

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชี ได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินของบริษัทฯ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ 3 ปี (2558 – 2560)

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

โดยสามารถดูสรุปรายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางที่ 23 งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี

งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	37,478	0.19	185,531	0.93	311,218	1.59
เงินลงทุนระยะสั้น	393,039	2.02	736,499	3.71	862,598	4.39
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	407,424	2.09	420,745	2.12	447,164	2.28
สินค้าคงเหลือ	13,069	0.07	10,587	0.05	9,381	0.05
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	38,127	0.19	31,034	0.16	33,849	0.17
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	889,137	4.56	1,384,396	6.97	1,664,210	8.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	185,929	0.95	193,923	0.98	216,902	1.11
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	14,228,392	73.03	14,062,211	70.81	13,265,976	67.58
ค่าความนิยม - สุทธิ	103,283	0.53	103,283	0.52	103,283	0.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3,702,734	19.01	3,692,725	18.59	3,831,897	19.52
สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี	22,234	0.11	24,051	0.12	23,288	0.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	350,907	1.80	399,806	2.01	521,907	2.66
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	18,593,479	95.44	18,475,999	93.03	17,963,253	91.52
รวมสินทรัพย์	19,482,616	100.00	19,860,395	100.00	19,627,463	100.00

งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	83,000	0.43	1,600,000	8.06	1,600,000	8.16
เจ้าหนี้การค้า	139,728	0.72	133,254	0.67	133,931	0.68
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	82,433	0.42	117,997	0.59	63,579	0.32
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,600	0.01	1,407	0.01	2,856	0.01
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	808,200	4.15	808,200	4.07	752,200	3.84
ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย	131,181	0.67	129,308	0.65	149,495	0.76
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	176,013	0.90	176,960	0.89	175,191	0.89
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	70,767	0.36	59,394	0.30	60,958	0.31
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,492,922	7.66	3,026,520	15.24	2,938,210	14.97
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2,637	0.01	435	-	1,842	0.01
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,992,400	20.49	3,200,600	16.12	4,008,800	20.42
หุ้นกู้	2,397,562	12.31	2,397,185	12.07	2,396,822	12.21
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	385,210	1.98	410,098	2.06	421,234	2.15
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	135,062	0.70	129,087	0.65	119,687	0.61
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	33,188	0.17	20,670	0.10	26,881	0.14
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	613,729	3.15	627,499	3.16	214,424	1.09
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7,559,788	38.81	6,785,574	34.16	7,189,690	36.63
รวมหนี้สิน	9,052,710	46.47	9,812,094	49.40	10,127,900	51.60

งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,663,725	8.54	1,663,725	8.38	1,663,725	8.48
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,663,725	8.54	1,663,725	8.38	1,663,725	8.48
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,138,522	10.98	2,138,522	10.77	2,138,522	10.89
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	166,500	0.85	166,500	0.84	166,500	0.85
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองสมทบ	39,316	0.20	-	-	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	6,219,722	31.92	5,867,023	29.54	5,306,473	27.03
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	14,774	0.08	18,696	0.09	22,669	0.12
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	187,347	0.96	193,835	0.98	201,674	1.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	10,429,906	53.53	10,048,301	50.60	9,499,563	48.40
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,482,616	100.00	19,860,395	100.00	19,627,463	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น) **	6.16		5.92		5.59	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

** หมายเหตุ : จำนวนจากส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่

ตารางที่ 24 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายน้ำดิบ	2,452,053	56.28	2,696,427	61.09	2,898,665	62.22
รายได้จากการขายน้ำประปา	1,422,746	32.66	1,392,873	31.56	1,160,235	24.90
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	275,652	6.33	118,258	2.68	95,685	2.05
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	157,591	3.62	169,405	3.84	212,229	4.56
รายได้อื่น	48,592	1.11	37,026	0.83	292,012	6.27
รวมรายได้	4,356,634	100.00	4,413,989	100.00	4,658,826	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายน้ำดิบ	935,250	21.47	1,150,387	26.06	1,134,874	24.36
ต้นทุนขายน้ำประปา	879,017	20.18	824,580	18.68	707,276	15.18
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	275,652	6.33	118,258	2.68	95,685	2.05
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	134,629	3.09	138,797	3.14	171,185	3.68
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	457,569	10.50	417,147	9.45	458,611	9.84
ต้นทุนทางการเงิน	140,848	3.23	119,556	2.72	114,181	2.45
ภาษีเงินได้	301,654	6.92	326,656	7.40	385,775	8.28
รวมค่าใช้จ่าย	3,124,619	71.72	3,095,381	70.13	3,067,587	65.84
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,232,015	28.28	1,318,608	29.87	1,591,239	34.16

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :						
<u>รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่</u>						
<u>ไปยัง กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</u>						
การวัดมูลค่าใหม่ของการระงับ	3,371		-		(14,078)	
ผลประโยชน์หลังออกจากรายงาน						
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จะไม่จัด	(674)		-		2,816	
ประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือ						
ขาดทุนในภายหลัง						
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการ	2,697		-		(11,262)	
ใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
<u>รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไป</u>						
<u>ยัง กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</u>						
ทรัพย์สินที่รับโอนมาจากลูกค้า	(3,390)		(3,398)		(3,398)	
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าเงินลงทุนเพื่อ	(664)		(719)		1,383	
ขาย						
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะจัดประเภท						
รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนใน	133		144		(277)	
ภายหลัง						
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการ	(3,921)		(3,973)		(2,292)	
ใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	(1,224)		(3,973)		(13,554)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,230,791		1,314,635		1,577,685	
การแบ่งปันกำไรสุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่	1,221,179		1,309,226		1,584,940	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10,836		9,382		6,299	
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,232,015		1,318,608		1,591,239	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31	
	ธันวาคม 2560		ธันวาคม 2559		ธันวาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,219,955		1,305,253		1,571,386	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10,836		9,382		6,299	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,230,791		1,314,635		1,577,685	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31	
	ธันวาคม 2560		ธันวาคม 2559		ธันวาคม 2558	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	5,867,024		5,306,474		4,493,850	
หัก การแบ่งปันกำไรของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		3,197	
จ่ายเงินปันผล	(831,862)		(748,676)		(765,290)	
รวม	5,035,162		4,557,798		3,731,757	
บวก กำไรสุทธิประจำปี	1,223,876		1,309,226		1,573,677	
หัก จัดสรรสำรองสัมปทาน	(39,316)		-		-	
การเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย	-		-		1,040	
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	6,219,722		5,867,024		5,306,474	
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	166,500		166,500		166,500	
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองสัมปทาน	39,316		-		-	
กำไรสะสม	6,425,538		6,033,524		5,472,974	
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.73		0.79		0.95	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

ตารางที่ 25 งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,533,669	1,645,264	1,977,015
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล			
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	393,619	379,473	372,374
ค่าตัดจำหน่าย	282,588	263,346	181,678
รายได้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้รับโอนจากลูกค้า	(3,390)	(3,398)	(3,398)
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์	1,441	7,893	19,134
หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	32,802
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสิทธิข้อตกลงสัมปทาน	1,960	3,320	720
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		-	(518)
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของส่วนได้เสียของเงินทุนซึ่งถืออยู่ก่อนวันรวมธุรกิจ		-	(226,320)
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	(1,863)	(3,173)	(114)
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	21,491	4,211	9,991
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	16,643	15,764	12,718
เงินปันผลรับ	-	-	(23,670)
รายได้ดอกเบี้ย	(6,938)	(9,557)	(8,770)
ดอกเบี้ยจ่าย	139,811	118,260	112,938
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,379,031	2,421,403	2,456,580

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)	2560	2559	2558
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	13,321	26,576	(22,482)
สินค้าคงเหลือ	(2,482)	(1,206)	(149)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,093	2,908	15,906
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	16,766	(1,249)	(5,441)
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	6,475	(677)	(7,570)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(819)	2,000	27,319
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,740	(4,405)	36,486
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(7,227)	(6,363)	(11,543)
จ่ายประมาณการหนี้สินระยะยาว	(8,972)	(12,469)	(5,706)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(23,849)	41,339	41,370
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,390,077	2,467,857	2,524,770
จ่ายภาษีเงินได้	(332,330)	(358,599)	(386,646)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,057,747	2,109,258	2,138,124

