



วันที่ 29 กันยายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานจากงบการเงินระหว่างกาล
สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ภาษาไทย และ ภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอส่งงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดหก
เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน
2565 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 367.28 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบ
การเงินระหว่างกาลสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 รายละเอียดตามเอกสารแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ดร. กมลทิพย์ โกมลยุทธแพทย์
(ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ด้านบัญชีและการเงิน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

1. ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TEGH”) ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลัก 3 ธุรกิจ ได้แก่ (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ และ (3) ธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ ผ่านการดำเนินงานของบริษัทย่อย¹ จำนวน 11 บริษัท และการร่วมค้า (บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมน้อยกว่าร้อยละ 50) จำนวน 1 บริษัท (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัทฯ”)

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาร่วมทุนและสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยบางบริษัท ได้แก่ บริษัท ไทยอีสเทิร์น ทราด จำกัด (“TET”) บริษัท ซูมิริบเบอร์ ไทยอีสเทิร์น แพลนเทชั่น จำกัด (“STEP”) และ บริษัท ซูมิริบเบอร์ ไทยอีสเทิร์น แพลนเทชั่น จำกัด (“TETSO”) (ก่อนบริษัท อีสเทิร์น ปาล์ม ออยล์ จำกัด (“EPO”) เข้าซื้อหุ้นสามัญของ TETSO เพิ่มเติมในสัดส่วนร้อยละ 30.0 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว) บริษัทฯ ได้บันทึกเงินลงทุนใน TET STEP และ TETSO แบบมีสถานะเป็นการร่วมค้า และบันทึกส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า ตามวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2563 และ 2564 อย่างไรก็ดี ณ วันที่ 13 มกราคม 2565 EPO ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของ TETSO เพิ่มเติมในสัดส่วนร้อยละ 30.0 ส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นใน TETSO (ผ่านการถือหุ้นใน EPO) ร้อยละ 100.0 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วทั้งหมด ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีอำนาจควบคุมกิจการของ TETSO ดังนั้น บริษัทฯ ได้มีเปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าเป็นหนึ่งในบริษัทย่อยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 เรื่อง งบการเงินรวม (TFRS 3) สำหรับงบการเงินปี 2565 เป็นต้นไป

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ

กลุ่มบริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติให้แก่ผู้ผลิตสินค้าหลากหลายประเภททั้งในประเทศและต่างประเทศเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้า โดยผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของกลุ่มบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ ยางแท่ง (Block rubber) และน้ำยางข้น (Concentrated latex) ภายใต้ตราสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ โดยผลิตภัณฑ์ยางแท่งสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ ยางแท่งเกรดมาตรฐานอุตสาหกรรม และยางแท่งเกรดพรีเมียม และผลิตภัณฑ์น้ำยางข้นแบ่งเป็น 2 ประเภทหลักเช่นกัน ได้แก่ น้ำยางข้นเกรดมาตรฐานอุตสาหกรรม และน้ำยางข้นเกรดพรีเมียม โดยการพิจารณาประเภทของผลิตภัณฑ์ยางแท่งและน้ำยางข้นสามารถแบ่งตามคุณสมบัติที่สำคัญของยางแท่งที่กำหนดโดยสถาบันวิจัยยาง กรมวิชาการเกษตร และมาตรฐานคุณภาพสำหรับอุตสาหกรรมน้ำยางข้น หรือ มอก. 980-2552 ซึ่งกำหนดโดยสำนักงานมาตรฐานอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม (สมอ.) ตามลำดับ

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ

กลุ่มบริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มดิบให้แก่ผู้ผลิตสินค้าในประเทศเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้า โดยผลิตภัณฑ์น้ำมันปาล์มดิบของกลุ่มบริษัทฯ สามารถแบ่งได้เป็น 4 ประเภทหลัก ได้แก่ น้ำมันปาล์มดิบ (Crude Palm Oil) เมล็ดในปาล์ม (Kernel) น้ำมันเมล็ดในปาล์ม (CPKO) และกากเมล็ดในปาล์ม (Kernel Cake) ด้วยกระบวนการผลิตที่ได้มาตรฐาน กลุ่มบริษัทฯ จึงมีฐานลูกค้าเป็นบริษัทชั้นนำ โดยกลุ่มลูกค้าหลักสำหรับน้ำมันปาล์มดิบ

