

ส่วนที่ 3 : ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน**13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ****รายงานของผู้สอบบัญชี**

นางสาวมณี รัตนบรรณกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5313 ของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และได้แสดงความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยสรุปข้อมูลสำคัญทางการเงินได้ดังนี้

ตารางสรุปงบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่น่าเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	246,286,986	0.96	784,670,038	2.95	1,197,907,493	4.86
เงินลงทุนชั่วคราว	4,477,538,942	17.38	5,941,873,036	22.30	5,276,839,353	21.43
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	497,006,571	1.93	515,828,992	1.94	528,975,171	2.15
วัตถุดิบและวัสดุคงเหลือ	21,700,544	0.08	22,107,553	0.08	21,368,950	0.09
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	41,035,585	0.16	34,626,761	0.13	56,206,693	0.22
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,283,568,628	20.51	7,299,106,380	27.40	7,081,297,660	28.75
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	4,507,336,539	0.06	4,510,053,592	16.93	3,011,759,111	12.23
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	15,000,000	17.49	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	916,041,515	3.56	690,614,882	2.59	678,469,535	2.75
สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปา	2,195,305,884	8.52	1,086,648,389	4.08	84,994,043	0.35
สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาตามสัญญากับภาครัฐ:						
สินทรัพย์ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ	7,764,924,649	30.14	7,274,066,103	27.30	7,617,869,564	30.93
สินทรัพย์ที่ต้องโอนเมื่อสิ้นสุดอายุสัญญาฯ ของบริษัทย่อย	2,560,062,990	9.94	2,732,467,351	10.26	2,696,054,116	10.95
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และการให้บริการบำบัดน้ำเสียจากภาคเอกชน	1,137,733,871	4.42	1,181,113,975	4.43	1,224,160,260	4.97
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาจากการซื้อธุรกิจ	1,323,985,418	5.14	1,519,465,909	5.70	1,714,412,300	6.96
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,205,150	0.02	6,368,838	0.02	8,028,701	0.03
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,761,831	0.01	1,864,779	0.01	1,604,034	0.01
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา – กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	8,948,084	0.03	305,232,978	1.15	490,620,000	1.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	43,948,712	0.16	36,834,476	0.13	18,078,057	0.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	20,481,254,643	79.49	19,344,731,272	72.60	17,546,049,721	71.25
รวมสินทรัพย์	25,764,823,271	100.00	26,643,837,652	100.00	24,627,347,381	100.00

