

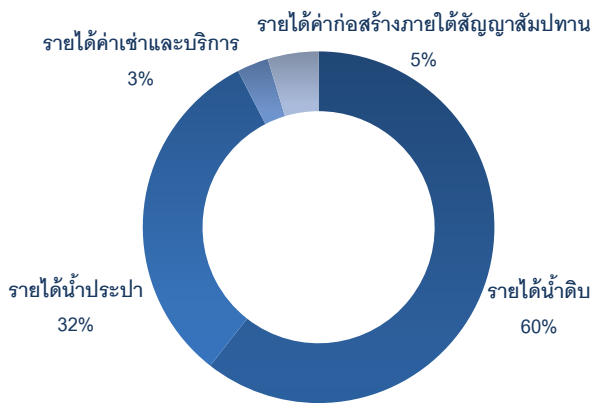
บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2562

1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

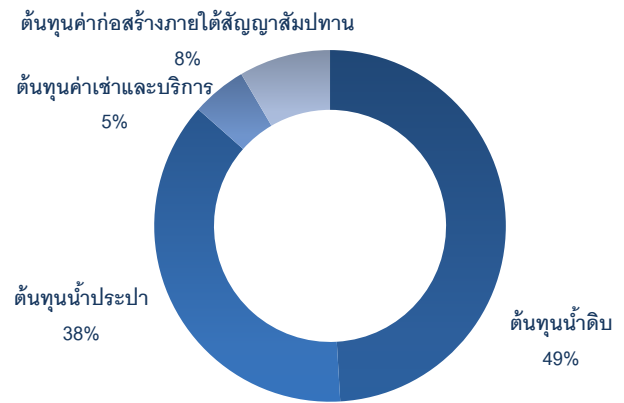
ในภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 2,360.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 267.68 ล้านบาท หรือ 12.79% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2561 เนื่องจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายเพิ่มขึ้น และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 609.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.85 ล้านบาท หรือ 4.97%

องค์ประกอบรายได้และต้นทุนของกลุ่มบริษัท

รายได้ม.ค.-มิ.ย. 2562 = 2,360.75 ล้านบาท



ต้นทุนม.ค.-มิ.ย. 2562 = 1,311.59 ล้านบาท



งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,195.92	1,047.68	148.24	14.15%	2,360.75	2,093.08	267.68	12.79%
รายได้จากน้ำดิบ	734.08	592.42	141.66	23.91%	1,429.95	1,185.16	244.79	20.65%
รายได้จากน้ำประปา	385.30	358.86	26.44	7.37%	751.93	712.36	39.57	5.55%
รายได้ค่าเช่าและบริการ	26.78	39.14	(12.36)	(31.59%)	68.46	82.95	(14.50)	(17.48%)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ¹⁾	49.77	57.27	(7.50)	(13.10%)	110.41	112.60	(2.19)	(1.94%)
ต้นทุนขายและบริการ	690.50	551.22	139.28	25.27%	1,311.59	1,109.61	201.98	18.20%
ต้นทุนขายน้ำดิบ	352.02	222.00	130.03	58.57%	643.63	469.93	173.69	36.96%
ต้นทุนขายน้ำประปา	260.56	235.51	25.05	10.64%	491.22	451.91	39.31	8.70%
ต้นทุนค่าเช่าและบริการ	28.14	36.44	(8.29)	(22.76%)	66.33	75.16	(8.83)	(11.75%)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ¹⁾	49.77	57.27	(7.50)	(13.10%)	110.41	112.60	(2.19)	(1.94%)
กำไรขั้นต้น	505.43	496.46	8.96	1.81%	1,049.16	983.47	65.69	6.68%
รายได้อื่นๆ	7.03	3.31	3.72	112.24%	26.30	12.85	13.44	104.57%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	136.78	106.82	29.96	28.04%	242.51	199.48	43.04	21.57%
กำไรจากการดำเนินงาน	375.68	392.95	(17.28)	(4.40%)	832.95	796.85	36.10	4.53%
ต้นทุนทางการเงิน	39.79	33.43	6.36	19.03%	81.39	67.06	14.33	21.37%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	65.58	78.87	(13.30)	(16.86%)	136.93	143.78	(6.85)	(4.76%)
กำไรสุทธิ	270.31	280.66	(10.34)	(3.68%)	614.64	586.02	28.62	4.88%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	267.77	277.96	(10.19)	(3.67%)	609.48	580.63	28.85	4.97%
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.16	0.17	(0.01)	(3.67%)	0.37	0.35	0.02	4.97%

