

ส่วนที่ 3 : ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานของผู้สอบบัญชี

นางสาวมณี รัตนบรรณกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5313 ของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และได้แสดงความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยสรุปข้อมูลสำคัญทางการเงินได้ดังนี้

ตารางสรุปงบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	316,808,375	1.36	246,286,986	0.96	784,670,038	2.95
เงินลงทุนชั่วคราว	2,359,470,155	10.14	4,477,538,942	17.38	5,941,873,036	22.30
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	553,314,173	2.38	497,006,571	1.93	515,828,992	1.94
วัตถุดิบและวัสดุคงเหลือ	23,054,712	0.10	21,700,544	0.08	22,107,553	0.08
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	26,903,290	0.11	41,035,585	0.16	34,626,761	0.13
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,279,550,705	14.09	5,283,568,628	20.51	7,299,106,380	27.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	4,508,502,298	19.37	4,507,336,539	0.06	4,510,053,592	16.93
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	29,000,000	0.12	15,000,000	17.49	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	775,909,824	3.33	916,041,515	3.56	690,614,882	2.59
สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปากับภาครัฐ:						
สินทรัพย์ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ	9,993,245,750	42.93	9,960,230,533	38.66	8,360,714,492	31.38
สินทรัพย์ที่ต้องโอนเมื่อสิ้นสุดอายุสัญญาฯ ของบริษัทย่อย	2,270,108,038	9.75	2,560,062,990	9.94	2,732,467,351	10.26
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และการให้บริการบำบัดน้ำเสียจากภาคเอกชน	1,238,007,688	5.32	1,137,733,871	4.42	1,181,113,975	4.43
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาจากการซื้อธุรกิจ	1,128,552,669	4.85	1,323,985,418	5.14	1,519,465,909	5.70
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,044,641	0.02	5,205,150	0.02	6,368,838	0.02
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3,615,468	0.02	2,761,831	0.01	1,864,779	0.01
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	8,948,084	0.03	305,232,978	1.15
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	46,504,062	0.20	43,948,712	0.16	36,834,476	0.13
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	19,997,490,438	85.91	20,481,254,643	79.49	19,344,731,272	72.60
รวมสินทรัพย์	23,277,041,143	100.00	25,764,823,271	100.00	26,643,837,652	100.00

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	127,840,506	0.55	324,964,181	1.26	257,255,686	0.97
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	480,000,000	2.06	1,090,000,000	4.23	770,000,000	2.89
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,000,000,000	4.30	-	-	1,800,000,000	6.76
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	269,785,430	1.16	280,069,856	1.09	253,254,144	0.95
คอกเบี้ยค้างจ่าย	100,018,297	0.43	100,955,440	0.39	130,134,593	0.49
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	68,680,219	0.30	58,104,150	0.23	54,187,578	0.19
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,046,324,452	8.80	1,854,093,627	7.20	3,264,832,001	12.25
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,795,000,000	16.30	5,855,000,000	22.72	5,445,000,000	20.44
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,395,118,308	23.18	6,393,017,554	24.81	6,391,737,288	23.99
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	40,252,967	0.17	34,650,832	0.13	27,791,333	0.10
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	122,439,796	0.53	92,672,008	0.37	84,814,257	0.32
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	9,352,811,071	40.18	12,375,340,394	48.03	11,949,342,878	44.85
รวมหนี้สิน	11,399,135,523	48.98	14,229,434,021	55.23	15,214,174,879	57.10
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 3,990,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	3,990,000,000	17.14	3,990,000,000	15.49	3,990,000,000	14.98
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 3,990,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	3,990,000,000	17.14	3,990,000,000	15.49	3,990,000,000	14.98
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,637,769,601	11.33	2,637,769,601	10.24	2,637,769,601	9.90
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	399,000,000	1.71	399,000,000	1.55	399,000,000	1.50
จัดสรรแล้ว - สำรองอื่น	1,691,230,767	7.27	1,691,230,767	6.56	1,445,616,272	5.43
ยังไม่ได้จัดสรร	3,699,628,987	15.89	3,432,942,542	13.32	3,599,586,197	13.51
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(582,130,970)	(2.50)	(657,808,002)	(2.55)	(682,760,466)	(2.57)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	11,835,498,385	50.84	11,493,134,908	44.61	11,389,211,604	42.75
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	42,407,235	0.18	42,254,342	0.16	40,451,169	0.15
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,877,905,620	51.02	11,535,389,250	44.77	11,429,662,773	42.90
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	23,277,041,143	100.00	25,764,823,271	100.00	26,643,837,652	100.00

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
ขาดทุนจากการประมาณการ ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(2,682,991)	(0.05)	(2,849,112)	(0.05)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	72,994,041	1.27	22,103,352	0.40	(49,637,092)	(0.89)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,753,745,579	47.91	2,514,589,917	45.73	2,647,966,432	47.50
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,663,247,846	46.34	2,475,559,072	45.02	2,680,520,981	48.09
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯย่อย	17,503,692	0.30	16,927,493	0.31	17,082,543	0.30
	2,680,751,538	46.64	2,492,486,565	45.33	2,697,603,524	48.39
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,736,241,887	47.61	2,497,662,424	45.42	2,630,883,889	47.20
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯย่อย	17,503,692	0.30	16,927,493	0.31	17,082,543	0.30
	2,753,745,579	47.91	2,514,589,917	45.73	2,647,966,432	47.50
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.67		0.62		0.67	

งบกระแสเงินสด

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	บาท	บาท	บาท
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,417,230,069	3,272,147,141	3,727,354,409
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	1,734,381,978	(331,591,662)	(3,677,517,467)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(5,081,090,658)	(3,478,938,531)	(463,074,397)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	70,521,389	(538,383,052)	(413,237,455)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	246,286,986	784,670,038	1,197,907,493
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	316,808,375	246,286,986	784,670,038

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.60	2.85	2.24
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียน (เท่า)	1.58	2.82	2.22
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	72.04	72.16	72.19
อัตรากำไรสุทธิ (%)	46.64	45.33	48.39
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	22.57	21.61	23.60
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	11.52	9.67	10.12
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	17.40	15.67	18.62
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.96	1.23	1.33
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	89.29	96.04	96.15



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

วิเคราะห์รายได้

รายได้จากการขายน้ำประปา

รายได้จากการขายน้ำประปาส่วนใหญ่เป็นรายได้ที่เกิดจากบริษัทฯ และ PTW ขายน้ำประปาให้แก่ กปภ. ซึ่งเป็นตามสัญญา และบริษัทฯ ขายน้ำประปาให้แก่ผู้ประกอบการในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอินซึ่งเป็นไปตามสัญญาให้สิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา โดยในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายน้ำประปาเท่ากับ 5,323.5 ล้านบาท 5,270.2 ล้านบาท และ 5,474.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการลดลงในปี 2559 และเพิ่มขึ้นในปี 2560 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 1.0 และร้อยละ 3.9 ตามลำดับ รายได้จากการขายน้ำประปาที่ลดลงในปี 2559 และเพิ่มขึ้นในปี 2560 สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2559

รายได้จากการขายน้ำประปาลดลงจำนวน 53.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.0 เนื่องจาก

- 1) รายได้จากการขายน้ำประปาของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 23.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.6 เนื่องจากราคาขายน้ำประปาที่ปรับลดลงจากปีก่อนร้อยละ 1 ในขณะที่ยอดขายน้ำประปาในพื้นที่ให้บริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 0.7 ล้านลบ.ม. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 และอัตราค่าน้ำประปาในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอินปรับเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 เป็นต้นไป
- 2) รายได้จากการขายน้ำประปาของ PTW ลดลงจำนวน 30.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.8 เนื่องจากยอดขายน้ำประปาในพื้นที่ให้บริการของบริษัทฯ ลดลง 1.6 ล้านลบ.ม. หรือลดลงร้อยละ 1.2 และราคาขายน้ำประปาที่ปรับลดลงจากปีก่อน

ปี 2560

รายได้จากการขายน้ำประปาเพิ่มขึ้นจำนวน 204.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 เนื่องจาก

- 1) รายได้จากการขายน้ำประปาของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 147.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 เนื่องจากยอดขายน้ำประปาเพิ่มขึ้น 7.5 ล้านลบ.ม. และราคาขายน้ำประปาที่ปรับขึ้นจากปีก่อน คิดเป็นรายได้จากการขายน้ำประปาเพิ่มขึ้นจำนวน 121.7 ล้านบาท และยอดขายน้ำประปาในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอินเพิ่มขึ้นจำนวน 0.6 ล้านลบ.ม. รวมถึงอัตราค่าน้ำประปาปรับเพิ่มขึ้น คิดเป็นรายได้จากการขายน้ำประปาในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอินเพิ่มขึ้นจำนวน 26.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5
- 2) รายได้จากการขายน้ำประปาของ PTW เพิ่มขึ้นจำนวน 56.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เนื่องจากยอดขายน้ำประปาของ PTW เพิ่มขึ้น 4.4 ล้านลบ.ม. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3

รายได้จากการบริการ

รายได้จากการบริการ เป็นรายได้ที่เกิดจากการให้บริการผลิตน้ำประปา การให้บริการบำบัดน้ำเสีย และรายได้จากการดูแลระบบท่อจ่ายน้ำที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะ และการให้บริการบำบัดน้ำเสียที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน โดยในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 106.1 ล้านบาท 108.7 ล้านบาท และ 120.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 2.5 และร้อยละ 11.0 ตามลำดับ รายได้จากการบริการที่เพิ่มขึ้นสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2559

รายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 2.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เนื่องจากยอดค่าบริการที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน และค่าบริการบำบัดน้ำเสียในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอินปรับเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 เป็นต้นไป

ปี 2560

รายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 12.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 เนื่องจากรายได้ค่าบริการของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น และอัตราค่าบริการบำบัดน้ำเสียในพื้นที่นครอุตสาหกรรมบางปะอินปรับเพิ่มขึ้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่ประกอบด้วย รายได้จากดอกเบี้ยรับเงินฝากธนาคาร ผลตอบแทนจากการบริหารเงินสดของบริษัทฯ รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน และอื่น ๆ

ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 144.8 ล้านบาท 120.1 ล้านบาท และ 152.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการลดลงในปี 2559 และเพิ่มขึ้นในปี 2560 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ ร้อยละ 17.1 และร้อยละ 26.7 ตามลำดับ รายได้อื่นที่ลดลงในปี 2559 และเพิ่มขึ้นในปี 2560 สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2559

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

ปี 2560

รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 32.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.7 เนื่องจากผลตอบแทนจากการบริหารเงินเพิ่มขึ้น

วิเคราะห์ค่าใช้จ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
ต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนบริการ	1,564.4	1,497.5	1,510.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	257.3	244.3	304.7
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	407.0	433.2	549.5
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	632.2	606.7	378.3
รวม	2,860.9	2,781.7	2,742.5

ต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนบริการ

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

ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนบริการเท่ากับ 1,510.0 ล้านบาท 1,497.5 ล้านบาท และ 1,564.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 27.1 ร้อยละ 27.2 และร้อยละ 27.2 ตามลำดับ โดยมีอัตราการลดลงในปี 2559 และใกล้เคียงกับปี 2560 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 0.8 และร้อยละ 4.5 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2559

- 1) ค่าเอฟทีที่ปรับลดลง ส่งผลให้ค่าไฟฟ้าลดลงจำนวน 18.4 ล้านบาท และ
- 2) ค่าสารเคมีลดลงจำนวน 12.8 ล้านบาท เนื่องจากคุณภาพน้ำดิบโดยรวมดีขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน
- 3) ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 10.8 ล้านบาท เนื่องจากโครงการปรับปรุงสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาแล้วเสร็จในเดือนกันยายน 2559 และ

4) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานผลิตเพิ่มขึ้นจำนวน 6.0 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นเงินเดือนพนักงานจากงวดเดียวกันของปีก่อน

ปี 2560

ในปี 2560 ต้นทุนขายน้ำประปาและต้นทุนการบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 66.9 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยใน ปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 304.7 ล้านบาท 244.3 ล้านบาท และ 257.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยอัตราการลดลงในปี 2559 และเพิ่มขึ้นในปี 2560 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 19.8 และร้อยละ 5.3 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2559

ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 60.4 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าสนับสนุนงานชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อมลดลงจำนวน 53.2 ล้านบาท

ปี 2560

ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 13.0 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายสนับสนุนลูกค้าและค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ และสำรองอื่น ๆ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากการเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 103.5 ล้านบาท 13.9 ล้านบาท และ 40.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราการลดลงในปี 2559 และเพิ่มขึ้นในปี 2560 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับร้อยละ 86.6 และร้อยละ 189.2 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2559

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

ปี 2560

ในปี 2560 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจำนวน 26.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 189.2 เนื่องจากบริษัทย่อยของบริษัทร่วมมียอดขายไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 549.5 ล้านบาท 433.2 ล้านบาท และ 407.0 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2559

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

ปี 2560

ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจำนวน 26.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.0 เนื่องจากเงินกู้ยืมที่ลดลง และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 เท่ากับ 378.3 ล้านบาท 606.7 ล้านบาท และ 632.2 ล้านบาท ตามลำดับ ภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน สามารถอธิบายได้ดังนี้

ปี 2559

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

ปี 2560

ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 25.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 2,697.6 ล้านบาท 2,492.5 ล้านบาท และ 2,680.8 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเท่ากับร้อยละ 48.39 ร้อยละ 43.37 และ ร้อยละ 48.75 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนมีเหตุผลตามที่กล่าวไว้ในแต่ละหัวข้อข้างต้น

วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558
สินทรัพย์รวม	23,277.0	25,764.8	26,643.8
หนี้สินรวม	11,399.1	14,229.4	15,214.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,877.9	11,535.4	11,429.6

วิเคราะห์สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 72 - 86 ของสินทรัพย์รวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 23,277.0 ล้านบาท ลดลง 2,487.8 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 การลดลงของสินทรัพย์มีสาเหตุหลักเนื่องจากการจ่ายเงินปันผล การจ่ายคืนหุ้นกู้ จ่ายค่างานก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปากระทุ่มแบน สถานีสูบน้ำดิบบางปะอินแห่งใหม่ และมีการเพิ่มขึ้นและลดลงของสินทรัพย์อื่น ๆ โดยอธิบายได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 316.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.5 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 2,359.5 ล้านบาท ลดลง 2,118.0 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทฯ นำเงินฝากจำนวน 1,580.0 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของธนาคารก่อนครบกำหนดการชำระคืน จ่ายค่างานก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปากระทุ่มแบน และค่างานก่อสร้างสถานีสูบน้ำดิบบางปะอินแห่งใหม่

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 553.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.3 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่จำนวน 490.0 ล้านบาท เป็นลูกหนี้การค้าการประปาส่วนภูมิภาคซึ่งมีระยะเวลาการเก็บเงินประมาณไม่เกิน 30 วันนับจากวันที่ออกใบแจ้งหนี้

วัตถุดิบและวัสดุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีวัตถุดิบและวัสดุคงเหลือจำนวน 23.1 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยสารเคมีที่ใช้สำหรับการผลิตน้ำประปา 5.7 ล้านบาท และอะไหล่สำหรับซ่อมบำรุงระบบผลิตและระบบจ่ายน้ำประปา จำนวน 17.4 ล้านบาท โดยสารเคมีหลักมีอัตราการหมุนเวียนเฉลี่ยไม่เกิน 3 เดือน และอะไหล่ในการซ่อมแซมมีไว้เพื่อสำหรับการซ่อมแซมตามแผนงานที่ได้กำหนดไว้

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 4,508.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.2 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 29.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.0 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทย่อยนำเงินสดไปลงทุนในหุ้นกู้ที่มีระยะเวลา 3 ปี และ 5 ปี และลงทุนในทรัพย์สินเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 775.9 ล้านบาท ลดลง 140.1 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากโอนค่างานก่อสร้างสถานีสูบน้ำดิบแห่งใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอินที่แล้วเสร็จเดือนเมษายน 2560 ที่ผ่านมา เป็นค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาและการให้บริการบำบัดน้ำเสียจากภาคเอกชน

สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาภาครัฐ ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ และที่ต้องโอนเมื่อสิ้นสุดอายุ สัญญา ของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาภาครัฐ ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ และที่ต้องโอนเมื่อสิ้นสุดอายุสัญญา ของบริษัทย่อยจำนวน 12,263.4 ล้านบาท ลดลง 256.9 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากตัดค่าเสื่อมราคาระหว่างงวด

สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และการให้บริการบำบัดน้ำเสียจากภาคเอกชน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และการให้บริการบำบัดน้ำเสียจากภาคเอกชนจำนวน 1,238.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100.3 ล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาเพิ่มขึ้น

ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาจากการซื้อธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาจากการซื้อธุรกิจจำนวน 1,128.6 ล้านบาท ลดลง 195.4 ล้านบาท เนื่องจากตัดจำหน่ายระหว่างงวด

วิเคราะห์หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมจากธนาคารและการออกหุ้นกู้คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 49 - 57 ของสินทรัพย์รวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 11,399.1 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่

เป็นหนี้สินเงินกู้ยืมและหุ้นกู้จำนวนรวม 10,670.1 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมจำนวน 4,275.0 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว และอัตราดอกเบี้ยคงที่ และมีการจ่ายชำระเงินต้นเป็นรายไตรมาส ส่วนหุ้นกู้จำนวน 6,400 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยคงที่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 11,399.1 ล้านบาท ลดลง 2,830.3 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,090.0 ล้านบาท และในเดือนธันวาคม 2560 บริษัทฯ นำเงินฝากจำนวน 1,580.0 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของก่อนครบกำหนดการชำระคืน

วิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนผู้ถือหุ้น 11,877.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 342.5 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิประจำปี 2,663.2 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,393.7 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,417.2	3,272.1	3,727.4
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	1,734.4	(331.6)	(3,677.5)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(5,081.1)	(3,478.9)	(463.1)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	70.5	(538.4)	(413.2)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

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

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,417.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 145.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ จ่ายดอกเบี้ยลดลง 55.2 ล้านบาท และเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นลดลง 75.0 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 26.3 ล้านบาท

กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 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

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,734.4 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 2,66.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 623.0 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 631.2 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 198.2 ล้านบาท สินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาที่ภาคธุรกิจเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ ลดลง 1,045.6 ล้านบาท และสินทรัพย์ในการผลิตน้ำประปาที่ต้องโอนเมื่อสิ้นสุดอายุสัญญาของบริษัทฯ ย่อยลดลง 83.6 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน

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

ในปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 5,081.1 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ นำเงินฝากจำนวน 1,580 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของธนาคารก่อนครบกำหนดการชำระคืน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 2.24 ร้อยละ 2.85 และร้อยละ 1.60 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงปี 2560 เนื่องจากปี 2560 บริษัทฯ นำเงินฝากจำนวน 1,580 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของธนาคารก่อนครบกำหนดการชำระคืน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดีและทรัพย์สินหมุนเวียนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 72.2 ร้อยละ 72.2 และร้อยละ 72.0 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2560 ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 48.4 ร้อยละ 45.3 และร้อยละ 46.6 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนกำไรสุทธิในปี 2560 มีอัตราเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้จากการขายน้ำประปา และรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากการจ่ายคืนเงินกู้ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยลดลง

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 10.1 ร้อยละ 9.7 และร้อยละ 11.5 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 18.6 ร้อยละ 15.7 และร้อยละ 17.4 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิปี 2560 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 1.3 ร้อยละ 1.2 และร้อยละ 1.0 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2560 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2559 เนื่องจากในเดือนธันวาคม 2560 บริษัทฯ นำเงินฝากจำนวน 1,580 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของธนาคารก่อนครบกำหนดการชำระคืน

อัตราส่วนจ่ายเงินปันผลปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ 96.2 ร้อยละ 96.0 และร้อยละ 89.3 ตามลำดับ

ภาระผูกพันด้านหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามรายละเอียดเพิ่มเติมอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 33.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน และข้อ 33.3 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน โดยบริษัทฯ ได้จัดเตรียมแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินและ/หรือการออกหุ้นกู้และ/หรือเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