

ส่วนที่ 3 : ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

| รายการ | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|-------------------------------|----------------------------------|--------|--------|----------------------------------|--------|--------|
| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
| | 2557 | 2556 | 2555 | 2557 | 2556 | 2555 |
| สินทรัพย์รวม | 24,627 | 24,525 | 24,672 | 23,470 | 23,650 | 23,994 |
| หนี้สินรวม | 13,238 | 13,514 | 14,011 | 13,021 | 13,349 | 13,858 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 11,389 | 11,011 | 10,661 | 10,449 | 10,331 | 10,136 |
| รายได้จากการขายน้ำประปา | 5,272 | 5,076 | 4,838 | 3,617 | 3,409 | 3,219 |
| รายได้จากการบริการ | 111 | 106 | 87 | 37 | 33 | 26 |
| รายได้รวม | 5,622 | 5,790 | 5,273 | 4,683 | 4,777 | 4,141 |
| ต้นทุนขายและบริการ | 1,535 | 1,550 | 1,495 | 912 | 900 | 870 |
| ค่าใช้จ่ายบริหาร | 246 | 342 | 262 | 199 | 274 | 190 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | 566 | 615 | 608 | 565 | 613 | 607 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล | 157 | 517 | 343 | 1 | 372 | 181 |
| กำไรขั้นต้น | 3,848 | 3,632 | 3,430 | 2,741 | 2,542 | 2,375 |
| กำไรสุทธิของบริษัทฯ | 2,974 | 2,574 | 2,338 | 2,742 | 2,359 | 2,041 |
| มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น) | 2.85 | 2.76 | 2.67 | 2.62 | 2.59 | 2.54 |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น) | 0.75 | 0.65 | 0.59 | 0.69 | 0.59 | 0.51 |

13.2 งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

| รายการ | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|--|----------------------------------|---------|---------|----------------------------------|---------|---------|
| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
| | 2557 | 2556 | 2555 | 2557 | 2556 | 2555 |
| งบกระแสเงินสด | | | | | | |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | | | | |
| เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | 3,639 | 3,279 | 3,384 | 2,527 | 1,860 | 2,234 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | | | | |
| เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน | (1,306) | (1,101) | (3,067) | 3 | 368 | (1,945) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | | | | |
| เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน | (3,283) | (2,707) | 392 | (3,268) | (2,684) | 405 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | (950) | (529) | 710 | (738) | (456) | 693 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 2,148 | 2,677 | 1,967 | 1,643 | 2,098 | 1,405 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 1,198 | 2,148 | 2,677 | 904 | 1,643 | 2,098 |

13.3 อัตราส่วนทางการเงิน

| รายการ | งบการเงินรวม | | | งบการเงินเฉพาะกิจการ | | |
|--|----------------------------------|-------|-------|----------------------------------|-------|-------|
| | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | |
| | 2557 | 2556 | 2555 | 2557 | 2556 | 2555 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหา กำไร | | | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 71.48 | 70.09 | 69.64 | 75.05 | 73.85 | 73.19 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 52.90 | 44.46 | 44.34 | 58.55 | 53.21 | 49.29 |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) | 26.64 | 23.38 | 21.93 | 26.43 | 22.83 | 20.14 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการ ดำเนินงาน | | | | | | |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) | 12.10 | 10.50 | 9.48 | 11.64 | 9.97 | 8.51 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) | 24.86 | 22.40 | 19.55 | 31.40 | 27.52 | 23.19 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.16 | 1.23 | 1.31 | 1.25 | 1.29 | 1.37 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) | 87.20 | 85.24 | 80.20 | 94.57 | 93.01 | 91.87 |

