

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 งบการเงิน

##### 13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชี ได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินของบริษัทฯ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

2) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ 3 ปี ( 2554 -2556)

เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ลงทุนสามารถดูงบการเงินล่าสุดของบริษัทฯ ได้จาก Website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ([www.set.or.th](http://www.set.or.th)) หรือดูได้จาก Website ของบริษัทฯ ([www.eastwater.com](http://www.eastwater.com))

โดยสามารถดูสรุปรายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้ดังตารางต่อไปนี้

**ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี**

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	243,307	1.80	238,473	1.92	128,690	1.19
เงินลงทุนชั่วคราว	86,879	0.64	96,308	0.77	95,000	0.88
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	410,178	3.04	473,963	3.81	417,582	3.88
รายได้ค้างงานลดน้ำสูญเสียรอรับชำระ- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,096	0.03	7,679	0.06	10,133	0.09
สินค้าคงเหลือ	10,536	0.08	7,745	0.06	7,879	0.07
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45,640	0.34	23,865	0.19	39,834	0.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย- สุทธิ			-	-	34,658	0.32
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>800,636</b>	<b>5.93</b>	<b>848,033</b>	<b>6.81</b>	<b>733,776</b>	<b>6.80</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	91,470	0.68	91,470	0.74	91,470	0.85
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	199,601	1.48	208,382	1.68	217,160	2.02
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	10,621,902	78.77	9,542,767	76.71	8,372,710	77.71
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน-สุทธิ	555,572	4.12	491,762	3.95	456,005	4.23
ต้นทุนการได้มาซึ่งสิทธิในสัมปทาน						
รอดำเนินการ - สุทธิ	522,446	3.87	531,792	4.27	541,774	5.03
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	153,016	1.13	160,762	1.29	169,573	1.57
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน	6,610	0.06	9,676	0.08	12,831	0.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	533,960	3.96	555,440	4.47	178,940	1.67
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>12,684,577</b>	<b>94.07</b>	<b>11,592,051</b>	<b>93.19</b>	<b>10,040,463</b>	<b>93.20</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>13,485,213</b>	<b>100.00</b>	<b>12,440,084</b>	<b>100.00</b>	<b>10,774,239</b>	<b>100.00</b>

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2556		2555		2554	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	156,000	1.16	111,000	0.89	33,000	0.31
เจ้าหนี้การค้า	144,147	1.07	157,561	1.27	105,664	0.98
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	264,227	1.96	38,465	0.31	183,599	1.7
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	301	-	2,024	0.02	2,382	0.02
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	568,610	4.22	737,690	5.93	620,996	5.76
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	131,519	0.98	135,653	1.09	192,792	1.79
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	133,155	0.99	120,000	0.96	82,739	0.77
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	57,279	0.42	55,852	0.45	45,436	0.42
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,455,238</b>	<b>10.80</b>	<b>1,358,245</b>	<b>10.92</b>	<b>1,266,608</b>	<b>11.75</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	301	-	2,325	0.02
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,841,751	28.49	3,456,281	27.78	2,325,025	21.58
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	38,526	0.29	32,530	0.26	27,683	0.26
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	91,424	0.68	89,385	0.72	64,958	0.60
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	130,893	0.97	182,882	1.47	151,440	1.40
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>4,102,594</b>	<b>30.43</b>	<b>3,761,379</b>	<b>30.23</b>	<b>2,571,431</b>	<b>23.86</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>5,557,832</b>	<b>41.23</b>	<b>5,119,624</b>	<b>41.15</b>	<b>3,838,039</b>	<b>35.61</b>

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,663,725	12.34	1,663,725	13.37	1,663,725	15.44
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,663,725	12.34	1,663,725	13.37	1,663,725	15.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,138,522	15.86	2,138,522	17.19	2,138,522	19.85
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500	1.23	166,500	1.34	166,500	1.55
ยังไม่ได้จัดสรร	3,900,477	28.91	3,316,437	26.66	2,929,182	27.19
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	28,357	0.21	31,755	0.26	35,152	0.33
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	29,800	0.22	3,521	0.03	3,119	0.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7,927,381	58.77	7,320,460	58.85	6,936,200	64.39
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,485,213	100.00	12,440,084	100.00	10,774,239	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	4.76		4.40		4.17	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

### ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขายน้ำดิบ	2,694,295	70.60	2,612,221	70.11	2,261,016	68.31
รายได้จากการขายน้ำประปา	876,385	22.96	841,602	22.59	765,849	23.14
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	189,513	4.97	223,588	6.00	223,519	6.75
รายได้อื่น	55,946	1.47	48,538	1.30	59,652	1.80
<b>รวมรายได้</b>	<b>3,816,138</b>	<b>100.00</b>	<b>3,725,949</b>	<b>100.00</b>	<b>3,310,036</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขายน้ำดิบ	962,536	25.22	881,188	23.65	770,789	23.29
ต้นทุนขายน้ำประปา	502,170	13.16	456,686	12.26	433,505	13.10
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	181,128	4.75	201,303	5.40	192,932	5.83
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	390,233	10.23	492,049	13.21	401,617	12.13
ต้นทุนทางการเงิน	112,952	2.96	89,991	2.42	78,476	2.37
ภาษีเงินได้	351,144	9.2	364,560	9.78	424,694	12.83
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,500,164</b>	<b>65.52</b>	<b>2,485,777</b>	<b>66.72</b>	<b>2,302,013</b>	<b>69.55</b>
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>1,315,975</b>	<b>34.48</b>	<b>1,240,172</b>	<b>33.28</b>	<b>912,133</b>	<b>19.51</b>