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

	2560	2559	2558
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	(1,154,426)	(1,134,876)	(1,324,914)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	1,499,084	1,263,429	553,884
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	-	-	(1,456,221)
เงินสดรับจากการจำหน่ายบริษัทย่อยที่แสดงไว้เป็นสินทรัพย์ ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	32,010
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	6,690	9,307	8,386
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่นและบริษัทย่อย	-	-	23,670
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,288	180	17,333
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(305,155)	(101,777)	(103,743)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(1,265)	(393)	(1,535)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(450,499)	(873,108)	(1,956,826)
เงินสดรับจากเงินค้ำประกันธนาคาร	10,079	371,735	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยสำหรับเงินกู้ยืมที่ดัดแปลงเป็นทุน	(92,318)	(132,523)	(65,165)

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

(485,522) (598,026) (4,273,121)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	1,178,000	155,000	4,067,000
จ่ายเงินคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(2,695,000)	(155,000)	(2,700,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,600,000	-	2,773,000
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(808,200)	(752,200)	(3,224,001)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,838)	(2,856)	(447)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	-	2,400,000
ต้นทุนในการออกหุ้นกู้	-	-	(3,369)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม	-	-	(2,779)
เงินปันผลจ่าย	(853,547)	(762,656)	(792,409)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(139,693)	(119,207)	(183,640)

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

(1,720,278) (1,636,919) 2,333,355

หน่วย: พันบาท

งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)	2560	2559	2558
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(148,053)	(125,687)	198,358
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	185,531	311,218	112,860
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	37,478	185,531	311,218
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด			
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	84,023	59,575	63,168
การเปลี่ยนเจ้าหนี้เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,237	-	2,000,000

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวม

1.1 สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 4,308.04 ล้านบาท ลดลง 68.92 ล้านบาท หรือ 1.57% (หากไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน จะมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 4,032.39 ล้านบาท ลดลง 226.32 ล้านบาท หรือ 5.31% เนื่องจากปริมาณจำหน่ายน้ำดิบลดลง) ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนของธุรกิจน้ำดิบได้ดี โดยเฉพาะค่าน้ำดิบและค่าไฟฟ้า ทำให้ต้นทุนขายน้ำดิบลดลงจากปีก่อนจำนวน 215.14 ล้านบาท หรือ 18.70% ทำให้กำไรขั้นต้นโดยรวมลดลงเล็กน้อย จำนวน 61.45 ล้านบาท หรือ 2.86% เป็น 2,083.50 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสูงขึ้นจำนวน 40.42 ล้านบาท โดยหลักจากค่าใช้จ่ายที่ปรึกษากฎหมายและอื่นๆ และต้นทุนทางการเงินสูงขึ้นจำนวน 21.29 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมของโครงการที่ไม่ได้จัดประเภทเป็นเงินกู้ยืมที่ตั้งขึ้นเป็นทุนในปี 2560 จากเหตุผลข้างต้น ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 1,232.02 ล้านบาท ลดลง 86.59 ล้านบาท หรือ 6.57% โดยเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 1,221.18 ล้านบาท ลดลง 88.05 ล้านบาท หรือ 6.73% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559

ตารางที่ 26 งบกำไรขาดทุน เปรียบเทียบ ปี 2559 - 2560

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2559	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,043.98	1,039.90	(4.09)	(0.39%)	4,376.96	4,308.04	(68.92)	(1.57%)
รายได้้น้ำดิบ	615.91	566.33	(49.58)	(8.05%)	2,696.43	2,452.05	(244.38)	(9.06%)
รายได้้น้ำประปา	338.87	353.34	14.46	4.27%	1,392.87	1,422.75	29.87	2.14%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	41.66	36.92	(4.74)	(11.38%)	169.41	157.59	(11.81)	(6.97%)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ⁽¹⁾	47.54	83.31	35.77	75.25%	118.26	275.65	157.39	133.09%
ต้นทุนขายและบริการ	586.88	584.67	(2.22)	(0.38%)	2,232.02	2,224.55	(7.47)	(0.33%)
ต้นทุนขายน้ำดิบ	288.74	222.91	(65.83)	(22.80%)	1,150.39	935.25	(215.14)	(18.70%)
ต้นทุนขายน้ำประปา	214.85	242.29	27.44	12.77%	824.58	879.02	54.44	6.60%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	35.75	36.16	0.41	1.14%	138.80	134.63	(4.17)	(3.00%)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ⁽¹⁾	47.54	83.31	35.77	75.25%	118.26	275.65	157.39	133.09%
กำไรขั้นต้น	457.10	455.23	(1.87)	(0.41%)	2,144.94	2,083.49	(61.45)	(2.86%)
รายได้อื่นๆ	8.63	8.74	0.11	1.27%	37.03	48.59	11.57	31.24%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	123.35	156.44	33.09	26.82%	417.15	457.57	40.42	9.69%
กำไรจากการดำเนินงาน	342.38	307.54	(34.85)	(10.18%)	1,764.82	1,674.52	(90.30)	(5.12%)
ต้นทุนทางการเงิน	38.01	35.03	(2.98)	(7.84%)	119.56	140.85	21.29	17.81%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	60.45	47.54	(12.90)	(21.35%)	326.66	301.65	(25.00)	(7.65%)
กำไรสุทธิ	243.92	224.96	(18.96)	(7.77%)	1,318.61	1,232.02	(86.59)	(6.57%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	248.87	229.64	(19.23)	(7.73%)	1,309.23	1,221.18	(88.05)	(6.73%)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.15	0.14	(0.01)	(7.73%)	0.79	0.73	(0.05)	(6.73%)

