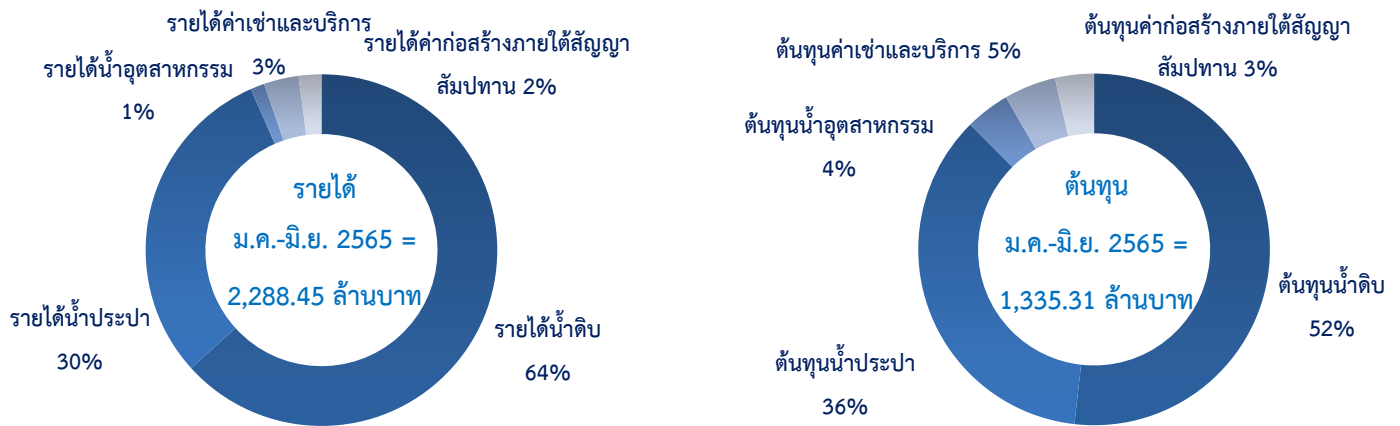


บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 2,288.45 ล้านบาท ลดลง 148.41 ล้านบาท หรือ -6.09% โดยหลักจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการรวม 1,335.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.31 ล้านบาท หรือ 0.78% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 509.18 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 505.61 ล้านบาท ลดลง 143.22 ล้านบาท หรือ -22.07%

องค์ประกอบรายได้และต้นทุนของกลุ่มบริษัท



งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,150.99	1,205.95	(54.96)	(4.56%)	2,288.45	2,436.87	(148.41)	(6.09%)
รายได้น้ำดิบ	716.25	783.99	(67.75)	(8.64%)	1,448.43	1,578.57	(130.14)	(8.24%)
รายได้น้ำประปา	356.83	364.07	(7.24)	(1.99%)	689.55	725.84	(36.29)	(5.00%)
รายได้น้ำอุตสาหกรรม	16.09	5.18	10.91	210.44%	29.48	9.64	19.84	205.83%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	35.06	32.78	2.28	6.97%	73.23	74.81	(1.58)	(2.11%)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ¹⁾	26.76	19.93	6.84	34.31%	47.76	48.00	(0.24)	(0.50%)
ต้นทุนขายและบริการ	690.61	693.00	(2.40)	(0.35%)	1,335.31	1,325.00	10.31	0.78%
ต้นทุนขายน้ำดิบ	354.62	378.67	(24.05)	(6.35%)	691.52	715.94	(24.41)	(3.41%)
ต้นทุนขายน้ำประปา	246.14	248.87	(2.73)	(1.10%)	477.76	478.66	(0.90)	(0.19%)
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	33.41	19.38	14.04	72.44%	54.35	26.14	28.22	107.95%
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	29.68	26.17	3.51	13.41%	63.91	56.27	7.64	13.58%
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน ¹⁾	26.76	19.93	6.84	34.31%	47.76	48.00	(0.24)	(0.50%)
กำไรขั้นต้น	460.38	512.95	(52.56)	(10.25%)	953.14	1,111.87	(158.72)	(14.28%)
รายได้อื่นๆ	53.70	5.68	48.01	844.84%	60.01	12.41	47.60	383.66%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	138.50	127.25	11.24	8.83%	268.13	231.57	36.56	15.79%
กำไรจากการดำเนินงาน	375.58	391.38	(15.79)	(4.03%)	745.02	892.70	(147.68)	(16.54%)
ต้นทุนทางการเงิน	64.82	50.78	14.03	27.64%	120.15	93.07	27.08	29.09%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	55.04	59.55	(4.51)	(7.57%)	115.70	144.78	(29.08)	(20.09%)
กำไรสุทธิ	255.72	281.04	(25.32)	(9.01%)	509.18	654.86	(145.67)	(22.25%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	253.64	278.15	(24.52)	(8.81%)	505.61	648.83	(143.22)	(22.07%)
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.15	0.17	(0.02)	(8.81%)	0.30	0.39	(0.09)	(22.07%)

