

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 งบการเงิน

##### 13.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

- 1) สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชี ได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินของบริษัท ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานของบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- 2) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ 3 ปี (2561 – 2563)

เนื่องจากบริษัทเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้ลงทุนสามารถดูงบการเงินล่าสุดของบริษัทได้จากเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ([www.set.or.th](http://www.set.or.th)) หรือดูได้จาก Website ของบริษัท ([www.eastwater.com](http://www.eastwater.com))

โดยสามารถดูสรุปรายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานได้ดังตารางต่อไปนี้

**ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี**

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	65,687	0.29	58,211	0.27	578,213	2.87
เงินลงทุนระยะสั้น	-	-	510,684	2.41	404,277	2.00
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธี ราคาทุนตัดจำหน่าย	543,036	2.38	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	454,511	1.99	502,202	2.37	444,237	2.21
สินค้าคงเหลือ	53,221	0.23	25,632	0.12	13,344	0.07
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	50,725	0.22	53,591	0.26	29,206	0.15
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,167,180</b>	<b>5.11</b>	<b>1,150,320</b>	<b>5.43</b>	<b>1,469,277</b>	<b>7.30</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	195,279	0.85	171,564	0.81	177,633	0.88
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	16,697,487	73.06	15,260,947	72.05	14,382,227	71.41
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	571,692	2.50	-	-	-	-
ค่าความนิยม	103,283	0.45	103,283	0.49	103,283	0.51
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3,344,950	14.64	3,531,073	16.67	3,643,974	18.09
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	22,840	0.10	24,066	0.11	21,936	0.11
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	751,066	3.29	939,626	4.44	342,572	1.70
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>21,686,597</b>	<b>94.89</b>	<b>20,030,559</b>	<b>94.57</b>	<b>18,671,625</b>	<b>92.70</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>22,853,777</b>	<b>100.00</b>	<b>21,180,879</b>	<b>100.00</b>	<b>20,140,902</b>	<b>100.00</b>

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	385,000	1.68	305,000	1.44	814,000	4.04
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	197,177	0.86	317,336	1.50	147,205	0.73
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	1,651,840	7.23	1,319,365	6.23	98,782	0.49
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	548,000	2.40	826,200	3.90	826,200	4.10
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-ส่วนที่ถึง						
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,899	0.01	2,121	0.01
หนี้สินตามสัญญาเช่า-ส่วนที่ถึงกำหนด						
ชำระภายในหนึ่งปี	20,540	0.09	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	80,696	0.35	103,707	0.49	118,460	0.59
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	171,089	0.75	190,795	0.90	163,187	0.81
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	90,741	0.40	66,125	0.31	59,404	0.29
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>3,145,083</b>	<b>13.76</b>	<b>3,130,427</b>	<b>14.78</b>	<b>2,229,359</b>	<b>11.06</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,892,000	21.41	3,830,000	18.08	3,166,200	15.72
หุ้นกู้	2,398,789	10.50	2,398,363	11.32	2,397,955	11.91
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	1,252	0.01	1,785	0.01
หนี้สินตามสัญญาเช่า	548,698	2.40	-	-	-	-
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-	862,204	4.28
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	322,506	1.41	341,297	1.61	364,611	1.81
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	232,416	1.02	209,848	0.99	150,461	0.75
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	39,322	0.17	29,353	0.14	20,786	0.10
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	205,767	0.90	226,524	1.07	142,391	0.71
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>8,639,498</b>	<b>37.80</b>	<b>7,036,637</b>	<b>33.22</b>	<b>7,106,393</b>	<b>35.29</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>11,784,581</b>	<b>51.56</b>	<b>10,167,064</b>	<b>48.00</b>	<b>9,335,752</b>	<b>46.35</b>

ก) งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	1,663,725	7.28	1,663,725	7.85	1,663,725	8.26
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,663,725	7.28	1,663,725	7.85	1,663,725	8.26
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,138,522	9.36	2,138,522	10.10	2,138,522	10.62
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	166,500	0.73	166,500	0.79	166,500	0.83
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองสัมปทาน	417,534	1.83	393,729	1.86	351,481	1.75
ยังไม่ได้จัดสรร	6,510,709	28.49	6,469,124	30.54	6,293,040	31.25
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	4,616	0.02	8,002	0.04	11,388	0.05
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	167,590	0.73	174,213	0.82	180,494	0.89
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>11,069,196</b>	<b>48.44</b>	<b>11,013,815</b>	<b>52.00</b>	<b>10,805,150</b>	<b>53.65</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>22,853,777</b>	<b>100.00</b>	<b>21,180,879</b>	<b>100.00</b>	<b>20,140,902</b>	<b>100.00</b>
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น) <sup>1)</sup>	6.55		6.52		6.39	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (หุ้น)	1,663,725,149		1,663,725,149		1,663,725,149	

หมายเหตุ <sup>1)</sup> คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่

**ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี**

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขายน้ำดิบ	2,473,573	58.22	2,844,696	60.15	2,393,820	56.25
รายได้จากการขายน้ำประปา	1,467,887	34.55	1,503,160	31.78	1,438,402	33.80
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	137,135	3.23	203,125	4.30	232,571	5.47
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	125,706	2.96	129,096	2.73	156,196	3.67
รายได้อื่น	44,000	1.04	49,193	1.04	34,335	0.81
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,248,301</b>	<b>100.00</b>	<b>4,729,270</b>	<b>100.00</b>	<b>4,255,324</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขายน้ำดิบ	1,318,684	31.04	1,396,160	29.52	944,244	22.19
ต้นทุนขายน้ำประปา	989,327	23.29	985,438	20.84	912,597	21.45
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	137,135	3.23	203,125	4.30	232,571	5.47
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	105,930	2.49	121,712	2.57	135,211	3.18
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	542,391	12.77	538,520	11.38	482,528	11.33
ต้นทุนทางการเงิน	170,527	4.01	166,052	3.51	157,212	3.69
ภาษีเงินได้	207,876	4.89	262,358	5.55	261,187	6.14
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,471,870</b>	<b>81.72</b>	<b>3,673,365</b>	<b>77.67</b>	<b>3,125,550</b>	<b>73.45</b>
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>776,431</b>	<b>18.28</b>	<b>1,055,905</b>	<b>22.33</b>	<b>1,129,774</b>	<b>26.55</b>