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	324,964,181	1.26	257,255,686	0.97	652,577,474	2.65
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,090,000,000	4.23	770,000,000	2.89	750,000,000	3.05
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,800,000,000	6.76	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	280,069,856	1.09	253,254,144	0.95	69,535,729	0.28
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	100,955,440	0.39	130,134,593	0.49	107,299,587	0.44
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	58,104,150	0.23	54,187,578	0.19	61,182,068	0.24
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,854,093,627	7.20	3,264,832,001	12.25	1,640,594,858	6.66
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,855,000,000	22.72	5,445,000,000	20.44	6,215,000,000	25.24
หุ้นกู้ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,393,017,554	24.81	6,391,737,288	23.99	5,294,365,242	21.50
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	34,650,832	0.13	27,791,333	0.10	22,354,466	0.09
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	92,672,008	0.37	84,814,257	0.32	65,443,479	0.26
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	12,375,340,394	48.03	11,949,342,878	44.85	11,597,163,187	47.09
รวมหนี้สิน	14,229,434,021	55.23	15,214,174,879	57.10	13,237,758,045	53.75
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 3,990,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	3,990,000,000	15.49	3,990,000,000	14.98	3,990,000,000	16.20
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 3,990,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	3,990,000,000	15.49	3,990,000,000	14.98	3,990,000,000	16.20
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,637,769,601	10.24	2,637,769,601	9.90	2,637,769,601	10.71
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	399,000,000	1.55	399,000,000	1.50	399,000,000	1.62
จัดสรรแล้ว – สำรองอื่น	1,691,230,767	6.56	1,445,616,272	5.43	1,171,411,333	4.76
ยังไม่ได้จัดสรร	3,432,942,542	13.32	3,599,586,197	13.51	3,786,648,430	15.38
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(657,808,002)	(2.55)	(682,760,466)	(2.57)	(633,123,374)	(2.57)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	11,493,134,908	44.61	11,389,211,604	42.75	11,351,705,990	46.10
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	42,254,342	0.16	40,451,169	0.15	37,883,346	0.15
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,535,389,250	44.77	11,429,662,773	42.90	11,389,589,336	46.25
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,764,823,271	100.00	26,643,837,652	100.00	24,627,347,381	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
กำไรขาดทุน :						
รายได้						
รายได้จากการขายน้ำประปากับภาครัฐ:						
รายได้ตามปริมาณรับซื้อน้ำขั้นต่ำ	4,981,686,284	90.59	4,867,529,106	87.32	4,757,743,229	84.63
รายได้ส่วนที่เกินกว่าปริมาณรับซื้อน้ำขั้นต่ำ	108,409,053	1.97	281,126,146	5.04	339,500,396	6.04
รายได้จากการขายน้ำประปากับภาคเอกชน	180,139,377	3.28	174,881,610	3.14	175,010,139	3.11
รวมรายได้จากการขายน้ำประปา	5,270,234,714	95.84	5,323,536,862	95.50	5,272,253,764	93.78
รายได้จากการบริการ	108,743,783	1.98	106,108,059	1.90	110,542,151	1.97
รายได้อื่น	120,110,549	2.18	144,842,049	2.60	239,322,330	4.25
รวมรายได้	5,499,089,046	100.00	5,574,486,970	100.00	5,622,118,245	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนการบริการ	1,497,485,032	27.23	1,509,951,054	27.09	1,535,081,715	27.30
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	244,344,320	4.44	304,661,644	5.46	249,073,605	4.43
ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และการให้บริการบำบัดน้ำเสียจากภาคเอกชนตัดจำหน่าย	43,380,104	0.79	43,046,285	0.77	42,957,387	0.76
ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาจากการซื้อธุรกิจตัดจำหน่าย	195,480,491	3.56	194,946,391	3.50	194,946,391	3.48
รวมค่าใช้จ่าย	1,980,689,947	36.02	2,052,605,374	36.82	2,022,059,098	35.97
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,518,399,099	63.98	3,521,881,596	63.18	3,600,059,147	64.03
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	13,934,354	0.25	103,498,301	1.86	110,596,627	1.97
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,532,333,453	64.23	3,625,379,897	65.04	3,710,655,774	66.00
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(433,178,951)	(7.87)	(549,509,077)	(9.86)	(566,107,627)	(10.07)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,099,154,502	56.36	3,075,870,820	55.18	3,144,547,972	55.93
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(606,667,937)	(11.03)	(378,267,296)	(6.79)	(156,335,596)	(2.78)
กำไรสำหรับปี	2,492,486,565	45.33	2,697,603,524	48.39	2,988,212,376	53.15
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสดังกล่าว - สุทธิจากภาษีเงินได้	19,978,476	0.36	(49,637,092)	(0.89)	(3,833,510)	(0.07)
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	4,973,988	0.09	-	-	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(2,849,112)	(0.05)	-	-	2,117,439	0.04

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	22,103,352	0.40	(49,637,092)	(0.89)	(1,716,071)	(0.03)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,514,589,917	45.73	2,647,966,432	47.50	2,986,496,305	53.12
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,475,559,072	45.02	2,680,520,981	48.09	2,971,796,160	52.86
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯย่อย	16,927,493	0.31	17,082,543	0.30	16,416,216	0.29
	2,492,486,565	45.33	2,697,603,524	48.39	2,988,212,376	53.15
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,497,662,424	45.42	2,630,883,889	47.20	2,970,080,089	52.83
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯย่อย	16,927,493	0.31	17,082,543	0.30	16,416,216	0.29
	2,514,589,917	45.73	2,647,966,432	47.50	2,986,496,305	53.12
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.62		0.67		0.74	

