มีอยู่เพียงแห่งเดียว

4) ความเสี่ยงจากการก่อสร้างโครงการล่าช้ากว่ากำหนด

เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้างโครงการโรงผลิตก๊าซชีวภาพเพื่อขยายกำลังการผลิตหากโครงการดังกล่าวดำเนินการก่อสร้างล่าช้าไม่เป็นไปตามกำหนดเวลา หรือผู้รับเหมาก่อสร้างปฏิบัติงานผิดพลาดก่อให้เกิดความเสียหายหรือการขนส่งเครื่องจักรไม่ได้คุณภาพหรือไม่เป็นไปตามมาตรฐานตามที่บริษัทฯ กำหนด รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่บริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมได้ เช่น สภาพภูมิอากาศ ภาวะโรคระบาด เป็นต้น อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่เกิดจากผลกระทบของการขยายระยะเวลาในการก่อสร้างโครงการออกไป ทำให้บริษัทฯ อาจต้องเพิ่มบุคลากรในการดำเนินการ ส่งผลกระทบต่อต้นทุนในการดำเนินการ ซึ่งรวมถึงต้นทุนทางการเงินจากดอกเบี้ยที่บริษัทฯ กู้ยืมเงินมาเพื่อก่อสร้างโครงการ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และโอกาสทางธุรกิจในอนาคต

อย่างไรก็ตาม จากประสบการณ์การลงทุนและการควบคุมการก่อสร้างในโครงการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจหลัก บริษัทฯ มีการวางแผนงานและการติดตามความคืบหน้าในการก่อสร้างอย่างต่อเนื่องผ่านการประชุมของฝ่ายบริหารและคณะกรรมการที่เกี่ยวข้อง การว่าจ้างผู้รับเหมาและการสั่งซื้อเครื่องจักรผ่านกระบวนการจัดซื้อจัดจ้างโดยพิจารณาจากข้อมูลของคู่ค้า ได้แก่ ประสบการณ์ ความชำนาญ ความรู้ด้านเทคโนโลยี ฐานะทางการเงิน ประสิทธิภาพและประสิทธิผลของเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ ระยะเวลาการรับประกัน ร่วมกับความเหมาะสมทางด้านราคา เป็นต้น รวมถึงการกำหนดให้หน่วยงานที่รับผิดชอบเพื่อให้แก้ไขปัญหที่อาจจะเกิดขึ้นในระหว่างการก่อสร้างได้รับการแก้ไขอย่างทันท่วงที เพื่อช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าว

5) ความเสี่ยงจากการทำสัญญาเช่าทรัพย์สินและสัญญาให้บริการจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เนื่องจากบริษัทฯ การทำสัญญาเช่าที่ดินและสัญญาให้บริการพื้นที่ที่สำคัญกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันได้ว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในฐานะผู้ให้เช่าทรัพย์สินจะยังคงให้การสนับสนุนในการให้เช่าต่อไป หรือบริษัทฯ จะสามารถต่อสัญญาตามเงื่อนไขเดิมหรือใกล้เคียงเดิม หรือบริษัทฯ อาจไม่สามารถต่อสัญญาได้เมื่อสิ้นสุดสัญญา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน กระแสเงินสด และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม สัญญาเช่าที่ดินและสัญญาให้บริการพื้นที่ทั้งหมดมีระบุเงื่อนไขที่กำหนดให้บริษัทฯ ในฐานะผู้เช่าสามารถใช้สิทธิต่ออายุการเช่าได้ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขซึ่งผู้ให้เช่าให้คำมั่นว่าจะต่ออายุการเช่าตามที่บริษัทฯ ใช้สิทธิดังกล่าว ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่าเงื่อนไขการต่ออายุสัญญาเช่าที่ดินและสัญญาให้บริการพื้นที่ทั้งหมดนั้นเพียงพอสำหรับความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