¹ อ้างอิงประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 17/2551 เรื่อง การกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

และน้ำมันเมล็ดในปาล์ม ได้แก่ กลุ่มผู้ผลิตน้ำมันพืช กลุ่มผู้ผลิตไบโอดีเซล และกลุ่มผู้ผลิตอาหารสัตว์ เป็นต้น สำหรับกลุ่มลูกค้าหลักของเมล็ดในปาล์มจะเป็นกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันเมล็ดในปาล์มเป็นหลัก ซึ่งเป็นวัตถุดิบตั้งต้นที่ใช้ในการผลิตสินค้าในหลากหลายอุตสาหกรรม ได้แก่ อุตสาหกรรมน้ำมันพืชสำหรับบริโภค อุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมผลิตอาหารสัตว์ อุตสาหกรรม ไบโอดีเซล และอุตสาหกรรมโอลีโอเคมีคอล เป็นต้น

ธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์

กลุ่มบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินโครงการผลิตก๊าซชีวภาพโดยจัดตั้งบริษัท ไทยอีสเทิร์น ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (“TEBP”) เพื่อลงทุนก่อสร้างโครงการบ่อหมักและโรงงานผลิตก๊าซชีวภาพ บนพื้นที่บริเวณโรงงานสำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่ที่อำเภอหนองใหญ่ จังหวัดชลบุรี ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 23.0 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี เพื่อสนับสนุนการสร้างการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยการใช้ประโยชน์จากกากอินทรีย์ที่เหลือใช้จากกระบวนการผลิตที่มีภายในโรงงาน รวมถึงบริหารจัดการกากอินทรีย์ที่เหลือใช้ในภาคเกษตรอุตสาหกรรม เกษตรชีวภาพ และอุตสาหกรรมแปรรูปอาหารและเครื่องดื่มของคู่ค้า นำมาจัดการด้วยวิธีการที่ถูกต้องได้มาตรฐานเพื่อผลิตเป็นก๊าซชีวภาพ (Biogas) เกิดเป็นระบบเศรษฐกิจสีเขียว (Green Economy) ที่สามารถลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ลดต้นทุนการผลิต และสร้างรายได้ที่มั่นคงให้กับกลุ่มบริษัทฯ

ปัจจุบัน ธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบไปด้วยผลิตภัณฑ์และบริการทั้งหมด 3 ส่วน ได้แก่

1. ให้บริการบริหารจัดการกากอินทรีย์ แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้
 - 1.1. กากอินทรีย์ประเภทของแข็ง (Solid Organic Waste: SOW)
 - 1.2. กากอินทรีย์ประเภทของเหลว (Liquid Organic Waste: LOW)
2. ผลิตและจำหน่ายก๊าซชีวภาพ
3. ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ

2. ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ

2.1 รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 2,322.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.53 โดยรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ เป็นหลัก โดยสามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

รายได้แบ่งตามประเภทธุรกิจ	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ	4,231.28	81.14	5,693.40	75.54
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ	937.19	17.97	1,786.50	23.70
ธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์	39.57	0.76	52.51	0.70
อื่นๆ ⁽²⁾	6.55	0.13	4.37	0.06
รวมรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	5,214.59	100.00	7,536.79	100.00

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรวมรายได้จากการขายและการให้บริการ

⁽²⁾ อื่นๆ โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการขนส่งของ TEL

(1) รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ 4,231.28 ล้านบาท และ 5,693.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการผลิตและจำหน่ายยางแท่งเกรดพรีเมียม สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
1. ยางแท่ง				
1.1 ยางแท่งเกรดมาตรฐานอุตสาหกรรม	12.02	0.28	18.97	0.33
1.2 ยางแท่งเกรดพรีเมียม	3,907.69	92.35	5,318.87	93.42
รวมรายได้จากการขายยางแท่ง	3,919.70	92.64	5,337.85	93.75
2. น้ำยางข้น				
2.1 น้ำยางข้นเกรดมาตรฐานอุตสาหกรรม	111.86	2.64	202.71	3.56
2.2 น้ำยางข้นเกรดพรีเมียม	191.98	4.54	144.40	2.54
รวมรายได้จากการขายน้ำยางข้น	303.84	7.18	347.11	6.10
3. อื่น ๆ	7.74	0.18	8.44	0.15
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติรวม	4,231.28	100.00	5,693.40	100.00

