

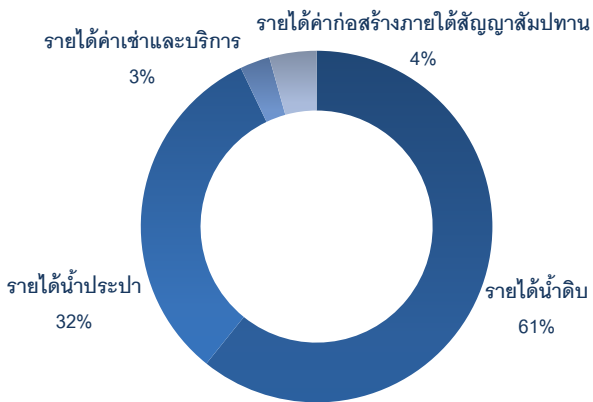
**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2562**

**1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน**

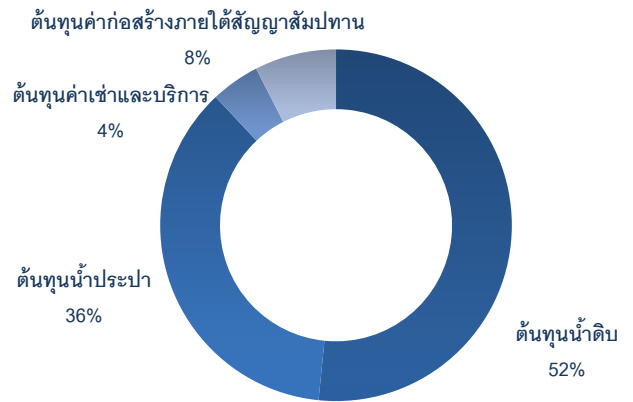
ในภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับ ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 4,680.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 459.09 ล้านบาท หรือ 10.88% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 เนื่องจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายเพิ่มขึ้น ในส่วนของต้นทุนขายและบริการรวม 2,706.44 เพิ่มขึ้น 481.81 ล้านบาท หรือ 21.66% โดยหลักจากค่าไฟฟ้าสุบจ่ายน้ำดิบเพิ่มขึ้น และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 1,044.79 ล้านบาท ลดลง 72.73 ล้านบาท หรือ 6.51%

**องค์ประกอบรายได้และต้นทุนของกลุ่มบริษัท**

**รายได้ม.ค.-ธ.ค. 2562 = 4,680.08 ล้านบาท**



**ต้นทุนม.ค.-ธ.ค. 2562 = 2,706.44 ล้านบาท**



งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
<b>รายได้จากการขายและบริการ</b>	<b>1,159.83</b>	<b>1,050.08</b>	<b>109.76</b>	<b>10.45%</b>	<b>4,680.08</b>	<b>4,220.99</b>	<b>459.09</b>	<b>10.88%</b>
รายได้น้ำดิบ	707.12	588.09	119.03	20.24%	2,844.70	2,393.82	450.88	18.84%
รายได้น้ำประปา	372.74	361.96	10.78	2.98%	1,503.16	1,438.40	64.76	4.50%
รายได้ค่าเช่าและบริการ	33.98	38.44	(4.47)	(11.62%)	129.10	156.20	(27.10)	(17.35%)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน <sup>1)</sup>	46.00	61.59	(15.59)	(25.31%)	203.13	232.57	(29.45)	(12.66%)
<b>ต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>703.35</b>	<b>578.92</b>	<b>124.43</b>	<b>21.49%</b>	<b>2,706.44</b>	<b>2,224.62</b>	<b>481.81</b>	<b>21.66%</b>
ต้นทุนขายน้ำดิบ	387.91	245.32	142.59	58.12%	1,396.16	944.24	451.92	47.86%
ต้นทุนขายน้ำประปา	238.40	241.09	(2.69)	(1.12%)	985.44	912.60	72.84	7.98%
ต้นทุนค่าเช่าและบริการ	31.05	30.93	0.12	0.38%	121.71	135.21	(13.50)	(9.98%)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน <sup>1)</sup>	46.00	61.59	(15.59)	(25.31%)	203.13	232.57	(29.45)	(12.66%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>456.48</b>	<b>471.16</b>	<b>(14.68)</b>	<b>(3.11%)</b>	<b>1,973.64</b>	<b>1,996.37</b>	<b>(22.72)</b>	<b>(1.14%)</b>
รายได้อื่นๆ	14.68	9.45	5.24	55.40%	49.19	34.34	14.86	43.27%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	169.04	150.34	18.71	12.44%	538.52	482.53	55.99	11.60%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>302.12</b>	<b>330.27</b>	<b>(28.15)</b>	<b>(8.52%)</b>	<b>1,484.32</b>	<b>1,548.17</b>	<b>(63.86)</b>	<b>(4.12%)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	42.08	54.83	(12.75)	(23.25%)	166.05	157.21	8.84	5.62%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	51.07	35.20	15.87	45.10%	262.36	261.19	1.17	0.45%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>208.98</b>	<b>240.25</b>	<b>(31.27)</b>	<b>(13.02%)</b>	<b>1,055.91</b>	<b>1,129.77</b>	<b>(73.87)</b>	<b>(6.54%)</b>
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	205.93	236.49	(30.56)	(12.92%)	1,044.79	1,117.52	(72.73)	(6.51%)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.12	0.14	(0.02)	(12.92%)	0.63	0.67	(0.04)	(6.51%)

