

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชี ได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทฯ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทฯ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ 3 ปี (2555 -2557)

เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ลงทุนสามารถดูงบการเงินล่าสุดของบริษัทฯ ได้จาก Website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (www.sec.or.th) หรือ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) หรือดูได้จาก Website ของบริษัทฯ (www.eastwater.com)

โดยสามารถดูสรุปรายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้ดังตารางต่อไปนี้

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	112,860	0.74	243,307	1.80	238,473	1.92
เงินลงทุนชั่วคราว	55,070	0.36	86,879	0.64	96,308	0.77
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	420,588	2.76	414,274	3.07	481,642	3.87
สินค้าคงเหลือ	9,232	0.06	10,536	0.08	7,745	0.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	61,063	0.40	45,640	0.34	23,865	0.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย- สุทธิ	57,678	0.38	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	716,491	4.70	800,636	5.93	848,033	6.81
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	91,470	0.60	91,470	0.68	91,470	0.74
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	224,621	1.47	227,990	1.69	208,382	1.68
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	11,747,778	77.07	10,284,153	76.29	9,542,767	76.71
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน-สุทธิ	-	-	-	-	491,762	3.95
ต้นทุนการได้มาซึ่งสิทธิในสัมปทาน						
รอตัดบัญชี - สุทธิ	-	-	-	-	531,792	4.27
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1,725,359	11.32	1,533,155	11.37	160,762	1.29
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน	12,693	0.08	10,737	0.08	9,676	0.08
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	725,033	4.76	532,308	3.96	555,440	4.47
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	14,526,954	95.30	12,679,813	94.07	11,592,051	93.19
รวมสินทรัพย์	15,243,445	100.00	13,480,449	100.00	12,440,084	100.00

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	233,000	1.53	156,000	1.16	111,000	0.89
เจ้าหนี้การค้า	130,003	0.85	144,147	1.07	157,561	1.27
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	479,050	3.14	264,227	1.96	38,465	0.31
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,008	0.01	301	-	2,024	0.02
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	563,280	3.70	568,610	4.22	737,690	5.93
ภาษีเงิน ได้นิติบุคคลค้างจ่าย	129,535	0.85	131,519	0.98	135,653	1.09
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	155,043	1.02	133,155	0.99	120,000	0.96
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	49,156	0.32	57,279	0.42	55,852	0.45
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์						
ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	269	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,741,344	11.42	1,455,238	10.80	1,358,245	10.92
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	3,136	0.02	-	-	301	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,648,721	30.50	3,841,751	28.50	3,456,281	27.78
หนี้สินภาษีเงิน ได้อัดบัญชี	42,448	0.28	36,437	0.27	32,530	0.26
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	104,433	0.68	91,424	0.68	89,385	0.72
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	13,240	0.09	22,778	0.17	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	173,053	1.13	130,893	0.97	182,882	1.47
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,985,031	32.70	4,123,283	30.59	3,761,379	30.23
รวมหนี้สิน	6,726,375	44.12	5,578,521	41.39	5,119,624	41.15

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,663,725	10.91	1,663,725	12.34	1,663,725	13.37
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,663,725	10.91	1,663,725	12.34	1,663,725	13.37
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,138,522	14.03	2,138,522	15.86	2,138,522	17.19
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500	1.09	166,500	1.23	166,500	1.34
ยังไม่ได้จัดสรร	4,493,850	29.48	3,875,025	28.75	3,316,437	26.66
องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น	24,960	0.17	28,357	0.21	31,755	0.26
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	29,513	0.20	29,800	0.22	3,521	0.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,517,070	55.88	7,901,929	58.61	7,320,460	58.85
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	15,243,445	100.00	13,480,449	100.00	12,440,084	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	5.12		4.75		4.39	
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 2557		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ปรับปรุงใหม่)		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายน้ำดิบ	2,768,376	64.31	2,694,295	68.11	2,612,221	70.11
รายได้จากการขายน้ำประปา	988,739	22.97	876,385	22.16	841,602	22.59
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	268,923	6.25	139,783	3.53	-	-
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	216,202	5.02	189,170	4.78	223,588	6.00
รายได้อื่น	62,520	1.45	56,288	1.42	48,538	1.30
รวมรายได้	4,304,760	100.00	3,955,921	100.00	3,725,949	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,039,691	24.15	940,441	23.77	881,188	23.65
ต้นทุนขายน้ำประปา	590,123	13.71	523,737	13.24	456,686	12.26
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	268,923	6.25	139,783	3.53	-	-
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	198,915	4.62	181,128	4.58	201,303	5.40
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14,147	0.33	17,490	0.45	53,018	1.42
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	398,087	9.25	374,764	9.47	439,031	11.81
ต้นทุนทางการเงิน	121,226	2.82	115,213	2.91	89,991	2.42
ภาษีเงินได้	339,198	7.87	350,510	8.86	364,560	9.78
รวมค่าใช้จ่าย	2,970,310	69.00	2,643,066	66.81	2,485,777	66.72
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,334,450	31.00	1,312,855	33.19	1,240,172	33.28

จ)งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 (ปรับปรุงใหม่)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :						
ตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่ได้รับโอนจาก ลูกค้า	(3,398)	(0.08)	(3,398)	(0.09)	(3,398)	(0.09)
ขาดทุนจากการประมาณการตาม หลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ โครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	(25,813)	(0.69)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของ กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	5,163	0.14
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	(3,398)	(0.08)	(3,398)	(0.09)	(24,048)	(0.64)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,331,052	30.92	1,309,457	33.10	1,216,124	32.64
การแบ่งปันกำไรสุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่	1,334,205	30.99	1,312,937	33.19	1,239,742	33.27
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	245	0.01	(82)	-	430	0.01
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,334,450	31.00	1,312,855	33.19	1,240,172	33.28
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,330,807	30.91	1,309,539	33.10	1,215,694	32.63
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	245	0.01	(82)	-	430	0.01
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,331,052	30.92	1,309,457	33.10	1,216,124	32.64

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	3,875,025		3,316,437		2,929,182	
<u>หัก</u> ผลกระทบของการเปลี่ยนนโยบาย การบัญชี	-		(25,452)		-	
เงินปันผลจ่าย	(715,380)		(732,017)		(831,837)	
รวม	3,159,645		2,558,968		2,097,345	
<u>บวก</u> กำไรสุทธิประจำปี	1,334,205		1,316,057		1,239,742	
- กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	-		-		(20,650)	
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	4,493,850		3,875,025		3,316,437	
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500		166,500		166,500	
กำไรสะสม	4,660,350		4,041,525		3,482,937	
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.80		0.79		0.75	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		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

	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2555
ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,673,648	1,663,365	1,604,731
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล			
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ (โอนกลับ)	-	-	(300)
ค่าเสื่อมราคา	373,967	324,914	312,952
ค่าตัดจำหน่าย	116,646	84,227	40,482
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	1,310	630	4,110
รายได้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้รับโอนจากลูกค้า	(3,398)	(3,398)	(3,398)
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	5,024	11,175	34,278
ประมาณการหนี้สิน	3,059	4,237	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	13,767	13,252	-
เงินปันผลรับ	(24,486)	(24,053)	(25,094)
ดอกเบี้ยรับ	(6,365)	(9,168)	(8,292)
ดอกเบี้ยจ่ายและตัดจำหน่ายดอกเบี้ยภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	120,066	111,232	88,195
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,273,238	2,176,413	2,047,664

หน่วย: พันบาท

ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

(7,002)

24,059

(53,626)

สินค้าคงเหลือ

1,305

(2,791)

133

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

(16,330)

(9,945)

15,970

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

11,141

(11,519)

(7,270)

การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)

เจ้าหนี้การค้า

(14,101)

(13,414)

51,896

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

15,330

17,575

26,421

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

(8,417)

(8,945)

10,029

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

(757)

(11,214)

(1,386)

ประมาณการหนี้สิน

(14,442)

(11,635)

-

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

42,160

(51,989)

31,443

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

2,282,125

2,096,595

2,121,274

จ่ายดอกเบี้ย

(111,607)

(113,548)

(77,529)

จ่ายภาษีเงินได้

(337,127)

(357,904)

(408,534)

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

1,833,391

1,625,143

1,635,211

หน่วย: พันบาท

ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2555
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(109,368)	(94,754)	(51,307)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	141,177	104,183	50,000
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	7,271	8,652	8,067
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	24,486	24,053	25,094
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	11,754	-	652
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(299,316)	(155,632)	(3,076)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(4)
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1,797,740)	(984,546)	(1,928,150)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน	-	-	(39,919)
เงินสดจ่ายเพื่อการได้มาซึ่งสิทธิในสัมปทาน	-	-	(18,375)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมที่ดัดแปลงเป็นทุน	(103,175)	(76,163)	(60,261)

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	3,816,000	409,500	388,000
เงินสดชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(3,739,000)	(364,500)	(310,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,384,000	967,831	2,339,970
เงินสดชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(582,360)	(751,440)	(1,092,020)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,818)	(2,024)	(2,235)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนบริษัทย่อย	-	27,000	-
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้น	(715,749)	(732,470)	(831,863)

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(109,368)	(94,754)	(51,307)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	141,177	104,183	50,000
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	7,271	8,652	8,067
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	24,486	24,053	25,094
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	11,754	-	652
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(299,316)	(155,632)	(3,076)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(4)
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1,797,740)	(984,546)	(1,928,150)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน	-	-	(39,919)
เงินสดจ่ายเพื่อการได้มาซึ่งสิทธิในสัมปทาน	-	-	(18,375)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมที่ดัดแปลงเป็นทุน	(103,175)	(76,163)	(60,261)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,124,911)	(1,174,207)	(2,017,279)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	3,816,000	409,500	388,000
เงินสดชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(3,739,000)	(364,500)	(310,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,384,000	967,831	2,339,970
เงินสดชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(582,360)	(751,440)	(1,092,020)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,818)	(2,024)	(2,235)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนบริษัทย่อย	-	27,000	-
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้น	(715,749)	(732,470)	(831,863)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	161,073	(446,103)	491,852

หน่วย: พันบาท

ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2555
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(130,447)	4,833	109,784
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	243,306	238,473	128,689
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	112,860	243,306	238,473
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด			
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	455,121	230,507	38,269
โอนสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	1,390
โอนสินทรัพย์ที่ถือไว้ขายเป็นสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน	-	-	33,267

14. รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ

1. เหตุการณ์สำคัญของบริษัทฯ ในไตรมาส 4 ปี 2557 ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ

1.1 สถานะเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไตรมาสที่ 4 ปี 2557 การผลิตในภาคอุตสาหกรรมขยายตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนตามการฟื้นตัวของการใช้ภายในประเทศและประเทศคู่ค้า โดยการผลิตเม็ดพลาสติกฟื้นตัวจากอุตสาหกรรมต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การผลิตปิโตรเลียมมีการลดการผลิตเนื่องจากอุปสงค์ไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนและกังวลต่อผลขาดทุนจากสต็อก ในขณะที่การผลิตรถยนต์ยังได้รับผลกระทบจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง การส่งออกขยายตัวเล็กน้อยจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ การเร่งนำเข้าก่อนหมดสิทธิประโยชน์ทางภาษีของยุโรปและการส่งออกไป CLMV ยังขยายตัวต่อเนื่อง สำหรับภาคการท่องเที่ยวมีการขยายตัวร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และขยายตัวจากไตรมาสก่อนร้อยละ 12.8 ทั้งนี้สำหรับปี 2558 คาดว่าจะมีการลงทุนเพิ่มขึ้นของธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในปีที่ผ่านมา และความชัดเจนของโครงการลงทุนภาครัฐจะช่วยให้ภาคการผลิตและการลงทุนของภาคเอกชนฟื้นตัวซึ่งจะส่งผลดีต่อความต้องการใช้น้ำในปี 2558

1.2 สถานการณ์น้ำ

สถานการณ์น้ำในไตรมาสที่ 4 มีการปรับตัวดีขึ้นจากปริมาณน้ำฝนในช่วงเดือนตุลาคมและพฤศจิกายนทำให้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทฯ กลับมาอยู่ในเกณฑ์ปกติ และสามารถยกเลิกมาตรการในการป้องกันภัยแล้งที่ใช้ตั้งแต่ปลายเดือนกรกฎาคม ได้ในเดือนธันวาคม 2557 ทั้งนี้ ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2558 ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทฯ ในพื้นที่ระยองและชลบุรี เฉลี่ยอยู่ที่ 75% และ 47% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ตาราง 1 : ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทฯ ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2558

หน่วย : ล้านลูกบาศก์เมตร

รายการ	ชลบุรี		ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกกราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	50.77	13.88	31.75	130.65	16.70	214.88
ร้อยละของความจุ	43%	65%	44%	80%	42%	87%
ค่าเฉลี่ย (2549 – 2557)	62.53	12.88	52.14	128.74	30.17	205.15
เปรียบเทียบค่าเฉลี่ย (2549 – 2557)	(11.76)	1.00	(20.39)	1.91	(13.47)	9.73

1.3 เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจน้ำดิบ

1. บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างวางท่อส่งน้ำและก่อสร้างสถานีสูบน้ำจากแหล่งน้ำดิบที่จัดหาเพิ่มเติมในพื้นที่ชลบุรี มูลค่า 244.00 ล้านบาท เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2557 เพื่อรองรับการขาดแคลนและความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มมากขึ้นในพื้นที่ชลบุรี – ฉะเชิงเทรา

2. ความคืบหน้างานก่อสร้างพัฒนาสระเก็บน้ำดิบทัพบมา ณ วันที่ 31 มกราคม 2558 อยู่ที่ 58.1% เร็วกว่าแผนที่ 57.6% ทั้งนี้ โครงการมีกำหนดแล้วเสร็จภายในปี 2558 และเริ่มใช้งานได้ในปี 2559

3. ความคืบหน้างานก่อสร้างวางท่อส่งน้ำดิบเชื่อมโยงอ่างเก็บน้ำประแสร์-อ่างเก็บน้ำหนองปลาไหล ณ วันที่ 31 มกราคม 2558 อยู่ที่ 45.5% เร็วกว่าแผนที่ 10.5% โดยมีกำหนดแล้วเสร็จตามแผนงานในเดือนกันยายน 2559

1.4 เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจน้ำประปา

เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2557 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติขายหุ้น บริษัท เสมัด ยูทิลิตี้ส์ จำกัด จำนวน 6,600,000 หุ้น ให้แก่บริษัทเอกชนรายหนึ่ง ในราคาหุ้นละ 4.85 บาท เพื่อปรับแผนการลงทุนให้สอดคล้องกับแผนการบริหารความเสี่ยงและแผนการลงทุนระยะยาว ทั้งนี้ ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2557 ได้มีการจัดประเภทสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัท เสมัด ยูทิลิตี้ส์ จำกัด ใหม่ เป็นรายการสินทรัพย์/หนี้สินไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย ซึ่งสามารถดูรายละเอียดได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 10 งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

1.5 เหตุการณ์สำคัญอื่นๆ

บริษัทฯ ได้เริ่มใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 เรื่องข้อตกลงสัมปทานบริการ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ปี 2557 สำหรับกิจการประปาของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี การปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีดังกล่าวไม่ได้ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานที่แสดงในงบการเงินของบริษัทฯ และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานแต่อย่างใด ซึ่งรายละเอียดของผลกระทบสามารถดูจากหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 2 งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินการประจำปี 2557

2.1. สรุปผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 4,304.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 348.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.82% และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่รวมทั้งสิ้น 1,334.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1.62% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,015.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 81.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.76% และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่รวมทั้งสิ้น

276.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 33.17% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556

ตาราง 2 : ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทปี 2557

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)				เพิ่ม (ลด)	
	2557	%	2556	%	ล้านบาท	%
น้ำดิบจำหน่าย (ล้านลูกบาศก์เมตร)	257.09	-	256.77	-	0.32	0.13
น้ำประปาจำหน่าย (ล้านลูกบาศก์เมตร)	75.61	-	68.39	-	7.21	10.55
รายได้รวม	4,304.76	100	3,955.92	100	348.84	8.82
รายได้น้ำดิบ	2,768.38	64.31	2,694.30	68.11	74.08	2.75
รายได้น้ำประปา	988.74	22.97	876.38	22.15	112.35	12.82
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	216.20	5.02	189.17	4.78	27.03	14.29
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	268.92	6.25	139.78	3.53	129.14	92.39
รายได้อื่นๆ	62.52	1.45	56.29	1.42	6.23	11.07
ต้นทุนขายและบริการ	2,097.65	48.73	1,785.09	45.12	312.56	17.51
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,039.69	24.15	940.44	23.77	99.25	10.55
ต้นทุนขายน้ำประปา	590.12	13.71	523.74	13.24	66.39	12.68
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	198.91	4.62	181.13	4.58	17.79	9.82
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	268.92	6.25	139.78	3.53	129.14	92.39
กำไรขั้นต้น	2,207.11	51.27	2,170.83	54.88	36.28	1.67
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	412.23	9.58	392.25	9.92	19.98	5.09
กำไรก่อนต้นทุนการเงินและภาษี* (EBIT)	1,794.87	41.70	1,778.58	44.96	16.30	0.92
ต้นทุนทางการเงิน	121.23	2.82	115.21	2.91	6.01	5.22
กำไรก่อนภาษี (EBT)	1,673.65	38.88	1,663.37	42.05	10.28	0.62
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	339.20	7.88	350.51	8.86	(11.31)	(3.23)
กำไรสุทธิ	1,334.45	31.00	1,312.85	33.19	21.60	1.64
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท ใหญ่	1,334.21	30.99	1,312.94	33.19	21.27	1.62
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.802		0.789		0.013	1.62
EBITDA	2,288.42	53.16	2,196.13	55.51	92.30	4.20