6) ความเสี่ยงจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นจากการลดการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับเงินกู้ยืมจาก TEGH เพื่อใช้การประกอบธุรกิจและการลงทุนก่อสร้างโครงการต่างๆ ซึ่งเป็นไปตาม นโยบายการบริหารเงินสดและสภาพคล่องภายใน TEGH Group อย่างไรก็ตาม หลังจากที่บริษัทฯ มีการเตรียมตัวและมีแผนที่จะเพิ่มทุนและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ฝ่ายบริหารจึงมีนโยบายที่จะลดการกู้ยืมจาก TEGH ให้เหลือน้อยที่สุดเท่าที่จำเป็นเพื่อลดความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และหากบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว บริษัทฯ จะมีช่องทางการระดมทุนได้หลากหลายมากขึ้น อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นแทนการกู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระดอกเบี้ยจ่ายที่สูงขึ้นและส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ ทั้งนี้ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ มีการติดตามผลการดำเนินการ และวางแผนธุรกิจให้สอดคล้องกับต้นทุนทางการเงินที่อาจจะเพิ่มขึ้นอย่างใกล้ชิด

7) ความเสี่ยงจากบริษัทฯ ค้ำประกันและสินทรัพย์ถาวรที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เป็นหลักประกันตามสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ ได้ตกลงยินยอมเข้าค้ำประกัน (Corporate Guarantee) และนำสินทรัพย์ถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจเพื่อเป็นหลักประกันการชำระหนี้ให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินของ ซึ่งทั้งหมดเป็นไปตามแนวทางการพิจารณาปกติในการอนุมัติวงเงินกู้ยืมระหว่าง TEGH Group กับสถาบันการเงินดังกล่าว ก่อนที่บริษัทฯ จะมีแผนที่จะเพิ่มทุนและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้มีการเจรจาเบื้องต้นกับสถาบันการเงินดังกล่าวเพื่อขอยกเลิกเงื่อนไขการค้ำประกัน (Corporate Guarantee) หลังจากที่บริษัทฯ นำหลักทรัพย์เข้าซื้อซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการปลดหลักประกันให้กับวงเงินสินเชื่อของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อนำมาเป็นหลักประกันให้กับวงเงินสินเชื่อในนามบริษัทฯ ในการที่บริษัทฯ จะเพิ่มทุนและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO)

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงบางประการที่สำคัญซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน โอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยสรุปดังนี้

1. ความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
 - 1) ความเสี่ยงจากธุรกิจอาจจะหยุดชะงักเนื่องจากปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ
 - 2) ความเสี่ยงจากการที่ประกันภัยไม่ครอบคลุมความเสียหายทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ
2. ความเสี่ยงด้านกฎหมาย
 - 1) ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ
3. ความเสี่ยงด้านการเงินอื่นๆ
 - 1) ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จากสถาบันการเงิน
 - 2) ความเสี่ยงจากการไม่สามารถดำรงสถานะการเงินตามเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน
4. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ
 - 1) ความเสี่ยงจากการที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน
 - 2) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงคณะผู้บริหาร
5. ความเสี่ยงในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์
 - 1) ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ
 - 2) ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นหลังการเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ
 - 3) ความเสี่ยงจากการที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ อาจจะขายหุ้นสามัญภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้
 - 4) ผู้ลงทุนที่มีที่อยู่นอกประเทศไทยอาจมีข้อจำกัดในการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามสัดส่วน (Rights Offering) ในอนาคต

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

วันที่สิ้นสุดรอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

ฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

ฐานะการเงิน	2565	2566	2567
1. สินทรัพย์หมุนเวียน	52.80	62.33	84.46
2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	955.47	810.71	878.87
3. รวมสินทรัพย์	1,008.27	873.04	963.32
4. หนี้สินหมุนเวียน	293.61	379.47	387.50
5. หนี้สินไม่หมุนเวียน	495.69	197.70	213.58
6. รวมหนี้สิน	789.30	577.17	601.09
7. ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว (1)	40.00	40.00	40.00
8. กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	178.97	255.87	322.23
9. รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	218.97	295.87	362.23