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้จากธุรกิจผลิตและยางธรรมชาติ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ เพิ่มขึ้น 1,462.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.56 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุมาจาก

- รายได้จากการขายยางแท่งเกรดพรีเมียมเพิ่มขึ้น 1,411.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.11 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (ก) ปริมาณการขายเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยางล้อ ซึ่งเป็นไปตามเศรษฐกิจโลกที่ทยอยฟื้นตัวจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 และ (ข) ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคายางในตลาด
- รายได้จากการขายน้ำยางข้นเกรดมาตรฐานอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 90.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.22 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (ก) ปริมาณการขายจากความต้องการของลูกค้ากลุ่มผู้ผลิตเส้นด้ายยางยืดที่เพิ่มขึ้น (ข) ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคายางในตลาด

(2) รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ 937.19 ล้านบาท และ 1,786.50 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ โดยสามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ ⁽²⁾	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
น้ำมันปาล์มดิบ	798.32	85.18	1,051.65	58.87
เมล็ดในปาล์ม ⁽³⁾	122.57	13.08	99.05	5.54
น้ำมันเมล็ดในปาล์ม ⁽⁴⁾	16.30	1.74	635.80	35.59
รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ	937.19	100.00	1,786.50	100.00

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ

⁽²⁾ ยอดขายของแต่ละสินค้ารวมถึงยอดขายผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ของแต่ละประเภทสินค้า

⁽³⁾ รายได้จากการขายเมล็ดในปาล์ม โดยหลักมาจากรายได้จากการขายให้กับ TETSO ซึ่งเป็นการร่วมค้าของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม วันที่ 13 มกราคม 2565 EPO ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของ TETSO เพิ่มเติมในสัดส่วนร้อยละ 30.0 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นใน TETSO (ผ่านการถือหุ้นใน EPO) ร้อยละ 100.0 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ทั้งนี้ การทำรายการดังกล่าวส่งผลให้สถานะของเงินลงทุนใน TETSO เปลี่ยนจากการร่วมค้าเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งส่งผลให้รายได้จากการขายเมล็ดในปาล์มให้กับ TETSO รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะไม่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 13 มกราคม 2565 เป็นต้นไป

⁽⁴⁾ รายได้จากการขายน้ำมันเมล็ดในปาล์มในปี 2563 มาจากรายการซื้อและขายไป (Trading) เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าประจำของ EPO

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ เพิ่มขึ้น 849.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 90.62 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุมาจาก

- รายได้จากการขายน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้น 253.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.73 โดยมีสาเหตุมาจากราคาขายเฉลี่ยของน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มสูงขึ้นจากการซึ่งเป็นไปตามราคาตลาดของน้ำมันปาล์มดิบ แม้ว่าปริมาณการขายน้ำมันปาล์มดิบจะลดลงเนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการซ่อมบำรุงโรงงานรวมถึงเครื่องจักรตามแผนการซ่อมบำรุงประจำปีในช่วงเดือนเมษายนของปี 2565 ทั้งนี้ ในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีการปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรตามแผนการซ่อมบำรุงประจำปี ซึ่งได้ดำเนินการในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564
- รายได้จากการขายน้ำมันเมล็ดในปาล์มเพิ่มขึ้น 619.50 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ TETSO ส่งผลให้บริษัทฯ เปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทั้งนี้ TETSO มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นภายหลังการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมจากการปรับแผนธุรกิจโดย TETSO มีการขยายฐานลูกค้าเพิ่มเติม

(3) รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทน และบริหารจัดการกากอินทรีย์