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31	
	ธันวาคม 2556		ธันวาคม 2555		ธันวาคม 2554	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :						
ตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่ได้รับโอนจากลูกค้า	(3,398)	(0.09)	(3,398)	(0.09)	(3,398)	(0.10)
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(25,813)	(0.69)	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	5,163	0.14	-	-
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	(3,398)	(0.09)	(24,048)	(0.64)	(3,398)	(0.10)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,312,577	34.39	1,216,124	32.64	1,004,625	30.35
การแบ่งปันกำไรสุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่	1,316,057	34.48	1,239,742	33.27	1,007,549	30.44
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(82)	-	430	0.01	474	0.01
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,315,975	34.48	1,240,172	33.28	1,008,023	30.45
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,312,660	34.39	1,215,694	32.63	1,004,151	30.34
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(82)	-	430	0.01	474	0.01
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,312,577	34.39	1,216,124	32.64	1,004,625	30.35

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	3,316,437		2,929,182		2,577,526	
หัก รายการปรับปรุงของงวดก่อน	-		-		(40,334)	
จ่ายเงินปันผล	(732,017)		(831,837)		(615,559)	
รวม	2,584,420		2,097,345		1,921,633	
บวก กำไรสุทธิประจำปี	1,316,057		1,239,742		1,007,549	
- กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	-		(20,650)		-	
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	3,900,477		3,316,437		2,929,182	
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500		166,500		166,500	
<b>กำไรสะสม</b>	<b>4,066,977</b>		<b>3,482,937</b>		<b>3,095,682</b>	
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.79		0.75		0.61	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.0		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

**ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)**

หน่วย: พันบาท

**ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)**
**กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน**
**กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล**
**รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล**
**เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน**
**ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์**
**ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)**
**ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)**
**ค่าเสื่อมราคา**
**ค่าตัดจำหน่าย**
**รายได้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้รับโอนจากลูกค้า**
**ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร**
**ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน**
**รายได้เงินปันผลรับ**
**ดอกเบี้ยรับ**
**ดอกเบี้ยจ่ายและตัดจำหน่ายดอกเบี้ยภายใต้สัญญาเช่าการเงิน**
**กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง**
**ในสินทรัพย์และหนี้สิน**

	2556	2555	2554
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,667,119	1,604,731	1,432,717
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล			
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	630	4,110	552
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	-	-	(2,199)
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	-	(300)	915
ค่าเสื่อมราคา	359,583	312,952	320,646
ค่าตัดจำหน่าย	41,638	40,482	35,366
รายได้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้รับโอนจากลูกค้า	(3,398)	(3,398)	(3,398)
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	10,557	34,278	4,619
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน	-	-	144
รายได้เงินปันผลรับ	(24,053)	(25,094)	(18,246)
ดอกเบี้ยรับ	(9,168)	(8,292)	(12,352)
ดอกเบี้ยจ่ายและตัดจำหน่ายดอกเบี้ยภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	108,971	88,195	76,951
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สิน	2,151,879	2,047,664	1,835,715



	(หน่วย : พันบาท)		
ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)	2556	2555	2554
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	20,476	(56,080)	(43,442)
รายได้ค่างานลดน้ำสูญเสียหรือรับชำระจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,583	2,454	6,479
สินค้าคงเหลือ	(2,791)	133	1,680
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(9,945)	15,970	(17,206)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(11,519)	(7,270)	(1,866)
<b>การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้า	(13,414)	51,896	(31,891)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	17,575	26,421	(36,500)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	132	10,029	3,325
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,038	(1,386)	7,984
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(51,989)	31,443	44,635
<b>เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>2,106,025</b>	<b>2,121,274</b>	<b>1,768,913</b>
จ่ายดอกเบี้ย	(113,548)	(77,529)	(76,809)
จ่ายภาษีเงินได้	(357,904)	(408,534)	(363,508)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,634,573</b>	<b>1,635,211</b>	<b>1,328,596</b>