หมายเหตุ: 1) รายได้และต้นทุนที่ถูกรับรู้เมื่อมีการก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานของกิจการประปาตามมาตรฐานบัญชีเรื่องข้อตกลงสัมปทาน TFRIC12

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2562**

**1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ต่อ)**

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	302.12	330.27	(28.15)	(8.52%)	1,484.32	1,548.17	(63.86)	(4.12%)
ค่าเสื่อมราคา	129.07	127.12	1.95	1.53%	504.40	432.02	72.38	16.75%
ค่าตัดจำหน่าย	81.31	76.69	4.62	6.03%	320.36	300.72	19.64	6.53%
<b>EBITDA</b>	<b>512.50</b>	<b>534.08</b>	<b>(21.58)</b>	<b>(4.04%)</b>	<b>2,309.08</b>	<b>2,280.92</b>	<b>28.16</b>	<b>1.23%</b>

**2. สภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม**

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2562 ในพื้นที่ภาคกลางและภาคตะวันออกหดตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2561 ตามภาวะเศรษฐกิจโลก และอุปสงค์ภายในประเทศที่ปรับลดลง จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันด้านการผลิต จึงทำให้ผู้ผลิตเริ่มมีการย้ายฐานการผลิตหรือนำเข้าสินค้าทดแทนจากต่างประเทศ ในด้านการลงทุนของเอกชนและการจ้างงานหดตัวลง ตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ยกเว้นในกลุ่มธุรกิจก่อสร้างที่มีการแข่งขันประมูลงานจากผู้ประกอบการประเทศจีนมากขึ้น โดยในการด้านการลงทุนและการจ้างงานมีแนวโน้มจะได้รับผลกระทบจากการนำ Automation เข้ามาทดแทนแรงงานมากขึ้น ด้านต้นทุนการผลิตต่างๆ มีมูลค่าใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า เนื่องจากหลายธุรกิจมีการทำสัญญากับแหล่งวัตถุดิบไว้ล่วงหน้า และมูลค่าต้นทุนวัตถุดิบนำเข้ลดลงจากผลกระทบของค่าเงินบาทแข็งค่า

แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 คาดว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มหดตัว จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่อง โดยปัจจัยที่มีผลกระทบ ได้แก่ นโยบายต่างๆ ของภาครัฐ ทิศทางของค่าเงินบาทที่มีผลต่อธุรกิจส่งออก และความล่าช้าของกระบวนการงบประมาณประจำปี 2563 ที่มีผลต่อการลงทุนของภาคเอกชนมากขึ้น รวมถึงการระบาดของไวรัสโคโรนาจากประเทศจีน อีกทั้งในภาคการส่งออก โดยเฉพาะภาคการเกษตร ที่ได้รับผลกระทบจากสภาวะภัยแล้งภายในประเทศที่รุนแรงกว่าในปี 2558