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ 39.57 ล้านบาท และ 52.51 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการจัดการกากอินทรีย์ โดยสามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

ธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
บริการบริหารจัดการกากอินทรีย์	27.66	69.91	39.52	75.27
ก๊าซชีวภาพ ⁽²⁾	0.18	0.46	0.32	0.61
กระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ	11.73	29.63	12.66	24.12
รวมรายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์	39.57	100.00	52.51	100.00

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์

⁽²⁾ รายได้จากการขายก๊าซชีวภาพ ส่วนหนึ่งมาจากรายได้จากการขายให้กับ TETSO ซึ่งเป็นการร่วมค้าของบริษัท อย่างไรก็ตาม วันที่ 13 มกราคม 2565 EPO ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของ TETSO เพิ่มเติมในสัดส่วนร้อยละ 30.0 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นใน TETSO (ผ่านการถือหุ้นใน EPO) ร้อยละ 100.0 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ทั้งนี้ การทำรายการดังกล่าวส่งผลให้สถานะของเงินลงทุนใน TETSO เปลี่ยนจากการร่วมค้าเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งส่งผลให้รายได้จากการก๊าซชีวภาพให้กับ TETSO รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจะไม่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัท ตั้งแต่วันที่ 13 มกราคม 2565 เป็นต้นไป

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์เพิ่มขึ้น 12.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.69 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของ (ก) ปริมาณการรับกำจัดกากอินทรีย์เพิ่มขึ้นจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มลูกค้าเดิมเป็นหลัก รวมถึงกลุ่มบริษัทฯ สามารถหากกลุ่มลูกค้ารายใหม่ได้เพิ่มขึ้น และ (ข) อัตราค่าบริการเฉลี่ยสูงขึ้นเนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ปรับอัตราค่าบริการมาตรฐานเพิ่มขึ้นทั้งกับกลุ่มลูกค้าเดิมและกับกลุ่มลูกค้ารายใหม่

(4) รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากกาให้เช่าสังหาริมทรัพย์และอสังหาริมทรัพย์จากการให้พนักงานเช่าที่พักซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของสวัสดิการพนักงานของบริษัท และรายได้เงินอุดหนุนจากรัฐบาลซึ่งเป็นเงินสนับสนุนจากกองทุนเพื่อส่งเสริมการอนุรักษ์พลังงานสำหรับโครงการส่งเสริมเทคโนโลยีชีวภาพ ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ จะทยอยรับรู้รายได้จากเงินอุดหนุนจากรัฐบาลดังกล่าวด้วยวิธีเส้นตรงตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 14.18 ล้านบาท และ 29.01 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 14.83 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯ ได้รับเงินชดเชยค่าประกันภัยในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

2.2 ต้นทุนขายและการให้บริการ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการเท่ากับ 4,642.76 ล้านบาท และ 6,826.34 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2,183.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.03 ทั้งนี้ ต้นทุนขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเภทธุรกิจ เป็นดังต่อไปนี้

ต้นทุนขายและการให้บริการ	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
ต้นทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ	3,696.12	79.61	5,017.35	73.50
ต้นทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ	895.81	19.29	1,762.84	25.82
ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์	42.13	0.91	43.59	0.64
ต้นทุนขายและการให้บริการอื่น ⁽²⁾	8.70	0.19	2.56	0.04
รวมต้นทุนขายและการให้บริการ	4,642.76	100.00	6,826.34	100.00

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของต้นทุนขายและการให้บริการรวม

⁽²⁾ ต้นทุนอื่น โดยหลักประกอบด้วย ต้นทุนจากการให้บริการขนส่ง

(1) ต้นทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ

ต้นทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติมีประกอบด้วยต้นทุนหลัก ได้แก่ ต้นทุนค่าวัตถุดิบ ต้นทุนแรงงาน และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย โดยงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติเพิ่มขึ้น 1,321.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.75 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนค่าวัตถุดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าวัตถุดิบ โดยมีผลมาจากราคายางพาราในตลาดเพิ่มสูงขึ้น