งบกระแสเงินสด

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
	บาท	บาท	บาท
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,272,147,141	3,727,354,409	3,638,640,715
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(331,591,662)	(3,677,517,467)	(1,305,975,673)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,478,938,531)	(463,074,397)	(3,282,782,145)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(538,383,052)	(413,237,455)	(950,117,103)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	784,670,038	1,197,907,493	2,148,024,596
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	246,286,986	784,670,038	1,197,907,493

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.85	2.24	4.32
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียน (เท่า)	2.82	2.22	4.27
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	72.16	72.19	71.48
อัตรากำไรสุทธิ (%)	46.02	49.37	55.21
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	21.64	23.57	26.62
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	9.45	10.46	12.10
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	10.63	23.45	26.33
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.23	1.33	1.16
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	96.70	96.76	87.26

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและขายน้ำประปาให้การประปาส่วนภูมิภาค ("กปภ.") ในพื้นที่จังหวัดสมุทรสาคร และจังหวัดนครปฐม โดยบริษัทฯ ได้ลงนามสัญญาซื้อขายน้ำประปากับ กปภ. เป็นระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2547 เป็นต้นไป ตามสัญญา ดังกล่าว กปภ. รับซื้อน้ำประปาขั้นต่ำเริ่มต้นที่ 200,000 ลบ.ม./วัน ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2547 และปรับเปลี่ยนไปจนถึง 354,000 ลบ.ม./วัน ตลอดอายุสัญญา ปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังการผลิตน้ำประปาสูงสุดจำนวน 440,000 ลบ.ม./วัน โดยในปี 2559 ยอดขายน้ำประปาเฉลี่ยทั้งปีเท่ากับ 378,000 ลบ.ม./วัน ซึ่งสูงกว่าปริมาณน้ำประปาขั้นต่ำที่ กปภ. รับซื้อที่ 354,000 ลบ.ม./วัน อย่างไรก็ตาม ด้วยความต้องการใช้น้ำประปาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องมาจากการเจริญเติบโตของพื้นที่จังหวัดสมุทรสาคร และจังหวัดนครปฐม บริษัทฯ จึงก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่สอง ตั้งอยู่ที่อำเภอกระทุ่มแบน จังหวัดสมุทรสาคร โดยมีกำลังการผลิตเริ่มต้นที่ 100,000 ลบ.ม./วัน และมีความคืบหน้าของงานก่อสร้างประมาณร้อยละ 98.2 ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนมิถุนายน ปี 2560 เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำประปาที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท ประปาพุมธานี จำกัด ("PTW") ในสัดส่วนร้อยละ 98.0 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว โดย PTW ประกอบธุรกิจผลิตและขายน้ำประปาให้ กปภ. ในพื้นที่จังหวัดพุมธานี และพื้นที่รังสิต (ทางเหนือของกรุงเทพฯ) PTW ได้ลงนามสัญญาให้สิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา กปภ. มีระยะเวลา 25 ปี นับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2541 เป็นต้นไป ปัจจุบันกปภ. รับซื้อน้ำประปาขั้นต่ำที่ 358,000 ลบ.ม./วัน ขณะที่ยอดขายน้ำประปาเฉลี่ยทั้งปี 2559 เท่ากับ 359,000 ลบ.ม./วัน ซึ่งสูงกว่าปริมาณน้ำประปาขั้นต่ำที่ กปภ. รับซื้อ นอกจากนี้ ในปี 2558 PTW ได้ขยายกำลังการผลิตเพิ่มเติมจากปัจจุบันอีก 100,000 ลบ.ม./วัน ซึ่งแล้วเสร็จในไตรมาส 1 ปี 2559 ส่งผลให้มีกำลังการผลิตน้ำประปา 488,000 ลบ.ม./วัน เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำประปาเพิ่มขึ้นในอนาคต