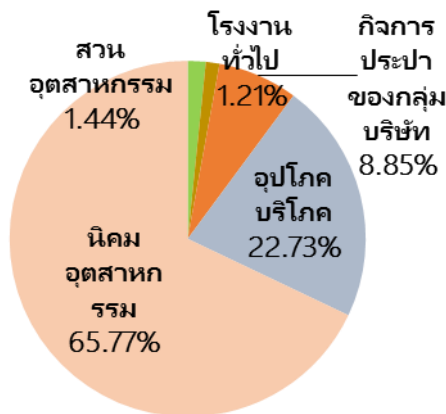
2.2. ธุรกิจน้ำดิบ

2.2.1 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายน้ำดิบปี 2557 รวม 2,768.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 74.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.75% โดยมีปริมาณจำหน่ายน้ำดิบรวม 257.09 ล้านลูกบาศก์เมตร (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำนวน 24.97 ล้านลูกบาศก์เมตร) เพิ่มขึ้น 0.32 ล้านลูกบาศก์เมตรหรือ 0.13% ในขณะที่ราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ย เท่ากับ 10.77 บาทต่อลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 จำนวน 0.28 บาทต่อลูกบาศก์เมตร หรือ 2.62% จากการปรับขึ้นค่าน้ำตามแผนการปรับอัตราค่าน้ำ

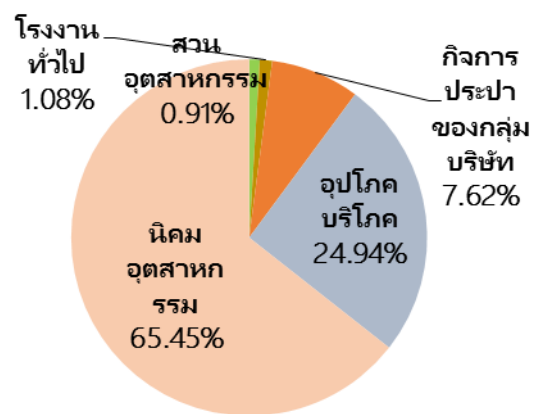
สำหรับไตรมาส 4 มีรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบรวม 648.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 54.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.25% โดยมีปริมาณจำหน่ายน้ำดิบรวม 60.42 ล้านลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 5.27% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ภาพที่ 1 : ปริมาณน้ำดิบจ่ายจำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัทฯ)

ม.ค. – ธ.ค. 2557 = 282.06 ล้านลูกบาศก์เมตร



ม.ค. – ธ.ค. 2556 = 277.96 ล้านลูกบาศก์เมตร

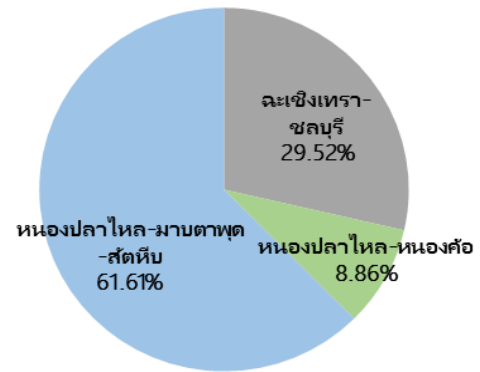
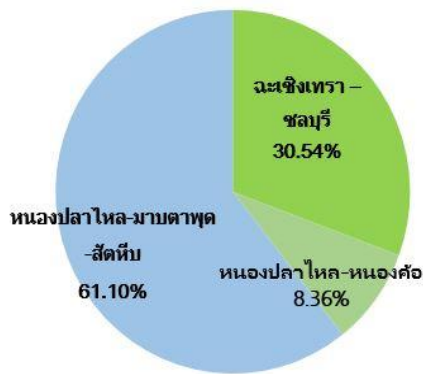