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและขายน้ำประปาให้ กปภ. ในพื้นที่จังหวัดสมุทรสาคร และจังหวัดนครปฐม โดยบริษัทฯ ได้ลงนามสัญญาซื้อขายน้ำประปา กับ กปภ. เป็นระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2547 เป็นต้นไป ตามสัญญา ดังกล่าว กปภ. รับซื้อน้ำประปาขั้นต่ำเริ่มต้นที่ 200,000 ลบ.ม./วัน ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2547 และปรับเปลี่ยนไปจนถึง 354,000 ลบ.ม./วัน ในเดือนกันยายน 2559 ปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังการผลิตน้ำประปาสูงสุดจำนวน 440,000 ลบ.ม./วัน โดยในปี 2557 ยอดขายน้ำประปาเฉลี่ยทั้งปีเท่ากับ 379,000 ลบ.ม./วัน ซึ่งสูงกว่าปริมาณน้ำประปาขั้นต่ำที่ กปภ. รับซื้อที่ 336,000 ลบ.ม./วัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ประกอบธุรกิจบริหารจัดการน้ำประปาและน้ำเสียในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน (สิทธิในการดำเนินงาน) โดยมีระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2552 เป็นต้นมา โดยตามสัญญา บริษัทฯ มีสิทธิในการบริหารจัดการ ซ่อมแซม และบำรุงรักษาโรงผลิตน้ำประปาและโรงบำบัดน้ำเสีย ตลอดจนเรียกเก็บเงินจากลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอินตลอดระยะเวลา 30 ปี

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญ PTW ในสัดส่วน ร้อยละ 98.0 ของทุนชำระแล้ว โดย PTW ประกอบธุรกิจผลิตและขายน้ำประปาให้ กปภ. ในพื้นที่จังหวัดปทุมธานี และพื้นที่รังสิต (ทางเหนือของกรุงเทพฯ) PTW ได้ลงนามสัญญาให้สิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา กปภ. มีระยะเวลา 25 ปี นับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2541 เป็นต้นไป โดยตามสัญญา ดังกล่าว กปภ. รับซื้อน้ำประปาขั้นต่ำเริ่มต้นที่ 140,000 ลบ.ม./วัน ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2541 และรับซื้อน้ำประปาขั้นต่ำสูงสุดที่ 330,000 ลบ.ม./วัน ในเดือนกันยายน 2553 PTW มีกำลังการผลิตน้ำประปาสูงสุดจำนวน 388,000 ลบ.ม./วัน โดยในปี 2557 ยอดขายน้ำประปาเฉลี่ยทั้งปีเท่ากับ 366,000 ลบ.ม./วัน ซึ่งสูงกว่าปริมาณน้ำประปาขั้นต่ำที่ กปภ. รับซื้อที่ 330,000 ลบ.ม./วัน และในปี 2555 บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP) ในสัดส่วนร้อยละ 30.0 ของทุนชำระแล้ว โดย CKP ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่าง ๆ และในเดือนกรกฎาคม ปี 2556 CKP ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงเหลือร้อยละ 25.0 ในปัจจุบัน

14.2 รายได้จากการขายน้ำประปา

ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายน้ำประปาเท่ากับ 4,837.9 ล้านบาท 5,076.1 ล้านบาท และ 5,272.3 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าเท่ากับร้อยละ 4.9 และร้อยละ 3.9 ตามลำดับ รายได้จากการขายน้ำประปาที่เพิ่มขึ้นสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2556

รายได้จากการขายน้ำประปาเพิ่มขึ้นจำนวน 238.2 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เนื่องจาก

1) รายได้จากการขายน้ำประปาของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 190.0 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เนื่องจากยอดขายน้ำประปาในพื้นที่ให้บริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 5.1 ล้าน ลบ.ม. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 และราคาขายน้ำประปาที่ปรับขึ้นจากปีก่อน

2) รายได้จากการขายน้ำประปาของ PTW เพิ่มขึ้นจำนวน 48.1 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เนื่องจากราคาขายน้ำประปาของ PTW ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ปี 2557

รายได้จากการขายน้ำประปาเพิ่มขึ้นจำนวน 196.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 เนื่องจาก

1) รายได้จากการขายน้ำประปาของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 207.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 เนื่องจากยอดขายน้ำประปาในพื้นที่ให้บริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 2.4 ล้าน ลบ.ม. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 และราคาขายน้ำประปาที่ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