## หน่วย : พันบาท

ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

**กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน**

	2556	2555	2554
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนบริษัทย่อย	-		
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(94,753)	(51,307)	(95,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	104,183	50,000	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	(122)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	2,076
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	24,053	25,094	18,246
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	8,652	8,067	11,900
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,751	652	215
เงินสดจ่ายค่าก่อสร้างเพิ่มขึ้น	-	(366,527)	(152,636)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(4)	(318)
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1,029,946)	(1,561,623)	(1,058,004)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน	(98,715)	(39,919)	(86,817)
เงินสดจ่ายเพื่อการได้มาซึ่งสิทธิในสัมปทาน	(19,196)	(18,375)	(30,818)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,504)	(3,076)	(19,230)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมที่ดัดแปลงเป็นทุน	(76,162)	(60,261)	-

**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน**
**กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน**

	(1,183,637)	(2,017,279)	(1,410,508)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	409,500	388,000	33,000
จ่ายเงินคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(364,500)	(310,000)	(552,588)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	967,831	2,339,970	1,488,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(751,440)	(1,092,020)	(547,792)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2,025)	(2,235)	(2,418)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนบริษัทย่อย	27,000	-	-
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ยที่ดัดแปลงเป็นทุน	-	-	(35,058)
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้น	(732,469)	(831,863)	(615,426)

**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน**

(446,103) 491,852 (232,282)

(หน่วย : พันบาท)

ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี

	2556	2555	2554
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,833	109,783	(314,194)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	238,473	128,689	442,884
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	243,306	238,473	128,690
<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>			
<b>รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด</b>			
การซื้อทรัพย์สินถาวร โดยที่ยังไม่ได้ชำระเงิน	250,133,287	38,465	32,808
โอนสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		1,390	1,268
โอนสินทรัพย์ที่ถือไว้ขายเป็นสินทรัพย์ภายใต้สัญญา สัมปทาน		33,267	33,548

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

### 1. เหตุการณ์สำคัญของบริษัทในรอบปี 2556 ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน

#### 1.1. สถานะเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยปี 2556 ขยายตัวร้อยละ 2.9 ซึ่งชะลอตัวจากที่ขยายตัวร้อยละ 6.5 ในปี 2555 และต่ำกว่าที่คาดการณ์ในช่วงต้นปีที่ร้อยละ 5.3 โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2556 ที่เศรษฐกิจไทยขยายตัวเพียงร้อยละ 0.6 ซึ่งส่งผลให้ภาคการผลิตส่วนใหญ่ชะลอตัวลง

#### 1.2. สถานการณ์น้ำ

สำหรับปี 2556 ปริมาณแหล่งน้ำในพื้นที่ระยองช่วงต้นปีอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างดี ในขณะที่พื้นที่ชลบุรี โดยเฉพาะอ่างเก็บน้ำหนองค้อมีระดับต่ำกว่าเกณฑ์เฉลี่ยค่อนข้างมาก ทำให้ในช่วงต้นปีบริษัทต้องมีการหาแหล่งน้ำเพิ่มเติมจากแหล่งน้ำเอกชน รวมถึงมีการผันน้ำจากพื้นที่ระยองเพื่อนำมาใช้ในการพื้นที่ชลบุรี อย่างไรก็ตามปริมาณฝนของปี 2556 โดยเฉพาะในช่วงปลายเดือนกันยายนและเดือนตุลาคมทำให้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทในช่วงปลายปี 2556 และต้นปี 2557 อยู่ในเกณฑ์สูงกว่าค่าเฉลี่ยทุกอ่างเก็บน้ำและมีปริมาณน้ำกักเก็บมากเพียงพอสำหรับการดำเนินกิจการในปี 2557

#### 1.3. เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจน้ำดิบ

1.3.1. บริษัทได้ชะลองานก่อสร้างโครงการท่อส่งน้ำดิบประแสร์ – หนองปลาไหล ซึ่งเดิมมีแผนเริ่มก่อสร้างในช่วงต้นปี 2556 ออกไป โดยโครงการดังกล่าวจะเริ่มดำเนินการในเดือนกุมภาพันธ์ 2557 ต่อไป

1.3.2. บริษัทได้ปรับโครงสร้างอัตราค่าน้ำดิบให้กับลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคโดยลดลงในอัตรา 1.10 บาทต่อลูกบาศก์เมตร จากอัตราเดิมที่ 10.50 บาทต่อลูกบาศก์เมตร เป็น 9.40 บาทต่อลูกบาศก์เมตร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2556 เพื่อเป็นการบรรเทาค่าใช้จ่ายให้กับประชาชนในภาคครัวเรือน อย่างไรก็ตามการปรับโครงสร้างอัตราค่าน้ำดิบครั้งนี้ ส่งผลกระทบต่ออัตราค่าน้ำดิบเฉลี่ยปี 2556 ลดลง ร้อยละ 0.38

#### 1.4. เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจน้ำประปา

1.4.1. บริษัทได้มีการขายกิจการประปาเกาะสีชังให้แก่เทศบาลตำบลเกาะสีชังเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2556 คิดเป็นมูลค่ารวมภาษีมูลค่าเพิ่ม 2.50 ล้านบาท เนื่องจากเทศบาลประปาเกาะสีชังขอซื้อกิจการประปาตามสิทธิในสัญญาสัมปทานการผลิตน้ำประปา (กรรมสิทธิ์พยาน้ำ) โดยกิจการประปาเกาะสีชังเป็นระบบผลิตน้ำประปาจากน้ำทะเล มีกำลังการผลิต 250 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน

1.4.2 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม พ.ศ. 2549 บริษัท ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยถูกฟ้องเป็นจำเลยร่วมกับการประปาส่วนภูมิภาคเกี่ยวกับความไม่ชอบด้วยวิธีการคัดเลือกเอกชนให้ผลิตน้ำประปาเพื่อขายให้สำนักงานประปาของ ซึ่งเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2550 ศาลปกครองจังหวัดระยองได้มีคำพิพากษาให้เพิกถอนกระบวนการคัดเลือกเอกชนให้ผลิตน้ำประปาเพื่อขายให้สำนักงานประปาของตามที่โจทก์ร้องขอ โดยการประปาส่วนภูมิภาคและบริษัทย่อยได้มีการยื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองระยอง เมื่อวันที่ 12 เมษายน พ.ศ. 2550 และศาลปกครองจังหวัดระยองมีคำสั่งรับอุทธรณ์ พร้อมทั้งส่งคำอุทธรณ์ให้ศาลปกครองสูงสุด เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 ศาลปกครองสูงสุดได้มีคำพิพากษากลับคำพิพากษาของศาลปกครองระยองในคดีดังกล่าวข้างต้น โดยมีความเห็นว่าโจทก์ไม่มีอำนาจยื่นฟ้องคดี เนื่องจากไม่ใช่ผู้ได้รับผลกระทบหรือเดือดร้อนเสียหายจากการคัดเลือกเอกชนให้ผลิตน้ำประปา ดังนั้น คดีจึงถือเป็นสิ้นสุด

## 2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### 2.1. สรุปผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 3,816.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 90.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.42 โดยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่รวมทั้งสิ้น 1,316.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.16 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ตาราง 1 : ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัท

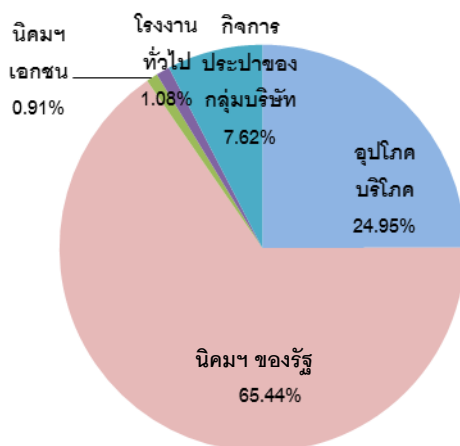
รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)				เพิ่ม (ลด)	
	2556	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
น้ำดิบจำหน่าย (ล้านลูกบาศก์เมตร)	256.77	-	263.23	-	(6.46)	(2.45)
น้ำประปาจำหน่าย (ล้านลูกบาศก์เมตร)	68.39	-	66.81	-	1.58	2.36
<b>รายได้รวม</b>	<b>3,816.14</b>	<b>100.00</b>	<b>3,725.95</b>	<b>100.00</b>	<b>90.19</b>	<b>2.42</b>
รายได้ให้น้ำดิบ	2,694.30	70.60	2,612.22	70.11	82.07	3.14
รายได้น้ำประปา	876.38	22.97	841.60	22.59	34.78	4.13
รายได้ค่าเช่าอาคารและรายได้บริการ	189.51	4.97	223.59	6.00	(34.08)	(15.24)
รายได้อื่นๆ	55.95	1.47	48.54	1.30	7.41	15.26
<b>ต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>1,645.83</b>	<b>43.13</b>	<b>1,539.18</b>	<b>41.31</b>	<b>106.66</b>	<b>6.93</b>
ต้นทุนขายน้ำดิบ	962.54	25.22	881.19	23.65	81.35	9.23
ต้นทุนขายน้ำประปา	502.17	13.16	456.69	12.26	45.49	9.96
ต้นทุนเช่าและบริการ	181.13	4.75	201.30	5.40	(20.18)	(10.02)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>2,170.30</b>	<b>56.87</b>	<b>2,186.77</b>	<b>58.69</b>	<b>(16.47)</b>	<b>(0.75)</b>
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	390.23	10.23	492.05	13.21	(101.82)	(20.69)
<b>กำไรก่อนต้นทุนการเงินและภาษี (EBIT)</b>	<b>1,780.07</b>	<b>46.65</b>	<b>1,694.72</b>	<b>45.48</b>	<b>85.35</b>	<b>5.04</b>
ต้นทุนทางการเงิน	112.95	2.96	89.99	2.42	22.96	25.51
<b>กำไรก่อนภาษี (EBT)</b>	<b>1,667.12</b>	<b>43.69</b>	<b>1,604.73</b>	<b>43.07</b>	<b>62.39</b>	<b>3.89</b>
ต้นทุนภาษี	351.14	9.20	364.56	9.78	(13.42)	(3.68)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,315.97</b>	<b>34.48</b>	<b>1,240.17</b>	<b>33.28</b>	<b>75.80</b>	<b>6.11</b>
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>1,316.06</b>	<b>34.49</b>	<b>1,239.74</b>	<b>33.27</b>	<b>76.32</b>	<b>6.16</b>
<b>อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)</b>	<b>0.79</b>	<b>-</b>	<b>0.75</b>	<b>-</b>	<b>0.05</b>	<b>6.16</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,188.45</b>	<b>57.35</b>	<b>2,079.04</b>	<b>55.80</b>	<b>109.42</b>	<b>5.26</b>