หมายเหตุ ปริมาณน้ำจำหน่าย = ปริมาณน้ำจ่าย – ปริมาณน้ำที่ใช้ในกิจการประปาของกลุ่มบริษัทฯ

ภาพที่ 2 : ปริมาณน้ำดิบจ่ายจำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัทฯ)

ม.ค. – ธ.ค. 2557 = 282.06 ล้านลูกบาศก์เมตร

ม.ค. – ธ.ค. 2556 = 277.96 ล้านลูกบาศก์เมตร



2.2.2 ต้นทุนขายน้ำดิบสำหรับปี 2557 มีต้นทุนขายรวม 1,039.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.25 ล้านบาท หรือ 10.55% ดังแสดงในตารางที่ 3

ตาราง 3 : ต้นทุนหลักธุรกิจน้ำดิบสำหรับปี 2557

รายการ	2557		2556		เปลี่ยนแปลง	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)
ปริมาณ (ล้าน ลบ.ม.)	257.09	-	256.77	-	0.32	0.13
รายได้ – น้ำดิบ	2,768.38	100.00	2,694.30	100.00	74.08	2.75
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,039.69	37.56	940.44	34.90	99.25	10.55
- ค่าน้ำดิบ	139.96	5.06	147.69	5.48	(7.72)	(5.23)
- ค่าไฟฟ้า	420.19	15.18	358.57	13.31	61.62	17.19
- ค่าเสื่อมราคา	271.25	9.80	253.49	9.41	17.76	7.01
- ค่าซ่อมบำรุง	72.02	2.60	63.33	2.35	8.68	13.71
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	136.28	4.92	117.37	4.36	18.91	16.11
กำไรขั้นต้น	1,728.68	62.44	1,753.85	65.10	(25.17)	(1.44)

- (1) ค่าน้ำดิบ จำนวน 139.96 ล้านบาท ลดลงเทียบกับปี 2556 จำนวน 7.72 ล้านบาท หรือลดลง 5.23% เนื่องจากในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 บริษัทฯ สามารถใช้น้ำจากอ่างเก็บน้ำในพื้นที่ชลบุรีที่มีต้นทุนต่ำได้มากขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556

- (2) ค่าไฟฟ้า จำนวน 420.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61.62 ล้านบาท หรือ 17.19% สาเหตุหลักมาจากอัตราค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น และจากสภาวะฝนทิ้งช่วงทำให้ระดับน้ำในอ่างเก็บน้ำต่ำกว่าเกณฑ์ปกติ บริษัทฯ จึงต้องมีการผันน้ำจากแม่น้ำบางปะกงเพิ่มขึ้น รวมถึงการผันน้ำจากอ่างเก็บน้ำประแสร์ตามมาตรการป้องกันภาวะภัยแล้งในพื้นที่ชลบุรีและระยอง
- (3) ค่าเสื่อมราคา จำนวน 271.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.76 ล้านบาท หรือ 7.01% เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มบันทึกค่าเสื่อมโครงการหนองปลาไหล-มาบตาพุดเส้น 3 ทั้งโครงการตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2556 รวมถึงมีการรับมอบโรงสูบน้ำและท่อส่งน้ำส่วนขยายของโครงการบางพระเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2557
- (4) ค่าซ่อมบำรุง จำนวน 72.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.68 ล้านบาท หรือ 13.71% สาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงซ่อมแซมท่อส่งน้ำตามอายุการใช้งาน และการปรับปรุงระบบสูบน้ำเพื่อรองรับการผันน้ำจากอ่างเก็บน้ำประแสร์
- (5) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 136.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.91 ล้านบาท หรือ 16.11% มีสาเหตุหลักมาจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้งานและการปรับเพิ่มอัตราค่าเช่าที่ดินซึ่งเป็นที่ดินของสระมาบขา 1 และมาบขา 2 และค่าเช่าที่ดินสำหรับวางท่อในทางหลวงของโครงการทับมา
- (6) กำไรขั้นต้น สำหรับปี 2557 เท่ากับ 1,728.68 ล้านบาท ลดลง 25.17 ล้านบาท หรือลดลง 1.44% โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 62.44% ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ

2.3. ธุรกิจน้ำประปา

2.3.1 รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปาสำหรับปี 2557 เท่ากับ 988.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112.35 ล้านบาท หรือ 12.82% จากปริมาณจำหน่าย 75.61 ล้านลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 7.21 ล้านลูกบาศก์เมตร หรือ 10.55% โดยหลักมาจากความต้องการน้ำประปาที่เพิ่มขึ้นจากการขยายท่อจ่ายน้ำประปาของประปาสตึกซึ่งได้ปรับปรุงแล้วเสร็จในเดือนกุมภาพันธ์ 2557 และการเติบโตของประชากรในพื้นที่ประปาบ่อวินตามการขยายตัวของนิคมอุตสาหกรรม โดยมีราคาขายน้ำประปาเฉลี่ยอยู่ที่ 13.08 บาทต่อลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 0.26 บาทต่อลูกบาศก์เมตร หรือ 2.06%

2.3.2 ต้นทุนขายน้ำประปาสำหรับปี 2557 เท่ากับ 590.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.39 ล้านบาท หรือ 12.68% โดยมีรายละเอียดแสดงในตารางที่ 4

ตาราง 4 ต้นทุนหลักธุรกิจน้ำประปาสำหรับปี 2557

รายการ	2557		2556		เปลี่ยนแปลง	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)
ปริมาณ (ล้าน ลบ.ม.)	75.61	-	68.39	-	7.21	10.55
รายได้ - น้ำประปา	988.74	100.00	876.38	100.00	112.35	12.82

รายการ	2557		2556		เปลี่ยนแปลง	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)
ต้นทุนขายน้ำประปา	590.12	59.68	523.74	59.76	66.39	12.68
- ค่าน้ำดิบ	138.22	13.98	112.34	12.82	25.89	23.04
- ค่าไฟฟ้า	136.18	13.77	124.87	14.25	11.32	9.06
- สารเคมี	20.94	2.12	20.92	2.39	0.02	0.09
- คชจ.พนักงาน + จ้าง Outsources	156.14	15.79	153.43	17.51	2.71	1.17
- ค่าเสื่อมราคา	112.78	11.41	81.15	9.26	31.63	38.98
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	25.86	2.62	31.03	3.54	(5.18)	(16.68)
กำไรขั้นต้น	398.62	40.32	352.65	40.24	45.97	13.04

- (1) ค่าน้ำดิบ จำนวน 138.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.89 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 23.04% เมื่อเทียบกับปี 2556 มาจากมาจากปริมาณจำหน่ายที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้มีการจัดหาน้ำดิบเพิ่มขึ้นของประปาชลบุรีและการใช้น้ำดิบของบริษัทเพิ่มมากขึ้นสำหรับประปาสดหีบ และประปาบ่อวิน
- (2) ค่าเสื่อมราคา จำนวน 112.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.63 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเริ่มรับรู้ค่าเสื่อมราคาของระบบผลิตน้ำประปาของประปาชลบุรี ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2556 และงานขยายท่อจ่ายน้ำประปาสดหีบ-พทยา 18,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ในเดือนมิถุนายน 2557
- (3) กำไรขั้นต้น สำหรับปี 2556 จำนวน 398.62 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 40.32%

2.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2557 จำนวน 412.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.98 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 5.09% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากการปรับฐานเงินเดือนประจำปีและค่าใช้จ่ายในการพัฒนาโครงการน้ำประปาและน้ำดิบทั้งในและต่างประเทศ และการบันทึกค่าชดเชยที่ไม่สามารถส่งมอบน้ำประปาตามปริมาณขั้นต่ำที่กำหนดตามสัญญาซื้อขายน้ำประปาสดหีบ-พทยา จำนวน 30.34 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายในการควบคุมค่าใช้จ่ายทำให้ค่าใช้จ่ายโดยรวมเพิ่มขึ้นไม่มากนัก

2.5 ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับ ปี 2557 มีจำนวนทั้งสิ้น 121.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.22 จากการรับมอบโรงสูบน้ำและท่อสูบน้ำส่วนขยายของโครงการบางพระ ทำให้เริ่มรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2557

3. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ตาราง 5 : แสดงภาพรวมงบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่ม/(ลด)	
	ณ 31 ธันวาคม 2557	ณ 31 ธันวาคม 2556	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	15,243.45	13,480.45	1,763.00	13.08
หนี้สินรวม	6,726.37	5,578.52	1,147.85	20.58
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	8,517.07	7,901.93	615.14	7.78
- ส่วนของบริษัทใหญ่	8,487.56	7,872.13	615.43	7.82

3.1 สินทรัพย์

ณ สิ้น ปี 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 15,243.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,763.00 ล้านบาท หรือ 13.08% ทั้งนี้มีรายการที่เปลี่ยนแปลงเป็นสาระสำคัญ ดังนี้