(2) ต้นทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ

ต้นทุนธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบมีประกอบด้วยต้นทุนหลัก ได้แก่ ต้นทุนค่าวัตถุดิบ ต้นทุนแรงงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้น 867.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 96.79 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (ก) ต้นทุนค่าวัตถุดิบเพิ่มสูงขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าวัตถุดิบ โดยมีผลมาจากราคาตลาดของผลิตผลปาล์มสดเพิ่มสูงขึ้น และ (ข) ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเพิ่มสูงขึ้นจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ TETSO ของ EPO

(3) ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์

ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์มีประกอบด้วยต้นทุนหลัก ได้แก่ ต้นทุนค่าวัตถุดิบ ต้นทุนแรงงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์เพิ่มขึ้น 1.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.46 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

2.3 กำไรขั้นต้น

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 571.83 ล้านบาท และ 710.45 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 10.97 และ ร้อยละ 9.43 ตามลำดับ สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

กำไรขั้นต้น	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2564		2565	
	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ	535.16	12.65	676.05	11.87
ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ	41.38	4.42	23.66	1.32
ธุรกิจพลังงานทดแทน และบริหารจัดการกากอินทรีย์	(2.56)	(6.46)	8.92	16.99
ธุรกิจอื่นๆ	(2.15)	(32.86)	1.81	41.37
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นรวม	571.83	10.97	710.45	9.43

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ อัตรากำไรขาดทุนขั้นต้น

(1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 12.65 และร้อยละ 11.87 ตามลำดับ โดยการลดลงมีสาเหตุหลักจากต้นทุนค่าวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น

(2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 4.42 และร้อยละ 1.32 ตามลำดับ โดยการลดลงมีสาเหตุหลักจากการรวมผลประกอบการของธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันเมล็ดในปาล์มจากการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ TETSO ของ EPO ส่งผลให้สถานะของเงินลงทุนใน TETSO เปลี่ยนจากการร่วมค่าเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่งธุรกิจจำหน่ายน้ำมันเมล็ดในปาล์มของ TETSO มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มดิบของ EPO องค์กรที่ดีกลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับปรุงการดำเนินงานของ TETSO เพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

(3) ธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นของธุรกิจพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์ของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ (6.46) และร้อยละ 16.99 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากโดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการให้บริการกำจัดกากอินทรีย์เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากการใช้ทรัพย์สินที่ได้รับโอนมาจากบริษัท อี.คิว. รัมเบอร์ จำกัด ("EQR") บริษัท ไทยอีสเทิร์น รัมเบอร์ จำกัด ("TER") และบริษัท อีสเทิร์น ปาล์ม ออยล์ จำกัด ("EPO") อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

2.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเงินสมทบกองทุนสงเคราะห์สวนยาง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขนส่ง และค่าใช้จ่ายในการส่งออก โดยสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย 153.76 ล้านบาท และ 168.41 ล้านบาท ตามลำดับ สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการขาย และจัดจำหน่าย	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
ค่าใช้จ่ายเงินสมทบกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง	87.30	56.78	93.21	55.34
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขนส่ง	24.79	16.12	42.19	25.05

ค่าใช้จ่ายในการขาย และจัดจำหน่าย	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
ค่าใช้จ่ายในการส่งออก	30.92	20.11	21.96	13.04
ค่านายหน้า	2.81	1.83	3.88	2.30
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายอื่น	7.94	5.16	7.18	4.26
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	153.76	100.00	168.41	100.00

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรวมค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 14.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.53 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเงินสมทบทุนกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง เนื่องจากปริมาณการส่งออกของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขนส่งเพิ่มขึ้นจากต้นทุนค่าขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้นโดยมีปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก

2.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน ค่าจ้างที่ปรึกษา และค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย โดยสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 81.25 ล้านบาท และ 105.42 ล้านบาท ตามลำดับ สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾	ล้านบาท	ร้อยละ ⁽¹⁾
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน ⁽²⁾	38.20	47.02	53.51	50.76
ค่าจ้างที่ปรึกษา	11.48	14.13	10.50	9.96
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	9.74	11.98	10.97	10.41
ค่าใช้จ่ายส่วนสำนักงาน	1.96	2.42	3.67	3.48
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ⁽³⁾	19.87	24.46	26.78	25.40
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	81.25	100.00	105.42	100.00

