

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

- 1) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชี ได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินของบริษัทผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานของบริษัทและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- 2) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ 3 ปี (2560 – 2562)

เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ลงทุนสามารถดูงบการเงินล่าสุดของบริษัทฯ ได้จาก Website ของ ก.ล.ต. (www.sec.or.th) หรือ ตลท. (www.set.or.th) หรือดูได้จาก Website ของ บริษัท (www.eastwater.com)

โดยสามารถดูสรุปรายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้ดังตารางต่อไปนี้

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	58,211	0.27	578,213	2.87	37,478	0.19
เงินลงทุนระยะสั้น	510,684	2.41	404,277	2.00	393,039	2.02
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	502,202	2.37	444,237	2.21	407,424	2.09
สินค้าคงเหลือ	25,632	0.12	13,344	0.07	13,069	0.07
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	53,591	0.26	29,206	0.15	38,127	0.19
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,150,320	5.43	1,469,277	7.30	889,137	4.56
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	171,564	0.81	177,633	0.88	185,929	0.95
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	15,260,947	72.05	14,382,227	71.41	14,228,392	73.03
ค่าความนิยม	103,283	0.49	103,283	0.51	103,283	0.53
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3,531,073	16.67	3,643,974	18.09	3,702,734	19.01
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	24,066	0.11	21,936	0.11	22,234	0.11
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	939,626	4.44	342,572	1.70	350,907	1.80
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	20,030,559	94.57	18,671,625	92.70	18,593,479	95.44
รวมสินทรัพย์	21,180,879	100.00	20,140,902	100.00	19,482,616	100.00

ก) งบแสดงฐานะการเงิน เปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	305,000	1.44	814,000	4.04	83,000	0.43
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	317,336	1.50	147,205	0.73	139,728	0.72
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	1,319,365	6.23	98,782	0.49	82,433	0.42
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,899	0.01	2,121	0.01	1,600	0.01
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	826,200	3.90	826,200	4.10	808,200	4.15
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	103,707	0.49	118,460	0.59	131,181	0.67
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	190,795	0.90	163,187	0.81	176,013	0.90
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	66,125	0.31	59,404	0.29	70,767	0.36
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,130,427	14.78	2,229,359	11.06	1,492,922	7.66
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,252	0.01	1,785	0.01	2,637	0.01
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,830,000	18.08	3,166,200	15.72	3,992,400	20.49
หุ้นกู้	2,398,363	11.32	2,397,955	11.91	2,397,562	12.31
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	-	-	862,204	4.28	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	341,297	1.61	364,611	1.81	385,210	1.98
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	209,848	0.99	150,461	0.75	135,062	0.70
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	29,353	0.14	20,786	0.10	33,188	0.17
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	226,524	1.07	142,391	0.71	613,729	3.15
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7,036,637	33.22	7,106,393	35.29	7,559,788	38.81
รวมหนี้สิน	10,167,064	48.00	9,335,752	46.35	9,052,710	46.47

ก) งบแสดงฐานะการเงิน เปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,663,725	7.85	1,663,725	8.26	1,663,725	8.54
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,663,725	7.85	1,663,725	8.26	1,663,725	8.54
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,138,522	10.10	2,138,522	10.62	2,138,522	10.98
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	166,500	0.79	166,500	0.83	166,500	0.85
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองสมทบทุน	393,729	1.86	351,481	1.75	298,762	1.53
ยังไม่ได้จัดสรร	6,469,124	30.54	6,293,040	31.25	5,960,276	30.59
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	8,002	0.04	11,388	0.05	14,774	0.08
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	174,213	0.82	180,494	0.89	187,347	0.96
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,013,815	52.00	10,805,150	53.65	10,429,906	53.53
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	21,180,879	100.00	20,140,902	100.00	19,482,616	100.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น) **	6.52		6.39		6.16	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

หมายเหตุ : ** คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายน้ำดิบ	2,844,696	60.15	2,393,820	56.25	2,452,053	56.28
รายได้จากการขายน้ำประปา	1,503,160	31.78	1,438,402	33.80	1,422,746	32.66
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	203,125	4.30	232,571	5.47	275,652	6.33
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	129,096	2.73	156,196	3.67	157,591	3.62
รายได้อื่น	49,193	1.04	34,335	0.81	48,592	1.11
รวมรายได้	4,729,270	100.00	4,255,324	100.00	4,356,634	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,396,160	29.52	944,244	22.19	935,250	21.47
ต้นทุนขายน้ำประปา	985,438	20.84	912,597	21.45	879,017	20.18
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	203,125	4.30	232,571	5.47	275,652	6.33
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	121,712	2.57	135,211	3.18	134,629	3.09
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	538,520	11.38	482,528	11.33	457,569	10.50
ต้นทุนทางการเงิน	166,052	3.51	157,212	3.69	140,848	3.23
ภาษีเงินได้	262,358	5.55	261,187	6.14	301,654	6.92
รวมค่าใช้จ่าย	3,673,365	77.67	3,125,550	73.45	3,124,619	71.72
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,055,905	22.33	1,129,774	26.55	1,232,015	28.28

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :						
<u>รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยัง</u> <u>กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</u>						
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์ หลังออกจากงาน	(34,842)		-		3,371	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จะไม่จัดประเภท รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	6,968		-		(674)	
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(27,874)		-		2,697	
<u>รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไปยัง</u> <u>กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</u>						
ทรัพย์สินที่รับโอนมาจากลูกค้า	(3,386)		(3,386)		(3,390)	
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	-		-		(664)	
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะจัดประเภท รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-		-		133	
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไป ยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(3,386)		(3,386)		(3,921)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจาก ภาษี	(31,260)		(3,386)		(1,224)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,024,645		1,126,388		1,230,791	
การแบ่งปันกำไรสุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,044,793		1,117,522		1,221,179	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11,112		12,252		10,836	
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,055,905		1,129,774		1,232,015	
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,013,533		1,114,135		1,219,955	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11,112		12,253		10,836	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,024,645		1,126,388		1,230,791	

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ เปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	6,293,040		5,960,276		5,630,700	
หัก จ่ายเงินปันผล	(798,588)		(732,039)		(831,862)	
บวก กำไรสุทธิประจำปี	1,016,920		1,117,522		1,223,877	
หัก สำรองทุนสัมปทาน	(42,248)		(52,719)		(62,439)	
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	6,469,124		6,293,040		5,960,276	
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500		166,500		166,500	
จัดสรรแล้ว-สำรองทุนสัมปทาน	393,729		351,481		298,762	
กำไรสะสม	7,029,353		6,811,021		6,425,538	
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.63		0.67		0.73	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)

	หน่วย: พันบาท		
ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว)	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,318,263	1,390,961	1,533,669
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	504,403	432,019	393,619
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	323,744	304,108	282,588
รายได้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้รับโอนจากลูกค้า	(3,386)	(3,386)	(3,390)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(1,247)	513	1,441
ขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทาน	-	860	1,960
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	(128)	(1,863)
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	18,906	(589)	21,491
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	53,076	18,186	16,643
รายได้ดอกเบี้ย	(8,824)	(6,989)	(6,938)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	164,895	155,970	139,811
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,369,830	2,291,525	2,379,031

หน่วย: พันบาท

ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(57,965)	(36,813)	13,321
สินค้าคงเหลือ	(12,288)	(275)	(2,482)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(3,376)	27,834	2,093
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,160	(26,336)	16,766

การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	170,130	7,477	6,475
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	28,126	(16,978)	(819)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,001	(13,252)	15,740
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(28,530)	(2,787)	(7,227)
จ่ายประมาณการหนี้สินระยะยาว	(10,339)	(11,814)	(8,972)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	84,133	(138,372)	(23,849)

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

จ่ายภาษีเงินได้	(315,179)	(312,057)	(332,330)
-----------------	-----------	-----------	-----------

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	(776,588)	(1,067,580)	(1,154,426)
เงินสดรับจากการไถ่ถอนเงินลงทุนระยะสั้น	670,181	1,056,470	1,499,084
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	7,408	5,924	6,690
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	2,718	18,158	2,288
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(198,733)	(244,406)	(305,155)
เงินสดจ่ายค่าพัฒนาแหล่งน้ำต้นทุนโครงการก่อสร้าง	(299,000)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(2,326)	(218)	(1,265)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร และจ่ายเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	(1,266,726)	(480,475)	(450,499)
เงินสดรับคืนค่าก่อสร้าง	-	529,238	-
เงินสดรับจากเงินค้ำประกันธนาคาร	-	-	10,079
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยที่รวมเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไข	(59,355)	(70,421)	(92,318)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,922,421)	(253,310)	(485,522)

หน่วย: พันบาท

ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	6,943,000	4,409,000	1,178,000
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(7,452,000)	(3,678,000)	(2,695,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,490,000	1,600,000	1,600,000
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(826,200)	(2,408,200)	(808,200)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2,367)	(331)	(1,838)
เงินปันผลจ่าย	(815,913)	(750,973)	(853,547)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(167,804)	(145,603)	(139,693)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(831,284)	(974,107)	(1,720,278)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(520,002)	540,735	(148,053)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	578,213	37,478	185,531
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	58,211	578,213	37,478
<u>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</u>			
<u>รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด</u>			
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	1,321,819	252,131	84,023
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	21,381	9,231	-
การซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1,366	-	4,237

14. คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2562

1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับ ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ รวมทั้งสิ้น 4,680.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 459.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.88 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 เนื่องจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายเพิ่มขึ้น ในส่วนของต้นทุนขายและบริการรวม 2,706.44 เพิ่มขึ้น 481.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.66 โดยหลักจากค่าไฟฟ้าสูบน้ำดิบเพิ่มขึ้น และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 1,044.79 ล้านบาท ลดลง 72.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.51

องค์ประกอบรายได้และต้นทุนของกลุ่มบริษัท



งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบปี 2561 – 2562

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,159.83	1,050.08	109.76	10.45	4,680.08	4,220.99	459.09	10.88
รายได้น้ำดิบ	707.12	588.09	119.03	20.24	2,844.70	2,393.82	450.88	18.84
รายได้น้ำประปา	372.74	361.96	10.78	2.98	1,503.16	1,438.40	64.76	4.50
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	33.98	38.44	(4.47)	(11.62)	129.10	156.20	(27.10)	(17.35)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ¹⁾	46.00	61.59	(15.59)	(25.31)	203.13	232.57	(29.45)	(12.66)
ต้นทุนขายและบริการ	703.35	578.92	124.43	21.49	2,706.44	2,224.62	481.81	21.66
ต้นทุนขายน้ำดิบ	387.91	245.32	142.59	58.12	1,396.16	944.24	451.92	47.86
ต้นทุนขายน้ำประปา	238.40	241.09	(2.69)	(1.12)	985.44	912.60	72.84	7.98
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	31.05	30.93	0.12	0.38	121.71	135.21	(13.50)	(9.98)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ¹⁾	46.00	61.59	(15.59)	(25.31)	203.13	232.57	(29.45)	(12.66)
กำไรขั้นต้น	456.48	471.16	(14.68)	(3.11)	1,973.64	1,996.37	(22.72)	(1.14)
รายได้อื่นๆ	14.68	9.45	5.24	55.40	49.19	34.34	14.86	43.27
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	169.04	150.34	18.71	12.44	538.52	482.53	55.99	11.60
กำไรจากการดำเนินงาน	302.12	330.27	(28.15)	(8.52)	1,484.32	1,548.17	(63.86)	(4.12)
ต้นทุนทางการเงิน	42.08	54.83	(12.75)	(23.25)	166.05	157.21	8.84	5.62
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	51.07	35.20	15.87	45.10	262.36	261.19	1.17	0.45
กำไรสุทธิ	208.98	240.25	(31.27)	(13.02)	1,055.91	1,129.77	(73.87)	(6.54)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	205.93	236.49	(30.56)	(12.92)	1,044.79	1,117.52	(72.73)	(6.51)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.12	0.14	(0.02)	(12.92)	0.63	0.67	(0.04)	(6.51)

หมายเหตุ: 1) รายได้และต้นทุนที่จะถูกรับรู้เมื่อมีการก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานของกิจการประปาตามมาตรฐานบัญชีเรื่องข้อตกลงสัมปทาน TFRIC12

1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	302.12	330.27	(28.15)	(8.52)	1,484.32	1,548.17	(63.86)	(4.12)
ค่าเสื่อมราคา	129.07	127.12	1.95	1.53	504.40	432.02	72.38	16.75
ค่าตัดจำหน่าย	81.31	76.69	4.62	6.03	320.36	300.72	19.64	6.53
EBITDA	512.50	534.08	(21.58)	(4.04)	2,309.08	2,280.92	28.16	1.23

2. สภาพเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2562 ในพื้นที่ภาคกลางและภาคตะวันออก หดตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2561 ตามภาวะเศรษฐกิจโลก และอุปสงค์ภายในประเทศที่ปรับลดลง จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันด้านการผลิต จึงทำให้ผู้ผลิตเริ่มมีการย้ายฐานการผลิตหรือนำเข้าสินค้าทดแทนจากต่างประเทศ ในด้านการลงทุนของเอกชนและการจ้างงานหดตัวลง ตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ยกเว้นในกลุ่มธุรกิจก่อสร้างที่มีการแข่งขันประมุลงานจากผู้ประกอบการประเทศจีนมากขึ้น โดยในการด้านการลงทุนและการจ้างงานมีแนวโน้มจะได้รับผลกระทบจากการนำ Automation เข้ามาทดแทนแรงงานมากขึ้น ด้านต้นทุนการผลิตต่างๆ มีมูลค่าใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า เนื่องจากหลายธุรกิจมีการทำสัญญาเกี่ยวกับแหล่งวัตถุดิบไว้ล่วงหน้า และมูลค่าต้นทุนวัตถุดิบนำเข้าลดลงจากผลกระทบของค่าเงินบาทแข็งค่า

แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 คาดว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มหดตัวจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่อง โดยปัจจัยที่มีผลกระทบ ได้แก่ นโยบายต่างๆ ของภาครัฐ ทิศทางของค่าเงินบาทที่มีผลต่อธุรกิจส่งออก และความล่าช้าของกระบวนการงบประมาณประจำปี 2563 ที่มีผลต่อการลงทุนของภาคเอกชนมากขึ้น รวมถึงการระบาดของไวรัสโคโรนาจากประเทศจีน อีกทั้งในภาคการส่งออกโดยเฉพาะภาคการเกษตร ที่ได้รับผลกระทบจากสภาวะภัยแล้งภายในประเทศที่รุนแรงกว่าในปี 2558

3. สถานการณ์น้ำปัจจุบัน

สถานการณ์น้ำ ณ วันที่ 31 มกราคม 2563 พบว่าแหล่งน้ำของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองอยู่ในเกณฑ์เฝ้าระวัง โดยปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักน้อยกว่าค่าเฉลี่ยในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากภาวะภัยแล้งในปี 2562 จึงทำให้ปริมาณน้ำในอ่างลดต่ำลงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต ทั้งนี้ จากการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา คาดการณ์ว่าปริมาณฝนรวมในภาคตะวันออก เดือนกุมภาพันธ์ถึงเดือนมีนาคม จะมีปริมาณฝนต่ำกว่าค่าปกติประมาณร้อยละ 10 และเดือนเมษายน จะมีปริมาณฝนใกล้เคียงค่าปกติ ทั้งนี้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 36 และร้อยละ 31 ของความจุอ่างเก็บน้ำ ตามลำดับ

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกกราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	44.08	5.19	30.14	37.62	8.13	103.22
ร้อยละของความจุ	38%	24%	38%	23%	20%	35%
ค่าเฉลี่ย (2553 - 2562)	72.76	12.96	56.19	137.79	29.97	213.98
เปรียบเทียบค่าเฉลี่ย (2553 - 2562)	(28.68)	(7.77)	(26.05)	(100.17)	(21.84)	(110.76)

4. เหตุการณ์สำคัญ

วันที่ 26 มิถุนายน 2562 TRIS RATING ได้ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้ม “Stable” ซึ่งสะท้อนถึงสถานะที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะผู้ประกอบการเพียงรายเดียวที่มีโครงข่ายท่อส่ง น้ำดิบครอบคลุมพื้นที่เขตชายฝั่งทะเลภาคตะวันออก ความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นจากการพัฒนาโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor – EEC) ตลอดจนการมีอัตรากำไรที่สูงและกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ

วันที่ 14 สิงหาคม 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 9/2562 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผล ระหว่างกาล จากกำไรสุทธิสำหรับงวดระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2562 ในอัตรา 0.21 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงินปันผลจ่ายรวมทั้งสิ้น 349.38 ล้านบาท โดยมีวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผลในวันที่ 28 สิงหาคม 2562 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 11 กันยายน 2562

วันที่ 29 พฤศจิกายน 2562 บริษัทได้รับคัดเลือกให้เป็น 1 ใน 98 บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ใน Thailand Sustainability Investment หรือ รายชื่อ “หุ้นยั่งยืน” ประจำปี 2562 ถือเป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental) สังคม (Social) และบรรษัทภิบาล (Governance) หรือ ESG ที่โดดเด่น มีการคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียครอบคลุมทั้งในด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม กระบวนการบริหารจัดการเพื่อสร้างความยั่งยืน และรางวัลประเภท Rising Star Sustainability Awards ประจำปี 2562 ในกลุ่ม Sustainability Excellence ซึ่งเป็นรางวัลสำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนได้โดดเด่น

วันที่ 11 ธันวาคม 2562 บริษัทได้รับรางวัลรางวัลประกาศเกียรติคุณ (Sustainability Disclosure Recognition) จากสถาบันไทยพัฒน์เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียได้เข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท และตอบสนองต่อเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals: SDGs) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

5. ธุรกิจน้ำดิบ

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำดิบสำหรับ ปี 2562 จำนวน 2,844.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 450.88 ล้านบาท หรือ 18.84% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 โดยมีปริมาณน้ำดิบจำหน่ายรวม 282.23 ล้าน ลบ.ม. (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 31.18 ล้าน ลบ.ม.) เพิ่มขึ้น 62.25 ล้าน ลบ.ม. หรือ 28.30% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 เนื่องจากลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคใช้น้ำเพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ย เท่ากับ 10.08 บาท/ลบ.ม. ลดลง จำนวน 0.80 บาท/ลบ.ม. หรือ 7.38% เนื่องจากสัดส่วนน้ำดิบที่จำหน่ายให้กับลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภค ซึ่งมีอัตราค่าน้ำดิบที่ต่ำกว่ามีปริมาณเพิ่มขึ้น และการให้ส่วนลดค่าน้ำดิบแก่ลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภค

ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่ส่งจ่าย	78.09	61.62	16.47	26.73	313.41	249.75	63.67	25.49
หัก ปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการประปาของบริษัท	8.03	7.45	0.58	7.82	31.18	29.76	1.42	4.76
ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย	70.06	54.17	15.89	29.33	282.23	219.98	62.25	28.30

ปริมาณน้ำดิบส่งจ่ายจำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)



ปริมาณน้ำดิบส่งจ่ายจำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)



กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ สำหรับปี 2562 เท่ากับ 1,448.54 ล้านบาท ลดลง 1.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.07 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 สาเหตุหลักจากรายได้น้ำดิบที่เพิ่มขึ้นจากการใช้น้ำของกลุ่มลูกค้าอุปโภคบริโภค ทั้งนี้ ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นตามปริมาณน้ำดิบจำหน่ายที่เพิ่ม และสถานการณ์ภัยแล้งรุนแรงทั่วประเทศรวมทั้งภาคตะวันออก โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- 1) ต้นทุนค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณน้ำสูบที่เพิ่มขึ้นในพื้นที่จังหวัดชลบุรี เนื่องจากแหล่งน้ำดิบในพื้นที่ชลบุรี มีไม่เพียงพอ บริษัทจึงต้องสูบน้ำดิบจากอ่างเก็บน้ำ ประแสร์ เพื่อส่งจ่ายในพื้นที่ชลบุรี
- 2) การซื้อน้ำดิบจากแหล่งน้ำเอกชนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เพื่อรักษาเสถียรภาพในการส่งจ่ายน้ำตลอดทั้งปี
- 3) ค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น จากการย้ายแนวท่อน้ำดิบตามโครงการปรับปรุงถนนทางหลวง และจากการสูบส่งน้ำที่เพิ่มขึ้น
- 4) ค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนเพิ่มความสามารถในการสูบส่งน้ำ

นอกจากนี้ ราคาขายเฉลี่ยของน้ำดิบลดลง เนื่องจากกลุ่มลูกค้าอุปโภคบริโภคมีการใช้น้ำเพิ่มขึ้นมาก ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง อยู่ที่ร้อยละ 50.92

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	707.12	588.09	119.03	20.24	2,844.70	2,393.82	450.88	18.84
ต้นทุนขายน้ำดิบ	387.91	245.32	142.59	58.12	1,396.16	944.24	451.92	47.86
ค่าน้ำดิบ	54.44	28.12	26.32	93.63	196.90	141.40	55.50	39.25
ค่าไฟฟ้า	132.09	64.64	67.46	104.36	515.54	268.64	246.90	91.91
ค่าเสื่อมราคา	101.44	96.65	4.79	4.95	397.28	326.09	71.19	21.83
ค่าซ่อมบำรุง	56.92	17.25	39.67	230.02	114.00	59.18	54.82	92.62
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	43.02	38.67	4.35	11.25	172.44	148.92	23.52	15.79
กำไรขั้นต้น	319.21	342.77	(23.56)	(6.87)	1,448.54	1,449.58	(1.04)	(0.07)
อัตรากำไรขั้นต้น	45.14%	58.29%			50.92%	60.55%		

6. ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปา สำหรับปี 2562 จำนวน 1,503.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.50 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 โดยมีปริมาณน้ำประปาจำหน่ายรวม 99.84 ล้าน ลบ.ม. เพิ่มขึ้น 3.29 ล้าน ลบ.ม. หรือร้อยละ 3.41 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัท	5.27	5.18	0.09	1.79	22.36	20.96	1.39	6.65
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทย่อย	19.30	19.13	0.17	0.87	77.49	75.59	1.90	2.51
รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย	24.57	24.31	0.26	1.06	99.84	96.55	3.29	3.41

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับปี 2562 เท่ากับ 517.72 ล้านบาท ลดลง 8.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.54 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 จากค่าน้ำดิบที่เพิ่มขึ้นจากการใช้แหล่งน้ำที่มีต้นทุนสูงขึ้นในระหว่างปี ค่าซ่อมบำรุงท่อส่งน้ำประปาที่เพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2561 ประมาณการค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนแทนสินทรัพย์ และค่าเสื่อมราคาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สัมปทานของกิจการประปา

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	372.74	361.96	10.78	2.98	1,503.16	1,438.40	64.76	4.50
ต้นทุนขายน้ำประปา	238.40	241.09	(2.69)	(1.12)	985.44	912.60	72.84	7.98
ค่าน้ำดิบ	53.56	45.67	7.89	17.28	196.61	169.57	27.04	15.94
ค่าไฟฟ้า	37.85	35.85	2.01	5.60	150.95	143.82	7.14	4.96
ค่าสารเคมี	11.27	8.73	2.55	29.21	43.49	33.51	9.99	29.80
คชจ.พนักงาน + Outsources + ค่าซ่อมบำรุง	47.29	64.77	(17.48)	(26.98)	229.97	219.77	10.20	4.64
ค่าเสื่อมราคา	81.34	81.32	0.01	0.02	321.52	300.79	20.73	6.89
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	7.09	4.76	2.33	48.94	42.89	45.14	(2.25)	(4.98)
กำไรขั้นต้น	134.34	120.87	13.47	11.15	517.72	525.80	(8.08)	(1.54)
อัตรากำไรขั้นต้น	36.04%	33.39%			34.44%	36.55%		

7. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 31 ธ.ค. 2562	ณ 31 ธ.ค. 2561	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	21,180.88	20,140.90	1,039.98	5.16
หนี้สินรวม	10,167.06	9,335.75	831.31	8.90
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,013.82	10,805.15	208.66	1.93
- ส่วนของบริษัทใหญ่	10,839.60	10,624.66	214.95	2.02

1) สินทรัพย์ บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 21,180.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 1,039.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.16 โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 58.21 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 520.00 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินในโครงการลงทุนประจำปี 2562 และการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 15,260.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 878.72 ล้านบาท จากการรับรู้ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการต่างๆ ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำอุตสาหกรรมและน้ำครัววงจร โครงการเพิ่มประสิทธิภาพการสูบน้ำจากแม่น้ำบางปะกง และโครงการพัฒนาสระเก็บน้ำดิบทับมา สุทธิกับค่าเสื่อมราคาของโครงการที่แล้วเสร็จ

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 939.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 597.05 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินค่าจ้างก่อสร้างล่วงหน้า และค่าพัฒนาแหล่งน้ำต้นทุนโครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบ อ่างเก็บน้ำคลองหลวง-ชลบุรี

2) หนี้สิน บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 10,167.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 831.31 ล้านบาท หรือ 8.90% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

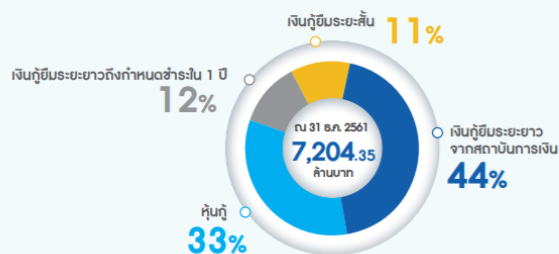
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 4,656.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 663.80 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้ระยะยาว จำนวน 1,490.00 ล้านบาท โดยหลักเพื่อจ่ายค่าก่อสร้างโครงการลงทุนในระหว่างปี สู่กับการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระ จำนวน 826.20 ล้านบาท

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 305.00 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 509.00 ล้านบาท

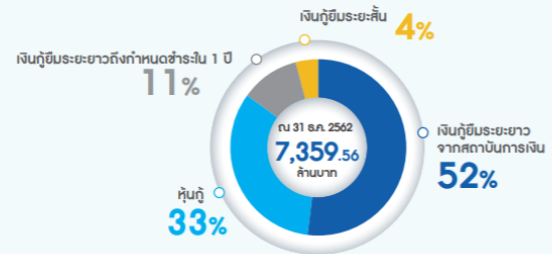
- เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร จำนวน 1,319.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 358.38 ล้านบาท จากการบันทึกเจ้าหนี้ตามความคืบหน้าโครงการสระเก็บน้ำดิบคลองทับมา

องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

ณ 31 ธ.ค. 2561 = 7,204.35 ล้านบาท



ณ 31 ธ.ค. 2562 = 7,359.56 ล้านบาท



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

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 10,839.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 214.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.02 จากการรับรู้กำไรสุทธิปี 2562 สู่กับเงินปันผลจ่าย

8. การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ในปี 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 578.21 ล้านบาท โดยระหว่างปี 2562 มีเงินสดสุทธิลดลง 520.00 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,233.70 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน

2) เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน 1,922.42 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง ค่าพัฒนาแหล่งน้ำต้นทุนโครงการก่อสร้าง และสินทรัพย์สัมปทานของบริษัท จำนวน 1,764.46 ล้านบาท และการลงทุนระยะสั้นสุทธิเพิ่มขึ้น 106.41 ล้านบาท

3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 831.28 ล้านบาท โดยหลักจากการจ่ายเงินปันผล และการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้น จำนวน 815.91 และ 509.00 ล้านบาท ตามลำดับ สุทธิกับการเงินกู้ยืมเงินระยะยาวเพื่อใช้สำหรับงานโครงการในปี 2562 เพิ่มขึ้น จำนวน 663.80 ล้านบาท

9. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2562 ไตรมาส 4	ปี 2561 ไตรมาส 4
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.37	0.66
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร¹⁾		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	44.08%	50.05%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	23.59%	28.33%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	9.74%	10.71%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	5.06%	5.64%
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.94	0.88
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	2.20	2.19

หมายเหตุ: ¹⁾ อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงาน ประจำปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 โดยหลักจากการที่บริษัทมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ภัยแล้งรุนแรงทั่วประเทศรวมทั้งภาคตะวันออก จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็นร้อยละ 44.08 และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 23.59

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ลดลงเป็นร้อยละ 9.74 และร้อยละ 5.06 ตามลำดับ จากช่วงเดียวกันของปี 2561 เนื่องจากกำไรสุทธิของบริษัทลดลง

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2562 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงเป็น 0.37 เท่า จากการลดปริมาณเงินสดและเจ้าหนี้การซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 0.94 เท่า จากการบันทึกเจ้าหนี้การซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นตามความคืบหน้าโครงการพัฒนาสระเก็บน้ำดิบทับมา ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีโดยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 2.20 เท่า