2) รายได้จากการขายน้ำประปาของ PTW ลดลงจำนวน 11.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.7 เนื่องจากยอดขายน้ำประปาในพื้นที่ให้บริการลดลง 3.6 ล้าน ลบ.ม. หรือลดลงร้อยละ 2.6 ในขณะที่ราคาขายน้ำประปาของ PTW เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

อัตราค่าน้ำประปาที่บริษัทฯ และ PTW ขายให้แก่ กปภ. ที่ผ่านมาเป็นดังนี้

| ระยะเวลา | อัตราค่าน้ำประปาของบริษัทฯ (บาท/ลบ.ม.) | | อัตราค่าน้ำประปา ของ PTW (บาท/ลบ.ม.) |
|----------------------------|---|------------------------------|---|
| | ตั้งแต่ 1-300,000 ลบ.ม. | ตั้งแต่ 300,001 ลบ.ม. ขึ้นไป | |
| 1 ม.ค. 2555 – 31 ธ.ค. 2555 | 26.016170 | 11.49 | 11.83 |
| 1 ม.ค. 2556 – 31 ธ.ค. 2556 | 26.858730 | 11.72 | 12.15 |
| 1 ม.ค. 2557 – 31 ธ.ค. 2557 | 28.269483 | 11.93 | 12.39 |

14.3 ต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนการบริการ

ต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนการบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปา ค่าไฟฟ้า ค่าสารเคมี ค่าเช่าที่ดินสำหรับแนวท่อ ค่าแรงงาน และวัสดุสิ้นเปลือง

ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและต้นทุนการบริการเท่ากับ 1,495.4 ล้านบาท 1,550.3 ล้านบาท และ 1,535.1 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 28.4 ร้อยละ 26.8 และร้อยละ 27.3 ตามลำดับ โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นในปี 2556 และลดลงในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 3.7 และร้อยละ 1.0 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2556

- 1) ยอดขายน้ำประปาของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น และ
- 2) อัตราค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากปี 2555

ปี 2557

- 1) ค่าสารเคมีลดลงจำนวน 36.7 ล้านบาท เนื่องจากคุณภาพน้ำดิบที่ใช้ในการผลิตน้ำประปาคุณภาพดีกว่าปีก่อน
- 2) ค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นลดลงจำนวน 8.1 ล้านบาท
- 3) ในขณะที่ค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจำนวน 27.7 ล้านบาท เนื่องจากอัตราค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้นจากปี 2556

14.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 262.3 ล้านบาท 341.7 ล้านบาท และ 246.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นในปี 2556 และลดลงปี 2557 เมื่อเทียบกับปีก่อนเท่ากับร้อยละ 30.3 และร้อยละ 27.9 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2556

- 1) การใช้สิทธิประโยชน์การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นระยะเวลา 8 ปีตามบัตรส่งเสริมการลงทุนของบริษัทฯ ที่สิ้นสุดเดือนกรกฎาคม 2555 ไม่ถูกต้อง เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มยื่นชำระภาษีมูลค่าเพิ่มจากการขายน้ำประปาในเดือนกุมภาพันธ์ 2547 ดังนั้น สิทธิประโยชน์การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ ควรจะสิ้นสุดเดือนมกราคม 2555 ไม่ใช่เดือนกรกฎาคม 2555 และเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในเดือนสิงหาคม 2555 บริษัทฯ ไม่ได้หักภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายเงินปันผลที่จ่ายจากกำไรสุทธิเดือนกุมภาพันธ์ – กรกฎาคม 2555 ในไตรมาสสี่ปี 2556 บริษัทฯ จ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย และเงินเพิ่มจากการชำระภาษีดังกล่าวล่าช้าจำนวน 200.5 ล้านบาท 34.3 ล้านบาท และ 25.7

ล้านบาทตามลำดับ โดยบริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายและเงินเพิ่มจากการชำระภาษีล่าช้ารวมจำนวน 60 ล้านบาทไว้ในหมวดค่าใช้จ่ายในการบริหาร

2) ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายจากการศึกษาความเป็นไปได้โครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสียจำนวน 9.3 ล้านบาทซึ่งเกิดขึ้นในช่วงปี 2553-2554

3) ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างองค์กรจำนวน 9 ล้านบาท
ปี 2557

1) ในปี 2557 บริษัทฯ ไม่มีการบันทึกภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายและเงินเพิ่มจากการชำระภาษีล่าช้ารวมจำนวน 60 ล้านบาทไว้ในหมวดค่าใช้จ่ายในการบริหาร เนื่องจากเป็นรายการพิเศษที่เกิดขึ้นในปี 2556 เท่านั้น

2) ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย และอื่นๆ ลดลงจำนวน 10.9 ล้านบาท 9.2 ล้านบาท และ 10.2 ล้านบาท ตามลำดับ

14.5 ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมบริษัทใน ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 16.5 ล้านบาท 62.5 ล้านบาท และ 110.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการเติบโตในปี 2556 และปี 2557 เมื่อเทียบกับปีก่อนเท่ากับร้อยละ 278.8 และร้อยละ 77.0 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2556

ในปี 2556 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจำนวน 46.0 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 278.8 เนื่องจาก CKP มีดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ 1,400 ล้านบาท และบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ CKP ได้เริ่มผลิตไฟฟ้าตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2556 เป็นต้นไป

ปี 2557

ในปี 2557 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจำนวน 48.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 76.9 เนื่องจาก CKP มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการให้บริการของบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ CKP ได้เริ่มผลิตไฟฟ้าตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2556 เป็นต้นไป

14.6 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 เท่ากับ 608.2 ล้านบาท 614.7 ล้านบาท และ 566.1 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 และลดลงในปี 2557 สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2556

ในปี 2556 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 6.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 เนื่องจากในเดือนพฤษภาคมปี 2555 บริษัทฯ ได้กู้เงินจากธนาคารจำนวน 2,670 ล้านบาท เพื่อลงทุนใน CKP ทำให้มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพียง 8 เดือน ส่วนปี 2556 บริษัทฯ เสียค่าใช้จ่ายทางการเงินเต็มปี ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน และการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระหว่างปี

ปี 2557

ในปี 2557 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายลดลงจำนวน 48.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.9 เนื่องจากเงินกู้ยืมที่ลดลง และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

14.7 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 เท่ากับ 343.3 ล้านบาท 517.0 ล้านบาท และ 156.8 ล้านบาท ตามลำดับ ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นในปี 2556 และลดลงในปี 2557 สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2556

ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจำนวน 173.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.6 เนื่องจากการใช้สิทธิประโยชน์การยกเว้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นระยะเวลา 8 ปีตามบัตรส่งเสริมการลงทุนของบริษัทฯ ที่สิ้นสุดเดือนกรกฎาคม 2555 ไม่ถูกต้อง เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มยื่นชำระภาษีมูลค่าเพิ่มจากการขายน้ำประปาในเดือนกุมภาพันธ์ 2547 ดังนั้น สิทธิประโยชน์การยกเว้น ภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ ควรจะสิ้นสุดเดือนมกราคม 2555 ไม่ใช่เดือนกรกฎาคม 2555 ไตรมาสที่ปี 2556 บริษัทฯ บันทึก จ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลช่วงเดือนกุมภาพันธ์ – กรกฎาคม 2555 จำนวน 200.5 ล้านบาท ส่วนเงินเพิ่มจากการชำระภาษี เงินได้นิติบุคคลล่าช้าจำนวน 60 ล้านบาท บริษัทฯ บันทึกไว้ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2557

ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจำนวน 360.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 69.7 เนื่องจากเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2556 บริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตั้งแต่วันที่ดังกล่าว เป็นระยะเวลา 8 ปี จากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริม การลงทุนจากเหตุการณ์น้ำท่วมในปี 2554

14.8 กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิใน ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 2,337.5 ล้านบาท 2,573.8 ล้าน บาทและ 2,973.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับร้อยละ 44.3 ร้อยละ 44.5 และร้อยละ 52.9 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วร้อยละ 0.5 เนื่องจากเหตุผล หลักตามที่กล่าวไว้ในแต่ละหัวข้อข้างต้น