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

1. สรุปภาพรวมการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน (ต่อ)

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	375.58	391.38	(15.79)	(4.03%)	745.02	892.70	(147.68)	(16.54%)
ค่าเสื่อมราคา	179.72	148.49	31.22	21.03%	347.98	294.19	53.78	18.28%
ค่าตัดจำหน่าย	88.77	86.44	2.34	2.70%	175.29	170.92	4.37	2.56%
EBITDA	644.08	626.31	17.77	2.84%	1,268.29	1,357.81	(89.52)	(6.59%)

หมายเหตุ: ค่าเสื่อมราคาข้างต้น ไม่รวมค่าเสื่อมราคาจากการบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานบัญชีสัญญาเช่า (IFRS16)

2. สถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยการบริโภคภาคเอกชนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากหมวดบริการเป็นสำคัญ ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดและมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ ส่งผลให้ภาคการค้าและภาคบริการฟื้นตัว และการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ส่วนการส่งออกเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวจากรายจ่ายประจำและเงินโอนภาครัฐเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม การผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับลดลงจากปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเร่งขึ้นจากเดือนก่อน โดยอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงานเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันขายปลีกตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก สำหรับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นตามราคาอาหารสำเร็จรูปและเครื่องประกอบอาหารเป็นสำคัญ ด้านตลาดแรงงานฟื้นตัวต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจ สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลลดลงจากดุลบริการ รายได้ และเงินโอนที่ขาดดุลน้อยลง ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงต่อเนื่องสอดคล้องกับสกุลเงินภูมิภาค ตามการแข่งขันค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. จากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นของธนาคารกลางสหรัฐฯ

3. สถานการณ์น้ำปัจจุบัน

สถานการณ์น้ำ ณ วันที่ 22 กรกฎาคม 2565 พบว่าแหล่งน้ำของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างสูง โดยปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักส่วนใหญ่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในระยะ 8 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากในช่วงครึ่งหลังปี 2564 และช่วงครึ่งแรกปี 2565 เป็นช่วงที่มีปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้นอย่างมากจากพายุที่พัดผ่านในพื้นที่ประเทศไทยจึงทำให้ปริมาณน้ำสะสมในอ่างเก็บน้ำหลักมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยยะ จากการคาดการณ์ลักษณะอากาศของกรมอุตุนิยมวิทยา คาดการณ์ว่าปริมาณฝนรวมในภาคตะวันออกเดือนสิงหาคม-ตุลาคม ปี 2565 จะมีปริมาณฝนสูงกว่าค่าเฉลี่ยประมาณร้อยละ 5 ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำหลักของบริษัทในพื้นที่ชลบุรีและระยองเฉลี่ยอยู่ที่ 68.48% และ 73.84% ของความจุอ่างเก็บน้ำตามลำดับ

ปริมาณน้ำ (ล้าน ลบ.ม.)	พื้นที่ชลบุรี		พื้นที่ระยอง			
	บางพระ	หนองค้อ	ดอกทราย	หนองปลาไหล	คลองใหญ่	ประแสร์
ปริมาณน้ำ	76.84	17.94	51.65	120.58	31.01	195.00
ร้อยละของความจุ	66%	84%	72%	74%	77%	66%
ค่าเฉลี่ย (2556 - 2564)	40.62	7.72	36.24	94.09	23.73	140.72
เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ย (2556 - 2564)	36.22	10.22	15.40	26.50	7.28	54.28

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

4. เหตุการณ์สำคัญ

การจ่ายเงินปันผล: วันที่ 29 เมษายน 2565 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2564 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.42 บาท ซึ่งประกอบด้วยการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 0.18 บาท ซึ่งผู้ถือหุ้นได้รับเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2564 และการจ่ายเงินปันผล 6 เดือนหลังของปี 2564 ในอัตราหุ้นละ 0.24 บาท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันที่ 10 พฤษภาคม 2565 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 27 พฤษภาคม 2565