## 2.2. ธุรกิจน้ำดิบ

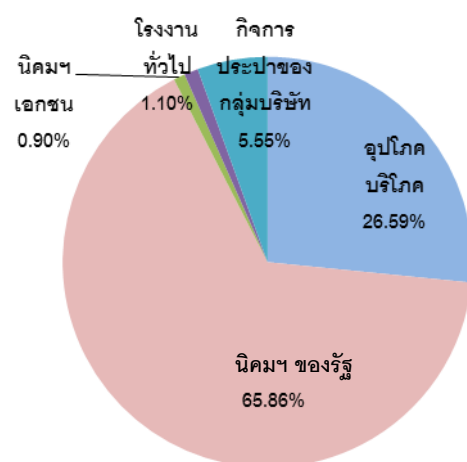
2.2.1. รายได้จากการขายน้ำดิบปี 2556 รวม 2,694.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 82.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.14 โดยมีปริมาณการจำหน่ายน้ำดิบรวม 256.77 ล้านลูกบาศก์เมตร (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 21.19 ล้านลูกบาศก์เมตร) ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 6.46 ล้านลูกบาศก์เมตรหรือลดลงร้อยละ 2.45 อันเนื่องมาจากความต้องการใช้น้ำที่ลดลงในช่วงไตรมาส 4 (เฉพาะไตรมาส 4 ลดลง 6.74 ล้านลูกบาศก์เมตร เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า) โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณฝนที่ค่อนข้างมากในไตรมาส 4 ทำให้ลูกค้าสามารถใช้แหล่งน้ำของตัวเองเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับสภาวะเศรษฐกิจและการเมืองในประเทศที่ส่งผลให้ผู้ใช้น้ำบางรายมีการลดกำลังการผลิตและใช้น้ำดิบลดลง ในส่วนของราคาขายเฉลี่ยในปี 2556 เท่ากับ 10.49 บาทต่อลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 0.57 บาทต่อลูกบาศก์เมตร หรือร้อยละ 5.74 จากการปรับขึ้นค่าน้ำตามแผนการปรับอัตราค่าน้ำในปี 2556

ภาพที่ 1 : ปริมาณน้ำดิบจ่ายจำแนกตามกลุ่มลูกค้า

ปี 2556 = 277.96 ล้านลูกบาศก์เมตร

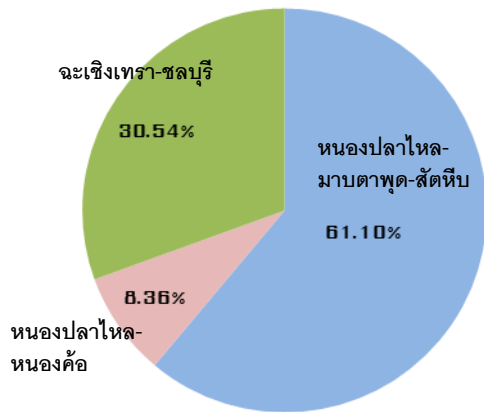


ปี 2555 = 278.69 ล้านลูกบาศก์เมตร

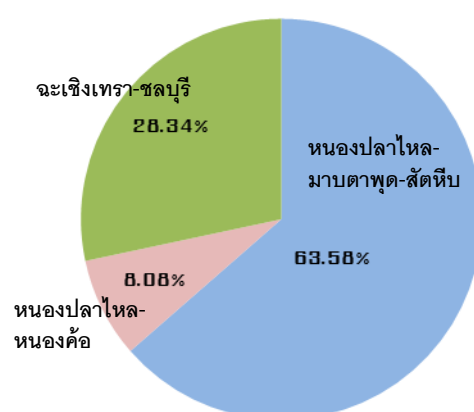


ภาพที่ 2 : ปริมาณน้ำดิบจ่ายจำแนกตามพื้นที่

ปี 2556 = 277.96 ล้านลูกบาศก์เมตร



ปี 2555 = 278.69 ล้านลูกบาศก์เมตร



2.2.2 ธุรกิจน้ำดิบมีต้นทุนขายรวม 962.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.35 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 9.23 ดังแสดงในตารางที่ 2

