

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. งบการเงิน

1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

- 1) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา
ผู้สอบบัญชี ได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินของบริษัทฯ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- 2) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ 3 ปี (2557 – 2559)
เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ลงทุนสามารถดูงบการเงินล่าสุดของบริษัทฯ ได้จาก Website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (www.sec.or.th) หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th) หรือดูได้จาก Website ของบริษัทฯ (www.eastwater.com)

โดยสามารถดูสรุปรายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 7 ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี

หน่วย : พันบาท

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี	2559	%	2558	%	2557	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	185,531	0.93	311,218	1.59	112,860	0.74
เงินลงทุนชั่วคราว	736,499	3.71	862,598	4.39	55,070	0.36
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	420,745	2.12	447,164	2.28	420,588	2.76
สินค้าคงเหลือ	10,587	0.05	9,381	0.05	9,232	0.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	31,034	0.16	33,849	0.17	61,063	0.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย- สุทธิ	-	-	-	-	57,678	0.38
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,384,396	6.97	1,664,210	8.48	716,491	4.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	91,470	0.60
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	193,923	0.98	216,902	1.11	224,621	1.47
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	14,062,211	70.81	13,265,976	67.58	11,747,778	77.07
ค่าความนิยม - สุทธิ	103,283	0.52	103,283	0.53	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3,692,725	18.59	3,831,897	19.52	1,725,359	11.32
สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี	24,051	0.12	23,288	0.12	12,693	0.08
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	399,806	2.01	521,907	2.66	725,033	4.76
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	18,475,999	93.03	17,963,253	91.52	14,526,954	95.30
รวมสินทรัพย์	19,860,395	100.00	19,627,463	100.00	15,243,445	100.00

หน่วย : พันบาท

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	2559	%	2558	%	2557	%
หนี้สินและผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,600,000	8.06	1,600,000	8.16	233,000	1.53
เจ้าหนี้การค้า	133,254	0.67	133,931	0.68	130,003	0.85
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	117,997	0.59	63,579	0.32	479,050	3.14
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,407	0.01	2,856	0.01	2,008	0.01
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	808,200	4.07	752,200	3.84	563,280	3.70
ภาษีเงินได้ดินปลูกค้ำจ่าย	129,308	0.65	149,495	0.76	129,535	0.85
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	176,960	0.89	175,191	0.89	155,043	1.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	59,394	0.30	60,958	0.31	49,156	0.32
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	269	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,026,520	15.24	2,938,210	14.97	1,741,344	11.42
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	435	-	1,842	0.01	3,136	0.02
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,200,600	16.12	4,008,800	20.42	4,648,721	30.50
หุ้นกู้	2,397,185	12.07	2,396,822	12.21	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	410,098	2.06	421,234	2.15	42,448	0.28
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	129,087	0.65	119,687	0.61	104,433	0.68
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	20,670	0.10	26,881	0.14	13,240	0.09
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	627,499	3.16	214,424	1.09	173,053	1.13
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6,785,574	34.16	7,189,690	36.63	4,985,031	32.70
รวมหนี้สิน	9,812,094	49.40	10,127,900	51.60	6,726,375	44.12

หน่วย : พันบาท

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	2559	%	2558	%	2557	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,663,725	8.38	1,663,725	8.48	1,663,725	10.91
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,663,725	8.38	1,663,725	8.48	1,663,725	10.91
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,138,522	10.77	2,138,522	10.89	2,138,522	14.03
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500	0.84	166,500	0.85	166,500	1.09
ยังไม่ได้จัดสรร	5,854,314	29.48	5,303,277	27.02	4,493,850	29.48
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	18,696	0.09	22,669	0.12	24,960	0.17
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	206,544	1.04	204,870	1.04	29,513	0.20
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	10,048,301	50.60	9,499,563	48.40	8,517,070	55.88
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,860,395	100.00	19,627,463	100.00	15,243,445	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	6.04		5.71		5.12	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

ตารางที่ 8 ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี

หน่วย : พันบาท

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	2559	%	2558	%	2557	%
รายได้						
รายได้จากการขายน้ำดิบ	2,696,427	61.09	2,898,665	62.22	2,768,376	64.31
รายได้จากการขายน้ำประปา	1,392,873	31.56	1,160,235	24.90	988,739	22.97
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	118,258	2.68	95,685	2.05	268,923	6.25
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	169,405	3.84	212,229	4.56	216,202	5.02
รายได้อื่น	37,026	0.83	292,012	6.27	62,520	1.45
รวมรายได้	4,413,989	100.00	4,658,826	100.00	4,304,760	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,150,387	26.06	1,134,874	24.36	1,039,691	24.15
ต้นทุนขายน้ำประปา	824,580	18.68	707,276	15.18	590,123	13.71
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	118,258	2.68	95,685	2.05	268,923	6.25
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	138,797	3.14	171,185	3.68	198,915	4.62
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	417,147	9.45	458,611	9.84	412,234	9.58
ต้นทุนทางการเงิน	119,556	2.72	114,181	2.45	121,226	2.82
ภาษีเงินได้	326,656	7.40	385,775	8.28	339,198	7.87
รวมค่าใช้จ่าย	3,095,381	70.13	3,067,587	65.84	2,970,310	69.00
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,318,608	29.87	1,591,239	34.16	1,334,450	31.00