**3. สถานการณ์น้ำปัจจุบัน**

สถานการณ์น้ำ ณ วันที่ 31 มกราคม 2563 พบว่าแหล่งน้ำของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองอยู่ในเกณฑ์เฝ้าระวัง โดยปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักน้อยกว่าค่าเฉลี่ยในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากภาวะภัยแล้งในปี 2562 จึงทำให้ปริมาณน้ำในอ่างลดต่ำลงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต ทั้งนี้จากการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา คาดการณ์ว่าปริมาณฝนรวมในภาคตะวันออก เดือนกุมภาพันธ์ถึงเดือนมีนาคม จะมีปริมาณฝนต่ำกว่าค่าปกติประมาณร้อยละ 10 และเดือนเมษายน จะมีปริมาณฝนใกล้เคียงค่าปกติ ทั้งนี้ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองเฉลี่ยอยู่ที่ 36% และ 31% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกทราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	44.08	5.19	30.14	37.62	8.13	103.22
ร้อยละของความจุ	38%	24%	38%	23%	20%	35%
ค่าเฉลี่ย (2553 - 2562)	72.76	12.96	56.19	137.79	29.97	213.98
เปรียบเทียบค่าเฉลี่ย (2553 - 2562)	(28.68)	(7.77)	(26.05)	(100.17)	(21.84)	(110.76)

**4. เหตุการณ์สำคัญ**

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

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2562**

**4. เหตุการณ์สำคัญ (ต่อ)**

วันที่ 14 สิงหาคม 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 9/2562 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากกำไรสุทธิสำหรับงวดระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2562 ในอัตรา 0.21 บาทต่อหุ้น คิดเป็นเงินปันผลจ่ายรวมทั้งสิ้น 349.38 ล้านบาท โดยมีวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับเงินปันผลในวันที่ 28 สิงหาคม 2562 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 11 กันยายน 2562

วันที่ 29 พฤศจิกายน 2562 บริษัทได้รับคัดเลือกให้เป็น 1 ใน 98 บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ใน Thailand Sustainability Investment หรือ รายชื่อ “หุ้นยั่งยืน” ประจำปี 2562 ถือเป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental) สังคม (Social) และบรรษัทภิบาล (Governance) หรือ ESG ที่โดดเด่น มีการคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียครอบคลุมทั้งในด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม กระบวนการบริหารจัดการเพื่อสร้างความยั่งยืน และรางวัลประเภท Rising Star Sustainability Awards ประจำปี 2562 ในกลุ่ม Sustainability Excellence ซึ่งเป็นรางวัลสำหรับบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนได้โดดเด่น

วันที่ 11 ธันวาคม 2562 บริษัทได้รับรางวัลรางวัลประกาศเกียรติคุณ (Sustainability Disclosure Recognition) จากสถาบันไทยพัฒนา เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียเติบโตเคียงคู่ไปกับบริษัท และตอบสนองต่อเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals: SDGs) ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

**5. ธุรกิจน้ำดิบ**

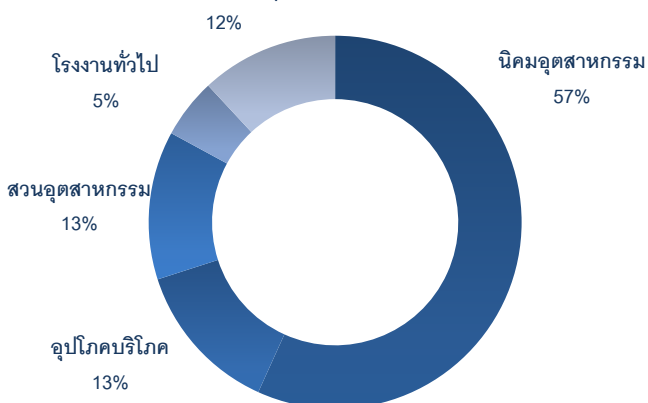
บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำดิบสำหรับ ปี 2562 จำนวน 2,844.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 450.88 ล้านบาท หรือ 18.84% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 โดยมีปริมาณน้ำดิบจำหน่ายรวม 282.23 ล้าน ลบ.ม. (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 31.18 ล้าน ลบ.ม.) เพิ่มขึ้น 62.25 ล้าน ลบ.ม. หรือ 28.30% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 เนื่องจากลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคใช้น้ำเพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ย เท่ากับ 10.08 บาท/ลบ.ม. ลดลง จำนวน 0.80 บาท/ลบ.ม. หรือ 7.38% เนื่องจากสัดส่วนน้ำดิบที่จำหน่ายให้กับลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภคซึ่งมีอัตราค่าน้ำดิบที่ต่ำกว่ามีปริมาณเพิ่มขึ้น และการให้ส่วนลดค่าน้ำดิบแก่ลูกค้ากลุ่มอุปโภคบริโภค

ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่ส่งจ่าย	78.09	61.62	16.47	26.73%	313.41	249.75	63.67	25.49%
หัก ปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการประปาของบริษัท	8.03	7.45	0.58	7.82%	31.18	29.76	1.42	4.76%
<b>ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย</b>	<b>70.06</b>	<b>54.17</b>	<b>15.89</b>	<b>29.33%</b>	<b>282.23</b>	<b>219.98</b>	<b>62.25</b>	<b>28.30%</b>

**ปริมาณน้ำดิบส่งจ่าย จำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)**

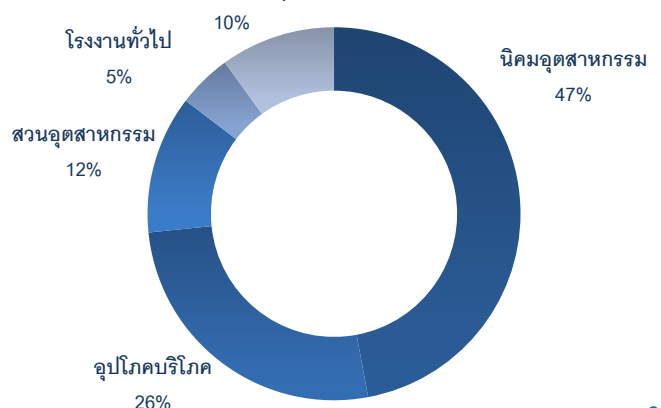
**ม.ค.-ธ.ค. 2561 = 249.75 ล้าน ลบ.ม.**

กิจการประปาของกลุ่มบริษัท



**ม.ค.-ธ.ค. 2562 = 313.41 ล้าน ลบ.ม.**

กิจการประปาของกลุ่มบริษัท



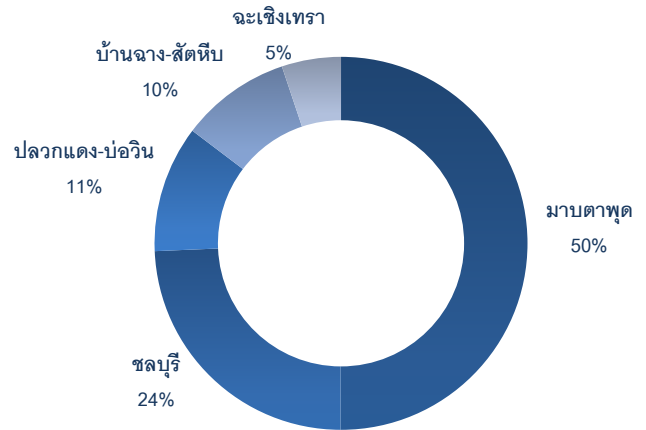
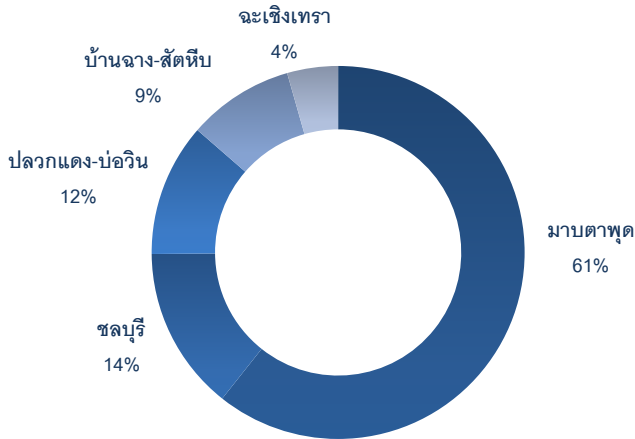
**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2562**