หมายเหตุ: 1) รายได้และต้นทุนที่จะถูกรับรู้เมื่อมีการก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานของกิจการประปาตามมาตรฐานบัญชีเรื่องข้อตกลงสัมปทาน TFRIC12

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2562

1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ต่อ)

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	375.68	392.95	(17.28)	(4.40%)	832.95	796.85	36.10	4.53%
ค่าเสื่อมราคา	125.13	101.87	23.26	22.83%	249.23	202.01	47.22	23.37%
ค่าตัดจำหน่าย	79.92	73.98	5.94	8.03%	158.17	147.90	10.27	6.94%
EBITDA	580.73	568.80	11.93	2.10%	1,240.35	1,146.76	93.59	8.16%

2. สภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2562 ขยายตัวชะลอลงจากไตรมาสก่อน ตามภาวะของตลาดโลกที่ชะลอลงจากมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน ส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออก ภาคอุตสาหกรรม และภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตามอุปสงค์ในประเทศยังขยายตัวได้ดี จากการบริโภคของภาคเอกชน ตามปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อโดยรวม ในขณะที่การลงทุนของเอกชนหดตัวลงโดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่มีการหดตัวอย่างต่อเนื่อง ด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันชายฝั่งในประเทศที่หดตัว

3. สถานการณ์น้ำปัจจุบัน

สถานการณ์น้ำ ณ วันที่ 26 กรกฎาคม 2562 พบว่าแหล่งน้ำของบริษัทในพื้นที่ชลบุรี อยู่ในเกณฑ์เฝ้าระวัง เนื่องจากอ่างเก็บน้ำหนองค้ออยู่ระหว่างขุดลอกอ่างเก็บน้ำเพื่อเพิ่มความจุอ่าง ทำให้ปริมาณน้ำลดลงมากกว่าปกติ ในขณะที่แหล่งน้ำในพื้นที่ระยองอยู่ในเกณฑ์ปกติ โดยปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักลดลงจากค่าเฉลี่ยในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้จากการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา คาดการณ์ว่าปริมาณฝนรวมในภาคตะวันออก เดือนสิงหาคมและเดือนกันยายน จะมีปริมาณฝนใกล้เคียงค่าปกติ ทั้งนี้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองเฉลี่ยอยู่ที่ 34% และ 45% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกกราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	41.54	5.98	27.37	95.82	20.64	116.86
ร้อยละของความจุ	36%	28%	34%	59%	51%	40%
ค่าเฉลี่ย (2549 - 2561)	47.96	9.76	44.41	104.89	26.56	155.77
เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ย (2549 - 2561)	(6.42)	(3.78)	(17.04)	(9.07)	(5.92)	(38.91)

4. เหตุการณ์สำคัญ

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

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2562

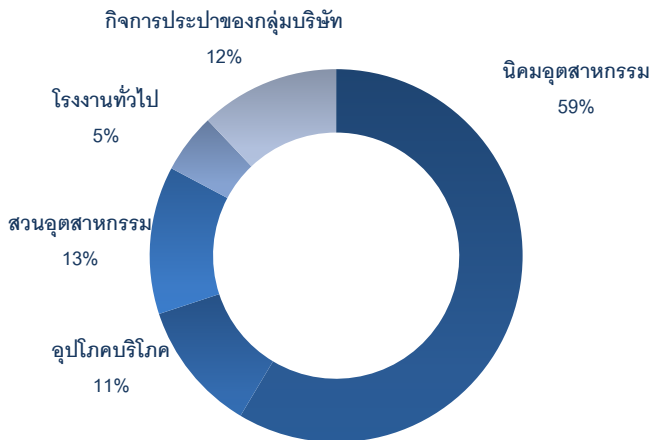
5. ธุรกิจน้ำดิบ

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำดิบสำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2562 จำนวน 1,429.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 244.80 ล้านบาท หรือ 20.66% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2561 โดยมีปริมาณน้ำดิบจำหน่ายรวม 142.03 ล้าน ลบ.ม. (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 15.20 ล้าน ลบ.ม.) เพิ่มขึ้น 33.38 ล้าน ลบ.ม. หรือ 30.73% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2561 เนื่องจากลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคใช้น้ำเพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ย เท่ากับ 10.07 บาท/ลบ.ม. ลดลงจำนวน 0.84 บาท/ลบ.ม. หรือ 7.71% เนื่องจากสัดส่วนน้ำดิบที่จำหน่ายให้กับลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคซึ่งมีอัตราค่าน้ำดิบที่ต่ำกว่ามีปริมาณเพิ่มขึ้น และการให้ส่วนลดค่าน้ำดิบแก่ กปภ.

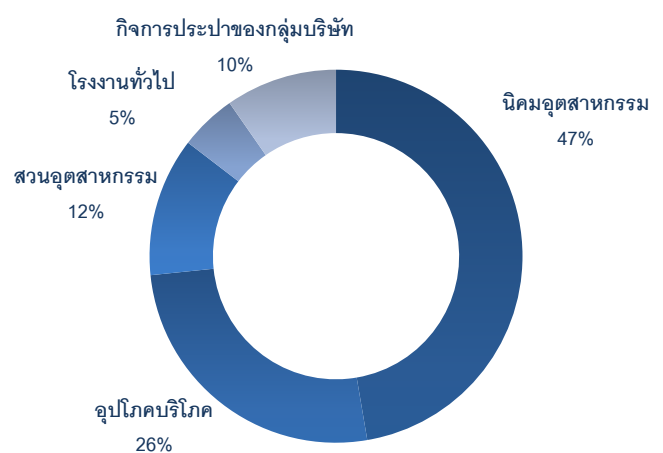
ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่ส่งจ่าย	79.88	61.64	18.24	29.60%	157.23	123.57	33.66	27.24%
หัก ปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการประปาของบริษัท	7.32	7.20	0.12	1.62%	15.20	14.92	0.28	1.88%
ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย	72.57	54.44	18.13	33.30%	142.03	108.64	33.38	30.73%

ปริมาณน้ำดิบส่งจ่าย จำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)

ม.ค.-มิ.ย. 2561 = 123.57 ล้าน ลบ.ม.

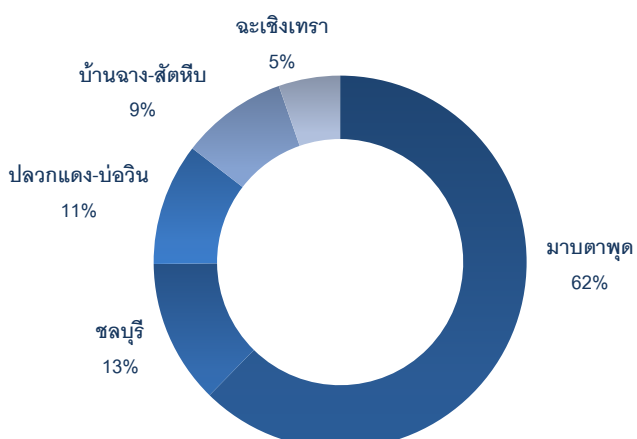


ม.ค.-มิ.ย. 2562 = 157.23 ล้าน ลบ.ม.

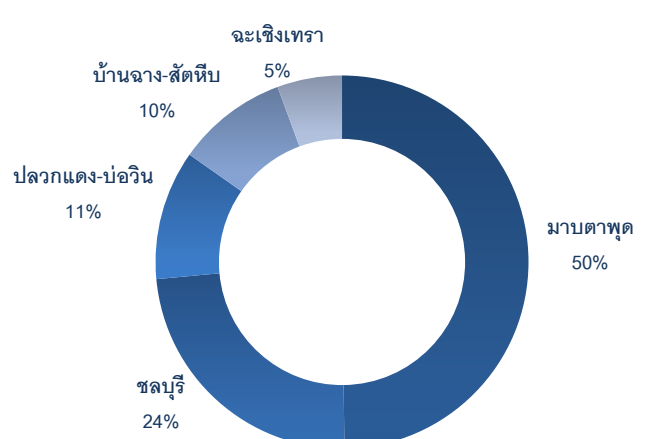


ปริมาณน้ำดิบส่งจ่าย จำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)

ม.ค.-มิ.ย. 2561 = 123.57 ล้าน ลบ.ม.



ม.ค.-มิ.ย. 2562 = 157.23 ล้าน ลบ.ม.



บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2562

5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ สำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2562 เท่ากับ 786.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.10 ล้านบาท หรือ 9.94% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2561 สาเหตุหลักจากรายได้น้ำดิบที่เพิ่มขึ้นจากการใช้น้ำของกลุ่มลูกค้าอุปโภคบริโภค ทั้งนี้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นตามปริมาณน้ำดิบจำหน่ายที่เพิ่ม และสาเหตุดังนี้

1) ต้นทุนค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณน้ำดิบที่เพิ่มขึ้นในพื้นที่จังหวัดชลบุรี และในปี 2562 บริษัทไม่สามารถใช้น้ำจากอ่างเก็บน้ำหนองค้อได้ เนื่องจากทางกรมชลประทานดำเนินโครงการขุดลอกอ่างเก็บน้ำเพื่อเพิ่มความจุอ่าง บริษัทจึงต้องสูบน้ำดิบจากอ่างเก็บน้ำประแสร์ เพื่อส่งจ่ายในพื้นที่ชลบุรี

2) การซื้อน้ำดิบจากแหล่งน้ำเอกชนเพื่อรักษาเสถียรภาพในการส่งจ่ายน้ำตลอดทั้งปี

3) ค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนเพิ่มความสามารถในการสูบน้ำ

นอกจากนี้ ราคาขายเฉลี่ยของน้ำดิบลดลง เนื่องจากกลุ่มอุปโภคบริโภคมีการใช้น้ำเพิ่มขึ้นมาก ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงอยู่ที่ 54.99%

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	734.08	592.42	141.66	23.91%	1,429.95	1,185.16	244.80	20.66%
ต้นทุนขายน้ำดิบ	352.02	222.00	130.02	58.57%	643.63	469.93	173.69	36.96%
ค่าน้ำดิบ	50.11	51.29	(1.18)	(2.29%)	107.79	84.87	22.92	27.01%
ค่าไฟฟ้า	140.31	48.95	91.36	186.64%	229.31	130.08	99.23	76.29%
ค่าเสื่อมราคา	99.52	76.56	22.96	29.98%	196.97	151.65	45.32	29.88%
ค่าซ่อมบำรุง	16.57	12.21	4.36	35.68%	27.05	32.39	(5.34)	(16.49%)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	45.51	32.99	12.53	37.98%	82.50	70.94	11.56	16.30%
กำไรขั้นต้น	382.06	370.42	11.64	3.14%	786.33	715.23	71.10	9.94%
อัตรากำไรขั้นต้น	52.05%	62.53%			54.99%	60.35%		

6. ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปา สำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2562 จำนวน 751.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.57 ล้านบาท หรือ 5.55% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2561 โดยมีปริมาณน้ำประปาจำหน่ายรวม 50.29 ล้าน ลบ.ม. เพิ่มขึ้น 2.41 ล้าน ลบ.ม. หรือ 5.02% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2561

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัท	5.89	5.32	0.58	10.86%	11.39	10.53	0.86	8.20%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทย่อย	19.84	18.76	1.09	5.79%	38.90	37.36	1.54	4.13%
รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย	25.73	24.07	1.66	6.91%	50.29	47.89	2.41	5.02%