ในปี 2552 บริษัทฯ ได้ซื้อสิทธิในการบริหารจัดการน้ำประปาและน้ำเสียในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน (สิทธิในการดำเนินงาน) โดยมีระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2552 เป็นต้นมา โดยตามสัญญา บริษัทฯ มีสิทธิในการบริหารจัดการ ซ่อมแซมและบำรุงรักษาโรงผลิตน้ำประปาและโรงบำบัดน้ำเสีย ตลอดจนเรียกเก็บเงินจากลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอินตลอดระยะเวลา 30 ปี ในปี 2559 บริษัทฯ ได้ก่อสร้างสถานีสูบน้ำดิบแห่งใหม่ เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงในเรื่องของปริมาณและคุณภาพน้ำดิบที่ใช้ในการผลิตโดยอยู่ใกล้บริเวณแม่น้ำเจ้าพระยา ซึ่งมีคุณภาพน้ำดิบที่ดี ส่งผลให้ต้นทุนค่าสารเคมีลดลง ประกอบกับมีปริมาณน้ำที่เพียงพอต่อความต้องการใช้น้ำในอนาคต ซึ่งความคืบหน้าของงานก่อสร้างประมาณร้อยละ 90.2 ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนพฤษภาคม 2560

ในปี 2555 บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ("CKP") ในสัดส่วนร้อยละ 30.00 ของทุนชำระแล้ว โดย CKP ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่าง ๆ และในเดือนกรกฎาคม ปี 2556 CKP ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงเหลือร้อยละ 25.00 และในเดือนพฤษภาคม ปี 2558 บริษัทฯ ซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมจำนวน 467.50 ล้านหุ้น และซื้อหุ้นเพิ่มทุนเกินสิทธิที่เหลือจากการจัดสรร จำนวน 23.14 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนทั้งหมด 490.64 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 3 บาท คิดเป็นเงินรวม 1,472 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน CKP เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 25.00 เป็นร้อยละ 25.31

วิเคราะห์รายได้

รายได้จากการขายน้ำประปา

รายได้จากการขายน้ำประปาส่วนใหญ่เป็นรายได้ที่เกิดจากบริษัทฯ และ PTW ขายน้ำประปาให้แก่ กปภ. ซึ่งเป็นตามสัญญา และบริษัทฯ ขายน้ำประปาให้แก่ผู้ประกอบการในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอินซึ่งเป็นไปตามสัญญาให้สิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา โดยในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายน้ำประปาเท่ากับ 5,272.3 ล้านบาท 5,323.5 ล้านบาท และ 5,270.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นในปี 2558 และลดลงในปี 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 1.0 และร้อยละ 1.0 ตามลำดับ รายได้จากการขายน้ำประปาที่เพิ่มขึ้นในปี 2558 และลดลงในปี 2559 สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2558

รายได้จากการขายน้ำประปาเพิ่มขึ้นจำนวน 51.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 เนื่องจาก

- 1) รายได้จากการขายน้ำประปาของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 30.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 เนื่องจากราคาน้ำประปาที่ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- 2) รายได้จากการขายน้ำประปาของ PTW เพิ่มขึ้นจำนวน 20.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 เนื่องจากราคาน้ำประปาของ PTW ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ปี 2559

รายได้จากการขายน้ำประปาลดลงจำนวน 53.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.0 เนื่องจาก

- 1) รายได้จากการขายน้ำประปาของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 23.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.6 เนื่องจากราคาน้ำประปาที่ปรับลดลงจากปีก่อนร้อยละ 1 ในขณะที่ยอดขายน้ำประปาในพื้นที่ให้บริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 0.7 ล้าน ลบ.ม. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 และอัตราค่าน้ำประปาในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอินปรับเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 เป็นต้นไป
- 2) รายได้จากการขายน้ำประปาของบริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด (PTW) ลดลงจำนวน 30.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.8 เนื่องจากยอดขายน้ำประปาในพื้นที่ให้บริการของบริษัทฯ ลดลง 1.6 ล้านลบ.ม. หรือลดลงร้อยละ 1.2 และราคาน้ำประปาที่ปรับลดลงจากปีก่อน