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น :						
<u>รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่</u> <u>ไปยัง กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</u>						
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน	-		(34,842)		-	
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน						
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับรายการที่จะไม่จัด						
ประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือ	-		6,968		-	
ขาดทุนในภายหลัง						
<b>รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการ</b>	-		(27,874)		-	
<b>ใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>						
<u>รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไป</u> <u>ยัง กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</u>						
ทรัพย์สินที่รับโอนมาจากลูกค้า	(3,386)		(3,386)		(3,386)	
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าเงินลงทุนเพื่อ						
ขาย	-		-		-	
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะจัดประเภท						
รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนใน	-		-		-	
ภายหลัง						
<b>รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการ</b>	(3,386)		(3,386)		(3,386)	
<b>ใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจาก						
ภาษี	(3,386)		(31,260)		(3,386)	
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>773,045</b>		<b>1,024,645</b>		<b>1,126,388</b>	
<b>การแบ่งปันกำไรสุทธิ</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	764,154		1,044,793		1,117,522	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	12,277		11,112		12,252	
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>776,431</b>		<b>1,055,905</b>		<b>1,129,774</b>	

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	760,768		1,013,533		1,114,135	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	12,277		11,112		12,253	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	773,045		1,024,645		1,126,388	

ข) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกมา	6,469,124		6,293,040		5,960,276	
<b>หัก</b> จ่ายเงินปันผล	(698,764)		(798,588)		(732,039)	
<b>บวก</b> กำไรสุทธิประจำปี	764,154		1,016,920		1,117,522	
<b>หัก</b> สำรองทุนสัมปทาน	(23,805)		(42,248)		(52,719)	
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรยกไป	6,510,709		6,469,124		6,293,040	
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	166,500		166,500		166,500	
จัดสรรแล้ว-สำรองทุนสัมปทาน	417,534		393,729		351,481	
กำไรสะสม	7,094,743		7,029,353		6,811,021	
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.46		0.63		0.67	
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)	2563	2562	2561
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>984,308</b>	<b>1,318,263</b>	<b>1,390,961</b>
<b>รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)</b>			
<b>จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
(กลับรายการ) ค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(615)	-	-
ค่าเสื่อมราคา	564,418	504,403	432,019
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	335,560	323,744	304,108
รายได้จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ได้รับโอนจากลูกค้า	(3,386)	(3,386)	(3,386)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	864	(1,247)	513
ขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิในการให้บริการจากข้อตกลงสัมปทาน	-	-	860
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	(128)
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	10,852	18,906	(589)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	24,790	53,076	18,186
รายได้ดอกเบี้ย	(9,118)	(8,824)	(6,989)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	169,256	164,895	155,970
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง</b>			
<b>ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>2,076,929</b>	<b>2,369,830</b>	<b>2,291,525</b>



หน่วย: พันบาท

ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

**การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง**

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

2563 39,571

2562 (57,965)

2561 (36,813)

สินค้าคงเหลือ

(27,589)

(12,288)

(275)

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

1,680

(3,376)

27,834

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

(2,431)

2,160

(26,336)

**การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)**

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

(124,125)

170,130

7,477

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

(19,888)

28,126

(16,978)

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

24,518

7,001

(13,252)

จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

(2,222)

(28,530)

(2,787)

จ่ายประมาณการหนี้สินระยะยาว

(883)

(10,339)

(11,814)

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

(20,757)

84,133

(138,372)

**กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน**
**1,944,803**
**2,548,882**
**2,080,209**

จ่ายภาษีเงินได้

(263,685)

(315,179)

(312,057)

**เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน**
**1,681,118**
**2,233,703**
**1,768,152**

หน่วย: พันบาท

ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

**กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน**

	2563	2562	2561
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	-	(776,588)	(1,067,580)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ทางการเงิน			
ที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย	(627,473)	-	-
เงินสดรับจากการไถ่ถอนเงินลงทุนระยะสั้น	-	670,181	1,056,470
เงินสดรับจากการไถ่ถอนสินทรัพย์ทางการเงิน			
ที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย	595,121	-	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	10,305	7,408	5,924
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	13,994	2,718	18,158
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(162,348)	(198,733)	(244,406)
เงินสดจ่ายค่าพัฒนาแหล่งน้ำต้นทุนโครงการก่อสร้าง		(299,000)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(418)	(2,326)	(218)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร และจ่ายเงินล่วงหน้า			
ค่าก่อสร้าง	(1,361,652)	(1,266,726)	(480,475)
เงินสดจ่ายสำหรับสินทรัพย์สิทธิการใช้	(2,348)	-	-
เงินสดรับคืนค่าก่อสร้าง	-	-	529,238
เงินสดรับจากเงินค้ำประกันธนาคาร	-	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยที่รวมเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไข	(82,018)	(59,355)	(70,421)

**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน**
**(1,616,837) (1,922,421) (253,310)**
**กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน**

เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	5,468,000	6,943,000	4,409,000
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(5,388,000)	(7,452,000)	(3,678,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,610,000	1,490,000	1,600,000
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(826,200)	(826,200)	(2,408,200)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	(2,367)	(331)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(34,288)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(717,508)	(815,913)	(750,973)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(168,809)	(167,804)	(145,603)

**เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน**
**(56,805) (831,284) (974,107)**

หน่วย: พันบาท

ค) งบกระแสเงินสดรวมเปรียบเทียบ 3 ปี (ตรวจสอบแล้ว) (ต่อ)

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี

2563	2562	2561
7,476	(520,002)	540,735
58,211	578,213	37,478
65,687	58,211	578,213
1,654,396	1,321,819	261,362
153,456	1,612	-

## 14. คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ปี 2563

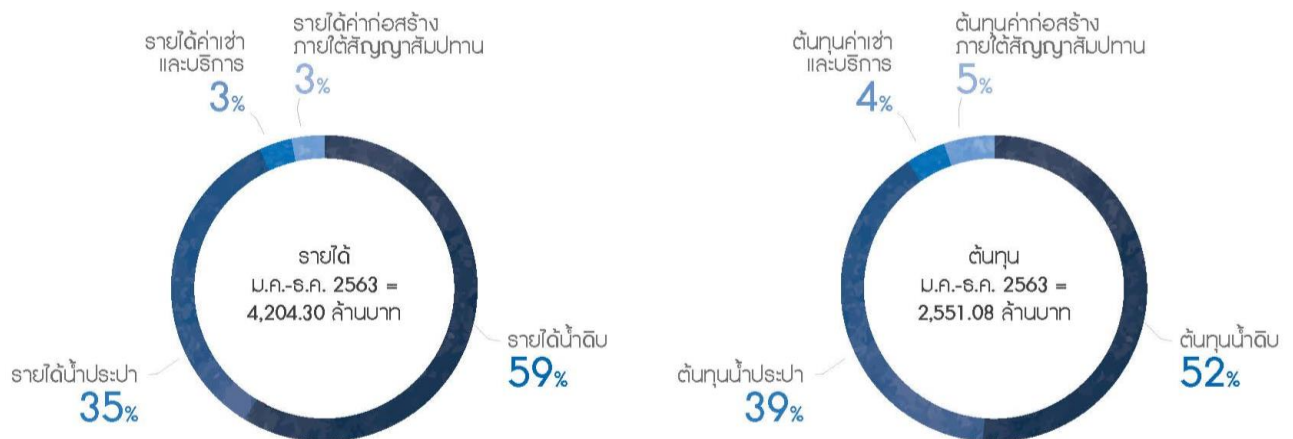
บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ปี 2563

### 14.1 สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับ ปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 4,204.30 ล้านบาท ลดลง 475.78 ล้านบาท หรือร้อยละ -10.17 โดยหลักจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการรวม 2,551.08 ลดลง 155.36 ล้านบาท หรือร้อยละ -5.74 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 ในส่วนของกำไรสุทธิ ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 764.15 ล้านบาท ลดลง 280.64 ล้านบาท หรือร้อยละ -26.86

องค์ประกอบรายได้และต้นทุนของกลุ่มบริษัท



งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%
<b>รายได้จากการขายและ บริการ</b>	<b>1,050.80</b>	<b>1,159.83</b>	<b>(109.04)</b>	<b>(9.40%)</b>	<b>4,204.30</b>	<b>4,680.08</b>	<b>(475.78)</b>	<b>(10.17%)</b>
รายได้น้ำดิบ	620.85	707.12	(86.27)	(12.20%)	2,473.57	2,844.70	(371.12)	(13.05%)
รายได้น้ำประปา	361.53	372.74	(11.21)	(3.01%)	1,467.89	1,503.16	(35.27)	(2.35%)
รายได้ค่าเช่าและ ค่าบริการ	28.15	33.98	(5.83)	(17.15%)	125.71	129.10	(3.39)	(2.63%)
รายได้ค่าก่อสร้าง ภายใต้สัญญาสัมปทาน <sup>1)</sup>	40.27	46.00	(5.73)	(12.45%)	137.14	203.13	(65.99)	(32.49%)
<b>ต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>656.10</b>	<b>703.35</b>	<b>(47.25)</b>	<b>(6.72%)</b>	<b>2,551.08</b>	<b>2,706.44</b>	<b>(155.36)</b>	<b>(5.74%)</b>
ต้นทุนขายน้ำดิบ	341.69	387.91	(46.21)	(11.91%)	1,318.68	1,396.16	(77.48)	(5.55%)
ต้นทุนขายน้ำประปา	252.87	238.40	14.47	6.07%	989.33	985.44	3.89	0.39%
ต้นทุนค่าเช่าและ ค่าบริการ	21.27	31.05	(9.78)	(31.50%)	105.93	121.71	(15.78)	(12.97%)
ต้นทุนค่าก่อสร้าง ภายใต้สัญญาสัมปทาน <sup>1)</sup>	40.27	46.00	(5.73)	(12.45%)	137.14	203.13	(65.99)	(32.49%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>394.70</b>	<b>456.48</b>	<b>(61.78)</b>	<b>(13.53%)</b>	<b>1,653.23</b>	<b>1,973.64</b>	<b>(320.42)</b>	<b>(16.23%)</b>
รายได้อื่นๆ	13.74	14.68	(0.94)	(6.40%)	44.00	49.19	(5.19)	(10.56%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	171.21	169.04	2.17	1.28%	542.39	538.52	3.87	0.72%
<b>กำไรจากการ ดำเนินงาน</b>	<b>237.23</b>	<b>302.12</b>	<b>(64.89)</b>	<b>(21.48%)</b>	<b>1,154.83</b>	<b>1,484.32</b>	<b>(329.48)</b>	<b>(22.20%)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	41.67	42.08	(0.41)	(0.96%)	170.53	166.05	4.47	2.69%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	34.00	51.07	(17.07)	(33.42%)	207.88	262.36	(54.48)	(20.77%)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>161.56</b>	<b>208.98</b>	<b>(47.42)</b>	<b>(22.69%)</b>	<b>776.43</b>	<b>1,055.91</b>	<b>(279.47)</b>	<b>(26.47%)</b>
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็น ของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>158.22</b>	<b>205.93</b>	<b>(47.72)</b>	<b>(23.17%)</b>	<b>764.15</b>	<b>1,044.79</b>	<b>(280.64)</b>	<b>(26.86%)</b>
<b>อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อ หุ้น (EPS)</b>	<b>0.10</b>	<b>0.12</b>	<b>(0.02)</b>	<b>(23.17%)</b>	<b>0.46</b>	<b>0.63</b>	<b>(0.17)</b>	<b>(26.86%)</b>