การจัดอันดับเครดิต: วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565 TRIS RATING มีการทบทวนอันดับเครดิตของบริษัท โดยได้ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A+” โดยอันดับดังกล่าวสะท้อนถึงสถานะที่แข็งแกร่งของบริษัทในฐานะผู้ประกอบการเพียงรายเดียวที่มีโครงข่ายท่อส่งน้ำดิบครอบคลุมพื้นที่ในเขตชายฝั่งทะเลภาคตะวันออก ตลอดจนการมีกระแสเงินสดที่แน่นอนและความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มอันดับเครดิตลดลงจาก “Stable Outlook” เป็น “Negative Outlook” แนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” สะท้อนถึงความเสี่ยงที่บริษัทอาจจะไม่สามารถต่อสัญญาเช่าระบบท่อส่งน้ำจากกรมธนารักษ์ได้หลังจากที่สัญญาเช่าหมดอายุลงในเดือนธันวาคม 2566

วันที่ 8 เมษายน 2565 TRIS RATING ประกาศคงอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ “A+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” สำหรับหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดใหม่ในวงเงินไม่เกิน 2.8 พันล้านบาทที่บริษัทฯ มีแผนจะออกเสนอขายในเดือนพฤษภาคม 2565

วันที่ 29 มิถุนายน 2565 ทริสเรทติ้งลดอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันชุดปัจจุบันของบริษัท เป็นระดับ “A” พร้อมแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” จากเดิมที่ระดับ “A+” และแนวโน้มอันดับเครดิต “Negative” หรือ “ลบ” ทั้งนี้ การลดอันดับเครดิตสะท้อนถึงความเป็นไปได้อย่างมากที่บริษัทจะไม่สามารถต่อสัญญาเช่าระบบท่อส่งน้ำของกรมธนารักษ์ได้หลังจากที่สัญญาเช่าดังกล่าวจะหมดอายุลงในเดือนธันวาคม 2566 ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” สะท้อนถึงความคาดหวังของทริสเรทติ้งว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทจะยังคงมีความยืดหยุ่นและสร้างกระแสเงินสดที่มั่นคงจากลูกค้าปัจจุบันต่อไป

ความคืบหน้าการฟ้องร้องศาลปกครองกลางกรณีเข้าท่อส่งน้ำกรมธนารักษ์: วันที่ 30 กรกฎาคม 2564 บริษัทได้เข้าร่วมการคัดเลือกเอกชน เพื่อการบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ประกอบด้วย 1) โครงการท่อส่งน้ำดอกทราย 2) โครงการท่อส่งน้ำหนองปลาไหล-หนองค้อ และ 3) โครงการท่อส่งน้ำหนองค้อ-แหลมฉบัง (ระยะที่ 2) ตามที่หน่วยงานรัฐได้ดำเนินการตามพระราชบัญญัติที่ราชพัสดุ พ.ศ.2562 และกฎกระทรวงที่ราชพัสดุ พ.ศ.2564 เพื่อการบริหารจัดการและดำเนินกิจการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกดังกล่าว โดยบริษัทได้ยื่นข้อเสนอในวันที่ 9 สิงหาคม 2564 ต่อมาเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2564 หน่วยงานรัฐได้ออกหนังสือแจ้งยกเลิกข้อเสนอการคัดเลือกเอกชนฯ ดังกล่าวข้างต้น และเชิญให้บริษัทดำเนินการยื่นข้อเสนอใหม่อีกครั้งหนึ่งในวันที่ 10 กันยายน 2564 โดยบริษัทได้ยื่นข้อเสนอเข้าร่วมการคัดเลือกครั้งใหม่ เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2564