หมายเหตุ: 1) รายได้และต้นทุนที่จะถูกรับรู้เมื่อมีการก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานของกิจการประปามาตรฐานบัญชีเรื่อง ข้อตกลงสัมปทาน TFRIC12

ตารางที่ 27 ข้อมูล EBITDA เปรียบเทียบ ปี 2559 - 2560

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2559	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	342.38	307.54	(34.85)	(10.18%)	1,764.82	1,674.52	(90.30)	(5.12%)
ค่าเสื่อมราคา	95.72	103.90	8.17	8.54%	379.47	393.62	14.15	3.73%
ค่าตัดจำหน่าย	64.24	69.78	5.55	8.63%	259.95	279.20	19.25	7.41%
EBITDA	502.34	481.22	(21.13)	(4.21%)	2,404.24	2,347.33	(56.91)	(2.37%)

1.2 สถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่อเนื่องด้วยแรงขับเคลื่อนของทุกองค์ประกอบเศรษฐกิจที่เป็นไปในทิศทางที่ดี โดยเฉพาะภาคส่งออกที่ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของการค้าโลก และเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ดีต่อเนื่องเช่นเดียวกับภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวแข็งแกร่ง สะท้อนจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เติบโตดีในเกือบทุกสัญชาติ โดยเฉพาะตลาดนักท่องเที่ยวจีน นอกจากนี้กิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศทั้งการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่องแม้ยังไม่มีอัตราเร่งสอดคล้องกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจที่ปรับดีขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งช่วยชดเชยเม็ดเงินลงทุนภาครัฐที่ชะลอการเบิกจ่ายในไตรมาสนี้ ทำให้เศรษฐกิจไทยปี 2560 มีแนวโน้มขยายตัวได้ 4.0 % สูงกว่าประมาณการเดิมที่ 3.5%

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2561 คาดว่ามีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องที่ 4.2 % สอดคล้องกับการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของเศรษฐกิจโลกและแรงส่งที่สูงขึ้นของเศรษฐกิจไทยในปีก่อนหน้า ในส่วนของเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวผลักดันการส่งออกของไทยให้ขยายตัวได้ 4.8 % และเป็นผลดีต่อการท่องเที่ยวให้มีแนวโน้มสดใสต่อเนื่อง การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้นจากปัจจัยหนุนทั้งการส่งออกที่สดใสและการลงทุนภาครัฐ ซึ่งในปีนี้อาจจะเห็นเม็ดเงินลงทุนมากขึ้นจากงบลงทุนภาครัฐที่สูงขึ้นกว่าหลายๆ ปีที่ผ่านมา และส่วนของเมกะโปรเจกต์ที่สนับสนุนโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC) รวมแล้วกว่า 1 ล้านล้านบาท

1.3 สถานการณ์น้ำปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 แหล่งน้ำของบริษัทฯ ในพื้นที่ชลบุรีและระยองมีปริมาณน้ำอยู่ในเกณฑ์ดี มีปริมาณน้ำท่าไหลเข้าอ่างเก็บน้ำอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริเวณความกดอากาศสูงหรือมวลอากาศเย็นกำลังแรงจากประเทศจีนปกคลุมภาคตะวันออกเฉียงเหนือของประเทศไทยและทะเลจีนใต้ ทั้งนี้จากการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา คาดว่าปริมาณฝนรวมในภาคตะวันออกเดือนกุมภาพันธ์จะต่ำกว่าค่าปกติประมาณ 15 – 25% เดือนมีนาคมจะมีปริมาณฝนรวมใกล้เคียงค่าปกติ และในเดือนเมษายนจะมีค่าสูงกว่าปกติประมาณ 10 – 15% ทั้งนี้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทฯ ในพื้นที่ชลบุรีและระยองเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 76% และ 82% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ตารางที่ 28 ปริมาณน้ำแยกตามพื้นที่

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกกราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	90.97	14.65	68.15	132.25	32.89	240.41
ร้อยละของรวม	78%	68%	86%	81%	82%	97%
ค่าเฉลี่ย (2549 - 2559)	63.25	12.93	55.35	133.07	29.86	209.05
เปรียบเทียบค่าเฉลี่ย (2549 - 2559)	27.72	1.72	12.79	(0.82)	3.03	31.36

1.4 เหตุการณ์สำคัญ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 13/2560 เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2560 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวดระยะเวลา 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2560 ในอัตรา 0.23 บาทต่อหุ้นรวมจำนวน 382.66 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2560 TRIS RATING ได้ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทฯ ที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้ม “Stable” ซึ่งสะท้อนถึงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทฯ และความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจที่อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ TRIS RATING ยังได้ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรของ บมจ.ยูนิเวอร์แซล ยูทิลิตี้ส์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ระดับ “A-” ด้วยแนวโน้ม “Stable” ซึ่งสะท้อนถึงความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจในระดับต่ำ ตลอดจนอุปสงค์ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องของอุตสาหกรรมน้ำประปา และกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ

1.5 ธุรกิจน้ำดิบ

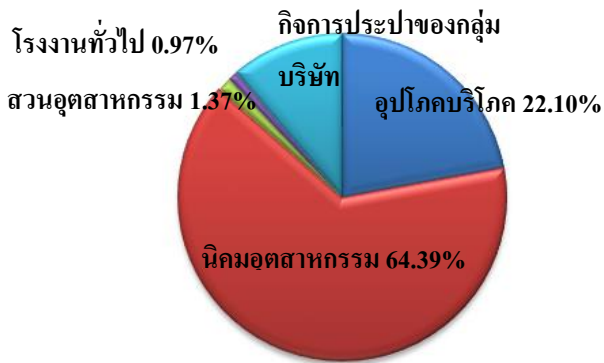
บริษัทฯ มีรายได้จากการขายน้ำดิบ สำหรับปี 2560 จำนวน 2,452.05 ล้านบาท ลดลง 244.38 ล้านบาท หรือ 9.06% โดยมีปริมาณน้ำดิบจำหน่ายรวม 225.90 ล้าน ลบ.ม. (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาของ บริษัทฯ และบริษัทย่อย จำนวน 30.23 ล้าน ลบ.ม.) ลดลง 24.62 ล้าน ลบ.ม. หรือ 9.83% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 เนื่องจากลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคใช้น้ำลดลง ปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ย เท่ากับ 10.85 บาท/ลบ.ม. เพิ่มขึ้น จำนวน 0.09 บาท/ลบ.ม. หรือ 0.85% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 เนื่องจากสัดส่วนน้ำดิบที่จำหน่ายให้กับลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคซึ่งมีอัตราค่าน้ำดิบที่ต่ำกว่ามีปริมาณลดลง

ตารางที่ 29 ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย เปรียบเทียบปี 2559 – 2560

ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2559	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่ส่งจ่าย	65.15	59.46	(5.69)	(8.73)	282.02	256.13	(25.89)	(9.18)
หัก ปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการประปาของบริษัท	7.99	7.53	(0.46)	(5.72)	31.50	30.23	(1.27)	(4.04)
ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย	57.16	51.93	(5.23)	(9.15)	250.52	225.90	(24.62)	(9.83)

ปริมาณน้ำดิบสูบน้ำจ่าย จำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัทฯ)

ปี 2559 = 282.02 ล้าน ลบ.ม.



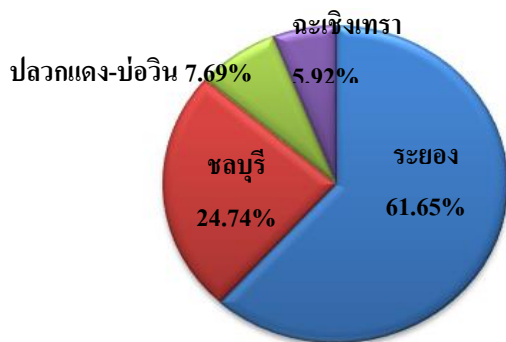
ปี 2560 = 256.13 ล้าน ลบ.ม.



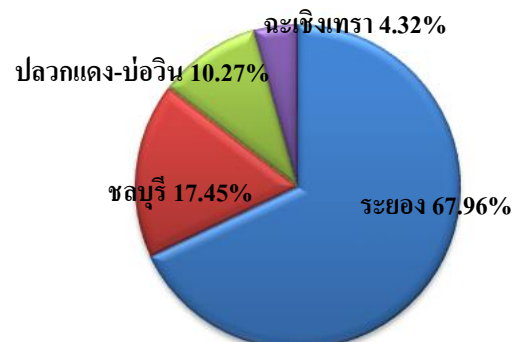
ภาพที่ 8 ปริมาณน้ำดิบสูบน้ำจ่ายจำแนกกลุ่มลูกค้า

ปริมาณน้ำดิบสูบน้ำจ่าย จำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัทฯ)

ปี 2559 = 282.02 ล้าน ลบ.ม.



ปี 2560 = 256.13 ล้าน ลบ.ม.



ภาพที่ 9 ปริมาณน้ำดิบสูบน้ำจ่ายจำแนกตามพื้นที่

ตารางที่ 30 ต้นทุนขายน้ำดิบ เปรียบเทียบปี 2559 -2560

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2559	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	615.91	566.33	(49.58)	(8.05%)	2,696.43	2,452.05	(244.37)	(9.06%)
ต้นทุนขายน้ำดิบ	288.74	222.91	(65.83)	(22.80%)	1,150.39	935.25	(215.14)	(18.70%)
ค่าน้ำดิบ	29.87	28.24	(1.62)	(5.43%)	164.95	120.00	(44.95)	(27.25%)
ค่าไฟฟ้า	132.44	67.25	(65.20)	(49.23%)	469.42	327.85	(141.57)	(30.16%)
ค่าเสื่อมราคา	73.16	76.40	3.24	4.43%	294.40	300.73	6.34	2.15%
ค่าซ่อมบำรุง	18.72	15.53	(3.19)	(17.02%)	49.71	56.80	7.09	14.26%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	34.55	35.48	0.93	2.68%	171.92	129.87	(42.05)	(24.46%)
กำไรขั้นต้น	327.17	343.43	16.26	4.97%	1,546.04	1,516.80	(29.24)	(1.89%)
อัตรากำไรขั้นต้น	53.12%	60.64%			57.34%	61.86%		

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ สำหรับปี 2560 เท่ากับ 1,516.80 ล้านบาท ลดลง 29.24 ล้านบาท หรือ 1.89% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 สาเหตุมาจากรายได้น้ำดิบที่ลดลงจากการใช้น้ำของกลุ่มลูกค้าอุปโภคบริโภค อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมต้นทุนได้ดี ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นเป็น 61.86% สาเหตุหลักจาก

- ค่าน้ำดิบลดลง 44.95 ล้านบาท ตามปริมาณขายที่ลดลง และในปี 2560 บริษัทฯ ยังไม่มีความจำเป็นต้องซื้อน้ำดิบจากแหล่งน้ำเอกชน

- ค่าไฟฟ้าลดลง 141.57 ล้านบาท ตามปริมาณขายที่ลดลง และปริมาณน้ำที่เพียงพอในพื้นที่ระยองและชลบุรี ทำให้บริษัทสามารถบริหารค่าไฟฟ้าให้ลดลงได้ โดยไม่ต้องสูบน้ำจากอ่างเก็บน้ำหนองปลาไหลมายังพื้นที่ชลบุรี และหยุดการสูบน้ำจากอ่างเก็บน้ำประแสร์มายังอ่างเก็บน้ำหนองปลาไหลตั้งแต่เดือนมิถุนายน

- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลง 42.05 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 บริษัทต้องจ่ายค่าน้ำดิบส่วนที่สูบน้ำจากอ่างบางพระเกินกว่าปริมาณน้ำที่ตกลงกับกรมชลประทาน เพื่อส่งน้ำให้ผู้ใช้ในช่วงวิกฤตภัยแล้ง จำนวน 27.74 ล้านบาท ซึ่งในปี 2560 ไม่มีค่าใช้จ่ายดังกล่าว

1.6 ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปา สำหรับปี 2560 จำนวน 1,422.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.87 ล้านบาท หรือ 2.14% โดยมีปริมาณน้ำประปาจำหน่ายรวม 96.43 ล้าน ลบ.ม. เพิ่มขึ้น 3.37 ล้าน ลบ.ม. หรือ 3.62% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559

ตารางที่ 31 ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย เปรียบเทียบปี 2559-2560

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2559	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทฯ	5.16	5.18	0.02	0.40%	20.66	21.28	0.62	2.99%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทย่อย	17.49	18.62	1.13	6.48%	72.41	75.15	2.75	3.79%
รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย	22.65	23.81	1.15	5.09%	93.07	96.43	3.37	3.62%

ตารางที่ 32 ต้นทุนขายน้ำประปา เปรียบเทียบปี 2559-2560

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาส 4 ปี 2559	ไตรมาส 4 ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2559	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	338.87	353.34	14.46	4.27%	1,392.87	1,422.75	29.87	2.14%
ต้นทุนขายน้ำประปา	214.85	242.29	27.44	12.77%	824.58	879.02	54.44	6.60%
ค่าน้ำดิบ	39.36	40.86	1.50	3.80%	153.91	151.39	(2.52)	(1.64%)
ค่าไฟฟ้า	35.07	38.31	3.23	9.22%	144.63	148.99	4.36	3.02%
ค่าสารเคมี	10.89	7.80	(3.09)	(28.35%)	32.39	28.06	(4.33)	(13.38%)
คชจ.พนักงาน + Outsources	49.74	58.57	8.84	17.77%	187.97	201.48	13.52	7.19%
ค่าเสื่อมราคา	65.79	82.72	16.93	25.73%	265.68	306.02	40.34	15.18%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	14.01	14.03	0.03	0.21%	40.01	43.08	3.07	7.67%
กำไรขั้นต้น	124.02	111.05	(12.97)	(10.46%)	568.29	543.73	(24.56)	(4.32%)
อัตรากำไรขั้นต้น	36.60%	31.43%			40.80%	38.22%		

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับปี 2560 เท่ากับ 543.73 ล้านบาท ลดลง 24.56 ล้านบาท หรือ 4.32% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 38.22% โดยหลักจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่เพิ่มขึ้น 40.34 ล้านบาท จากการลงทุนในสินทรัพย์สัมปทานเพื่อขยายกำลังการผลิต และการเพิ่มเสถียรภาพระบบผลิตจ่ายน้ำที่กิจการประปาสตึก และกิจการประปาวิน ส่งผลให้ต้นทุนขายน้ำประปาของปี 2560 อยู่ที่ 879.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.44 ล้านบาท หรือ 6.60% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559

1.7 การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ตารางที่ 33 ฐานะการเงิน เปรียบเทียบปี 2559 - 2560

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ปี 2559 (ณ 31 ธันวาคม 2559)	ปี 2560 (31 ธันวาคม 2560)	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	19,860.40	19,482.62	(377.78)	(1.90)
หนี้สินรวม	9,812.10	9,052.71	(759.38)	(7.74)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,048.30	10,429.91	381.60	3.80
- ส่วนของบริษัทใหญ่	9,854.47	10,242.56	388.09	3.94

1) สินทรัพย์ บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 19,482.62 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 377.78 ล้านบาท หรือ 1.90% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 430.52 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 491.51 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดในเดือนมีนาคมและมิถุนายน 2560 จำนวน 808.20 ล้านบาท ประกอบกับการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม จำนวน 449.20 ล้านบาท และในเดือนกันยายน จำนวน 382.66 ล้านบาท สุทธิกับเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานของปี 2560

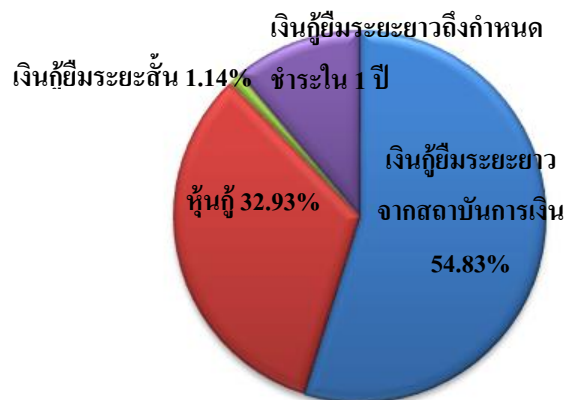
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 14,228.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 166.18 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับมอบงานระหว่างก่อสร้างโครงการวางท่อส่งน้ำประแสร์-หนองปลาไหล และโครงการก่อสร้างท่อส่งน้ำดิบหนองปลาไหล-หนองค้อ เส้นที่ 2 สุทธิกับค่าเสื่อมราคา

2) หนี้สิน บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 9,052.71 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 759.38 ล้านบาท หรือ 7.74% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 83.00 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 1,517.00 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการที่กลุ่มบริษัทได้ดำเนินการ Refinance เงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 1,600.00 ล้านบาท ให้เป็นเงินกู้ยืมระยะ 2 ปี ในขณะที่มีการเบิกถอนเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 83.00 ล้านบาท เพื่อบริหารสภาพคล่อง

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 3,992.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 791.80 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการ Refinance เงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 1,600.00 ล้านบาท ให้เป็นเงินกู้ระยะ 2 ปี สุทธิกับการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระ จำนวน 808.20 ล้านบาท

องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวนรวม 7,281.16 ล้าน



หมายเหตุ: ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้ ให้บริษัทดำรงอัตราส่วน D/E Ratio ในอัตราไม่เกิน 2 เท่า ทั้งนี้ ในส่วนของสัญญาเงินกู้ระยะยาวมีเงื่อนไขให้ดำรงอัตราส่วน DSCR เพิ่มเติมด้วย โดยกำหนดให้ไม่น้อยกว่า 1.1 เท่า

ภาพที่ 10 องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ ณ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 10,242.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 388.09 ล้านบาท หรือ 3.94% เนื่องจากกำไรสุทธิของปี 2560 สุทธิกับการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

1.8 การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ในปี 2560 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 185.53 ล้านบาท โดยในปี 2560 มีเงินสดสุทธิลดลง 148.05 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,057.75 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน

2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 485.52 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 450.50 ล้านบาท โดยหลักจากโครงการวางท่อประแสร์-หนองปลาไหล และโครงการก่อสร้างท่อส่งน้ำดิบหนองปลาไหล-หนองค้อ เส้นที่ 2

3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,720.28 ล้านบาท โดยหลักจากการจ่ายชำระหนี้ระยะยาว จำนวน 808.20 ล้านบาท เงินสดจ่ายเงินปันผล จำนวน 853.55 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 139.69 ล้านบาท สุทธิกับการกู้ยืมเงินระยะสั้นเพื่อบริหารสภาพคล่อง จำนวน 83.00 ล้านบาท

1.9 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 34 อัตราส่วนทางการเงิน เปรียบเทียบปี 2559 - 2560

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2559 (ณ 31 ธันวาคม 2559)	ปี 2560 (31 ธันวาคม 2560)
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.46	0.60
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.44	0.56
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.71	0.91
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร ⁽¹⁾		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	50.37%	51.67%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	30.96%	30.55%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	13.67%	12.15%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	6.63%	6.21%
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.00	0.88
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	2.27	2.26

หมายเหตุ:1) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงานปี 2560 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 เนื่องจากปริมาณน้ำจำหน่ายลดลง แต่บริษัทสามารถควบคุมต้นทุนได้ดี โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นเป็น 51.67% และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 30.55% ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อน อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) ลดลงเป็น 12.15% และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ลดลงเป็น 6.21% ลดลงจากปี 2559 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง และบริษัทฯ มีการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำในอนาคต สำหรับสภาพคล่องของปี 2560 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน เงินทุนหมุนเวียนเร็ว และสภาพคล่องกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงอยู่ที่ 0.88 เท่า จากการชำระคืนเงินกู้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีโดยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 2.26 เท่า ใกล้เคียงกับปีก่อน