หมายเหตุ <sup>1)</sup> รายได้และต้นทุนที่จะถูกรับรู้เมื่อมีการก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานของกิจการประปาตามมาตรฐานบัญชีเรื่องข้อตกลงสัมปทาน  
TFRIC12

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	237.23	302.12	(64.89)	(21.48%)	1,154.83	1,484.32	(329.48)	(22.20%)
ค่าเสื่อมราคา	144.11	129.07	15.05	11.66%	564.42	504.40	60.02	11.90%
ค่าตัดจำหน่าย	83.55	81.31	2.24	2.75%	332.17	320.36	11.82	3.69%
<b>EBITDA</b>	<b>464.89</b>	<b>512.50</b>	<b>(47.61)</b>	<b>(9.29%)</b>	<b>2,051.43</b>	<b>2,309.08</b>	<b>(257.65)</b>	<b>(11.16%)</b>

#### 14.2 สภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 ในพื้นที่ภาคกลางและภาคตะวันออกหดตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2562 จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 แต่เมื่อเทียบช่วงที่ผ่านมาในปี 2563 พบว่าภาคธุรกิจเริ่มมีการฟื้นตัว โดยเฉพาะในภาคการผลิตที่ฟื้นตัวค่อนข้างชัดเจน จากการได้รับปัจจัยสนับสนุนชั่วคราวจากนโยบายภาครัฐ และการย้ายการสั่งซื้อสินค้าจากประเทศที่มีการล็อกดาวน์ มายังฐานการผลิตในประเทศ ในภาคการท่องเที่ยวยังคงหดตัวอย่างมาก โดยมีการฟื้นตัวเพียงร้อยละ 10-15 ของโรงแรมทั้งหมด โดยเป็นกลุ่มที่เน้นการบริการภายในประเทศหรือแบบหมู่คณะ และจากมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวในช่วงที่ผ่านมา สำหรับการลงทุนของภาคธุรกิจยังคงชะลอการลงทุนใหม่จากระยะเดียวกันของปีก่อนในทุกภาคธุรกิจ แต่ยังคงมีการลงทุนเพื่อลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในระยะยาวทดแทน ผู้ประกอบการยังคงพยายามลดต้นทุนด้านอื่น โดยมีการปรับตัวด้านแรงงานอย่างมาก โดยเฉพาะการปรับความยืดหยุ่นในการจ้างงานผ่านการใช้สัญญาชั่วคราว (Outsource) หรือการจ้างรายวันทดแทน ในส่วนของราคาสินค้ายังคงปรับขึ้นได้ยากจากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง และการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น

แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 คาดว่าเศรษฐกิจยังคงหดตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยภาคการค้าคาดว่าจะเริ่มปรับตัวกับการระบาดของ COVID-19 ได้ดีขึ้น แต่จะได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบรุนแรงกว่าการระบาดในรอบแรก โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยว

#### 14.3 สถานการณ์น้ำปัจจุบัน

สถานการณ์น้ำ ณ วันที่ 31 มกราคม 2564 พบว่าแหล่งน้ำของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองอยู่ในเกณฑ์ปกติ โดยปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักส่วนใหญ่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในระยะ 8 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากในช่วงครึ่งหลังปี 2563 เป็นช่วงที่มีปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้นอย่างมากจากพายุที่พัดผ่านในพื้นที่ประเทศไทยจึงทำให้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว เปรียบเทียบกับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ที่มีสภาวะภัยแล้งรุนแรง ทั้งนี้จากการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา คาดการณ์ว่าปริมาณฝนรวมในภาคตะวันออกเดือนกุมภาพันธ์ - มีนาคม จะมีปริมาณฝนใกล้เคียงค่าปกติ และในเดือนเมษายนมีปริมาณฝนสูงกว่าค่าปกติร้อยละ 20 ทั้งนี้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 59 และร้อยละ 77 ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกกราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	67.37	14.89	63.75	139.84	26.61	214.71
ร้อยละของความจุ	58%	70%	80%	85%	66%	73%
ค่าเฉลี่ย (2556 - 2563)	66.38	11.33	55.23	124.21	27.12	199.78
เปรียบเทียบค่าเฉลี่ย (2556 - 2563)	0.98	3.56	8.51	15.63	(0.51)	14.93

#### 14.4 เหตุการณ์สำคัญ

เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2563 TRIS RATING ได้ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้ม “Stable” ซึ่งสะท้อนถึงสถานะที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะผู้ประกอบการเพียงรายเดียวที่มีโครงข่ายท่อส่งน้ำดิบครอบคลุมพื้นที่เขตชายฝั่งทะเลภาคตะวันออก และมีความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นจากการพัฒนาโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor – EEC) ตลอดจนมีอัตรากำไรที่สูงและกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 13/2563 เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากกำไรสุทธิสำหรับงวดระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2563 ในอัตรา 0.16 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงินปันผลจ่ายรวมทั้งสิ้น 266.20 ล้านบาท โดยมีวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผลในวันที่ 3 กันยายน 2563 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 18 กันยายน 2563

สำหรับผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน กลุ่มบริษัท ไม่ได้รับผลกระทบโดยตรงที่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีมาตรการช่วยเหลือแบ่งเบาภาระประชาชน เพื่อสนับสนุนมาตรการของภาครัฐที่จะช่วยแบ่งเบาค่าใช้จ่ายด้านสาธารณสุขไปทั่ว ทั้งนี้ มาตรการดังกล่าวของบริษัท เป็นการร่วมสนับสนุนผ่าน กปภ. ไปยังประชาชนผู้ใช้น้ำของ กปภ. เช่น การลดอัตราค่าน้ำประปา และการคืนเงินประกันการใช้น้ำประปา เป็นต้น

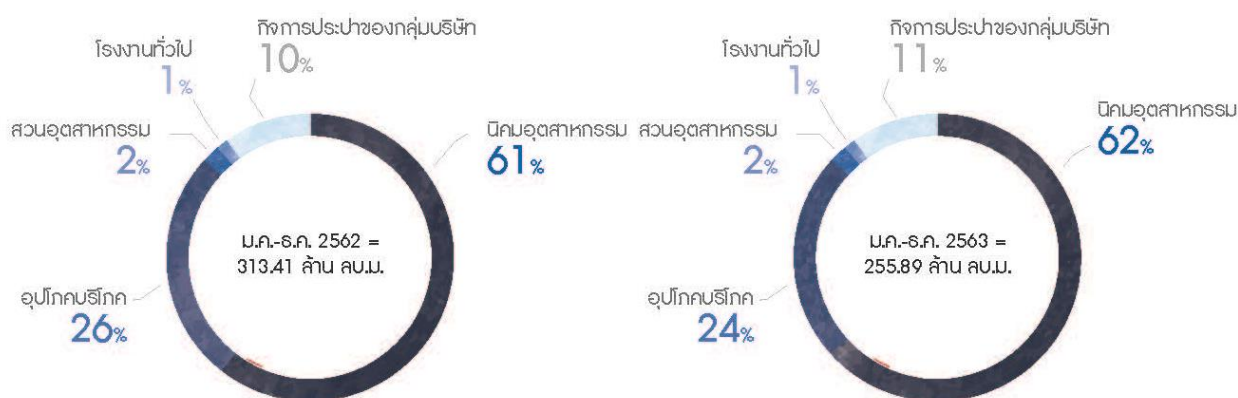
#### 14.5 ธุรกิจน้ำดิบ

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำดิบสำหรับปี 2563 จำนวน 2,473.57 ล้านบาท ลดลง 371.12 ล้านบาท หรือร้อยละ -13.05 เมื่อเปรียบเทียบกับ ปี 2562 โดยหลักเนื่องจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายลดลงจากปีก่อน รวม 53.19 ล้าน ลบ.ม. หรือร้อยละ -18.85 (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 26.85 ล้าน ลบ.ม.) โดยหลักจากนโยบายการจัดสรรน้ำดิบของกรมชลประทานในการบริหารจัดการแหล่งน้ำในสภาวะภัยแล้งของปี 2563 ประกอบกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ในช่วงต้นปี 2563 ต่อเนื่องไปยังปี 2564 ส่งผลให้โรงงานอุตสาหกรรมหลายแห่งลดกำลังการผลิต จึงทำให้ปริมาณสูบน้ำดิบลดลงค่อนข้างมาก

ปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ยเท่ากับ 10.80 บาท/ลบ.ม. เพิ่มขึ้น จำนวน 0.72 บาท/ลบ.ม. หรือร้อยละ 7.15 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562 เนื่องจากบริษัทให้ส่วนลดค่าน้ำดิบแก่ลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคในปี 2562 และในปี 2563 ไม่มีส่วนลดค่าน้ำดิบดังกล่าว

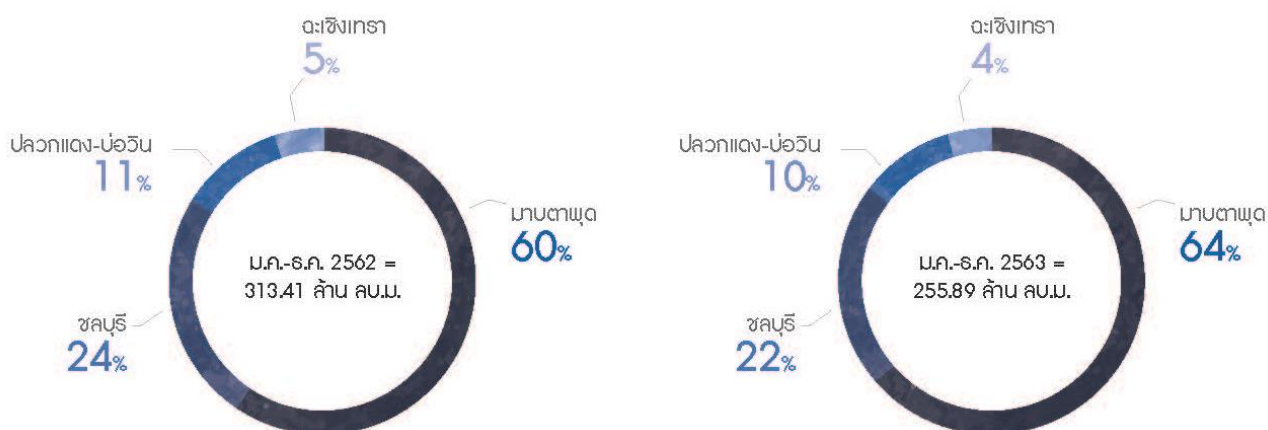
ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่ส่งจ่าย	66.37	78.09	(11.72)	(15.01%)	255.89	313.41	(57.52)	(18.35%)
หัก ปริมาณน้ำดิบใช้ในกิจการ ประปาของบริษัท	7.85	8.03	(0.18)	(2.27%)	26.85	31.18	(4.33)	(13.88%)
<b>ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย</b>	<b>58.52</b>	<b>70.06</b>	<b>(11.54)</b>	<b>(16.47%)</b>	<b>229.04</b>	<b>282.24</b>	<b>(53.19)</b>	<b>(18.85%)</b>