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2562 เท่ากับ 260.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.26 ล้านบาท หรือ 0.10% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2561 จากรายได้การขายน้ำประปาเพิ่มขึ้น สหกับค่าเสื่อมราคาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สัมปทานของกิจการประปาที่มีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น และค่าซ่อมบำรุงท่อส่งน้ำประปา

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2562

6. ธุรกิจน้ำประปา (ต่อ)

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	385.30	358.86	26.44	7.37%	751.93	712.36	39.57	5.55%
ต้นทุนขายน้ำประปา	260.56	235.51	25.05	10.64%	491.22	451.91	39.31	8.70%
ค่าน้ำดิบ	50.66	43.77	6.89	15.73%	92.07	86.15	5.91	6.86%
ค่าไฟฟ้า	37.39	36.17	1.23	3.39%	73.85	71.83	2.02	2.81%
ค่าสารเคมี	12.69	10.60	2.09	19.72%	20.29	16.63	3.66	22.03%
คชจ.พนักงาน + Outsources + ค่าซ่อมบำรุง	68.75	55.44	13.31	24.01%	124.40	105.54	18.86	17.88%
ค่าเสื่อมราคา	80.29	72.37	7.92	10.94%	159.05	145.04	14.01	9.66%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	10.78	17.17	(6.38)	(37.19%)	21.56	26.72	(5.16)	(19.30%)
กำไรขั้นต้น	124.74	123.34	1.39	1.13%	260.71	260.45	0.26	0.10%
อัตรากำไรขั้นต้น	32.37%	34.37%			34.67%	36.56%		

7. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 30 มิ.ย. 62	ณ 31 ธ.ค. 2561	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	20,046.68	20,140.90	(94.22)	(0.47%)
หนี้สินรวม	9,098.41	9,335.75	(237.34)	(2.54%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,948.28	10,805.15	143.12	1.32%
- ส่วนของบริษัทใหญ่	10,770.57	10,624.66	145.91	1.37%

1) สินทรัพย์ บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 20,046.68 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 94.22 ล้านบาท หรือ 0.47% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 80.66 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 497.55 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว และการจ่ายเงินปันผล 6 เดือนหลังของปี 2561 แก่ผู้ถือหุ้น

- เงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 465.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 61.11 ล้านบาท

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 14,434.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 51.96 ล้านบาท จากการรับรู้ฐานะระหว่างก่อสร้าง ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำอุตสาหกรรมและน้ำครบวงจร โครงการเพิ่มประสิทธิภาพการสูบน้ำจากแม่น้ำบางปะกง และโครงการพัฒนาสระเก็บน้ำดิบหัตมา สู่ทริกกับค่าเสื่อมราคาของโครงการที่แล้วเสร็จ

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 626.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 283.88 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนโครงการเพิ่มประสิทธิภาพการเก็บน้ำของอ่างเก็บน้ำคลองหลวงรัชชโลธร

2) หนี้สิน บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 9,098.41 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 237.34 ล้านบาท หรือ 2.54% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