อัตราค่าน้ำประปาที่บริษัทฯ และ PTW ขายให้แก่ กปภ. ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเป็นดังนี้

ระยะเวลา	ค่าน้ำประปาของบริษัทฯ (บาท/ลบ.ม.)		ค่าน้ำประปาของ PTW (บาท/ลบ.ม.)
	300,000 ลบ.ม. แรก	สูงกว่า 300,000 ลบ.ม.	
1 ม.ค. 2557 – 31 ธ.ค. 2557	28.269483	11.93	12.39
1 ม.ค. 2558 – 31 ธ.ค. 2558	28.583588	12.14	12.66
1 ม.ค. 2559 – 31 ธ.ค. 2559	28.269482	11.97	12.53

รายได้จากการบริการ

รายได้จากการบริการ เป็นรายได้ที่เกิดจากการให้บริการผลิตน้ำประปา การให้บริการบำบัดน้ำเสีย และรายได้จากการดูแลระบบท่อจ่ายน้ำที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะ และการให้บริการบำบัดน้ำเสียที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน โดยในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 110.5 ล้านบาท 106.1 ล้านบาท และ 108.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการลดลงในปี 2558 และเพิ่มขึ้นในปี 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 4.0 และร้อยละ 2.5 ตามลำดับ รายได้จากการบริการที่ลดลงในปี 2558 และเพิ่มขึ้นในปี 2559 สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2558

รายได้จากการบริการลดลงจำนวน 4.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.0 เนื่องจากยอดค่าบริการที่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จากภาวะเศรษฐกิจซบเซาของนิคมอุตสาหกรรม และมีการหยุดการผลิตของลูกค้าชั่วคราวในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอินและนิคมอุตสาหกรรมอมตะ

ปี 2559

รายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 2.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เนื่องจากยอดค่าบริการที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน และค่าบริการบำบัดน้ำเสียในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอินปรับเปลี่ยนขึ้นตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 เป็นต้นไป

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่ประกอบด้วย รายได้จากดอกเบี้ยรับเงินฝากธนาคาร ผลตอบแทนจากการบริหารเงินสดของบริษัทฯ รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน และอื่น ๆ

ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 239.3 ล้านบาท 144.8 ล้านบาท และ 120.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 39.5 และร้อยละ 17.1 ตามลำดับ รายได้อื่นที่ลดลงสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2558

รายได้อื่นลดลงจำนวน 94.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 39.5 เนื่องจาก

- 1) เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ ปรับปรุงรายการทางบัญชีที่บันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลของปี 2556 สูงกว่าที่ต้องจ่ายจริงจำนวน 55.3 ล้านบาทเป็นรายได้อื่น และ
- 2) อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และผลตอบแทนจากการบริหารเงินลดลง เนื่องจากสภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยผันผวนมากกว่าปีก่อน

ปี 2559

รายได้อื่นลดลงจำนวน 24.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.1 เนื่องจากบริษัทฯ นำเงินฝากจำนวน 1,800 ล้านบาท จ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 และจ่ายค่างานก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่สอง รวมถึงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลง

วิเคราะห์ค่าใช้จ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
ต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนบริการ	1,497.5	1,510.0	1,535.1
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	244.3	304.7	249.1
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	433.2	549.5	566.1
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	606.7	378.3	156.3
รวม	2,781.7	2,742.5	2,506.6

ต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนบริการ

ต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปา ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปา ค่าไฟฟ้า ค่าสารเคมี ค่าเช่าที่ดินสำหรับการวางท่อ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานผลิต ค่าซ่อมแซม และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่น ๆ เป็นต้น

ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนบริการเท่ากับ 1,535.1 ล้านบาท 1,510 ล้านบาท และ 1,497.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 27.3 ร้อยละ 27.1 และร้อยละ 27.2 ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 1.6 และร้อยละ 0.8 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2558

- ค่าเอฟทีที่ปรับลดลง ส่งผลให้ค่าไฟฟ้าลดลงจำนวน 31.5 ล้านบาท
- ในขณะที่ยังคงมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานผลิตเพิ่มขึ้นจำนวน 4.6 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นเงินเดือนพนักงาน

จากงวดเดียวกันของปีก่อน

ปี 2559

- ค่าเอฟทีที่ปรับลดลง ส่งผลให้ค่าไฟฟ้าลดลงจำนวน 18.4 ล้านบาท และ
- ค่าสารเคมีลดลงจำนวน 12.8 ล้านบาท เนื่องจากคุณภาพน้ำดิบโดยรวมดีขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน
- ในขณะที่ยังคงมีค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 10.8 ล้านบาท เนื่องจากโครงการปรับปรุงสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาแล้วเสร็จในเดือนกันยายน 2559 และ
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานผลิตเพิ่มขึ้นจำนวน 6.0 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นเงินเดือนพนักงานจากงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยใน ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 249.1 ล้านบาท 304.7 ล้านบาท และ 244.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตราการเพิ่มขึ้นในปี 2558 และลดลงในปี 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 22.3 และร้อยละ 19.8 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2558

- 1) ค่าสนับสนุนงานชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมเพิ่มขึ้นจำนวน 46.0 ล้านบาท และ
- 2) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 7.5 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นเงินเดือนพนักงานจากงวดเดียวกันของปีก่อน

ปี 2559

ในปี 2559 ค่าสนับสนุนงานชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมลดลงจำนวน 53.2 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากการเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 110.6 ล้านบาท 103.5 ล้านบาท และ 13.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 6.4 และร้อยละ 86.6 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2558

ในปี 2558 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลงจำนวน 7.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.4 เนื่องจากบริษัทย่อยของ CKP มีค่าใช้จ่ายจากการยกเลิกสัญญาเดินเครื่องและบำรุงรักษาจำนวน 135.0 ล้านบาท และ CKP มีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 27.0 ล้านบาท ซึ่งในปี 2557 ไม่มีรายการดังกล่าว

ปี 2559

ในปี 2559 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลงจำนวน 89.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 86.6 เนื่องจากบริษัทย่อยของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP) ได้ตัดจำหน่ายต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างโครงการน้ำปากจำนวน 377.61 ล้านบาทเป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวนในไตรมาสสี่ของปีนี้

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 566.1 ล้านบาท 549.5 ล้านบาท และ 433.2 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2558

ในปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจำนวน 16.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.9 เนื่องจากเงินกู้ยืมที่ลดลง และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ปี 2559

ในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจำนวน 116.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.2 เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม และถึงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 เท่ากับ 156.3 ล้านบาท 378.3 ล้านบาท และ 606.7 ล้านบาท ตามลำดับ ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2558

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 222.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 142.0 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิประโยชน์การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลครบเต็มจำนวนเงินที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนแล้วเมื่อกลางปี 2558 ส่งผลให้บริษัทฯ เริ่มมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลในไตรมาสสามปี 2558 เป็นต้นไป ในขณะที่ปี 2557 บริษัทฯ ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล

ปี 2559

ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 228.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.4 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิประโยชน์การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลครบเต็มจำนวนเงินที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนแล้วเมื่อกลางปี 2558 ส่งผลให้บริษัทฯ เริ่มมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลในไตรมาสสามปี 2558 เป็นต้นไป