หมายเหตุ:

(1) เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2568 บริษัทฯ มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 100.00 บาท เป็นหุ้นละ 1.00 บาท ดังนั้น ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของบริษัทฯ เท่ากับ 40.00 ล้านบาท แบ่งเป็น 40.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท นอกจากนี้ยังมีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัทฯ จากเดิม 40.00 ล้านบาท เพิ่มเป็น 300.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นใหม่จำนวน 260.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท แบ่งเป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวน 185.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และเป็นการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก จำนวน 75.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ทั้งนี้ ยังไม่รวมในส่วนของหุ้นเดิมของ TEGH อีกจำนวนไม่เกิน 15.00 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน	2565	2566	2567
1. รายได้จากการขายและให้บริการ	188.41	221.28	251.01
2. ต้นทุนการขายและให้บริการ	119.12	112.13	132.71
3. กำไรขั้นต้น	69.29	109.15	118.30
4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21.81	21.38	29.56
5. กำไรจากการดำเนินงาน	50.33	95.95	95.68
6. กำไรก่อนภาษีเงินได้	28.91	96.02	81.79
7. กำไรสุทธิ	24.76	76.90	68.35
8. กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (EPS) (บาท)	61.90	192.25	170.89

หมายเหตุ:

1/ สำหรับปี 2566 หากไม่รวมกำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่า จำนวน 15.83 ล้านบาท กำไรสุทธิสำหรับปี 2566 จะอยู่ที่ 61.07 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	2565	2566	2567
1. อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	36.77	49.33	47.13
2. อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	26.72	43.36	38.12
3. อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	12.94	26.59	26.48
4. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	11.98	23.72	20.77
5. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	2.69	6.49	7.44
6. อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.60	1.95	1.66

หมายเหตุ:

1/ สำหรับอัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของปี 2566 คำนวณโดยไม่รวมกำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่า เนื่องจากเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวและเป็นตัวเลขทางบัญชี

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ปัจจุบัน การประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยผลิตภัณฑ์และบริการหลักทั้งหมด 3 ส่วน ได้แก่ 1) การรับบริหารจัดการกากอินทรีย์ ซึ่งแบ่งกากอินทรีย์ที่บริษัทฯ บริหารจัดการเป็น 2 ประเภท ได้แก่ กากอินทรีย์ประเภทของแข็ง (Solid Organic Waste: SOW) และกากอินทรีย์ประเภทของเหลว (Liquid Organic Waste: LOW) 2) การผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพ และ 3) การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการให้บริการดูแลระบบบำบัดน้ำเสีย โดยให้บริการเฉพาะบริษัทภายใน TEGH Group เท่านั้น

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2565 ปี 2566 และปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 188.41 ล้านบาท 221.28 ล้านบาทและ 251.01 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้มีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจบริหารจัดการกากอินทรีย์และรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพ ในส่วนของต้นทุน บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการเท่ากับ 119.12 ล้านบาท 112.13 ล้านบาท และ 132.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนหลักของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย ต้นทุนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาและต้นทุนค่าแรงงาน เป็นต้น สำหรับปี 2566 ต้นทุนขายและการให้บริการลดลง โดยหลักมาจากการลดลงของค่าเสื่อมราคา-สินทรัพย์สิทธิการใช้ มีการปรับลดลงจากการที่บริษัทฯ ได้ยกเลิกสัญญาเช่าบางฉบับที่เคยเช่ากับบริษัทใน TEGH Group สำหรับปี 2567 ต้นทุนขายและการให้บริการที่เพิ่มขึ้นเป็นส่วนหนึ่งของค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์และต้นทุนค่าแรงงานเป็นหลัก

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2565 ปี 2566 และปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 69.29 ล้านบาท