**5. ธุรกิจน้ำดิบ (ต่อ)**

**ปริมาณน้ำดิบสุบจ่าย จำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)**

**ม.ค.-ธ.ค. 2561 = 249.75 ล้าน ลบ.ม.**

**ม.ค.-ธ.ค. 2562 = 313.41 ล้าน ลบ.ม.**



กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ สำหรับปี 2562 เท่ากับ 1,448.54 ล้านบาท ลดลง 1.04 ล้านบาท หรือ 0.07% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 สาเหตุหลักจากรายได้น้ำดิบที่เพิ่มขึ้นจากการใช้น้ำของกลุ่มลูกค้าอุปโภคบริโภค ทั้งนี้ ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นตามปริมาณน้ำดิบจำหน่ายที่เพิ่ม และสถานการณ์ภัยแล้งรุนแรงทั่วประเทศรวมทั้งภาคตะวันออก โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- 1) ต้นทุนค่าไฟฟ้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณน้ำดิบที่เพิ่มขึ้นในพื้นที่จังหวัดชลบุรี เนื่องจากแหล่งน้ำดิบในพื้นที่ชลบุรีมีไม่เพียงพอ บริษัทจึงต้องสูบน้ำดิบจากอ่างเก็บน้ำ ประแสร์ เพื่อส่งจ่ายในพื้นที่ชลบุรี
- 2) การซื้อน้ำดิบจากแหล่งน้ำเอกชนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เพื่อรักษาเสถียรภาพในการสูบน้ำดิบตลอดทั้งปี
- 3) ค่าซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น จากการย้ายแนวท่อน้ำดิบตามโครงการปรับปรุงถนนทางหลวง และจากการสูบน้ำดิบที่เพิ่มขึ้น
- 4) ค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนเพิ่มความสามารถในการสูบน้ำ

นอกจากนี้ ราคาขายเฉลี่ยของน้ำดิบลดลง เนื่องจากกลุ่มอุปโภคบริโภคมีการใช้น้ำเพิ่มขึ้นมาก ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง อยู่ที่ 50.92%

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	707.12	588.09	119.03	20.24%	2,844.70	2,393.82	450.88	18.84%
ต้นทุนขายน้ำดิบ	387.91	245.32	142.59	58.12%	1,396.16	944.24	451.92	47.86%
ค่าน้ำดิบ	54.44	28.12	26.32	93.63%	196.90	141.40	55.50	39.25%
ค่าไฟฟ้า	132.09	64.64	67.46	104.36%	515.54	268.64	246.90	91.91%
ค่าเสื่อมราคา	101.44	96.65	4.79	4.95%	397.28	326.09	71.19	21.83%
ค่าซ่อมบำรุง	56.92	17.25	39.67	230.02%	114.00	59.18	54.82	92.62%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	43.02	38.67	4.35	11.25%	172.44	148.92	23.52	15.79%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>319.21</b>	<b>342.77</b>	<b>(23.56)</b>	<b>(6.87%)</b>	<b>1,448.54</b>	<b>1,449.58</b>	<b>(1.04)</b>	<b>(0.07%)</b>
<b>อัตรากำไรขั้นต้น</b>	<b>45.14%</b>	<b>58.29%</b>			<b>50.92%</b>	<b>60.55%</b>		

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2562**

### 6. ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปา สำหรับปี 2562 จำนวน 1,503.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.76 ล้านบาท หรือ 4.50% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 โดยมีปริมาณน้ำประปาจำหน่ายรวม 99.84 ล้าน ลบ.ม. เพิ่มขึ้น 3.29 ล้าน ลบ.ม. หรือ 3.41% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัท	5.27	5.18	0.09	1.79%	22.36	20.96	1.39	6.65%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทย่อย	19.30	19.13	0.17	0.87%	77.49	75.59	1.90	2.51%
<b>รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย</b>	<b>24.57</b>	<b>24.31</b>	<b>0.26</b>	<b>1.06%</b>	<b>99.84</b>	<b>96.55</b>	<b>3.29</b>	<b>3.41%</b>

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับปี 2562 เท่ากับ 517.72 ล้านบาท ลดลง 8.08 ล้านบาท หรือ 1.54% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 จากค่าน้ำดิบที่เพิ่มขึ้นจากการใช้แหล่งน้ำที่มีต้นทุนสูงขึ้นในระหว่างปี ค่าซ่อมบำรุงท่อส่งน้ำประปาที่เพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2561 ประมาณการค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนแทนสินทรัพย์ และค่าเสื่อมราคาจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สัมปทานของกิจการประปา