ปริมาณน้ำดิบที่ส่งจ่าย จำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)



หากพิจารณาทิศทางและแนวโน้มอุตสาหกรรม ธุรกิจน้ำดิบมีโอกาสเติบโตจากปัจจัยหลักการขายตัวของภาคอุตสาหกรรม ประกอบกับภาครัฐมีนโยบายผลักดันให้พื้นที่จังหวัด ระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา เป็นศูนย์กลางการผลิตอุตสาหกรรมขั้นสูงเพื่อเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันด้วยการจัดตั้งพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor : EEC) ซึ่งเมื่อพิจารณาศักยภาพของธุรกิจน้ำดิบ บริษัทถือว่ามีความพร้อมสูง ทั้งด้านการลงทุน ด้านเสถียรภาพแหล่งน้ำ และระบบโครงข่ายท่อส่งน้ำดิบ จำแนกตามพื้นที่ได้ดังนี้

ปริมาณน้ำดิบที่ส่งจ่าย จำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)





**กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ** สำหรับปี 2563 เท่ากับ 1,154.89 ล้านบาท ลดลง 293.65 ล้านบาท หรือร้อยละ -20.27 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 สาเหตุจากสถานการณ์ภัยแล้ง ซึ่งทำให้ปริมาณจำหน่ายน้ำดิบลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายยังลดลงได้ไม่มาก รายละเอียด ดังนี้

1) รายได้น้ำดิบลดลง เนื่องจากนโยบายการจัดสรรน้ำดิบของกรมชลประทานในการบริหารจัดการแหล่งน้ำในสภาวะภัยแล้งของปี 2563 และผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการระบาดของ COVID-19 จึงทำให้บริษัทมีการจำหน่ายน้ำดิบให้แก่ลูกค้าลดลงในช่วง 9 เดือนแรก

2) ต้นทุนขายลดลงเล็กน้อย เนื่องจาก

- ต้นทุนค่าน้ำดิบลดลง เป็นไปในทิศทางเดียวกับปริมาณการจำหน่ายน้ำดิบที่ลดลง ทั้งนี้ บริษัทได้จัดหา น้ำดิบบางส่วนจากเอกชน จึงทำให้ต้นทุนค่าน้ำดิบต่อหน่วยเพิ่มสูงขึ้น
- ค่าไฟฟ้าลดลง เป็นไปในทิศทางเดียวกับปริมาณจำหน่ายน้ำดิบที่ลดลง ประกอบกับบริษัทมีการบริหาร ต้นทุนค่าไฟฟ้าในการสูบน้ำโดยลดการผันน้ำจากอ่างเก็บน้ำประแสร์ในช่วงที่สถานการณ์ภัยแล้งเริ่ม บรรเทา และใช้แหล่งน้ำดิบเอกชนในพื้นที่ชลบุรีและฉะเชิงเทราทดแทน
- อย่างไรก็ตาม ค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น เนื่องจากการปรับปรุงและซ่อมบำรุงระบบสูบน้ำดิบ เพื่อรองรับ แผนการผันน้ำในสถานการณ์ภัยแล้งและค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น จากการลงทุนเพิ่มความสามารถในการ สูบน้ำ

จากต้นทุนดังกล่าวที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง อยู่ที่ร้อยละ 46.69 ในปี 2563 จากเดิมที่ ร้อยละ 50.92

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการ จำหน่ายน้ำดิบ	620.85	707.12	(86.27)	(12.20%)	2,473.57	2,844.70	(371.12)	(13.05%)
<b>ต้นทุนขายน้ำดิบ</b>	<b>341.69</b>	<b>387.91</b>	<b>(46.21)</b>	<b>(11.91%)</b>	<b>1,318.68</b>	<b>1,396.16</b>	<b>(77.48)</b>	<b>(5.55%)</b>
ค่าน้ำดิบ	37.58	54.44	(16.86)	(30.98%)	169.07	196.90	(27.83)	(14.13%)
ค่าไฟฟ้า	101.86	132.09	(30.23)	(22.89%)	403.42	515.54	(112.12)	(21.75%)
ค่าเสื่อมราคา	107.40	101.44	5.96	5.88%	429.54	397.28	32.26	8.12%
ค่าซ่อมบำรุง	53.62	56.92	(3.30)	(5.80%)	155.61	114.00	41.61	36.50%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	41.24	43.02	(1.78)	(4.14%)	161.05	172.44	(11.39)	(6.61%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>279.16</b>	<b>319.21</b>	<b>(40.05)</b>	<b>(12.55%)</b>	<b>1,154.89</b>	<b>1,448.54</b>	<b>(293.65)</b>	<b>(20.27%)</b>
<b>อัตรากำไรขั้นต้น</b>	<b>44.96%</b>	<b>45.14%</b>			<b>46.69%</b>	<b>50.92%</b>		

## 14.6 ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปา สำหรับปี 2563 จำนวน 1,467.89 ล้านบาท ลดลง 35.27 ล้านบาท หรือร้อยละ -2.35 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 สอดคล้องกับปริมาณน้ำประปาจำหน่ายลดลง 2.13 ล้าน ลบ.ม. หรือร้อยละ -2.13 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 เนื่องจากบางกิจการประปาต้องควบคุมการผลิตในช่วงสถานการณ์ภัยแล้ง