14.9 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ เงินลงทุนในบริษัทร่วม สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาที่ต้องโอนเมื่อสิ้นสุดอายุสัญญา สุทธิ สิทธิในการดำเนินการผลิต และจำหน่ายน้ำประปาและการให้บริการบำบัดน้ำเสียสุทธิ และสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 24,525.2 ล้านบาท ลดลง 146.3 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้นระหว่างปีจำนวน 200 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าที่ดินเพิ่มขึ้นจำนวน 90.4 ล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาที่ต้องโอนเมื่อ สิ้นสุดอายุสัญญา เพิ่มขึ้นจำนวน 21.5 ล้านบาท ในขณะที่อาคาร อุปกรณ์ สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาที่ต้องโอน เมื่อสิ้นสุด อายุสัญญาลดลงจำนวน 466.3 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 24,627.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 102.1 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินลงทุนร่วมเพิ่มขึ้น 106.8 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่ ได้แก่ หนี้กู้ยืม และเงินกู้ยืมระยะยาวและเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 13,514.0 ล้านบาท ลดลง 497.1 ล้านบาท เมื่อ เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายชำระคืนเงินต้นจำนวน 490 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 13,237.8 ล้านบาท ลดลง 276.2 ล้านบาท เมื่อ เปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายชำระคืนเงินต้นจำนวน 750 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 93.1 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 519.6 ล้านบาท เนื่องจากการก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งใหม่

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีส่วนผู้ถือหุ้น 11,011.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 350.8 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปีจำนวน 2,573.7 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,194.1 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีส่วนผู้ถือหุ้น 11,389.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 378.3 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปี 2,973.9 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,593.2 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 69.6 ร้อยละ 70.1 และร้อยละ 71.5 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2557 มีอัตราที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้จากการขายน้ำประปาเพิ่มขึ้นในขณะที่ต้นทุนขายและบริการ ได้แก่ ค่าสารเคมี ค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่น ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556

อัตราส่วนกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 44.3 ร้อยละ 44.5 และร้อยละ 52.9 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนกำไรสุทธิในปี 2557 สูงกว่าปี 2556 เนื่องจากรายได้จากการขายน้ำประปาเพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลงและมีภาษีเงินได้ที่ต้องจ่ายลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 9.5 ร้อยละ 10.5 และร้อยละ 12.1 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 19.6 ร้อยละ 22.4 และร้อยละ 24.9 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิปี 2556 และปี 2557 เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 1.3 ร้อยละ 1.2 และร้อยละ 1.2 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 ใกล้เคียงเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556

อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 80.2 ร้อยละ 85.2 และร้อยละ 87.2 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

วิเคราะห์กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,279.2 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 105.1 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.1 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 365.4 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 470.6 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,638.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 359.4 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้ลดลง 340.6 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,101.4 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 1,965.8 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 64.1 เนื่องจากในปี 2555 บริษัทฯ ได้ลงทุนใน CKP จำนวน 2,730.0 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีการลงทุนใหม่แต่มีอาคาร อุปกรณ์ สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาที่ต้องโอน เมื่อสิ้นสุดอายุสัญญา

เพิ่มขึ้นจำนวน 187.1 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าที่ดินเพิ่มขึ้นจำนวน 90.4 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 491.8 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,306.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 204.6 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 963.2 ล้านบาท สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาตามสัญญากับภาครัฐเพิ่มขึ้น 18.3 ล้านบาท และสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาที่ต้องโอน เมื่อสิ้นสุดอายุสัญญาเพิ่มขึ้นจำนวน 56.9 ล้านบาท ในขณะที่เงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลงจำนวน 600 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าที่ดินลดลงจำนวน 90.4 ล้านบาท และอาคารและอุปกรณ์ลดลงจำนวน 151.4 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,706.7 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2555 เนื่องจากในปี 2556 มีการจ่ายเงินปันผล 2,194.1 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 490 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,282.8 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เนื่องจากในปี 2557 มีการจ่ายเงินปันผล 2,593.2 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 675.0 ล้านบาท