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 4 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 4 (สะสม 12 เดือน)			
	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2562	ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	372.74	361.96	10.78	2.98%	1,503.16	1,438.40	64.76	4.50%
<b>ต้นทุนขายน้ำประปา</b>	<b>238.40</b>	<b>241.09</b>	<b>(2.69)</b>	<b>(1.12%)</b>	<b>985.44</b>	<b>912.60</b>	<b>72.84</b>	<b>7.98%</b>
ค่าน้ำดิบ	53.56	45.67	7.89	17.28%	196.61	169.57	27.04	15.94%
ค่าไฟฟ้า	37.85	35.85	2.01	5.60%	150.95	143.82	7.14	4.96%
ค่าสารเคมี	11.27	8.73	2.55	29.21%	43.49	33.51	9.99	29.80%
คชจ.พนักงาน + Outsources + ค่าซ่อมบำรุง	47.29	64.77	(17.48)	(26.98%)	229.97	219.77	10.20	4.64%
ค่าเสื่อมราคา	81.34	81.32	0.01	0.02%	321.52	300.79	20.73	6.89%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	7.09	4.76	2.33	48.94%	42.89	45.14	(2.25)	(4.98%)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>134.34</b>	<b>120.87</b>	<b>13.47</b>	<b>11.15%</b>	<b>517.72</b>	<b>525.80</b>	<b>(8.08)</b>	<b>(1.54%)</b>
อัตรากำไรขั้นต้น	36.04%	33.39%			34.44%	36.55%		

### 7. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 31 ธ.ค. 62	ณ 31 ธ.ค. 2561	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	21,180.88	20,140.90	1,039.98	5.16%
หนี้สินรวม	10,167.06	9,335.75	831.31	8.90%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,013.82	10,805.15	208.66	1.93%
<b>- ส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>10,839.60</b>	<b>10,624.66</b>	<b>214.95</b>	<b>2.02%</b>

1) **สินทรัพย์** บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 21,180.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 1,039.98 ล้านบาท หรือ 5.16% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 58.21 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 520.00 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินในโครงการลงทุนประจำปี 2562 และการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2562**

**7. การวิเคราะห์สถานะการเงิน (ต่อ)**

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 15,260.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 878.72 ล้านบาท จากการรับรู้ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการต่างๆ ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำอุตสาหกรรมและน้ำครบวงจร โครงการเพิ่มประสิทธิภาพการสูบน้ำจากแม่น้ำบางปะกง และโครงการพัฒนาสระเก็บน้ำดิบที่บึงมา สู่ธุรกิจค้าเสื่อมราคาของโครงการที่แล้วเสร็จ

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 939.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 597.05 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินค่าจ้างก่อสร้างล่วงหน้า และค่าพัฒนาแหล่งน้ำต้นทุนโครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง-ชลบุรี

**2) หนี้สิน** บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 10,167.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 831.31 ล้านบาท หรือ 8.90% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

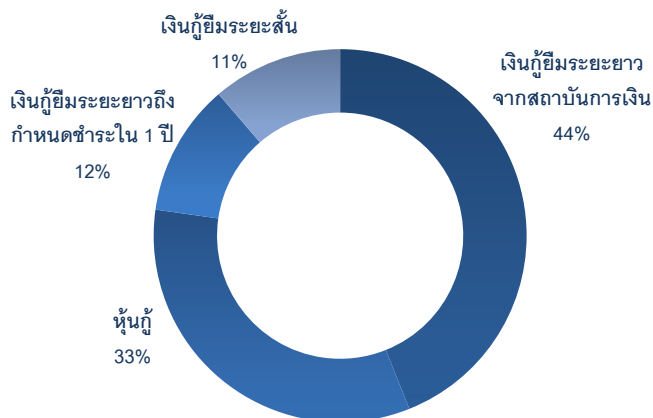
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 4,656.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 663.80 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้ระยะยาว จำนวน 1,490.00 ล้านบาท โดยหลักเพื่อจ่ายค่าก่อสร้างโครงการลงทุนในระหว่างปี สู่ธุรกิจการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระ จำนวน 826.20 ล้านบาท