อย่างไรก็ตามบริษัทพิจารณาว่าคำสั่งยกเลิกการคัดเลือกเอกชนฯ ดังกล่าวข้างต้น อาจเป็นเหตุให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยเมื่อวันที่ 23 กันยายน 2564 บริษัทได้ยื่นฟ้องคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และกรมธนารักษ์ ในส่วนของคดีหลักเพื่อขอให้ศาลมีคำพิพากษาเพิกถอนมติหรือคำสั่งยกเลิกการคัดเลือกเอกชนฯ ของคณะกรรมการคัดเลือกเอกชนฯ และเพิกถอนประกาศพร้อมหนังสือเชิญชวนฉบับใหม่ รวมทั้งคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา ต่อศาลปกครองกลาง ทั้งนี้ ศาลปกครองกลางได้มีคำสั่งยกคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพากษา ซึ่งบริษัทได้ยื่นคำร้องไว้ โดยในตอนหนึ่งของคำสั่งศาลดังกล่าวได้ระบุไว้ด้วยว่า แม้ต่อมาจะมีการลงนามเพื่อเข้าทำสัญญาในโครงการที่

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

พิพาทแล้ว แต่หากปรากฏว่าการดำเนินการเพื่อคัดเลือกว่าสัญญาไม่ชอบด้วยกฎหมาย ศาลย่อมมีอำนาจเพิกถอนการดำเนินการดังกล่าวได้ และหากบริษัทเห็นว่าได้รับความเดือดร้อนเสียหายก็ชอบที่จะได้รับสิทธิฟ้องเรียกค่าเสียหายต่อไปได้

เมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ.2565 บริษัทได้ยื่นคำร้องขอเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพาทขอให้ศาลปกครองกลางให้ระงับการดำเนินการลงนามในสัญญาโครงการบริหารและดำเนินการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออกระหว่างหน่วยงานรัฐและเอกชนผู้ได้รับสิทธิ ในวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ.2565 ต่อมา วันที่ 2 สิงหาคม พ.ศ.2565 ศาลปกครองมีคำสั่งเกี่ยวกับวิธีการชั่วคราวก่อนการพิพาทขอให้ทุเลาการบังคับการดำเนินการตามประกาศเชิญชวนเพื่อบริหารและดำเนินการระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ฉบับลงวันที่ 10 กันยายน พ.ศ.2564 ซึ่งมีผลเป็นการให้ระงับการดำเนินการลงนามในสัญญาดังกล่าว ไว้เป็นการชั่วคราวจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาหรือคำสั่งเป็นอย่างอื่น

ทั้งนี้ ระบบโครงข่ายน้ำ Water Grid ที่บริษัทใช้บริหารการส่งน้ำในพื้นที่จังหวัดระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา มีความยาวทั้งสิ้น 512 กิโลเมตร โดยเป็นท่อที่เข้าบริหารจากกรมธนารักษ์ 135.90 กิโลเมตร ส่วนท่อที่บริษัทลงทุนเอง 376.10 กิโลเมตร ซึ่งรวมถึงสถานีสูบน้ำอีกหลายแห่ง เชื่อมโยงแหล่งน้ำต้นทุนหลักในภาคตะวันออกนั้น ไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งของข้อพิพาทที่เกิดขึ้นแต่อย่างใด ปัจจุบัน บริษัทยังคงประกอบธุรกิจได้ตามปกติ รวมทั้งมีแผนรองรับ โดยบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินโครงการตามแผนพัฒนาแหล่งน้ำและระบบท่อส่งน้ำสายหลักในภาคตะวันออก ก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำเพิ่มเติมอีกประมาณ 120 กิโลเมตร มีความสามารถในการสูบส่งประมาณ 350,000 ลบ.ม.ต่อวัน เชื่อมระบบ Water Grid และเสริมสร้าง Water Security เพื่อรักษาฐานลูกค้า และรองรับความต้องการใช้น้ำที่เพิ่มขึ้นในอนาคตตามการขยายตัวของ EEC ทั้งนี้ โครงการดังกล่าว ปัจจุบันมีความคืบหน้าเป็นไปตามแผนที่วางไว้ โดยมีกำหนดแล้วเสร็จพร้อมส่งจ่ายน้ำให้ลูกค้าได้ภายในเดือนธันวาคม 2566

การต่อสัญญาสิทธิการประปาที่ครบอายุสัมปทาน: กิจกรรมประปาเกาะล้าน ซึ่งสิ้นสุดสัญญาดำเนินกิจการในวันที่ 30 กันยายน 2564 นั้น ปัจจุบันหน่วยงานรัฐซึ่งเป็นคู่สัญญาได้เห็นชอบให้ดำเนินการต่ออายุสัญญาดังกล่าวออกไปอีก 3 ปี ปัจจุบันหน่วยงานรัฐซึ่งเป็นคู่สัญญา มีมติเห็นชอบให้ดำเนินการต่ออายุสัญญา และอยู่ระหว่างการดำเนินการตามขั้นตอนต่อไป โดยขณะนี้อยู่ระหว่างการสอบทานร่างสัญญา และจะดำเนินการลงนามในสัญญาตามขั้นตอนต่อไป