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของ บริษัท	5.21	5.27	(0.06)	(1.12%)	21.62	22.36	(0.73)	(3.27%)
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของ บริษัทย่อย	19.08	19.30	(0.22)	(1.14%)	76.09	77.49	(1.40)	(1.80%)
<b>รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย</b>	<b>24.29</b>	<b>24.57</b>	<b>(0.28)</b>	<b>(1.13%)</b>	<b>97.72</b>	<b>99.84</b>	<b>(2.13)</b>	<b>(2.13%)</b>

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับปี 2563 เท่ากับ 478.56 ล้านบาท ลดลง 39.16 ล้านบาท หรือร้อยละ -7.56 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาจากโครงการลงทุน ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 32.60 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2562

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ประจำปี (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2563	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่าย น้ำประปา	361.53	372.74	(11.21)	(3.01%)	1,467.89	1,503.16	(35.27)	(2.35%)
<b>ต้นทุนขายน้ำประปา</b>	<b>252.87</b>	<b>238.40</b>	<b>14.47</b>	<b>6.07%</b>	<b>989.33</b>	<b>985.44</b>	<b>3.89</b>	<b>0.39%</b>
ค่าน้ำดิบ	56.01	53.56	2.45	4.58%	210.20	196.61	13.59	6.91%
ค่าไฟฟ้า	33.19	37.85	(4.66)	(12.30%)	134.60	150.95	(16.35)	(10.83%)
ค่าสารเคมี	10.74	11.27	(0.54)	(4.76%)	52.24	43.49	8.75	20.11%
คชจ.พนักงาน + Outsources + ค่าซ่อมบำรุง	56.44	47.29	9.15	19.34%	210.16	229.97	(19.82)	(8.62%)
ค่าเสื่อมราคา	89.04	81.34	7.71	9.47%	352.93	321.52	31.41	9.77%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	7.45	7.09	0.36	5.03%	29.19	42.89	(13.70)	(31.93%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>108.66</b>	<b>134.34</b>	<b>(25.68)</b>	<b>(19.12%)</b>	<b>478.56</b>	<b>517.72</b>	<b>(39.16)</b>	<b>(7.56%)</b>
<b>อัตรากำไรขั้นต้น</b>	<b>30.05%</b>	<b>36.04%</b>			<b>32.60%</b>	<b>34.44%</b>		

#### 14.7 การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 31 ธ.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	22,853.78	21,180.88	1,672.90	7.90%
หนี้สินรวม	11,784.58	10,167.06	1,617.52	15.91%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,069.20	11,013.82	55.38	0.50%
- ส่วนของบริษัทใหญ่	10,901.61	10,839.60	62.00	0.57%

1) **สินทรัพย์** บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 22,853.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 1,672.90 ล้านบาท หรือร้อยละ +7.90 โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) จำนวน 16,697.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 1,436.54 ล้านบาท จากการรับรู้ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการต่างๆ ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำอุตสาหกรรมและน้ำครบวงจร โครงการเพิ่มประสิทธิภาพการสูบน้ำจากแม่น้ำบางปะกง และโครงการพัฒนาสระเก็บน้ำดิบทัพบมา

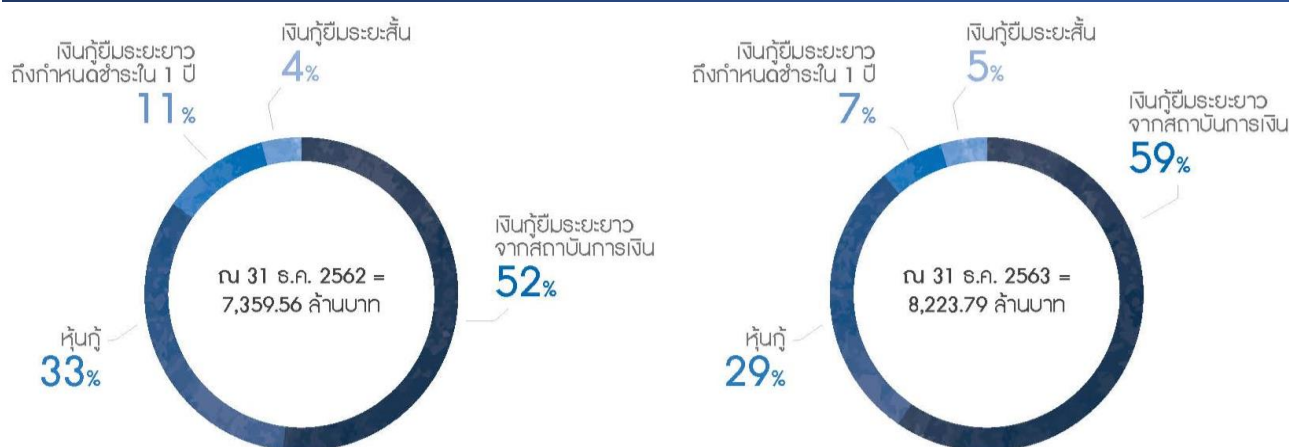
- สินทรัพย์สิทธิการใช้ (สุทธิ) จำนวน 571.69 ล้านบาท จากการปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีใหม่ เรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) ซึ่งเริ่มบันทึกตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป

2) **หนี้สิน** บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 11,784.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 1,617.52 ล้านบาท หรือร้อยละ +15.91 โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 5,440.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 783.80 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้เพื่อใช้สำหรับโครงการก่อสร้างต่างๆ

- หนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 569.24 ล้านบาท จากการปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีใหม่ เรื่องสัญญาเช่า (IFRS 16) ซึ่งเริ่มบันทึกตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป

#### องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย



หมายเหตุ ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้ให้บริษัทดำรงอัตราส่วน D/E Ratio ในอัตราไม่เกิน 2.00 เท่า

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 10,901.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 62.00 ล้านบาท หรือร้อยละ +0.57