หน่วย : พันบาท

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	2559	%	2558	%	2557	%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไป ยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
การวัดมูลค่าใหม่ของการระงับหนี้	-		(14,078)		-	
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน						
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จะไม่จัด						
ประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือ	-		2,816		-	
ขาดทุนในภายหลัง						
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการ	-		(11,262)		-	
ใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไปยัง						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ทรัพย์สินที่รับโอนมาจากลูกค้า	(3,398)		(3,398)		(3,398)	
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าเงินลงทุนเพื่อ						
ขาย	(719)		1,383		-	
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะจัดประเภท						
รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนใน	144		(277)		-	
ภายหลัง						
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่	(3,973)		(2,292)		(3,398)	
ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	(3,973)		(13,554)		(3,398)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,314,635		1,577,685		1,331,052	
การแบ่งปันกำไรสุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่	1,299,713		1,584,940		1,334,205	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	18,895		6,299		245	
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,318,608		1,591,239		1,334,450	

หน่วย : พันบาท

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	2559	%	2558	%	2557	%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,295,740		1,571,386		1,330,808	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	18,895		6,299		245	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,314,635		1,577,685		1,331,053	

หน่วย : พันบาท

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	2559	%	2558	%	2557	%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	5,303,276		4,493,850		3,875,025	
หัก ผลกระทบของการเปลี่ยนนโยบายบัญชี	-		-		-	
จ่ายเงินปันผล	(748,676)		(765,290)		(715,380)	
รวม	4,554,600		3,728,560		3,159,645	
บวก กำไรสุทธิประจำปี	1,299,713		1,573,677		1,334,205	
การเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย	-		1,039		-	
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	5,854,313		5,303,276		4,493,850	
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500		166,500		166,500	
กำไรสะสม	6,020,813		5,469,776		4,660,350	
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.78		0.95		0.80	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

ตารางที่ 9 ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)

	หน่วย: พันบาท		
ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,645,264	1,977,015	1,673,648
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล			
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	379,473	372,374	373,967
ค่าตัดจำหน่าย	263,346	181,678	116,646
รายได้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้รับโอนจากลูกค้า	(3,398)	(3,398)	(3,398)
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	7,874	22,959	-
หนี้สงสัยจะสูญ	-	32,802	-
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	19	(3,825)	5,024
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสิทธิข้อตกลงสัมปทาน	3,320	720	1,310
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(518)	-
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของส่วนได้เสียของเงินทุนซึ่งถืออยู่ก่อนวันรวมธุรกิจ	-	(226,320)	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	(3,173)	(114)	-
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	4,211	9,991	3,059
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	15,764	12,718	13,767
รายได้เงินปันผล	-	(23,670)	(24,486)
รายได้ดอกเบี้ย	(9,557)	(8,770)	(6,365)
ดอกเบี้ยจ่าย	118,260	112,938	120,066
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สิน	2,421,403	2,456,580	2,273,238

	หน่วย: พันบาท		
ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)	2559	2558	2557
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	26,576	(22,482)	(7,002)
สินค้าคงเหลือ	(1,206)	(149)	1,305
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,908	15,906	(16,330)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,249)	(5,441)	11,141
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	(677)	(7,570)	(14,101)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,000	27,319	15,330
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(4,405)	36,486	(8,417)
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(6,363)	(11,543)	(757)
จ่ายประมาณการหนี้สินระยะยาว	(12,469)	(5,706)	(14,442)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	41,339	41,371	42,160
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,467,857	2,524,771	2,282,125
จ่ายภาษีเงินได้	(358,599)	(386,646)	(337,127)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,109,258	2,138,125	1,944,998

	หน่วย: พันบาท		
ก) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(1,139,876)	(1,324,914)	(109,368)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	1,268,429	553,884	141,177
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	-	(1,456,221)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายบริษัทย่อยที่แสดงไว้เป็นสินทรัพย์ ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	32,010	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	9,307	8,386	7,271
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่นและบริษัทย่อย	-	23,670	24,486
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	180	17,333	11,754
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(101,777)	(103,743)	(299,316)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสิทธิบัตรเพื่อการลงทุน	(393)	(1,535)	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และเงินค่าจ้างล่วงหน้าค่า ก่อสร้าง	(873,108)	(1,956,826)	(1,797,740)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นธนาคาร	371,735	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมที่สร้างขึ้นเป็นทุน	(132,523)	(65,165)	(103,175)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(598,026)	(4,273,121)	(2,124,911)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	155,000	4,067,000	3,816,000
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(155,000)	(2,700,000)	(3,739,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	2,773,000	1,384,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(752,200)	(3,224,001)	(582,360)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2,856)	(447)	(1,818)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	2,400,000	-
ต้นทุนในการออกหุ้นกู้	-	(3,369)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม	-	(2,779)	-
เงินปันผลจ่าย	(762,656)	(792,409)	(715,748)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(119,207)	(183,640)	(111,607)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,636,919)	2,333,355	49,467

หน่วย: พันบาท

ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)	2559	2558	2557
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(125,687)	198,359	(130,446)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	311,218	112,860	243,306
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	185,531	311,218	112,860
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด			
เข้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	59,575	63,168	455,121
การเปลี่ยนเข้าหนี้เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	2,000,000	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวม

1.1 สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 4,376.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.15 ล้านบาท หรือ 0.23% และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 1,299.71 ล้านบาท ลดลง 285.23 ล้านบาท หรือ 18.00% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ทั้งนี้ กำไรสุทธิในปี 2558 มีการรวมกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของหุ้นที่บริษัทถือในบจก.เอ็กคอมธรา ก่อนการรวมกิจการจำนวน 183.32 ล้านบาท โดยหากไม่รวมกำไรในส่วนนี้ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จะลดลง 101.39 ล้านบาท หรือ 7.23% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558

ตารางที่ 10 งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ ปี 2558 - 2559

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	4,366.81	4,376.96	10.15	0.23%
รายได้ค่าน้ำดิบ	2,898.67	2,696.43	(202.24)	(6.98%)
รายได้ค่าน้ำประปา	1,160.24	1,392.87	232.64	20.05%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	212.23	169.41	(42.82)	(20.18%)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ⁽¹⁾	95.69	118.26	22.57	23.59%
ต้นทุนขายและบริการ	2,109.02	2,232.02	123.00	5.83%
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,134.87	1,150.39	15.51	1.37%
ต้นทุนขายน้ำประปา	707.28	824.58	117.30	16.59%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	171.19	138.80	(32.39)	(18.92%)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ⁽¹⁾	95.69	118.26	22.57	23.59%
กำไรขั้นต้น	2,257.79	2,144.94	(112.85)	(5.00%)
รายได้อื่นๆ	65.69	37.03	(28.67)	(43.64%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	458.61	417.15	(41.46)	(9.04%)
กำไรจากการดำเนินงาน	1,864.88	1,764.82	(100.06)	(5.37%)
ต้นทุนทางการเงิน	114.18	119.56	5.38	4.71%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	342.77	326.66	(16.12)	(4.70%)
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	1,407.92	1,318.61	(89.31)	(6.34%)
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรม ⁽²⁾	183.32	0.00	(183.32)	(100.00%)
กำไรสุทธิ	1,591.24	1,318.61	(272.63)	(17.13%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,584.94	1,299.71	(285.23)	(18.00%)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.95	0.78	(0.17)	(18.00%)
EBITDA	3,177.13	2,619.10	(558.03)	(17.56%)

หมายเหตุ: (1) รายได้และต้นทุนที่จะถูกรับรู้เมื่อมีการก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานของกิจการประปาตามมาตรฐานบัญชี TFRIC12

(2) กำไรสุทธิจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของส่วนได้เสียร้อยละ 15.88 ในส่วนของเจ้าของในบจ.เอ็กอสมรธา กลุ่มบริษัทถือไว้ก่อนที่จะมีการรวมธุรกิจ

1.2 สภาพาสเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขันในพื้นที่ภาคตะวันออก จากการขยายตัวของเศรษฐกิจ ในปี 2559 แบบค่อยเป็นค่อยไป บางพื้นที่ประสบภาวะภัยแล้ง ในขณะที่ภาคอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ ร้อยละ 0.6 ลดลงจากปี 2558 ที่ร้อยละ 0.8 แต่ยังมีสัญญาณที่ดี จากการที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติเห็นชอบส่งเสริมการลงทุนภายใต้โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) ซึ่งอยู่ในบริเวณ 3 จังหวัดพื้นที่ชายฝั่งทะเลภาคตะวันออก ได้แก่ จังหวัดระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา ซึ่งมีปริมาณใช้น้ำดิบและน้ำประปาเฉลี่ยปีละ 250 และ 70 ล้านลูกบาศก์เมตรในพื้นที่ภาคตะวันออก ซึ่งจะส่งผลให้เกิดการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ ผลิตภัณฑ์เคมี

และปิโตรเลียม นอกจากนี้ รัฐบาลยังมีนโยบายการลงทุนตามแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาประเทศ ทั้งโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคม โครงการรถไฟฟ้ารางคู่ การก่อสร้างมอเตอร์เวย์ 3 เส้นทางและการบริหารจัดการน้ำ เหล่านี้จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เกิดการพัฒนาอย่างส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำดิบและน้ำประปาของบริษัทฯ ในระยะยาวมีแนวโน้มเติบโตที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559

สถานการณ์น้ำปัจจุบัน

ในปี 2559 ถึงแม้มีปัญหาภัยแล้ง ทำให้น้ำในอ่างเก็บน้ำในภาคตะวันออกซึ่งเป็นแหล่งน้ำต้นทุนหลักของบริษัทฯ ในจังหวัดระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา มีปริมาณน้ำเก็บกักต่ำกว่าค่าเฉลี่ย โดยเฉพาะในพื้นที่ชลบุรีซึ่งมีปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำต่ำที่สุดในรอบ 11 ปีที่ผ่านมา แต่จากการบริหารจัดการน้ำอย่างเป็นระบบและบูรณาการแบบอัติโนมัติโมเดล ที่ได้พัฒนาระบบท่อส่งน้ำดิบด้วย Water Grid เชื่อมโยงแหล่งน้ำสำคัญในภาคตะวันออกกว่า 491.8 กม. ทำให้ภาคตะวันออกแต่ยังคงมีน้ำใช้เพียงพอกับความต้องการของทุกภาคส่วน ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ติดตามสถานการณ์น้ำอย่างใกล้ชิดและจัดทำแผนป้องกันปัญหาภัยแล้งตั้งแต่ปี 2558 โดยได้เร่งรัดโครงการวางท่อส่งน้ำหนองปลาไหล-หนองค้อ เส้นที่ 2 ให้แล้วเสร็จ การจัดหา น้ำดิบจากบ่อดินเอกชน การปรับปรุงสระสำรองน้ำดิบสำนักบก การประสานงานกับกรมชลประทานเพื่อจัดสรรน้ำเพิ่มเติม นอกจากนี้ได้ร่วมกับการประปาส่วนภูมิภาคและผู้นำรายใหญ่บริหารความต้องการใช้น้ำให้เพียงพอกับความสามารถในการจ่ายน้ำในแต่ละพื้นที่ (Demand Management) ส่งผลให้บริษัทฯ ยังคงสามารถจ่ายน้ำให้กับผู้ใช้น้ำได้อย่างต่อเนื่องและเพียงพอ

ณ วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2560 แหล่งน้ำของบริษัทฯ ในพื้นที่ชลบุรีมีปริมาณน้ำเพิ่มขึ้นอยู่ในเกณฑ์ดีกว่าในช่วงต้นปี 2559 จากปริมาณน้ำฝนตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 และการสูบน้ำจากแม่น้ำบางปะกงเข้าเก็บกักในอ่างเก็บน้ำบางพระ ในขณะที่อ่างเก็บน้ำหนองปลาไหล ในพื้นที่ระยองยังอยู่ในระดับต่ำกว่าปีที่ผ่านมา ซึ่งบริษัทมีการสูบน้ำจากอ่างเก็บน้ำประแสร์เพื่อผันน้ำไปยังอ่างเก็บน้ำหนองปลาไหลอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทฯ ในพื้นที่ชลบุรีและระยองเฉลี่ยอยู่ที่ 72% และ 71% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ตารางที่ 11 ปริมาณน้ำแยกตามพื้นที่

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกทราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	86.86	12.77	66.55	109.90	25.32	174.70
ร้อยละของความจุ	74%	60%	84%	67%	63%	70%
ค่าเฉลี่ย (2549 - 2559)	60.48	12.77	53.19	134.06	29.80	210.75
เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ย (2549 - 2559)	26.38	(0.00)	13.36	(24.16)	(4.48)	(36.05)

เหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจน้ำประปา

1) เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2559 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้อนุมัติแบบคำขอเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน (IPO) ของ บมจ.ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ต.ล.ท.) ได้อนุมัติแบบคำขอให้รับหลักทรัพย์ให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเมื่อวันที่

30 พฤษภาคม 2559 อย่างไรก็ตาม บมจ.ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ยังมิได้ดำเนินการเสนอขายหลักทรัพย์ เนื่องจากยังอยู่ในช่วงของการพิจารณาช่วงเวลาที่เหมาะสมที่สุดในการเสนอขาย

2) เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2559 บมจ.ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ ได้มีการลงนามในสัญญาเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง จำนวน 1,600 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำมา Refinance เงินกู้ปัจจุบันที่นำไปชำระค่าหุ้น บจ.เอ็กคอมธรา (บจก.ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ซื้อหุ้นสามัญของ บจ.เอ็กคอมธรา จำนวน 25,597,096 หุ้น หรือ คิดเป็น 74.19% จาก บจก.เอ็กโก เอ็นจิเนียริง แอนด์ เซอร์วิส มูลค่า 1,600 ล้านบาท)

เหตุการณ์สำคัญอื่นๆ

1) เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2559 TRIS RATING ได้ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กร และอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้ม “Stable” ซึ่งสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท และความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจที่อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ TRIS RATING ยังได้ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรของ บมจ.ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้ม “Stable” ซึ่งสะท้อนถึงความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจในระดับต่ำ ตลอดจนอุปสงค์ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องของอุตสาหกรรมน้ำประปา และกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ

2) ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2559 มีมติจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 ในอัตรา 0.47 บาทต่อหุ้น ประกอบด้วยเงินปันผลระหว่างกาล (ม.ค.-มิ.ย. 2558) ในอัตรา 0.22 บาทต่อหุ้น และงวด 6 เดือนหลัง (ก.ค.-ธ.ค. 2558) ในอัตรา 0.25 บาทต่อหุ้น และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 10/2559 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวดระยะเวลา 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 ในอัตรา 0.20 บาทต่อหุ้น

1.3 ธุรกิจน้ำดิบ

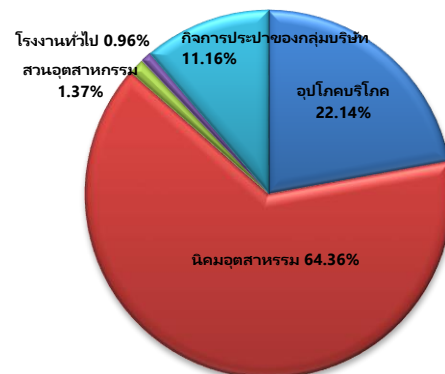
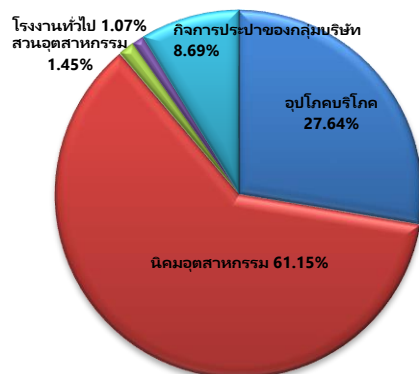
บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำดิบ สำหรับปี 2559 จำนวน 2,696.43 ล้านบาท ลดลง 202.24 ล้านบาท หรือ 6.98% โดยมีปริมาณน้ำจำหน่ายรวม 250.66 ล้าน ลบ.ม. ลดลง 20.03 ล้าน ลบ.ม. หรือ 7.40% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 เนื่องจากแหล่งน้ำในพื้นที่ชลบุรีและฉะเชิงเทราที่มีค่อนข้างจำกัด ทำให้บริษัทต้องบริหารจัดการโดยควบคุมปริมาณการจ่ายน้ำในพื้นที่ชลบุรี เพื่อให้มีปริมาณน้ำเพียงพอตลอดทั้งปี 2559 ปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ย เท่ากับ 10.76 บาท/ลบ.ม. เพิ่มขึ้น จำนวน 0.05 บาท/ลบ.ม. หรือ 0.46% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 เนื่องจากสัดส่วนน้ำดิบที่จำหน่ายให้กับลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคซึ่งมีอัตราค่าน้ำที่ต่ำกว่ามีปริมาณลดลง

ตารางที่ 12 ปริมาณน้ำจำหน่ายเปรียบเทียบปี 2558-2559

ปริมาณน้ำจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ปี 2558	ปี 2559	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำจ่าย	296.44	282.16	(14.29)	(4.82%)
ปริมาณน้ำที่ใช้ในกิจการประปาของบริษัท	25.76	31.50	5.74	22.28%
ปริมาณน้ำจำหน่าย	270.68	250.66	(20.03)	(7.40%)

หมายเหตุ: ปริมาณน้ำจำหน่าย = ปริมาณน้ำจ่าย - ปริมาณน้ำที่ใช้ในกิจการประปาของกลุ่มบริษัท

ปริมาณน้ำดิบจ่ายจ่ายแยกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)

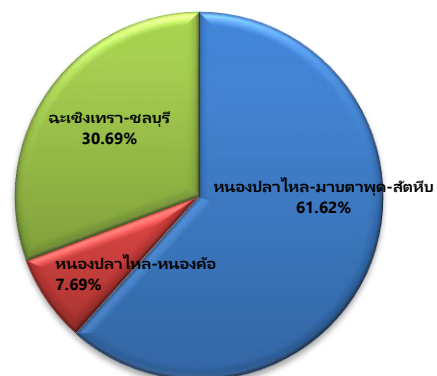
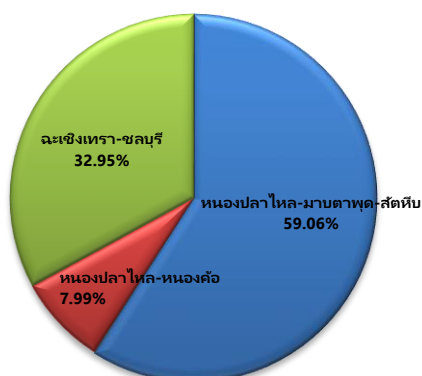


แผนภาพที่ 5 ปริมาณน้ำดิบจ่ายจ่ายแยกตามกลุ่มลูกค้า

ปริมาณน้ำดิบจ่ายจ่ายแยกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)

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

ม.ค. – ธ.ค. 2559 = 282.16 ล้านลูกบาศก์เมตร



แผนภาพที่ 6 ปริมาณน้ำดิบจ่ายจ่ายแยกตามพื้นที่

ตารางที่ 13 ต้นทุนขายน้ำดิบ เปรียบเทียบปี 2558 – 2559

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้น้ำดิบ	2,898.67	2,696.43	(202.24)	(6.98%)
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,134.87	1,150.39	15.51	1.37%
กำไรขั้นต้น	1,763.79	1,546.04	(217.75)	(12.35%)

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ สำหรับปี 2559 จึงเท่ากับ 1,546.04 ล้านบาท ลดลง 217.75 ล้านบาท หรือ 12.35% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 57.34% ของรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ สาเหตุเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย จำนวน 1,150.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.51 ล้านบาท หรือ 1.37% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 โดยหลักจากค่าน้ำดิบที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อน้ำดิบจากแหล่งน้ำเอกชนจำนวน 4.73 ล้านลูกบาศก์เมตร คิดเป็นต้นทุน 22.47 ล้านบาท และการสูบน้ำดิบจากอ่างเก็บน้ำบางพระเกินกว่าปริมาณน้ำที่ได้ค

ลงกับกรมชลประทานไว้เพื่อส่งน้ำให้ผู้ใช้น้ำในช่วงวิกฤตภัยแล้ง ทำให้บริษัทต้องจ่ายเงินค่าน้ำดิบส่วนที่สูบเกินนั้นเป็นเงิน 27.74 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ค่าไฟฟ้าลดลง 4.41 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับเงินชดเชยค่าน้ำจากอ่างเก็บน้ำประแสร์ในปี 2558 จากลูกค้าที่มาชำระในปี 2559 จำนวน 21.86 ล้านบาท และค่าซ่อมบำรุงลดลง 18.19 ล้านบาท จากปริมาณท่อแตกที่ลดน้อยลง

1.4 ธุรกิจน้ำประปา

รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา สำหรับปี 2559 จำนวน 1,392.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 232.64 ล้านบาท หรือ 20.05% โดยมีปริมาณน้ำประปาจำหน่ายรวม 93.07 ล้าน ลบ.ม. เพิ่มขึ้น 9.18 ล้าน ลบ.ม. หรือ 10.94% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของ บจ.เอ็กคอมธรา (ประปาราชบุรี-สมุทรสงคราม) จำนวน 8.59 ล้าน ลบ.ม. (หากไม่รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของ บจ.เอ็กคอมธรา บริษัทจะมีปริมาณน้ำประปาจำหน่ายรวม 80.15 ล้าน ลบ.ม. เพิ่มขึ้น 0.59 ล้าน ลบ.ม. หรือ 0.74%) ทั้งนี้ ราคาขายน้ำประปาเฉลี่ยอยู่ที่ 14.97 บาท/ลบ.ม. เพิ่มขึ้น 1.14 บาท/ลบ.ม. หรือ 8.21% เนื่องจากราคาขายน้ำเฉลี่ยของประปาราชบุรี-สมุทรสงคราม ที่ค่อนข้างสูงที่ 25.47 บาทต่อลบ.ม.

ตารางที่ 14 ปริมาณจำหน่ายน้ำประปา เปรียบเทียบปี 2558 – 2559

ปริมาณจำหน่ายน้ำประปา (ล้าน ลบ.ม.)	ปี 2558	ปี 2559	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำจำหน่าย (ไม่รวมบจ.เอ็กคอมฯ)	79.56	80.15	0.59	0.74%
ปริมาณน้ำจำหน่าย (บจ.เอ็กคอมฯ)	4.33	12.92	8.59	198.45%
ปริมาณน้ำจำหน่ายรวมทั้งสิ้น	83.88	93.07	9.18	10.94%

หมายเหตุ: บริษัทรับรู้การดำเนินงานของบจ.เอ็กคอมธราในสัดส่วนร้อยละ 90.08 ตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2559

ตารางที่ 15 ต้นทุนขายน้ำประปา เปรียบเทียบปี 2558 – 2559

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้น้ำประปา	1,160.24	1,392.87	232.64	20.05%
ต้นทุนขายน้ำประปา	707.28	824.58	117.31	16.59%
กำไรขั้นต้น	452.96	568.29	115.33	25.46%

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับปี 2559 จึงเท่ากับ 568.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 115.33 ล้านบาท หรือ 25.46% คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 40.80% สาเหตุเนื่องมาจากราคาเฉลี่ยที่สูงขึ้นกว่าปีก่อน ทั้งนี้ต้นทุนขายน้ำประปาสำหรับปี 2559 อยู่ที่ 824.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.31 ล้านบาท หรือ 16.59% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 โดยหลักจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เพิ่มขึ้น 77.35 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรายการสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนของ บจ.เอ็กคอมธรา และค่าใช้จ่ายพนักงาน และ outsources เพิ่มขึ้น 20.83 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายบุคลากรของ บจ.เอ็กคอมธรา

1.5 รายได้ค่าเช่าอาคารและรายได้บริการ

รายได้ค่าเช่าอาคารและรายได้บริการ สำหรับปี 2559 จำนวน 169.41 ล้านบาท ลดลง 42.82 ล้านบาท หรือ 20.18% เกิดจากรายได้ค่าบริการที่ลดลง เนื่องจากเดิม บมจ.ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ เป็นผู้รับจ้างผลิตน้ำประปาให้กับ บจ.เอ็กคอมธรา ซึ่งรับรู้รายได้ดังกล่าวเป็นรายได้บริการ ในขณะที่ปัจจุบัน บจ.เอ็กคอมธรา ได้เปลี่ยน

สถานะมาเป็นบริษัทย่อยภายหลังการลงทุนเพิ่มตั้งแต่ 31 สิงหาคม 2558 (ถือหุ้น 90.08%) จึงทำให้ไม่มีรายได้จากการให้บริการผลิตน้ำประปาให้กับ บจ.เอ็กคอมธรา ในขณะที่ยังไม่ต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายจ้างบริการ

1.6 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับปี 2559 จำนวน 417.15 ล้านบาท ลดลง 41.46 ล้านบาท หรือ 9.04% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างที่ปรึกษาสำหรับการเข้าซื้อกิจการ บจ.เอ็กคอมธรา และในปี 2559 บริษัทมีนโยบายควบคุมค่าใช้จ่าย และกลุ่มบริษัทไม่จำเป็นต้องตั้งสำรองค่าเพื่อหนี้สูญเพิ่มเติมอีก

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

ตารางที่ 16 ฐานะการเงิน เปรียบเทียบปี 2558 – 2559

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม 2558	ณ 31 ธันวาคม 2559	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	19,627.46	19,860.40	232.93	1.19%
หนี้สินรวม	10,127.90	9,812.09	(315.81)	(3.12%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,499.56	10,048.30	548.74	5.78%
- ส่วนของบริษัทใหญ่	9,294.69	9,841.76	547.07	5.89%

2.1 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

1) **สินทรัพย์** บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 19,860.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 232.93 ล้านบาท หรือ 1.19% โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 922.03 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 251.79 ล้านบาท มาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวในเดือนมีนาคมและมิถุนายน จำนวน 752.20 ล้านบาท ประกอบกับจ่ายเงินปันผลงวดครึ่งหลังของปี 2558 ในเดือนพฤษภาคม จำนวน 415.93 ล้านบาท และเงินปันผลระหว่างกาลปี 2559 ในเดือนกันยายน จำนวน 332.75 ล้านบาท สุทธิกับเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานของปี 2559

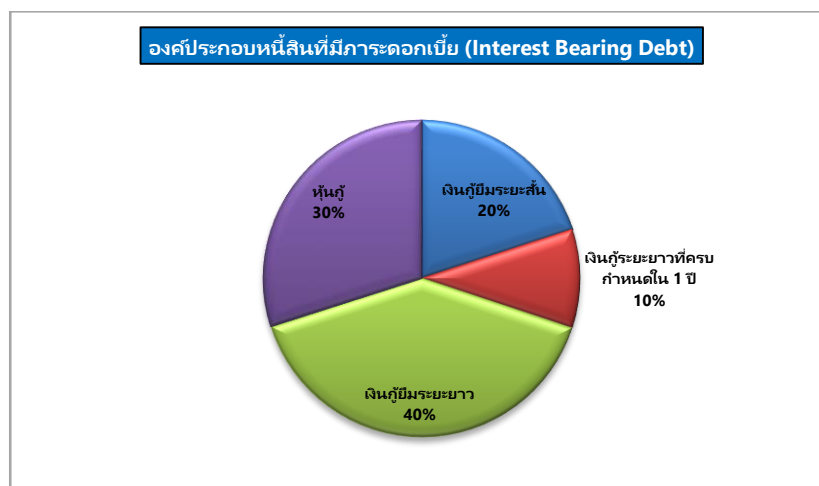
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 14,062.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 796.23 ล้านบาท มาจากการลงทุนโครงการระหว่างก่อสร้างของบริษัท ได้แก่ โครงการวางท่อประแสร์ – หนองปลาไหล และโครงการวางท่อหนองปลาไหล – หนองค้อ 2 โดยสุทธิกับค่าเสื่อมราคา

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 3,692.73 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 139.17 ล้านบาท มาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของ บจ.เอ็กคอมธรา

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 399.81 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 122.10 ล้านบาท โดยหลักจากการลดลงของเงินค่าจ้างล่วงหน้าโครงการทับมา

2) **หนี้สิน** บริษัทมีหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 9,812.09 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 315.81 ล้านบาท หรือ 3.12% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 3,200.60 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 808.20 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ที่ถึงกำหนดชำระในเดือนมีนาคมและมิถุนายน 2559
- หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 627.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 413.08 ล้านบาท มาจากการรับเงินประกันสัญญาโครงการท๊อบมา โดยบริษัทได้เรียกเก็บเงินตามภาระค่าประกันจากธนาคาร
- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debt) ประกอบด้วยเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 1,600 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระใน 1 ปี จำนวน 808.20 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 3,200.60 ล้านบาท และหุ้นกู้จำนวน 2,397.19 ล้านบาท ทั้งนี้ ตามสัญญาหุ้นกู้และเงินกู้ระยะยาวได้กำหนดให้บริษัทดำรงอัตราส่วนทางการเงิน คือ D/E Ratio ที่อัตราไม่เกิน 2 เท่า และ DSCR ไม่น้อยกว่า 1.1 เท่า ซึ่งบริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวภายใต้เงื่อนไขข้อกำหนดตามสัญญาได้ ดังแสดงในหัวข้อที่ 4



แผนภาพที่ 7 องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 จำนวน 9,841.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 547.07 ล้านบาท หรือ 5.89% เนื่องจากกำไรสุทธิของปี 2559 สุทธิจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

2.2 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

สำหรับ ปี 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 311.22 ล้านบาท โดยในระหว่างงวดมีเงินสดสุทธิลดลง 125.69 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,109.26 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจาก

- กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ของบริษัทจำนวน 1,645.26 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 331.70 ล้านบาท เนื่องจากปี 2558 มีการบันทึกกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในส่วนของเจ้าของในบจ.เอ็กคอมธราฯ ปรับด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสดที่สำคัญ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายจำนวน 642.8 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทาน

- การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงานเป็นผลให้เงินสดลดลงสุทธิจำนวน 35.10 ล้านบาท

2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 598.03 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจาก

- การลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างจำนวน 873.11 ล้านบาท โดยหลักจากโครงการวางท่อประแสร์ – หนองปลาไหล และโครงการวางท่อหนองปลาไหล – หนองค้อ 2

3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,636.92 ล้านบาท โดยหลักจาก

- เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นและยาว จำนวน 907.2 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายจำนวน 762.66 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 119.21 ล้านบาท

2.3 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 17 อัตราส่วนทางการเงิน เปรียบเทียบปี 2558 – 2559

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ 31 ธันวาคม 2558	ณ 31 ธันวาคม 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.57	0.46
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.55	0.44
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.91	0.71
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	52.86%	50.37%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	32.96%	30.96%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	15.76%	13.58%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	8.04%	6.58%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.24	0.22
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.09	1.00
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	2.63	2.27
อัตราการจ่ายเงินปันผล	0.49	0.60

หมายเหตุ: (1) อัตรากำไรขั้นต้น ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

(2) อัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน และกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมส่วนได้เสียที่ถือในบจ.เอ็กคอมธรา ก่อนรวมกิจการ

(3) กำไรสุทธิในปี 2558 ก่อนหักค่าใช้จ่ายทางภาษีจากการขายหุ้น 15.88% ที่บริษัทถืออยู่ในบจ.เอ็กคอมธราให้ยู

โดยสรุปผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อย มีการปรับลดอัตรากำไรลงเล็กน้อย แต่ยังสามารถในการทำกำไรอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงของธุรกิจน้ำดิบ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น 50.37% และอัตรากำไรสุทธิ 30.96% สำหรับอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ที่ 13.58% และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ 6.58% ซึ่งลดลงจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทลงทุนในโครงการขนาดใหญ่เพื่อรองรับการความต้องการใช้น้ำในอนาคต สำหรับสภาพคล่องในปี 2559 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน เงินทุนหมุนเวียนเร็ว และสภาพคล่องกระแสเงินสดลดลง เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนประเภทเงินสดและเงินลงทุนลดลง เมื่อเทียบกับปี 2558 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงอยู่ที่ 1.00 เท่า จากการ

ชำระคืนเงินกู้ในระหว่างปี อย่างไรก็ดี หากพิจารณาสุทธิจากเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้นแล้ว อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.90 เท่า ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีโดยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 2.27 เท่า

หมายเหตุ: 1) บทรายงานและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานฉบับนี้ ฝ่ายบริหารได้จัดทำขึ้นเพื่อนำเสนอข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท โดยผู้ที่อ่านรายงานสามารถศึกษารายละเอียดตามที่แสดงไว้ในงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีประจำปี 2559 ควบคู่กันไป ซึ่งได้แสดงไว้ในรายงานประจำปี 2559 ด้วย

2) ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของบริษัทเพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56 – 1) ของบริษัทที่แสดงไว้ใน www.sec.co.th หรือเว็บไซต์ของบริษัท www.eastwater.com