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 305.00 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 509.00 ล้านบาท

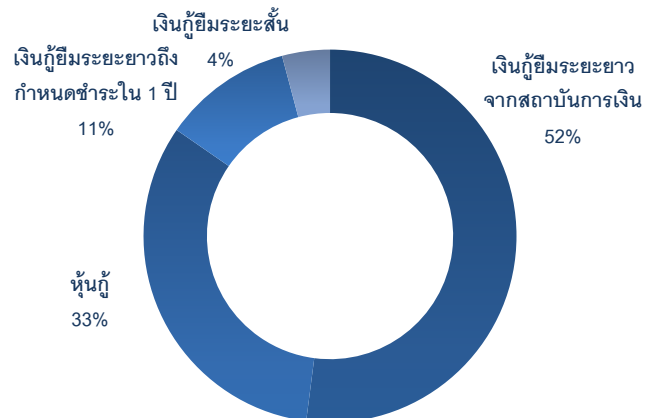
- เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร จำนวน 1,319.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 358.38 ล้านบาท จากการบันทึกเจ้าหนี้ตามความคืบหน้าโครงการสระเก็บน้ำดิบคลองที่บึงมา

**องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย**

**ณ 31 ธ.ค. 2561 = 7,204.35 ล้านบาท**



**ณ 31 ธ.ค. 2562 = 7,359.56 ล้านบาท**



**หมายเหตุ:** ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวและหนี้กู้ ให้บริษัทดำรงอัตราส่วน D/E Ratio ในอัตราไม่เกิน 2 เท่า ทั้งนี้ ในส่วนของสัญญาเงินกู้ระยะยาวมีเงื่อนไขให้ดำรงอัตราส่วน DSCR เพิ่มเติมด้วย โดยกำหนดให้ไม่น้อยกว่า 1.1 เท่า

**3) ส่วนของผู้ถือหุ้น** บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 10,839.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 214.95 ล้านบาท หรือ 2.02% จากการรับรู้กำไรสุทธิปี 2562 สู่ธุรกิจกับเงินปันผลจ่าย

**บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2562**

**8. การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน**

ในปี 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 578.21 ล้านบาท โดยระหว่างปี 2562 มีเงินสดสุทธิลดลง 520.00 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

**1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 2,233.70 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน

**2) เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน** จำนวน 1,922.42 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง ค่าพัฒนาแหล่งน้ำต้นทุนโครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบ และสินทรัพย์สัมปทานของบริษัท จำนวน 1,764.46 ล้านบาท และการลงทุนระยะสั้นสุทธิ 106.41 ล้านบาท

**3) เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 831.28 ล้านบาท โดยหลักจากการจ่ายเงินปันผล และการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นสุทธิ จำนวน 815.91 และ 509.00 ล้านบาท ตามลำดับ สุทธิกับการเงินกู้ยืมเงินระยะยาวเพื่อใช้สำหรับงานโครงการในปี 2562 เพิ่มขึ้น จำนวน 663.80 ล้านบาท

**9. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2562 ไตรมาส 4	ปี 2561 ไตรมาส 4
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.37	0.66
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร<sup>1)</sup></b>		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	44.08%	50.05%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	23.59%	28.33%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	9.74%	10.71%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	5.06%	5.64%
<b>อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.94	0.88
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	2.20	2.19

หมายเหตุ: 1) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงาน ประจำปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 โดยหลักจากการที่บริษัทมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ภัยแล้งรุนแรงทั่วประเทศรวมทั้งภาคตะวันออก จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็น 44.08% และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 23.59%

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ลดลงเป็น 9.74% และ 5.06% ตามลำดับ จากช่วงเดียวกันของปี 2561 เนื่องจากกำไรสุทธิของบริษัทลดลง

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2562 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลงเป็น 0.37 เท่า จากการลดปริมาณเงินสด และเจ้าหน้าที่การซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 0.94 เท่า จากการบันทึกเจ้าหน้าที่การซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นตามความคืบหน้าโครงการพัฒนาสระเก็บน้ำดิบทับมา ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีโดยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 2.20 เท่า