#### 14.8 การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ในปี 2563 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดรวม 58.21 ล้านบาท โดยระหว่าง ปี 2563 มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 7.48 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,681.12 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน

2) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 1,616.84 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 1,361.65 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 162.35 ล้านบาท

3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 56.80 ล้านบาท โดยหลักจากการจ่ายเงินกู้ตามกำหนดชำระ จำนวน 826.20 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 717.51 ล้านบาท และเงินสดจ่ายดอกเบี้ย 168.81 ล้านบาท สุทธิกับการเบิกเงินกู้ระยะยาวเพิ่มเติม จำนวน 1,610.00 ล้านบาท เพื่อใช้ในการก่อสร้างโครงการต่างๆ

#### 14.9 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2563	ปี 2562
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)		
อัตราเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ (A/R Collection Days) <sup>1)</sup>	0.37	0.37
(วัน)	27.50	25.23
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร<sup>2)</sup></b>		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	40.65%	44.08%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	19.09%	23.59%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	7.03%	9.74%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	3.47%	5.06%
<b>อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.08	0.94
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	2.56	2.20

หมายเหตุ 1) อัตราเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ ไม่รวมลูกหนี้ประเภทที่ยังไม่ได้ออกไปแจ้งหนี้เรียกเก็บ

2) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงาน ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกัน ปี 2562 โดยหลักจากการที่บริษัทมีอัตราการลดลงของต้นทุนขายและบริการน้อยกว่า อัตราการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบและน้ำประปา จากสถานการณ์ภัยแล้งซึ่งกระทบต่อต้นทุนการจัดหาน้ำของบริษัท จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็นร้อยละ 40.65 และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 19.09

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ลดลงเป็นร้อยละ 7.03 และร้อยละ 3.47 ตามลำดับ เนื่องจากกำไรสุทธิของบริษัทลดลง ในขณะที่สินทรัพย์ และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2563 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 0.38 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 1.08 เท่า จากการเบิกเงินกู้ระยะสั้นเพื่อบริหารสภาพคล่องชั่วคราว และการเบิกเงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับโครงการก่อสร้างในระหว่างปี ในส่วนของความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทอยู่ในเกณฑ์ดี มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 2.56 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลงจาก 826.20 ล้านบาท เหลือ 548.00 ล้านบาท ในขณะที่ต้นทุนทางการเงินไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก

#### 14.10 นโยบายและระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า (Credit Term) และความเสี่ยงด้านเครดิต

บริษัทมีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้าสำหรับลูกค้าสำหรับน้ำดิบ น้ำประปา และผู้เช่าอาคาร โดยประมาณอยู่ที่ 30 วัน ทั้งนี้ สำหรับลูกค้า บริษัทจะเจรจาระยะเวลาสินเชื่อการค้าอยู่ที่ประมาณ 30 วันเช่นกัน ทั้งนี้ กลุ่มกิจการมีการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิต โดยกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม อีกทั้งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มภาครัฐหรือเอกชนขนาดใหญ่ ความเสี่ยงด้านเครดิตจึงอยู่ในระดับต่ำ

#### 14.11 ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน

ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน ซึ่งยังไม่ได้รับรู้ในงบการเงินมีดังนี้

รายการ	ปี 2563	ปี 2562
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,814.75	3,161.24
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	204.24	88.65
<b>รวม</b>	<b>2,018.99</b>	<b>3,249.89</b>

โดยภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เกิดจากโครงการก่อสร้างที่อยู่ระหว่างดำเนินการ โดยหลัก ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง – ชลบุรี และโครงการให้บริการน้ำครบวงจรแก่พื้นที่ท่าอากาศยานนานาชาติอู่ตะเภา

#### 14.12 การด้อยค่าของค่าความนิยม

ค่าความนิยมที่แสดงอยู่ในงบการเงินรวม จำนวน 103 ล้านบาท ได้มาจากการซื้อส่วนได้เสียในบริษัท เอ็กคอมธรา จำกัด เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2558 ทั้งนี้ กลุ่มกิจการมีการทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยม โดยมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดคำนวณโดยวิธีประมาณการกระแสเงินสดซึ่งอ้างอิงจาก

งบประมาณทางการเงินครอบคลุมระยะเวลาตลอดอายุของสัมปทานที่เหลืออยู่ของการผลิตน้ำประปาที่ได้รับจากการซื้อธุรกิจ

จากการทดสอบพบว่า มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดมีจำนวนมากกว่ามูลค่าตามบัญชีอยู่ 351 ล้านบาท หากมีการเพิ่มอัตราคิดลดเป็นร้อยละ 15.57 ต่อปี (จากเดิมใช้สมมติฐานที่ร้อยละ 11.10 ต่อปี) หรือลดอัตราการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าน้ำเป็นร้อยละ -2.04 ต่อปี (จากเดิมใช้สมมติฐานที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี ซึ่งคิดจากค่าเฉลี่ยดัชนีราคาผู้บริโภคย้อนหลัง 10 ปี) จะทำให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเท่ากับราคาตามบัญชี

#### 14.13 รายการระหว่างกัน

บริษัทมีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ระบุไว้ ประกอบด้วย

- 1) การประปาส่วนภูมิภาค เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลำดับแรก ซึ่งถือร้อยละ 40.20 ของจำนวนหุ้นของบริษัทที่ออกจำหน่าย และมีตัวแทนเป็นคณะกรรมการของบริษัท
- 2) การนิคมอุตสาหกรรม ถือหุ้นร้อยละ 4.57 ของจำนวนหุ้นของบริษัทที่ออกจำหน่าย และมีตัวแทนเป็นคณะกรรมการของบริษัท

ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการระหว่างกันแยกตามลักษณะรายการ ได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 41 เรื่องรายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน