

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินของบริษัทฯ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ 3 ปี (2556 -2558)

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

โดยสามารถดูสรุปรายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 1 งบแสดงฐานะการเงิน

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	311,218	1.59	112,860	0.74	243,307	1.80
เงินลงทุนชั่วคราว	862,598	4.39	55,070	0.36	86,879	0.64
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	442,724	2.26	415,081	2.72	410,178	3.04
รายได้ค้างงานลดน้ำสูญเสียรอรับชำระ- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,440	0.02	5,507	0.04	4,096	0.03
สินค้าคงเหลือ	9,381	0.05	9,232	0.06	10,536	0.08
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	33,849	0.17	61,063	0.40	45,640	0.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย- สุทธิ	-		57,678	0.38	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,664,210	8.48	716,491	4.70	800,636	5.93
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-		-		-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-		91,470	0.60	91,470	0.68
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	216,902	1.11	224,621	1.47	227,990	1.69
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	13,265,976	67.58	11,747,778	77.07	10,284,153	76.29
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน-สุทธิ	103,283	0.53	-	-	-	-
ต้นทุนการได้มาซึ่งสิทธิในสัมปทาน รอตัดบัญชี - สุทธิ	-		-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3,831,897	19.52	1,725,359	11.32	1,533,155	11.37
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน	23,288	0.12	12,693	0.08	10,737	0.08
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	521,907	2.66	725,033	4.76	532,308	3.96
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	17,963,253	91.52	14,526,954	95.30	12,679,813	94.07
รวมสินทรัพย์	19,627,463	100.00	15,243,445	100.00	13,480,449	100.00

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,600,000	8.16	233,000	1.53	156,000	1.16
เจ้าหนี้การค้า	133,931	0.68	130,003	0.85	144,147	1.07
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	63,579	0.32	479,050	3.14	264,227	1.96
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,856	0.01	2,008	0.01	301	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	752,200	3.84	563,280	3.70	568,610	4.22
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	149,495	0.76	129,535	0.85	131,519	0.98
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	175,191	0.89	155,043	1.02	133,155	0.99
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	60,958	0.31	49,156	0.32	57,279	0.42
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-		269	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,938,210	14.97	1,741,344	11.42	1,455,238	10.80
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,842	0.01	3,136	0.02	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,008,800	20.42	4,648,721	30.50	3,841,751	28.50
หุ้นกู้	2,396,822	12.21	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	421,234	2.15	42,448	0.28	36,437	0.27
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	119,687	0.61	104,433	0.68	91,424	0.68
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	26,881	0.14	13,240	0.09	22,778	0.17
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	214,424	1.09	173,053	1.13	130,893	0.97
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7,189,690	36.63	4,985,031	32.70	4,123,283	30.59
รวมหนี้สิน	10,127,900	51.60	6,726,375	44.12	5,578,521	41.39

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,663,725	8.48	1,663,725	10.91	1,663,725	12.34
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,663,725	8.48	1,663,725	10.91	1,663,725	12.34
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,138,522	10.89	2,138,522	14.03	2,138,522	15.86
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500	0.85	166,500	1.09	166,500	1.23
ยังไม่ได้จัดสรร	5,303,277	27.02	4,493,850	29.48	3,875,025	28.75
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	22,669	0.12	24,960	0.17	28,357	0.21
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	204,870	1.04	29,513	0.20	29,800	0.22
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,499,563	48.40	8,517,070	55.88	7,901,929	58.61
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,627,463	100.00	15,243,445	100.00	13,480,449	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	5.71		5.12		4.75	
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	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31	
	ธันวาคม 2558		ธันวาคม 2557		ธันวาคม 2556	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายน้ำดิบ	2,898,665	62.22	2,768,376	64.31	2,694,295	68.11
รายได้จากการขายน้ำประปา	1,160,235	24.90	988,739	22.97	876,385	22.16
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	95,685	2.05	268,923	6.25	139,783	3.53
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	212,229	4.56	216,202	5.02	189,170	4.78
รายได้อื่น	292,012	6.27	62,520	1.45	56,288	1.42
รวมรายได้	4,658,826	100.00	4,304,760	100.00	3,955,921	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,134,874	24.36	1,039,691	24.15	940,441	23.77
ต้นทุนขายน้ำประปา	707,276	15.18	590,123	13.71	523,737	13.24
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	95,685	2.05	268,923	6.25	139,783	3.53
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	171,185	3.68	198,915	4.62	181,128	4.58
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	458,611	9.84	412,234	9.58	392,254	9.92
ต้นทุนทางการเงิน	114,181	2.45	121,226	2.82	115,213	2.91
ภาษีเงินได้	385,775	8.28	339,198	7.87	350,510	8.86
รวมค่าใช้จ่าย	3,067,587	65.84	2,970,310	69.00	2,643,066	66.81
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,591,239	34.16	1,334,450	31.00	1,312,855	33.19

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31	
	ธันวาคม 2558		ธันวาคม 2557		ธันวาคม 2556	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :						
<u>รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่</u>						
<u>ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</u>						
การวัดมูลค่าใหม่ของการระงับ	(14,078)		-		-	
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน						
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จะไม่จัด						
ประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือ	2,816		-		-	
ขาดทุนในภายหลัง						
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการ						
ใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(11,262)		-		-	
<u>รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไป</u>						
<u>ยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</u>						
ทรัพย์สินที่รับโอนมาจากลูกค้า	(3,398)		(3,398)		(3,398)	
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าเงินลงทุนเพื่อ						
ขาย	1,383		-		-	
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะจัดประเภท						
รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนใน	(277)		-		-	
ภายหลัง						
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการ						
ใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(2,292)		(3,398)		(3,398)	
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	(13,554)		(3,398)		(3,398)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,577,685		1,331,052		1,309,457	
การแบ่งปันกำไรสุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่	1,584,940		1,334,205		1,312,937	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6,299		245		(82)	
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,591,239		1,334,450		1,312,855	

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,571,386		1,330,808		1,309,539	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6,299		245		(82)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,577,685		1,331,053		1,309,457	

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	4,493,850		3,875,025		3,294,105	
หัก ผลกระทบของการเปลี่ยนนโยบายบัญชี	-		-		(3,120)	
จ่ายเงินปันผล	(765,290)		(715,380)		(732,017)	
รวม	3,728,560		3,159,645		2,558,968	
บวก กำไรสุทธิประจำปี	1,573,677		1,334,205		1,316,057	
การเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย	1,039		-		-	
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	5,303,276		4,493,850		3,875,025	
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500		166,500		166,500	
กำไรสะสม	5,469,776		4,660,350		4,041,525	
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.95		0.80		0.79	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

หน่วย: พันบาท

ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)	2558	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,977,015	1,673,648	1,663,365
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล			
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	372,374	373,967	324,914
ค่าตัดจำหน่าย	181,678	116,646	84,227
รายได้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้รับโอนจากลูกค้า หนี้สงสัยจะสูญ	(3,398)	(3,398)	(3,398)
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(3,825)	5,024	11,175
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสิทธิข้อตกลงสัมปทาน	720	1,310	630
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายเงินลงทุนใน บริษัทย่อย	(518)	-	-
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของส่วนได้เสียของเงินทุน ซึ่งถืออยู่ก่อนวันรวมธุรกิจ	(226,320)	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	(114)	-	-
ประมาณการหนี้สิน	9,991	3,059	4,237
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12,718	13,767	13,252
เงินปันผลรับ	(23,670)	(24,486)	(24,053)
ดอกเบี้ยรับ	(8,770)	(6,365)	(9,168)
ดอกเบี้ยจ่ายและตัดจำหน่ายดอกเบี้ยภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	112,938	120,066	111,232
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สิน	2,433,621	2,273,238	2,176,413

หน่วย: พันบาท

ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

2558

2557

2556
(ปรับปรุง
ใหม่)

(22,482)

(7,002)

24,059

สินค้าคงเหลือ

(149)

1,305

(2,791)

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

15,906

(16,330)

(9,945)

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

(5,441)

11,141

(11,519)

การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)

เจ้าหนี้การค้า

(7,570)

(14,101)

(13,414)

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

27,319

15,330

17,575

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

36,486

(8,417)

(8,945)

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

(11,543)

(757)

(11,214)

ประมาณการหนี้สิน

(5,706)

(14,442)

(11,635)

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

41,371

42,160

(51,989)

เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

2,501,812

2,282,125

2,096,595

จ่ายภาษีเงินได้

(386,646)

(337,127)

(357,904)

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

2,115,166

1,944,998

1,738,691

หน่วย: พันบาท

ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(1,324,914)	(109,368)	(94,754)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	553,884	141,177	104,183
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	(1,456,221)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายบริษัทย่อยที่แสดงไว้เป็นสินทรัพย์ ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	32,010	-	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	8,386	7,271	8,652
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	23,670	24,486	24,053
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	40,293	11,754	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(103,743)	(299,316)	(155,632)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(1,536)	-	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และเงินค่าจ้างล่วงหน้าค่า ก่อสร้าง	(1,956,826)	(1,797,740)	(984,546)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมที่ดัดแปลงเป็นทุน	(131,968)	(103,175)	(76,163)

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	4,067,000	3,816,000	409,500
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(2,700,000)	(3,739,000)	(364,500)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,773,000	1,384,000	967,831
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(3,224,001)	(582,360)	(751,440)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(447)	(1,818)	(2,024)
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นกู้	2,396,631	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนบริษัทย่อย	-	-	27,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม	(2,779)	-	-
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท	(791,142)	(715,217)	(731,942)
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1,267)	(531)	(528)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(116,837)	(111,607)	(113,548)

หน่วย: พันบาท

	2558	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)
ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)			
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	2,400,158	49,467	(559,651)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	198,359	(130,446)	4,833
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	112,860	243,306	238,473
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	311,218	112,860	243,306
<u>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</u>			
<u>รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด</u>			
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรและหนี้สินตามสัญญาเช่า			
การเงิน	63,168	455,121	230,507
การเปลี่ยนเจ้าหนี้เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,000,000	-	-

14. รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ

1. เหตุการณ์สำคัญของบริษัทในปี 2558 ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ

1.1 เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจน้ำดิบ

กุมภาพันธ์ 2558

บริษัทฯ ได้ลงนามบันทึกความเข้าใจร่วมกับกรมชลประทานและการประปาส่วนภูมิภาคเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2558 ในการดำเนินการสูบน้ำเชื่อมโยงอ่างเก็บน้ำประแสร์-คลองใหญ่ โดยบริษัทเป็นผู้ดำเนินการสูบน้ำทั้งระบบ ซึ่งบริษัทจะสามารถนำน้ำไปใช้ได้ 20 ล้านลูกบาศก์เมตร ในปี 1 และเพิ่มเป็น 40 ล้านลูกบาศก์เมตร ตั้งแต่ปีที่ 2-5

สิงหาคม 2558

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 12/2558 เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2558 ได้มีมติอนุมัติโครงการวางท่อน้ำดิบหนองปลาไหล – หนองค้อ เส้นที่ 2 เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มมากขึ้นและแก้ปัญหาการขาดแคลนน้ำ ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวจะช่วยเพิ่มความสามารถในการสูบน้ำดิบจากอ่างฯ หนองปลาไหลไปยังพื้นที่ชลบุรี และ บ่อวิน-ปลวกแดง อีก 180,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน โดยมีมูลค่าเงินลงทุน 725 ล้านบาท และมีกำหนดแล้วเสร็จภายในปี 2559

1.2 เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจน้ำประปา

เมษายน 2558

บริษัท ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ จำกัด (ยูยู) ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับการประปานครหลวงเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2558 เพื่อร่วมกันวางแผนในการปรับลดจำนวนครัวเรือนที่ไม่มีน้ำประปาใช้ 3.9 ล้านครัวเรือน (ร้อยละ 17) ให้มีน้ำประปาใช้อย่างเพียงพอและทั่วถึง และร่วมกันพัฒนาบุคลากร

พฤษภาคม 2558

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2558 ได้มีมติเห็นชอบการปรับโครงสร้างธุรกิจประปาในกลุ่มบริษัท โดยอนุมัติให้บริษัทจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท เอ็กคอมธรา จำกัด ทั้งหมดที่บริษัทถืออยู่จำนวน 5,479,140 หุ้น หรือคิดเป็น 15.88% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท เอ็กคอมธรา จำกัด ให้แก่ ยูยู ในราคาหุ้นละ 58 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 317.79 ล้านบาท

- เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2558 ยูยูได้ลงนามในสัญญาจ้างบริการและบำรุงรักษาระบบผลิตน้ำประปา กับบริษัท ไทโรเบคก้า เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด ผู้พัฒนานิคมอุตสาหกรรมหลักชัยเมืองยาง จังหวัดระยอง โดยแบ่งสัญญาให้บริการออกเป็น 2 ช่วง ช่วงแรกจะให้บริการผลิตน้ำประปาชั่วคราว ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 31 ธันวาคม 2559 ที่ปริมาณไม่น้อยกว่า 800 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และช่วงที่ 2 ให้บริการระบบผลิตน้ำประปาดำเนินการผลิต 19,200 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน เป็นระยะเวลา 30 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 ถึง 31 ธันวาคม 2589

มิถุนายน 2558

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2558 ได้มีมติอนุมัติแผนการนำ ยูยู เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Spin-Off) โดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ ยูยู ให้กับบุคคลทั่วไป (IPO) และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (Pre-Emptive Right) รวมทั้งสิ้น 420,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทคิดเป็น ร้อยละ 45.16 ของทุนที่ชำระแล้วของยูยู หลังการทำ IPO ทั้งนี้หุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 67,000,000 หุ้น จะจัดสรรเพื่อให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท จอช้อตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2558 ได้รับทราบแล้ว

สิงหาคม 2558

- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2558 ได้มีมติอนุมัติให้ยูยูซื้อหุ้นสามัญของ บจก.เอ็กคคอมธรา จำนวน 25,597,096 หุ้น หรือ คิดเป็นร้อยละ 74.19 จาก บจก.เอ็กโก เอ็นจิเนียริง แอนด์ เซอร์วิส มูลค่า 1,600 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2558 ยูยู ได้ชำระค่าหุ้นและรับโอนหุ้น บจก.เอ็กคคอมธรา โดยใช้แหล่งเงินจากเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง จำนวน 1,600 ล้านบาท ทำให้ ยูยู ถือหุ้น บจก.เอ็กคคอมธรา ภายหลังการทำรายการเป็น 31,076,236 หุ้น หรือ คิดเป็น 90.08%

- บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดใน บจก.เสมีด ยูทิลิตี้ส์ คิดเป็นร้อยละ 55 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด หรือ จำนวน 6.6 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 4.85 บาท เป็นจำนวนเงิน 32.0 ล้านบาท ให้กับบริษัทเอกชนแห่งหนึ่ง และได้รับชำระค่าขายหุ้นทั้งหมดจากบริษัทเอกชนดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2558

กันยายน 2558

เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2558 บริษัท ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ“บริษัท ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ จำกัด”) ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์แล้ว

ธันวาคม 2558

เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2558 บริษัท ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ จำกัด (มหาชน) (ยูยู) ได้นำส่งแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบ filing) และร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่ปรึกษาทางการเงิน

1.3 เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจอื่น

มีนาคม 2558

วันที่ 30 มีนาคม 2558 ยูยู ได้ลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) กับบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) หรือ GPSC เพื่อร่วมกันศึกษาและพัฒนาโครงการบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้

ใหม่จากน้ำเสียของเมืองพัทยา

กรกฎาคม 2558

เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2558 ชูยู ได้ลงนามในสัญญาจ้างบริการและบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำเสีย กับบริษัท ไทโรเบคก้า เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด เพื่อให้บริการและบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำเสียขนาด 6,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ภายในนิคมอุตสาหกรรมหลักชัยเมืองยาง ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นระยะเวลา 30 ปี

1.4 เหตุการณ์สำคัญอื่นๆ

มีนาคม 2558

เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2558 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ระยะยาว กับ สถาบันการเงิน 2 แห่ง วงเงินรวม 2,800 ล้านบาท ระยะเวลา 5 ปี อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย 3.11% ต่อปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำมา Refinance เงินกู้ปัจจุบันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

เมษายน 2558

- เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2558 TRIS RATING ได้ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทที่ระดับ 'A+' ด้วยแนวโน้ม 'Stable' ซึ่งสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทและความเสี่ยงในการดำเนินงานที่อยู่ในระดับต่ำ

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2558 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 ในอัตรา 0.45 บาทต่อหุ้น (ปี 2556 เท่ากับ 0.42 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นเงินปันผลจ่ายรวมทั้งสิ้น 748.68 ล้านบาท ประกอบด้วยการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล (ม.ค.-มิ.ย.2557) ในอัตรา 0.21 บาทต่อหุ้น เมื่อวันที่ 26 กันยายน 2557 และการจ่ายเงินปันผล 6 เดือนหลังของปี 2557 (ก.ค.-ธ.ค.2557) ในอัตรา 0.24 บาทต่อหุ้น โดยมีกำหนดการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 พฤษภาคม 2558

มิถุนายน 2558

- เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ ได้มีการลงนามในสัญญาเงินกู้ระยะยาว 10 ปี กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง วงเงิน 1,000 ล้านบาท เพื่อนำไปใช้ทดแทนเงินกู้เดิมของโครงการท๊อบมาและโครงการวางท่อประแสร์-หนองปลาไหล ในส่วนที่บริษัทยังไม่ได้ทำการเบิกถอนเงินกู้

- เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2558 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ชนิดไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ให้แก่นักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายใหญ่ จำนวน 2,400 ล้านบาท ประกอบด้วย หุ้นกู้ชุดที่ 1 อายุ 7 ปี วงเงินรวม 1,200 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 3.84% ต่อปี และหุ้นกู้ชุดที่ 2 อายุ 10 ปี วงเงินรวม 1,200 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 4.18% ต่อปี เพื่อนำไปชำระคืนเงินกู้ค่าก่อสร้างโครงการท๊อบมาและโครงการวางท่อประแสร์-หนองปลาไหล ในส่วนที่บริษัทฯ ได้ทำการเบิกถอนเงินกู้ไปแล้วทั้งหมด

สิงหาคม 2558

ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 12/2558 เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2558 ได้มีมติจ่ายเงินปันผล ระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวดระยะเวลา 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 ในอัตรา 0.22 บาทต่อหุ้น (ปี 2557 เท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น) โดยมีการกำหนดรายชื่ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล เมื่อวันที่ 4 กันยายน 2558 และจ่ายเงินปันผลเมื่อวันที่ 17 กันยายน 2558 รวมเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 366.02 ล้านบาท

พฤศจิกายน 2558

เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2558 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ระยะยาว 10 ปี กับสถาบันการเงิน แห่งหนึ่ง วงเงิน 1,700 ล้านบาท เพื่อนำไปใช้ทดแทนเงินกู้เดิมที่ใช้ในโครงการท๊อบมาและโครงการวางท่อ ประแสร์-หนองปลาไหล

2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินการ**2.1. สรุปผลการดำเนินงาน**

ผลการดำเนินงานปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 4,366.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 124.57 ล้านบาท หรือ 2.94% (หากไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้ สัญญาสัมปทาน จะมีรายได้จากการขายและบริการรวม 4,271.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 297.81 ล้านบาท หรือ 7.50%) และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 1,584.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 250.74 ล้านบาท หรือ 18.79% เมื่อเทียบกับปี 2557

ตารางที่ 2 : ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)				เพิ่ม (ลด)	
	2558	%	2557	%	ล้าน ลบ.ม	%
น้ำดิบจำหน่าย	270.68	-	257.09	-	13.59	5.29
น้ำประปาจำหน่าย	83.88	-	75.61	-	8.28	10.95
					ล้านบาท	
รายได้จากการขายและบริการ	4,366.81	100.00	4,242.24	100.00	124.57	2.94
รายได้น้ำดิบ	2,898.67	66.38	2,768.38	65.26	130.29	4.71
รายได้น้ำประปา	1,160.24	26.57	988.74	23.31	171.50	17.34
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	212.23	4.86	216.20	5.10	(3.97)	(1.84)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญา สัมปทาน ⁽¹⁾	95.68	2.19	268.92	6.34	(173.24)	(64.42)
ต้นทุนขายและบริการ	2,109.02	48.30	2,097.65	49.45	11.37	0.54
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,134.87	25.99	1,039.69	24.51	95.18	9.15
ต้นทุนขายน้ำประปา	707.28	16.20	590.12	13.91	117.15	19.85
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	171.19	3.92	198.91	4.69	(27.73)	(13.94)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญา สัมปทาน ⁽¹⁾	95.68	2.19	268.92	6.34	(173.24)	(64.42)
กำไรขั้นต้น	2,257.79	51.70	2,144.59	50.55	113.21	5.28
รายได้อื่นๆ	65.69	1.50	62.52	1.47	3.17	5.07
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	458.61	10.50	412.23	9.72	46.38	11.25
กำไรก่อนต้นทุนการเงินและภาษี (EBIT)	1,864.88	42.71	1,794.87	42.31	70.00	3.90
ต้นทุนทางการเงิน	114.18	2.61	121.23	2.86	(7.04)	(5.81)
กำไรก่อนภาษี (EBIT)	1,750.70	40.09	1,673.65	39.45	77.05	4.60
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	342.77	7.85	339.20	8.00	3.58	1.05
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	1,407.92	32.24	1,334.45	31.46	73.47	5.51
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมส่วนได้ ส่วนเสีย 15.88% ที่ถือใน บจ.เอ็กคอม ธรา ก่อนการรวมกิจการ ⁽²⁾	183.32	4.20	-	-	183.32	N/A
กำไรสุทธิ	1,591.24	36.44	1,334.45	31.46	256.79	19.24

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)				เพิ่ม (ลด)	
	2558	%	2557	%	ล้าน ลบ.ม	%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น บริษัทใหญ่	1,584.94	36.30	1,334.21	31.45	250.74	18.79
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.953	-	0.802	-	0.151	18.79
EBITDA	2,444.71	55.98	2,288.42	53.94	156.28	6.83

หมายเหตุ : (1) เป็นรายได้และต้นทุนที่จะมีการรับรู้รายได้และต้นทุนเมื่อมีการก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานของกิจการ
ประปาตามมาตรฐานบัญชี TFRIC12

(2) กำไรสุทธิจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของส่วนได้เสียร้อยละ 15.88 ในส่วนของเจ้าของในบริษัท เอ็กคอม
ธรา จำกัด ที่กลุ่มบริษัทถือไว้ก่อนที่จะมีการรวมธุรกิจ โดยมีรายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบ
การเงิน ข้อ 40 งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

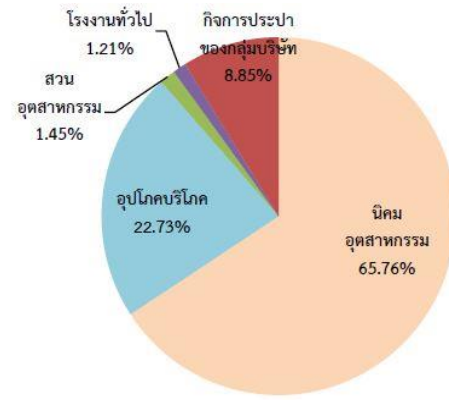
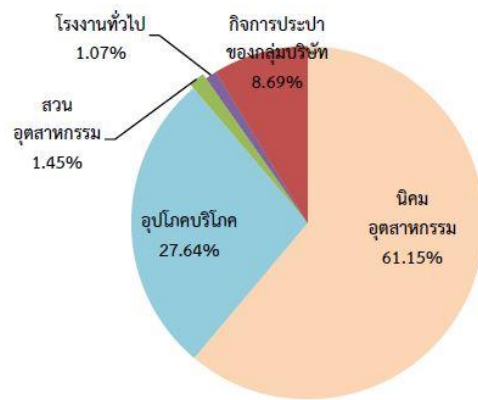
2.2 ธุรกิจน้ำดิบ

2.2.1 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายน้ำดิบ ปี 2558 รวม 2,898.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 130.29
ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.71% YOY โดยมีปริมาณจำหน่ายน้ำดิบรวม 270.68 ล้านลูกบาศก์เมตร (ไม่รวม
ปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำนวน 25.76 ล้านลูกบาศก์เมตร) เพิ่มขึ้น
13.59 ล้านลูกบาศก์เมตรหรือ 5.29% ในขณะที่ราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ย เท่ากับ 10.71 บาทต่อลูกบาศก์
เมตร ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2557 จำนวน 0.06 บาทต่อลูกบาศก์เมตร หรือ 0.55 % เนื่องจากการใช้
น้ำดิบสำหรับลูกค้าในกลุ่มอุปโภคบริโภคในพื้นที่ชลบุรีและฉะเชิงเทราซึ่งมีอัตราค่าน้ำที่ต่ำกว่ามีอัตราการ
เติบโตเพิ่มขึ้นมากทำให้อัตราค่าน้ำเฉลี่ยปรับลดลง

ภาพที่ 1 : ปริมาณน้ำดิบจ่ายจำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)

ม.ค. – ธ.ค. 2558 = 296.44 ล้านลูกบาศก์เมตร

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



หมายเหตุ ปริมาณน้ำจำหน่าย = ปริมาณน้ำจ่าย – ปริมาณน้ำที่ใช้ในกิจการประปาของกลุ่มบริษัท

ภาพที่ 2 : ปริมาณน้ำดิบจ่ายจำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)

ม.ค. – ธ.ค. 2558 = 296.44 ล้านลูกบาศก์เมตร

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



2.2.2 ต้นทุนขายน้ำดิบสำหรับปี 2558 มีต้นทุนขายรวม 1,134.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 95.18 ล้านบาท หรือ 9.15% ดังแสดงในตารางที่ 3

ตารางที่ 3 : ต้นทุนหลักธุรกิจน้ำดิบ

รายการ	2558		2557		เปลี่ยนแปลง	
	(ลบ.)	(%)	(ลบ.)	(%)	(ลบ.)	(%)
ปริมาณ(ล้านลบ.ม.)	270.68	-	257.09	-	13.59	5.29
รายได้ – น้ำดิบ	2,898.67	100.00	2,768.38	100.00	130.29	4.71
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,134.87	39.15	1,039.69	37.56	95.18	9.15
- ค่าน้ำดิบ	154.80	5.34	139.96	5.06	14.84	10.60
- ค่าไฟฟ้า	473.83	16.35	420.19	15.18	53.64	12.77
- ค่าเสื่อมราคา	297.89	10.28	271.25	9.80	26.64	9.82
- ค่าซ่อมบำรุง	63.83	2.20	72.02	2.60	(8.18)	(11.36)
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	144.52	4.99	136.28	4.92	8.25	6.05
กำไรขั้นต้น	1,763.79	60.85	1,728.68	62.44	35.11	2.03

- (1) ค่าน้ำดิบ ปี 2558 จำนวน 154.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 จำนวน 14.84 ล้านบาทหรือ เพิ่มขึ้น 10.60% เนื่องจากปริมาณจำหน่ายที่เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับการซื้อน้ำดิบจากแหล่งน้ำเอกชนเพิ่มขึ้น 2.44 ล้านลูกบาศก์เมตร เมื่อเทียบกับปี 2557
- (2) ค่าไฟฟ้า ปี 2558 จำนวน 473.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.64 ล้านบาท หรือ 12.77% สาเหตุหลักมาจาก ปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในพื้นที่ชลบุรีทำให้ต้องมีการสูบน้ำจากอ่างเก็บน้ำหนองปลาไหลมาใช้ในพื้นที่ชลบุรีเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้บริษัทได้เริ่มทำการผันน้ำจากอ่างเก็บน้ำประแสร์ตามมาตรการป้องกันภัยแล้ง ตั้งแต่เดือนเมษายน 2558 โดยมีปริมาณการสูบรวมในปี 2558 เท่ากับ 61.18 ล้านลูกบาศก์เมตร
- (3) ค่าเสื่อมราคา ปี 2558 จำนวน 297.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.64 ล้านบาท หรือ 9.82% เนื่องจาก บริษัทเริ่มบันทึกค่าเสื่อมราคาโรงสูบน้ำและท่อส่งน้ำส่วนขยายของโครงการบางพระตั้งแต่ กันยายน 2557
- (4) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ปี 2558 จำนวน 144.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.25 ล้านบาท หรือ 6.05% ส่วนใหญ่มาจากการบันทึกค่าตอบแทนการเช่า/บริหารท่อหนองปลาไหล-หนองค้อ และท่อหนองค้อ-แหลมฉะบะระยะที่ 2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3 เป็นร้อยละ 7 ของรายได้จำหน่ายน้ำดิบจากเส้นท่อดังกล่าวตามผลการหารือในเบื้องต้นระหว่างบริษัทกับกรมชลประทาน โดยใช้อัตราค่าตอบแทนใหม่ตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2557

- (5) กำไรขั้นต้น ปี 2558 เท่ากับ 1,763.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.11 ล้านบาท หรือ 2.03% โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 60.85% ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ

2.3 ธุรกิจน้ำประปา

2.3.1 รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปาปี 2558 เท่ากับ 1,160.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171.50 ล้านบาท หรือ 17.34% โดยมีปริมาณจำหน่าย 83.88 ล้านลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 8.28 ล้านลูกบาศก์เมตร หรือ 10.95% จากความต้องการน้ำประปาที่เพิ่มขึ้นและการลงทุนขยายท่อจ่ายน้ำของประปาสุทธิน (+10.81%) ประปาบ่อวิน (+12.46%) และ การปรับปรุงเพิ่มแรงดันระบบจ่ายน้ำของประปาฉะเชิงเทรา (+7.63%) และประปานครสวรรค์ (+8.23%) นอกจากนี้ บริษัทเริ่มรับรู้รายได้จาก บจก.เอ็กคอมธรา (ประปาราชบุรี-สมุทรสงคราม) ตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2558 (หากไม่รวมปริมาณขายและรายได้ของ บจก.เอ็กคอมธรา จะมีปริมาณจำหน่ายรวม 79.56 ล้านลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 3.95 ล้านลูกบาศก์เมตร หรือ 5.22% และมีรายได้รวม 1,049.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60.64 ล้านบาท หรือ 6.13%) ทั้งนี้ ราคาขายน้ำประปาเฉลี่ยอยู่ที่ 13.83 บาทต่อลูกบาศก์เมตร เพิ่มขึ้น 0.75 บาทต่อลูกบาศก์เมตร หรือ 5.77 %

2.3.2 ต้นทุนขายน้ำประปาสำหรับปี 2558 เท่ากับ 707.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.15 ล้านบาท หรือ 19.85% โดยมีรายละเอียดแสดงในตารางที่ 4

ตารางที่ 4 ต้นทุนหลักธุรกิจน้ำประปา

รายการ	2558		2557		เปลี่ยนแปลง	
	(ลบ.)	(%)	(ลบ.)	(%)	(ลบ.)	(%)
ปริมาณ(ล้านลบ.ม.)	83.88	-	75.61	-	8.28	10.95
รายได้ – น้ำประปา	1,160.24	100.00	988.74	100.00	171.50	17.34
ต้นทุนขายน้ำประปา	707.28	60.96	590.12	59.68	117.15	19.85
- ค่าน้ำดิบ	152.92	13.18	138.26	13.98	14.66	10.61
- ค่าไฟฟ้า	139.54	12.03	136.18	13.77	3.36	2.47
- ค่าสารเคมี	24.81	2.14	20.94	2.12	3.87	18.46
- ค่าใช้จ่ายพนักงาน + Outsourcing	166.22	14.33	156.12	15.79	10.10	6.47
- ค่าเสื่อมราคา + ตัดจำหน่าย	190.98	16.46	114.64	11.59	76.34	66.59
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	32.80	2.83	23.98	2.43	8.82	36.78
กำไรขั้นต้น	452.96	39.04	398.62	40.32	54.34	13.63

- (1) ค่าน้ำดิบ จำนวน 152.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.66 ล้านบาท หรือ 10.61% เมื่อเทียบกับปี 2557 มาจากปริมาณจำหน่ายที่เพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะในพื้นที่ประปาสตึกและบ่อวิน ทำให้มีการใช้น้ำดิบของบริษัทเพิ่มมากขึ้น
- (2) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 190.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.34 ล้านบาท หรือ 66.59% สาเหตุหลักมาจากการเริ่มรับรู้ค่าเสื่อมราคางานขยายท่อจ่ายน้ำประปาสตึก-พัทธา 18,000 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2557 และงานขยายท่อจ่ายน้ำประปาในหลายพื้นที่ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของ บจก.เอ็กคอมธรา รวมจำนวน 45.59 ล้านบาท
- (3) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 32.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.82 ล้านบาท หรือ 36.78% โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายของ บจก.เอ็กคอมธรา
- (4) กำไรขั้นต้น สำหรับปี 2558 จำนวน 452.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 39.04%

2.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2558 จำนวน 458.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.38 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 11.25% เนื่องจากในไตรมาสที่ 3/2558 บริษัท ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ จำกัด(มหาชน) (ยูยู) ได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสยจะสูญ มูลค่า 32.80 ล้านบาท ของลูกหนี้อื่นซึ่งเป็นบริษัทเอกชนแห่งหนึ่ง เนื่องจากบริษัทเอกชนมีปัญหากับการดำเนินงานและขาดสภาพคล่องในการชำระเงินให้กับเจ้าหนี้

2.5 ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2558 มีจำนวนทั้งสิ้น 114.18 ล้านบาท ลดลง 7.04 ล้านบาท หรือ ลดลง 5.81% เนื่องจากบริษัทได้ทำการ Refinance และปรับโครงสร้างเงินกู้ของกลุ่มบริษัททำให้มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายลดลง ถึงแม้ว่าบริษัทมีการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นและเริ่มรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายจากการรับมอบโรงสูบน้ำและท่อสูบน้ำส่วนขยายของโครงการบางพระตั้งแต่เดือนกันยายน 2557 โดยมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 อยู่ที่ 3.11% ต่อปี

3. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ตารางที่ 5 : แสดงภาพรวมงบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่ม / (ลด)	
	ณ 31 ธันวาคม 2558	ณ 31 ธันวาคม 2557	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	19,627.46	15,243.45	4,384.02	28.76
หนี้สินรวม	10,127.90	6,726.37	3,401.53	50.57%
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	9,499.56	8,517.07	982.49	11.54%
- ส่วนของบริษัทใหญ่	9,294.69	8,487.56	807.14	9.51%

3.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 19,627.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 4,384.02 ล้านบาท โดยมีรายการที่เปลี่ยนแปลงเป็นสาระสำคัญ ดังนี้

- (1) เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 1,173.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,005.89 ล้านบาท จากการขายหุ้น บจก.เอ็กคอมธรา ของบริษัทให้กับ ยูยู จำนวน 317.79 ล้านบาท และจากการที่ ยูยูชำระคืนเงินกู้ให้กับบริษัทฯ จำนวน 644.00 ล้านบาท เพื่อปรับโครงสร้างธุรกิจให้มีความชัดเจนและลดการพึ่งพิงระหว่างกันตามนโยบายการนำ ยูยู เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- (2) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 13,265.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,518.20 ล้านบาท มาจากการรับมอบงานระหว่างก่อสร้างหลักได้แก่ โครงการวางท่อประแสร์-หนองปลาไหล และโครงการก่อสร้างสระพักน้ำดิบคลองทับมา
- (3) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ จำนวน 3,831.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,106.54 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ ยูยู ซื้อหุ้น บจก.เอ็กคอมธรา ครั้งแรกร้อยละ 15.88 จากบริษัท และซื้อครั้งต่อมาอีกร้อยละ 74.19 จาก ESCO รวมมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 90.08% ทำให้เกิดการรวมธุรกิจจากการทยอยซื้อเอ็กคอมธรา ดังนั้น ยูยูจึงต้องบันทึกสินทรัพย์สุทธิด้วยมูลค่ายุติธรรม ซึ่งรวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 2,192.00 ล้านบาท และค่าความนิยม จำนวน 103.28 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากต้นทุนเงินลงทุนที่จ่ายสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ ยูยู มีในสินทรัพย์สุทธิของ บจก.เอ็กคอมธรา เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ โดยมีรายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 40 งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

3.2 หนี้สิน

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 10,127.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 3,401.53 ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- (1) เงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 1,600.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,367.00 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินกู้ระยะสั้น (Bridging Finance) จำนวน 1,600 ล้านบาท เพื่อนำไปชำระค่าหุ้น บจก.เอ็กคอมธรา ของ UU ซึ่งมีแผนจะชำระคืนเงินกู้จากเงินที่ได้รับจากการ IPO
- (2) เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 63.58 ล้านบาท ลดลง 415.47 ล้านบาท จากการชำระหนี้โครงการก่อสร้างของบริษัทที่ดำเนินการอยู่ ณ ปัจจุบัน
- (3) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ของบริษัทฯ จำนวน 7,157.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,945.82 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินกู้เพื่อชำระค่าก่อสร้างของบริษัทและเงินกู้ของ ยูยู เพื่อนำมาชำระค่าหุ้น บจก.เอ็กคอมธรา
- (4) หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 421.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 378.79 ล้านบาท โดยหลักมาจากการปันส่วนต้นทุนการรวมธุรกิจ บจก.เอ็กคอมธรา (Purchase Price Allocation) จำนวน 384.82 ล้านบาท (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 40 งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558) ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีจากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่บริษัทได้รับมาในการรวมกิจการบจก.เอ็กคอมธราให้เป็นมูลค่ายุติธรรม

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ จำนวน 9,294.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 807.14 ล้านบาท เนื่องจากกำไรสุทธิปี 2558 สุทธิกับการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

4. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 6 : แสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ (งบการเงินรวม)	ณ 31 ธ.ค. 2558	ณ 31 ธ.ค. 2557
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้จากการขายและบริการ (%) ⁽¹⁾	52.86%	53.97%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้จากการขายและบริการ (%) ⁽²⁾	32.96%	33.59%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%) ⁽³⁾	15.76%	16.31%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	8.04%	9.29%
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	1.09	0.79

รายการ (งบการเงินรวม)	ณ 31 ธ.ค. 2558	ณ 31 ธ.ค. 2557
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	2.45	2.91

หมายเหตุ (1) อัตราค่าไถ่ขั้นต้น ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

(2) อัตราค่าไถ่สุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและไม่รวมกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรม ส่วนได้ส่วนเสีย 15.88% ที่ถือในเอ็กคอมธราทก่อนการรวมกิจการ

(3) ROA และ ROE ไม่รวมกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมส่วนได้ส่วนเสีย 15.88% ที่ถือในเอ็กคอมธราทก่อนการรวมกิจการ

ผลการดำเนินงานปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ยังคงมีความสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตราค่าไถ่ขั้นต้น 52.86% และอัตราค่าไถ่สุทธิจากการดำเนินงานปกติ 32.96% สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(ROE) อยู่ที่ 15.76% อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ 8.04% ซึ่งลดลงจากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่เพื่อรองรับการความต้องการใช้น้ำในอนาคต ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นปรับขึ้นเป็น 1.09 เท่า จากเงินกู้เพื่อนำไปชำระค่าหุ้น บจก.เอ็กคอมธราและโครงการก่อสร้างของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี หากพิจารณาสุทธิจากเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้นแล้ว อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.96 เท่า ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีโดยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 2.45 เท่า

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

บริษัทได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว ด้วยความระมัดระวัง บริษัทขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้บริษัทขอรับรองว่า

- (1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว
- (2) บริษัทได้จัดให้มีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว
- (3) บริษัทได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และบริษัทได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ต่อผู้สอบบัญชีและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทได้มอบหมายให้ นางวิราวรรณ ธารานนท์ เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางวิราวรรณ ธารานนท์ กำกับไว้ บริษัทจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1. นายวิทยา ฉายสุวรรณ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
2. พลตำรวจตรีวิชัย สังข์ประไพ	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	
	ตราประทับบริษัท	
ผู้รับมอบอำนาจ		
ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
นางวิราวรรณ ธารานนท์	ผู้อำนวยการ สำนักกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ และเลขานุการบริษัท	