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร

⁽²⁾ ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นโดยหลักประกอบด้วย ค่าธรรมเนียม ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น

⁽³⁾ ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน ได้แก่ เงินเดือนและสวัสดิการต่างๆ ที่กลุ่มบริษัทฯ ให้แก่พนักงาน

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 24.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.75 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานจากการจ่ายโบนัสตามผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงการปรับปรุงผลประโยชน์ของพนักงาน

2.6 กำไรสุทธิสำหรับงวดและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และ 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 258.15 ล้านบาท และ 367.28 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 109.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.94 และร้อยละ 4.85 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิมีผลมาจาก (ก) ผลกำไรของธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติเพิ่มสูงขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายเฉลี่ยและปริมาณขายจากการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรม และ (ข) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้นจากการวิธีการบันทึกบัญชีของ TETSO จากเงินลงทุนในการร่วมค้าเป็นบริษัทย่อย

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 13 มกราคม 2565 EPO ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของ TETSO เพิ่มเติมในสัดส่วนร้อยละ 30.0 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว การทำรายการดังกล่าวส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นใน TETSO (ผ่านการถือหุ้นใน EPO) ร้อยละ 100.0 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วซึ่งส่งผลให้สถานะของเงินลงทุนใน TETSO เปลี่ยนจากการร่วมค่าเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งสะท้อนในงบแสดงฐานะการเงินตามที่ปรากฏในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อย่างไรก็ตาม งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ยังคงแสดงส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน TETSO เนื่องจาก EPO เข้าถือหุ้นเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 13 มกราคม 2565

3. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

3.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 259.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.00 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 241.53 ล้านบาทตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 312.45 ล้านบาท เนื่องจาก (ก) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของ TETSO ส่งผลให้บริษัทฯ เปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค่าเป็นหนึ่งในบริษัทย่อยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง งบการเงินรวม (TFRS 3) ดังนั้น งบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จึงรวมสินทรัพย์ของ TETSO และ (ข) การก่อสร้างโครงการขยายกำลังการผลิตยางแท่งของ EQR และ TEI

3.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เทียบกับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 หนี้สินรวมลดลง 131.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.99 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,084.49 ล้านบาท และ 2,475.25 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 390.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.75 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจากการการบันทึกกำไรสะสมเพิ่มเติมจากกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 และทุนออกจำหน่ายและชำระแล้วที่เพิ่มขึ้นในระหว่างงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

3.4 งบกระแสเงินสด

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 526.36 ล้านบาท จากการดำเนินธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัทฯ และมีกระแสเงินสดได้มาจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน เท่ากับ 78.84 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การลดลงของสินค้าคงเหลือเท่ากับ 429.14 ล้านบาท (2) การลดลงของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 9.33 ล้านบาท และ (3) การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่นเท่ากับ 42.44 ล้านบาท แม้ว่าจะมี (1) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 209.16 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 53.34 ล้านบาท และ (3) การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 138.40 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานเท่ากับ 605.20 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 150.26 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 21.56 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 1.53 ล้านบาท (3) การซื้ออาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 164.98 ล้านบาท (4) การซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 1.03 ล้านบาท และ (4) การซื้อสินทรัพย์สิทธิการใช้เท่ากับ 0.53 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมกับกระแสเงินสดรับจาก (1) การซื้อเงินลงทุนและเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนเท่ากับ 14.87 ล้านบาท (2) การจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ 0.50 ล้านบาท และ (3) เงินปันผลรับจากการร่วมค้ำเท่ากับ 24.00 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 150.26 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 438.92 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การชำระคืนเงินเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 375.55 ล้านบาท (2) ชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าเท่ากับ 26.29 ล้านบาท (3) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 60.57 ล้านบาท และ (4) เงินปันผลจ่ายแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเท่ากับ 0.52 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมกับเงินสดที่ได้มาจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 24.01 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 438.92 ล้านบาท