109.15 ล้านบาท และ 118.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 36.77 ร้อยละ 49.33 และร้อยละ 47.13 ตามลำดับ ในส่วนของกำไรสุทธิ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 24.76 ล้านบาท 76.90 ล้านบาท และ 68.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 12.94 ร้อยละ 31.32 และร้อยละ 26.48 ตามลำดับ ในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาก เป็นผลจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของธุรกิจรับบริหารจัดการกากอินทรีย์ และธุรกิจผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพ นอกจากนี้ ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายการกำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่า จำนวน 15.83 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการกำไรทางบัญชีที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว จึงทำให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของปี 2566 ปรับตัวสูงจากของปี 2565 ค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเฉพาะในส่วนผลประกอบการของบริษัทฯ โดยไม่นับส่วนของรายการกำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่า จะทำให้กำไรสุทธิที่ไม่นับส่วนของรายการดังกล่าวเท่ากับ 61.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 26.59 ซึ่งก็ยังสูงกว่าอัตรากำไรสุทธิของปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ แสดงให้เห็นถึงการเติบโตของรายได้ในธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยในส่วนของต้นทุนค่าเสื่อมราคา-สินทรัพย์สิทธิการใช้ ก็มีการปรับลดลงจากการยกเลิกสัญญาเช่าบางฉบับ ในส่วนปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสูงขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากมีรายได้จากธุรกิจหลักของบริษัทฯ ที่สูงขึ้น ในขณะที่ส่วนของต้นทุนหลัก ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และต้นทุนค่าแรงงานก็ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ปรับลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนหน้า

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2565 ปี 2566 และปี 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,008.27 ล้านบาท 873.04 ล้านบาท และ 963.32 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.33 ร้อยละ 77.94 และร้อยละ 78.19 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด ตามลำดับ โดยประกอบด้วยโครงการงานระหว่างก่อสร้าง อาคารโรงงานและส่วนปรับปรุงอาคารโรงงาน รวมถึงเครื่องจักรและเครื่องมืออุปกรณ์โรงงาน สินทรัพย์ที่มีสัดส่วนรองลงมาคือ สินทรัพย์สิทธิการใช้ และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ทั้งนี้ ในปี 2566 สินทรัพย์สิทธิการใช้ ได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินสำหรับประกอบธุรกิจซึ่งเคยเช่าจากบริษัทใน TEGH Group มาเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ จึงมีการยกเลิกการเช่าที่ดินส่วนดังกล่าว

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2565 ปี 2566 และปี 2567 จำนวน 789.30 ล้านบาท 577.17 ล้านบาท และ 601.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 25.81 ร้อยละ 55.27 และร้อยละ 50.48 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ หนี้สินที่มีสัดส่วนรองลงมาคือ หนี้สินตามสัญญาเช่า ซึ่งในปี 2566 มีมูลค่าที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินสำหรับประกอบธุรกิจซึ่งเคยเช่าจากบริษัทใน TEGH Group มาเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ จึงมีการยกเลิกการเช่าที่ดินส่วนดังกล่าว สำหรับหนี้สินในส่วนที่เหลือ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2565 ปี 2566 และปี 2567 จำนวน 218.97 ล้านบาท 295.87 ล้านบาทและ 362.23 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2567 ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 40.00 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร 322.23 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในเดือนเมษายน 2568 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 40.00 ล้านบาทเป็น 300.00 ล้านบาท โดยจะเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวน 185.00 ล้านบาท และอีกจำนวน 75.00 ล้านบาท จะเป็นส่วนเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) นอกจากนี้ ยังมีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 185.14 ล้านบาท ทั้งนี้ การเพิ่มทุนเสนอขายต่อ

ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนและการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวได้ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือนเมษายน 2568 ทำให้ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเท่ากับ 225.00 ล้านบาท

นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ - นามสกุล

นายชยุตม์ กิตติสมุทร

ที่อยู่บริษัท

เลขที่ 188 หมู่ที่ 2 ถนน ชลบุรี-แกลง กม. 56-57 ตำบล เขาชก อำเภอนนทบุรี จังหวัด ชลบุรี 20190

โทรศัพท์

038168555

อีเมล

chayut.k@thaieasternbiopower.co.th