(1) รายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน 57.68 ล้านบาท มาจากการจัดประเภทสินทรัพย์และหนี้สินที่สำคัญซึ่งถูกจัดประเภทเป็นถือไว้เพื่อขายตามงบการเงินรวม ซึ่งเป็นรายการของบริษัท เสม็ด ยูทิลิตี้ส์ จำกัด ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติจำหน่ายหุ้นทั้งหมด โดยมีรายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 10

(2) เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 เรื่องข้อตกลงสัมปทานบริการ บริษัทฯ มีการปรับรายการสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับกิจการประปาตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยมีรายการหลักที่ทำการปรับรายการ ได้แก่ รายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รายการสินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน และรายการต้นทุนการได้มาซึ่งสิทธิในสัมปทานไปเป็นรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งสามารถดูรายละเอียดได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงิน 2

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 1,725.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 192.73 ล้านบาท เนื่องจากการรับมอบงานขยาย และปรับปรุงระบบท่อจ่ายน้ำประปาในพื้นที่สัดหีบ-พทยา บ่อวิน จะเชิงเตรา นครสวรรค์ หนองขาม และหัวรอ สุทธิกับค่าตัดจำหน่ายของกิจการประปา

(3) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ หลังการจัดประเภทรายการใหม่ จำนวน 11,747.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,463.63 ล้านบาท มาจากการรับมอบงานระหว่างก่อสร้างสุทธิกับค่าเสื่อมราคา

(4) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 725.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 192.73 ล้านบาท มาจากเงินจ่าย

ล่วงหน้าโครงการวางท่อส่งน้ำดิบเชื่อมโยงอ่างเก็บน้ำประแสร์ – อ่างเก็บน้ำหนองปลาไหล

3.2 หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 6,726.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 1,147.85 ล้านบาท หรือ 20.58% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- (1) เงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 233.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.00 ล้านบาท มาจากการใช้เงินกู้ระยะสั้นเพื่อบริหารต้นทุนทางการเงิน โดยมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงรองรับในการใช้วงเงินกู้ดังกล่าวไว้แล้ว
- (2) เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 479.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214.82 ล้านบาท มาจากเจ้าหนี้โครงการก่อสร้างของบริษัทฯ ที่ดำเนินการอยู่ ณ ปัจจุบัน
- (3) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 5,212.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 801.64 ล้านบาท มาจากการการเบิกถอนเงินกู้ระยะยาวสำหรับโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างของบริษัทสุทธิจากชำระคืนเงินกู้ระยะยาว

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ จำนวน 8,487.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 จำนวน 615.43 ล้านบาท จากกำไรสุทธิสะสมในปี 2557 สุทธิกับการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

4. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(4) ตาราง 6 : แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ (งบการเงินรวม)	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้รวม (%)	54.69%	56.89%
(ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน)		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้รวม (%)	54.69%	56.89%
(ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน)		
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้รวม (%)	33.06%	34.40%
(ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน)		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	16.31%	17.31%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	9.29%	10.13%
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.79	0.71
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	3.32	2.57

ผลการดำเนินงานปี 2557 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ดี ถึงแม้ว่าจะมีต้นทุนเพิ่มขึ้นจากมาตรการในการป้องกันภัยแล้ง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น 54.69% และอัตรากำไรสุทธิ 33.06% สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(ROE) และผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ใกล้เคียงกันกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นมีการปรับขึ้นเป็น 0.79 เท่า จากเงินกู้สำหรับโครงการก่อสร้างของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีโดยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น(DSCR) ที่ 3.32 เท่า

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

“บริษัทฯ ได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง บริษัทฯ ขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้บริษัทฯ ขอรับรองว่า

- (1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแล้ว
- (2) บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว
- (3) บริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และบริษัทฯ ได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ต่อผู้สอบบัญชีและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ แล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่บริษัทฯ ได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ นางวิราวรรณ ธารานนท์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางวิราวรรณ ธารานนท์ กำกับไว้ บริษัทฯ จะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทฯ ได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายวันชัย หล่อวัฒนตระกูล	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
2. นายสหัส ประทักษ์นุกูล	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
ตราประทับบริษัท		
ผู้รับมอบอำนาจ		
ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นางวิราวรรณ ธารานนท์	ผู้อำนวยการ	
	สำนักกรรมการผู้อำนวยการใหญ่	
	และเลขานุการบริษัท	