ตาราง 2 : ต้นทุนหลักธุรกิจน้ำดิบ

รายการ	2556		2555		เปลี่ยนแปลง	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	2,694.30	100.00	2,612.22	100.00	82.07	3.14
ต้นทุนขายน้ำดิบ	962.54	35.72	881.19	33.73	81.35	9.23
- ค่าน้ำดิบ	151.16	5.61	144.61	5.54	6.55	4.53
- ค่าไฟฟ้า	366.99	13.62	373.59	14.30	(6.60)	(1.77)
- ค่าเสื่อมราคา	259.44	9.63	213.79	8.18	45.65	21.35
- ค่าซ่อมบำรุง	64.82	2.41	45.52	1.74	19.30	42.40
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	120.13	4.46	103.68	3.97	16.45	15.86
กำไรขั้นต้น	1,731.76	64.28	1,731.03	66.27	0.73	0.04

- (1) ค่าน้ำดิบ จำนวน 151.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 6.55 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการซื้อน้ำดิบเอกชนในพื้นที่ชลบุรี เนื่องจากปัญหาภัยแล้งในช่วงต้นปี ถึง กลางปี 2556
- (2) ค่าไฟฟ้า จำนวน 366.99 ล้านบาท ลดลง 6.60 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการผันน้ำจากอ่างเก็บน้ำประแสร์ และแม่น้ำบางปะกงลดลงเนื่องจากปริมาณฝนที่ตกลงมามากในช่วงปลายปี 2556 ทำให้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักอยู่ในระดับสูง โดยสุทธิจากปัจจัยลบคือค่าไฟฟ้าต่อหน่วยเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มขึ้นประมาณ ร้อยละ 7.50 (จาก 3.17 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง เป็น 3.41 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง)
- (3) ค่าเสื่อมราคา จำนวน 259.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.65 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 21.35 เนื่องจากบริษัทมีการทยอยรับมอบงานโครงการระบบสูบน้ำส่งหนองปลาไหล-มาบตาพุด เส้นที่ 3 ตั้งแต่ กันยายน 2555

และรับมอบงานส่วนที่เหลือ ได้แก่ งานท่อส่งน้ำ โรงสูบน้ำ เครื่องสูบน้ำและระบบไฟฟ้า ในเดือนพฤศจิกายน 2556

- (4) ค่าซ่อมบำรุง จำนวน 64.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.30 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงซ่อมแซมท่อส่งน้ำบางปะกง – ชลบุรี และ หนองก่อ-แหลมฉับัง
- (5) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 120.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.45 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจัดกลุ่มพนักงานบางส่วนไปเป็นต้นทุนขายน้ำดิบเพื่อแสดงต้นทุนได้อย่างถูกต้องและเหมาะสมมากยิ่งขึ้นเป็นผลให้ค่าใช้จ่ายพนักงานในส่วนนี้เพิ่มขึ้น 13.83 ล้านบาท อย่างไรก็ดี ในภาพรวมค่าใช้จ่ายพนักงานของบริษัท (ต้นทุนขาย+คชจ.ขายและบริหาร) เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.32
- (6) กำไรขั้นต้น ปี 2556 เท่ากับ 1,731.76 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อน อย่างไรก็ดี อัตรากำไรขั้นต้นปี 2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 64.28 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ จากสถานะแหล่งน้ำในช่วงกลาง-ปลายปีที่อยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้สามารถควบคุมต้นทุนได้

### 2.3. ธุรกิจน้ำประปา

2.3.1. รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปาปี 2556 จำนวน 876.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 34.78 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.13 จากปริมาณการจำหน่ายประปา 68.39 ล้านลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 1.58 ล้านลูกบาศก์เมตร หรือ ร้อยละ 2.36 ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ย เท่ากับ 12.81 บาทต่อลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 0.22 บาทต่อลูกบาศก์เมตร หรือ ร้อยละ 1.73

2.3.2. ต้นทุนขายน้ำประปา รวม 502.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.48 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 9.96 สาเหตุหลักมาจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น และการเปลี่ยนแปลงรูปแบบในการผลิตน้ำประปาในบางพื้นที่สัมปทานเพื่อให้ระบบผลิตมีเสถียรภาพและคุณภาพมากยิ่งขึ้น ดังมีรายละเอียดแสดงในตารางที่ 3

ตาราง 3 ต้นทุนหลักธุรกิจน้ำประปา

รายการ	2556		2555		เปลี่ยนแปลง	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	876.38	100.00	841.60	100.00	34.78	4.13
รวมต้นทุนขายน้ำประปา	502.17	57.30	456.69	54.26	45.48	9.96
- ต้นทุนซื้อน้ำประปาเพื่อขาย	-	0.00	63.23	7.51	(63.23)	(100.00)
- ค่าน้ำดิบ	90.29	10.30	59.06	7.02	31.23	52.87
- ค่าไฟฟ้า	124.87	14.25	107.77*	12.81	17.09	15.86
- สารเคมี	20.92	2.39	26.16*	3.11	(5.24)	(20.01)
- คชจ.พนักงาน	36.99	4.22	34.57	4.11	2.42	7.01
- ค่าจ้าง Outsources	116.44	13.29	70.29*	8.35	46.14	65.65
- ค่าเสื่อมราคา	81.15	9.26	76.41	9.08	4.73	6.20
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	31.51	3.60	19.19	2.28	12.33	64.26
กำไรขั้นต้น	374.21	42.70	384.92	45.74	(10.70)	(2.78)

หมายเหตุ \* มีการปรับย้ายค่าไฟฟ้าและค่าสารเคมีในปี 2555 จำนวน 78.43 และ 22.06 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรวมอยู่ในสัญญาจ้าง Outsources เพื่อสามารถเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายกับปี 2556 ได้

- (1) ต้นทุนซื้อน้ำประปาเพื่อขาย ในปี 2556 ลดลงทั้งจำนวนจากปี 2555 เท่ากับ 63.23 ล้านบาท โดยบริษัทได้ยกเลิกสัญญาซื้อขายน้ำประปาสำหรับประปาชลบุรีกับบริษัทเอกชนแห่งหนึ่ง เนื่องจากไม่สามารถผลิตและส่งมอบได้ตามที่บริษัทกำหนด
- (2) ต้นทุนผลิตน้ำประปา รวม 502.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 45.48 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 9.96 สาเหตุหลักมาจากปริมาณจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.36 และ จากการเปลี่ยนแปลงรูปแบบใน



การผลิตน้ำประปาในบางพื้นที่สัมปทาน เพื่อให้ระบบผลิตมีเสถียรภาพและคุณภาพมากยิ่งขึ้น ดังนี้ 1) พื้นที่สัมปทานประปาชลบุรี เปลี่ยนจากการจ้างผู้รับจ้างให้ผลิตและรับผิดชอบการดำเนินการทั้งระบบ มาเป็นลงทุนและดำเนินการเองทั้งระบบ 2) พื้นที่สัมปทานประปาระยอง สัตหีบ บางปะกง และฉะเชิงเทรา เปลี่ยนจากการจ้างผู้รับจ้างผลิตและบำรุงรักษาระบบผลิตน้ำประปา (O&M) ที่รวมค่าไฟฟ้าและค่าสารเคมี มาเป็นการดำเนินการเอง

- (3) ค่าเสื่อมราคา จำนวน 81.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.73 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6.20 สาเหตุหลักมาจากการเริ่มรับรู้ค่าเสื่อมราคาของระบบประปาชลบุรี
- (4) กำไรขั้นต้น ปี 2556 เท่ากับ 374.21 ล้านบาท หรือเท่ากับ ร้อยละ 42.70 ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา

#### 2.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ปี 2556 มีจำนวนรวม 390.23 ล้านบาท ลดลง 101.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.69 จากปีก่อน เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย ค่าโฆษณาและค่าประชาสัมพันธ์ เนื่องจากปี 2555 มีค่าใช้จ่ายที่สัมพันธ์กับกิจกรรมครบรอบ 20 ปี

ตาราง 4 : ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

รายการ	2556 (ล้านบาท)	2555 (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง	
			(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	17.49	53.02	(35.53)	(61.01)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	326.76	376.81	(50.05)	(13.28)
ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาคุณภาพชีวิตและสิ่งแวดล้อม	45.98	62.22	(16.24)	(26.10)
รวม	390.23	492.05	(101.82)	(20.69)

#### 2.5 ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2556 มีจำนวนรวม 112.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.96 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 25.51 จากปีก่อน จากการเริ่มบันทึกดอกเบี้ยจ่ายสำหรับโครงการระบบสูบน้ำส่งหนองปลาไหล-มาบตาพุด เส้นที่ 3 ที่มีการรับมอบทรัพย์สินบางส่วนตั้งแต่เดือนกันยายน 2555 และส่วนที่เหลือของโครงการ (โรงสูบน้ำ เครื่องสูบน้ำและระบบไฟฟ้า) ในเดือนพฤศจิกายน 2556

## 2.6 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ปี 2556 มีจำนวนรวม 351.14 ล้านบาท ลดลง 13.42 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.68 เนื่องจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากร้อยละ 23 มาอยู่ที่ร้อยละ 20 ในปี 2556

## 3. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

**ตาราง 5 : แสดงภาพรวมงบแสดงฐานะการเงิน**

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่ม/(ลด)	
	ณ 31 ธันวาคม 2556	ณ 31 ธันวาคม 2555	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	13,485.21	12,440.09	1,045.13	8.40
หนี้สินรวม	5,557.83	5,119.62	438.21	8.56
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7,927.38	7,320.46	606.92	8.29
- ส่วนของบริษัทใหญ่	7,897.58	7,316.94	580.64	7.94

### 3.1. สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 13,485.21 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน จำนวน 1,045.13 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 8.40 ทั้งนี้มีรายการที่เปลี่ยนแปลงเป็นสาระสำคัญ ดังนี้