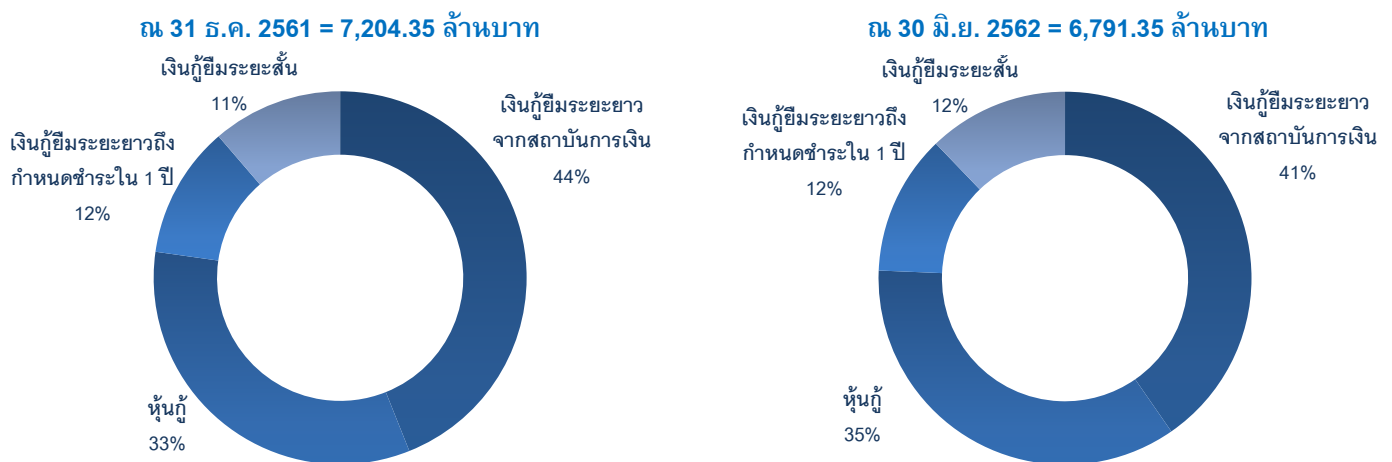
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 2,740.00 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 426.20 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระ จำนวน 826.20 ล้านบาท และการเบิกเงินกู้ระยะยาว จำนวน 400.00 ล้านบาท

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2562

7. การวิเคราะห์สถานะการเงิน (ต่อ)

- เจ้าหนี้การค้า จำนวน 274.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 127.76 ล้านบาท จากการบันทึกส่วนลดค่าน้ำดิบ
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 193.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 43.07 ล้านบาท โดยหลักจากผลกระทบของ พรบ. แรงงานฉบับใหม่

องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย



หมายเหตุ: ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวและหนี้กู้ยืม ให้บริษัทชำระอัตราส่วน D/E Ratio ในอัตราไม่เกิน 2 เท่า ทั้งนี้ ในส่วนของสัญญาเงินกู้ระยะยาวมีเงื่อนไขให้ชำระอัตราส่วน DSCR เพิ่มเติมด้วย โดยกำหนดให้ไม่น้อยกว่า 1.1 เท่า

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 จำนวน 10,770.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 145.91 ล้านบาท หรือ 1.37% เนื่องจากการรับรู้กำไรสุทธิ 6 เดือนแรกของปี 2562 สุทธิกับเงินปันผลจ่าย

8. การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ใน 6 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 578.21 ล้านบาท โดยใน 6 เดือนแรกของปี 2562 มีเงินสดสุทธิลดลง 497.55 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

- 1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 1,191.12 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน
- 2) เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน** จำนวน 733.66 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์สัมปทานของบริษัท จำนวน 650.08 ล้านบาท รวมถึงการลงทุนระยะสั้นสุทธิเพิ่มขึ้น 61.11 ล้านบาท
- 3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 955.01 ล้านบาท โดยหลักจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว และการจ่ายเงินปันผลงวด 6 เดือนหลังของปี 2561 จำนวน 826.20 และ 457.10 ล้านบาท ตามลำดับ สุทธิกับการเบิกเงินกู้ยืมเงินระยะยาวเพื่อใช้สำหรับงานโครงการในปี 2562 จำนวน 400.00 ล้านบาท

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2562

9. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2562 ไตรมาส 2	ปี 2561 ไตรมาส 2
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.47	0.44
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร¹⁾		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	46.62%	49.66%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	27.31%	29.59%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	10.82%	10.63%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	5.78%	5.57%
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.84	0.86
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	2.29	2.09

หมายเหตุ: 1) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงาน ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 โดยหลักจากการที่บริษัทมีต้นทุนค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ตามปริมาณน้ำจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นในพื้นที่จังหวัดชลบุรี ในขณะที่กรมชลประทานอยู่ระหว่างดำเนินการขุดลอกอ่างเก็บน้ำหนองค้อ จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็น 46.62% และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 27.31% ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นเป็น 10.82% และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นเป็น 5.78% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2561 เนื่องจากกำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้น

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2562 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 0.47 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.84 เท่า ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีโดยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 2.29 เท่า