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 2,971.8 ล้านบาท 2,680.5 ล้านบาท และ 2,475.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับร้อยละ 52.9 ร้อยละ 48.1 และร้อยละ 45.0 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมในปี 2559 ลดลงจากปีก่อนมีเหตุผลตามที่กล่าวไว้ในแต่ละหัวข้อข้างต้น

วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
สินทรัพย์รวม	25,764.8	26,643.8	24,627.3
หนี้สินรวม	14,229.4	15,214.2	13,237.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,535.4	11,429.6	11,389.5

วิเคราะห์สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 71 - 79 ของสินทรัพย์รวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 25,764.8 ล้านบาท ลดลง 879 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 การลดลงของสินทรัพย์มีสาเหตุหลักเนื่องจากการจ่ายเงินปันผล การจ่ายคืนหุ้นกู้จ่ายค่างานก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่สอง สถานีสูบน้ำดิบแห่งใหม่ และมีการเพิ่มขึ้นและลดลงของสินทรัพย์อื่นๆ โดยอธิบายได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 246.3 ล้านบาท ลดลง 538.4 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 4,477.5 ล้านบาท ลดลง 1,464.4 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 1,800 ล้านบาทที่ครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 จ่ายค่างานก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่สอง และค่างานก่อสร้างสถานีสูบน้ำดิบแห่งใหม่

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 497.0 ล้านบาท ลดลง 18.8 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากยอดขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่จำนวน 450.2 ล้านบาท เป็นลูกหนี้การค้าการประปาส่วนภูมิภาคซึ่งมีระยะเวลาการเก็บเงินประมาณไม่เกิน 30 วันนับจากวันที่ออกไปแจ้งหนี้

วัตถุดิบและวัสดุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีวัตถุดิบและวัสดุคงเหลือจำนวน 21.7 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยสารเคมีที่ใช้สำหรับการผลิตน้ำประปา 6.1 ล้านบาท และอะไหล่สำหรับซ่อมบำรุงระบบผลิตและระบบจ่ายน้ำประปา จำนวน 15.6 ล้านบาท โดยสารเคมีหลักมีอัตราการหมุนเวียนเฉลี่ยไม่เกิน 3 เดือน และอะไหล่ในการซ่อมแซมมีไว้เพื่อสำหรับการซ่อมแซมตามแผนงานที่ได้กำหนดไว้

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 4,507.3 ล้านบาท ลดลง 2.8 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 15.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.0 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทย่อยนำเงินสดไปลงทุนในหุ้นกู้ที่มีระยะเวลา 3 ปี และ 5 ปี ในขณะที่ปี 2558 ไม่มีการลงทุนดังกล่าว

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 916.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 225.4 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากค่างานก่อสร้างสถานีสูบน้ำดิบแห่งใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรม บางปะอินจำนวน 129.9 ล้านบาท และที่ดินเพิ่มขึ้น 80.0 ล้านบาทสำหรับโรงผลิตน้ำประปา

สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาที่กำลังก่อสร้างจำนวน 2,195.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,108.7 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่สอง เพื่อรองรับความต้องการใช้น้ำประปาที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะก่อสร้างจะแล้วเสร็จภายใน เดือนมิถุนายน ปี 2560

สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาตามสัญญากับภาครัฐ ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ และที่ต้องโอนเมื่อสิ้นสุดอายุสัญญา ของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาตามสัญญากับภาครัฐ ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ และที่ต้องโอนเมื่อสิ้นสุดอายุสัญญา ของบริษัทย่อยจำนวน 10,325 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 318.5 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีทรัพย์สินในการผลิตน้ำประปาเพิ่มขึ้น

สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และการให้บริการบำบัดน้ำเสียจากภาคเอกชน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และการให้บริการบำบัดน้ำเสียจากภาคเอกชนจำนวน 1,137.7 ล้านบาท ลดลง 43.4 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายระหว่างงวด

ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาจากการซื้อธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาจากการซื้อธุรกิจจำนวน 1,324.0 ล้านบาท ลดลง 195.5 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายระหว่างงวด