- (1) ลูกหนี้การค้า 410.18 ล้านบาท ลดลง 63.78 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทหนี้สินใหม่ตามการทำสัญญาระหว่างบริษัทในเครือและบริษัทเอกชนรายหนึ่ง (ลูกหนี้) ไปเป็นลูกหนี้ไม่หมุนเวียน จำนวน 43.58 ล้านบาท
- (2) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 10,621.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,079.13 ล้านบาท จากโครงการก่อสร้างของบริษัทสุทธิจากค่าเสื่อมราคาโดยมีรายการหลัก ได้แก่ โครงการวางท่อหนองปลาไหล-มาบตาพุดเส้นที่ 3 จำนวน 238.34 ล้านบาท (แล้วเสร็จในเดือนพฤศจิกายน 2556) โครงการเพิ่มศักยภาพระบบสูบน้ำบางพระ จำนวน 413.37 ล้านบาท โครงการก่อสร้างอ่างเก็บน้ำทับมา จำนวน 297.48 ล้านบาท โครงการวางท่อประแสร์-หนองปลาไหล (สัญญาซื้อเครื่องสูบน้ำและท่อ) 113.24 ล้านบาท และโครงการวางท่อส่งน้ำบางปะกง-ชลบุรี 164.90 ล้านบาท
- (3) สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน จำนวน 555.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.81 ล้านบาท มาจากงานวางท่อ สัตหีบ-พญา จำนวน 38.46 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นงานซ่อมบำรุงและปรับปรุงระบบผลิตน้ำประปาอื่นๆ รวมกัน

### 3.2. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2556 บริษัท มีหนี้สินรวม จำนวน 5,557.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 438.21 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 8.56 โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- (1) เจ้าหนี้การค้าสินทรัพย์ถาวร จำนวน 264.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 225.76 ล้านบาท มาจากเจ้าหนี้โครงการก่อสร้างทรัพย์สินของบริษัท
- (2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน รวมจำนวน 4,410.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 216.39 ล้านบาท มาจากเงินกู้สำหรับโครงการก่อสร้างของบริษัทโดยสุทธิจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามกำหนด

### 3.3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ จำนวน 7,897.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน จำนวน 580.64 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 7.94 มาจากกำไรสุทธิประจำปี 2556 เมื่อสุทธิจากเงินปันผลจ่ายจำนวน 732.04 ล้านบาท

### 4. การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

ตาราง 6 : แสดงภาพรวมงบกระแสเงินสด

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่ม/(ลด)
	ปี 2556	ปี 2555	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,634.57	1,635.21	(0.64)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(1,183.64)	(2,017.28)	833.64
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(446.10)	491.85	(937.96)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4.83	109.78	(104.95)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	238.47	128.69	109.78
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	243.31	238.47	4.83

ในภาพรวมแล้วปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดรับที่ดีจากการดำเนินงาน และเมื่อสุทธิกับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงินแล้ว บริษัทมีกระแสเงินสดรับเพิ่มขึ้น 4.83 ล้านบาท

### 5. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตาราง 7 : แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ (งบการเงินรวม)	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2555	เพิ่ม (ลด)
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้รวม (ร้อยละ)	56.87	58.69	(1.82)
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้รวม (ร้อยละ)	34.49	33.27	1.22
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	17.30	17.40	(0.10)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	10.15	10.68	(0.53)
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.70	0.70	-
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	2.53	2.87	(0.34)

ในปี 2556 ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 56.87 และ ร้อยละ 34.49 ตามลำดับ สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) มีการปรับลดลงจากปี 2555 เล็กน้อยอยู่ที่ ร้อยละ 17.30 และ ร้อยละ 10.15 ตามลำดับ เนื่องจาก บริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนต่อเนื่องในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ เพื่อเพิ่มศักยภาพทั้งด้านแหล่งน้ำดิบสำรอง และการขยายความสามารถของระบบสูบน้ำ เพื่อให้สามารถรองรับการเติบโตของความต้องการใช้น้ำที่จะมีเพิ่มขึ้นในอนาคต

## 6. ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัท

ตาราง 8 : ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัท ณ 3 กุมภาพันธ์ 2557

หน่วย : ล้านลูกบาศก์เมตร

รายการ	ชลบุรี		ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกกราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	69.45	15.95	58.07	139.24	32.41	214.52
ร้อยละของความจุ	59	75	81	85	81	87
ค่าเฉลี่ย (2549 – 2556)	62.84	12.88	52.91	130.42	30.84	207.03
เปรียบเทียบค่าเฉลี่ย (2549 – 2556)	+6.61	+3.07	+5.16	+8.82	+1.57	+7.49

ณ วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2557 ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัททั้งในพื้นที่ชลบุรีและระยองมีปริมาณมากกว่าค่าเฉลี่ยปี 2549 – 2556 ซึ่งจะมีปริมาณเพียงพอสำหรับความต้องการใช้น้ำในปี 2557 และส่งผลดีกับต้นทุนในการสูบส่ง