วิเคราะห์หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมจากธนาคารและการออกหุ้นกู้คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 53 - 57 ของสินทรัพย์รวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 14,229.4 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินเงินกู้ยืมและหุ้นกู้จำนวนรวม 13,338 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมจำนวน 6,945 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว และอัตราดอกเบี้ยคงที่ และมีการจ่ายชำระเงินต้นเป็นรายไตรมาส ส่วนหุ้นกู้จำนวน 6,400 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยคงที่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 14,229.4 ล้านบาท ลดลง 984.8 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 จำนวน 1,800 ล้านบาท และจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 770 ล้านบาท นอกจากนี้ในระหว่างปีบริษัทฯ ได้เบิกเงินกู้ยืมจำนวน 1,500 ล้านบาทเพื่อจ่ายค่างานก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่สอง

วิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนผู้ถือหุ้น 11,535.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 105.7 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปี 2,475.6 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,393.8 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,272.1	3,727.4	3,638.6
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(331.6)	(3,677.5)	(1,306.0)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,478.9)	(463.1)	(3,282.8)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(538.4)	(413.2)	(950.2)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,727.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 88.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายลดลง 71.5 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,272.1 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 455.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.2 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 398.1 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 3,677.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 2,371.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 181.6 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจำนวน 1,471.9 ล้านบาท สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาเพิ่มขึ้นจำนวน 737.5 ล้านบาท สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาที่ต้องโอนเมื่อสิ้นสุดอายุสัญญาของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 267.2 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 331.6 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3,345.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 91 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 1,467.6 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2558 เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 1,471.9 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 463.1 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2557 เนื่องจากในปี 2558 มีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 2,895.1 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,478.9 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ ออกหุ้นกู้ 1,500 ล้านบาท เพื่อจ่ายค่างานก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่สองของบริษัทฯ

และออกหุ้นกู้ 1,400 ล้านบาท เพื่อลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนของ CKP ส่วนในปี 2559 บริษัทฯ นำเงินฝากธนาคารจำนวน 1,800 ล้านบาทจ่ายคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ 2559

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 4.32 ร้อยละ 2.24 และร้อยละ 2.86 ตามลำดับ โดยในปี 2559 อัตราส่วนสภาพคล่องดีกว่าปี 2558 เนื่องจากสิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 จำนวน 1,800 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดีและทรัพย์สินหมุนเวียนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 71.5 ร้อยละ 72.2 และร้อยละ 72.2 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2559 เท่ากับงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 55.2 ร้อยละ 49.4 และร้อยละ 46.0 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนกำไรสุทธิในปี 2559 มีอัตราลดลง เนื่องจากรายได้จากการขายน้ำประปาลดลง ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยลดลงตามรายได้ ในขณะที่ภาษีเงินได้ต้องจ่ายเพิ่มขึ้นกว่างวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ ได้ใช้สิทธิประโยชน์การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลครบเต็มจำนวนเงินที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนแล้วเมื่อกลางปี 2558

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 12.1 ร้อยละ 10.5 และร้อยละ 9.5 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 26.3 ร้อยละ 23.4 และร้อยละ 19.6 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรลดลง เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิปี 2559 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 1.2 ร้อยละ 1.3 และร้อยละ 1.2 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2559 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายคืนหุ้นกู้ 1,800 ล้านบาทที่ครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ 2559

อัตราการจ่ายเงินปันผลปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 87.3 ร้อยละ 96.8 และร้อยละ 96.7 ตามลำดับ โดยอัตราการจ่ายเงินปันผลใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ภาระผูกพันด้านหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามรายละเอียดเพิ่มเติมอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 34.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายการจ่ายฝ่ายทุน และข้อ 34.3 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน โดยบริษัทฯ ได้จัดเตรียมแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินและ/หรือการออกหุ้นกู้และ/หรือเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