การออกหุ้น EASTW 1/2565: วันที่ 31 พฤษภาคม 2565 บริษัทได้ดำเนินการออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2565 ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ มูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,600 ล้านบาท โดยเป็นการเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ซึ่งได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แบ่งเป็นหุ้นกู้ชุดที่ 1 จำนวน 850 ล้านบาท อายุหุ้นกู้ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.53 และชุดที่ 2 จำนวน 750 ล้านบาท อายุหุ้นกู้ 10 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.52 ทั้งสองชุดจะชำระดอกเบี้ยทุกๆ 6 เดือนตลอดอายุหุ้นกู้ โดยมีธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และนายทะเบียนหุ้นกู้

5. ธุรกิจน้ำดิบ

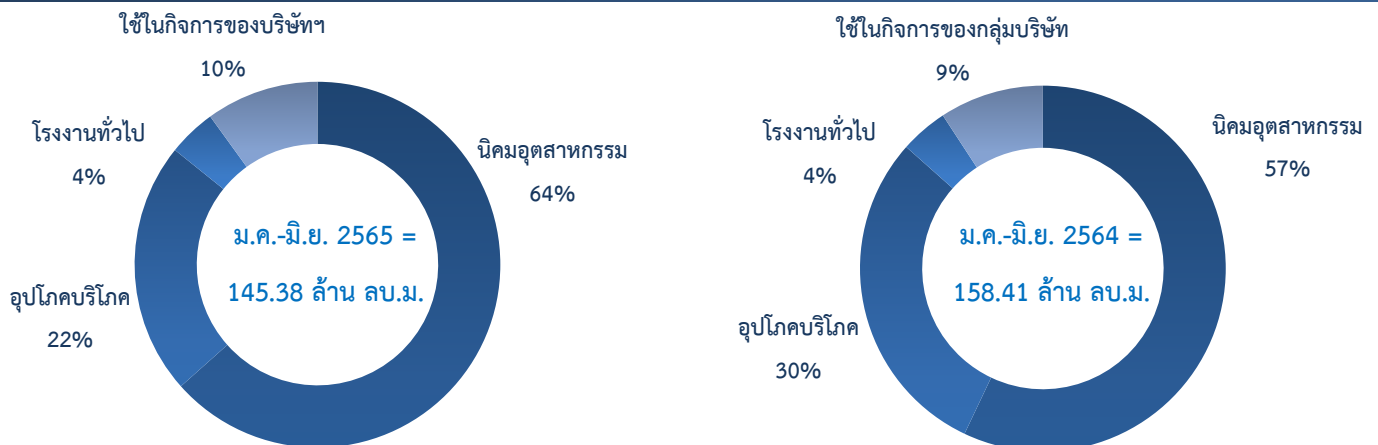
บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำดิบสำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 1,448.43 ล้านบาท ลดลง 130.14 ล้านบาท หรือ -8.24% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 โดยหลักเนื่องจากปริมาณน้ำดิบจำหน่ายลดลงจากปีก่อน รวม 13.34 ล้าน ลบ.ม. หรือ -9.38% (ไม่รวมปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการของกลุ่มบริษัท จำนวน 16.49 ล้าน ลบ.ม.) เนื่องจากฝนตกมากต่อเนื่องในช่วงปลายปี 2564 ส่งผลให้ลูกค้าโดยเฉพาะกลุ่มอุปโภคบริโภคสามารถใช้น้ำจากแหล่งธรรมชาติได้มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับสถานการณ์โควิดยังรุนแรง ที่มีผลต่อการท่องเที่ยว ทำให้การใช้น้ำลดลงในพื้นที่ชลบุรี

ปัจจุบันราคาจำหน่ายน้ำดิบเฉลี่ยเท่ากับ 11.24 บาท/ลบ.ม. เพิ่มขึ้น 0.14 บาท/ลบ.ม. หรือ 1.25% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

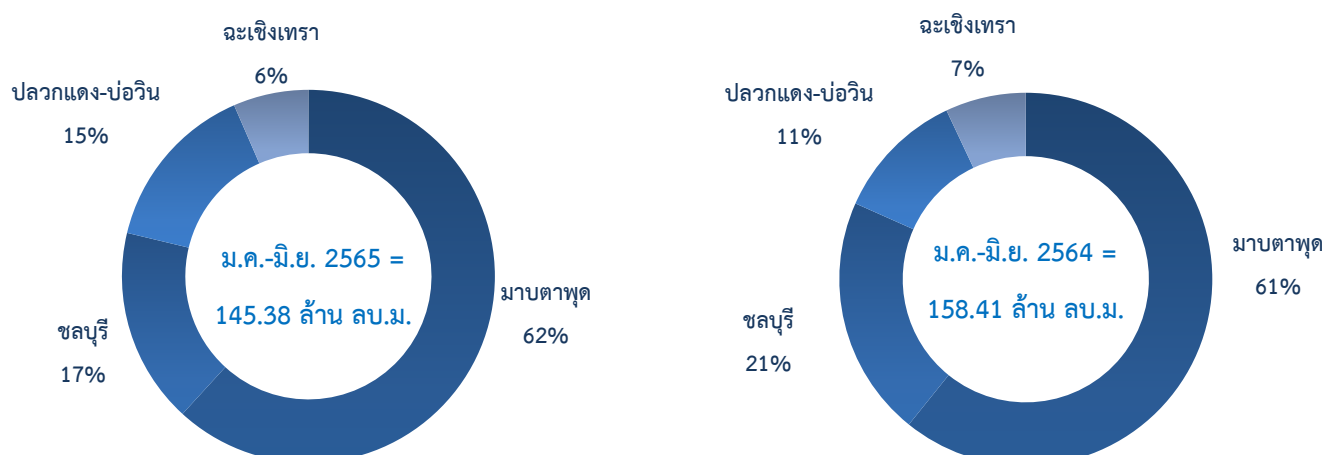
ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำดิบที่ส่งจ่าย	72.12	79.37	(7.25)	(9.13%)	145.38	158.41	(13.03)	(8.23%)
หัก ปริมาณน้ำดิบที่ใช้ในกิจการประปาของบริษัท	8.47	8.69	(0.22)	(2.53%)	16.49	16.18	0.31	1.92%
ปริมาณน้ำดิบจำหน่าย	63.65	70.68	(7.03)	(9.95%)	128.89	142.23	(13.34)	(9.38%)

ปริมาณน้ำดิบส่งจ่าย จำแนกตามกลุ่มลูกค้า (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)



หากพิจารณาทิศทางและแนวโน้มอุตสาหกรรม ธุรกิจน้ำดิบมีโอกาสเติบโตจากปัจจัยหลักการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรม ประกอบกับภาครัฐมีนโยบายผลักดันให้พื้นที่จังหวัด ระยอง ชลบุรี และฉะเชิงเทรา เป็นศูนย์กลางการผลิตอุตสาหกรรมขั้นสูงเพื่อเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันด้วยการจัดตั้งพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor : EEC) ซึ่งเมื่อพิจารณาศักยภาพของธุรกิจน้ำดิบ บริษัท ถือว่ามีความพร้อมสูง ทั้งด้านการลงทุน ด้านเสถียรภาพแหล่งน้ำ และระบบโครงข่ายท่อส่งน้ำดิบ จำแนกตามพื้นที่ได้ดังนี้

ปริมาณน้ำดิบส่งจ่าย จำแนกตามพื้นที่ (รวมปริมาณน้ำดิบที่ส่งให้กิจการประปาในกลุ่มบริษัท)



กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำดิบ สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2565 เท่ากับ 756.91 ล้านบาท ลดลง 105.73 ล้านบาท หรือ -12.26% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 รายละเอียด ดังนี้

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

1) รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ ลดลง 130.14 ล้านบาท หรือ -8.24% จากการที่ลูกค้าโดยเฉพาะกลุ่มอุปโภคบริโภคใช้น้ำน้อยลงเนื่องจากฝนตกมากต่อเนื่องในช่วงปลายปี 2564 ส่งผลให้สามารถใช้น้ำจากแหล่งธรรมชาติได้มากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับสถานการณ์โควิดยังรุนแรง มีผลต่อการท่องเที่ยว ทำให้การใช้น้ำลดลงในพื้นที่ชลบุรี

2) ต้นทุนขายน้ำดิบลดลง 24.41 ล้านบาท หรือ -3.41% ในภาพรวมเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับปริมาณน้ำดิบจำหน่ายที่ลดลง ทั้งนี้ อัตราการลดลงน้อยกว่าการลดลงของปริมาณน้ำจำหน่าย เนื่องจาก

- ค่าเสื่อมราคา เพิ่มขึ้น 27.35 ล้านบาท หรือ 12.54% จากการรับรู้ทรัพย์สินถาวรจากโครงการลงทุนเพิ่มความสามารถในการสูบส่ง โดยหลักได้แก่ โครงการสระเก็บน้ำดิบทาบมาที่แล้วเสร็จในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564

▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้น 6.47 ล้านบาท หรือ 7.19% ได้แก่ ค่าใช้จ่ายบุคลากร และค่าจ้างชั่วคราว ที่ปรับเพิ่มขึ้นรายปีตามอัตราปกติ จากปัจจัยข้างต้นส่งผลให้ 6 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นน้ำดิบลดลงอยู่ที่ 52.26% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 54.65%

ต้นทุนขายน้ำดิบ (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ	716.25	783.99	(67.75)	(8.64%)	1,448.43	1,578.57	(130.14)	(8.24%)
ต้นทุนขายน้ำดิบ	354.62	378.66	(24.05)	(6.35%)	691.52	715.94	(24.41)	(3.41%)
ค่าน้ำดิบ	35.25	46.16	(10.91)	(23.63%)	87.40	97.75	(10.35)	(10.59%)
ค่าไฟฟ้า	113.59	145.48	(31.89)	(21.92%)	211.05	254.83	(43.78)	(17.18%)
ค่าเสื่อมราคา	123.26	109.27	13.99	12.80%	245.40	218.05	27.35	12.54%
ค่าซ่อมบำรุง	33.01	29.69	3.32	11.19%	51.16	55.27	(4.11)	(7.43%)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	49.51	48.07	1.44	2.99%	96.51	90.04	6.47	7.19%
กำไรขั้นต้น	361.63	405.33	(43.70)	(10.78%)	756.91	862.64	(105.73)	(12.26%)
อัตรากำไรขั้นต้น	50.49%	51.70%			52.26%	54.65%		

6. ธุรกิจน้ำประปา

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำประปา สำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2565 จำนวน 689.55 ล้านบาท ลดลง 36.29 ล้านบาท หรือ -5.00% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรกของปี 2564 เป็นไปตามปริมาณน้ำประปาจำหน่ายที่ลดลง 3.08 ล้าน ลบ.ม. หรือ -6.23% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรกของปี 2564

ปริมาณน้ำประปาจำหน่าย (ล้าน ลบ.ม.)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัท	5.42	5.66	(0.24)	(4.23%)	10.44	10.99	(0.55)	(5.00%)
ปริมาณน้ำประปาจำหน่ายของบริษัทย่อย	18.55	19.07	(0.52)	(2.74%)	35.97	38.50	(2.53)	(6.58%)
รวมปริมาณน้ำประปาจำหน่าย	23.97	24.73	(0.76)	(3.08%)	46.41	49.49	(3.08)	(6.23%)

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำประปา สำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2565 เท่ากับ 211.79 ล้านบาท ลดลง 35.39 ล้านบาท หรือ -14.32% เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรกของปี 2564 โดยหลักจากการลดลงของปริมาณน้ำประปาจำหน่าย ในขณะที่ต้นทุนขายยังไม่สามารถลดลงได้ เช่น ค่าไฟฟ้า ค่าสารเคมี และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ภาษีโรงเรือนและค่าประกันภัย เป็นต้น ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 30.71% จากเดิม 34.05%

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

ต้นทุนขายน้ำประปา (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำประปา	356.83	364.07	(7.24)	(1.99%)	689.55	725.84	(36.29)	(5.00%)
ต้นทุนขายน้ำประปา	246.14	248.87	(2.73)	(1.10%)	477.76	478.66	(0.90)	(0.19%)
ค่าน้ำดิบ	49.05	52.12	(3.07)	(5.89%)	95.52	99.59	(4.06)	(4.08%)
ค่าไฟฟ้า	37.20	33.12	4.08	12.31%	69.94	65.96	3.99	6.04%
ค่าสารเคมี	11.76	11.00	0.76	6.89%	21.05	20.52	0.53	2.58%
คชจ.พนักงาน + Outsources + ค่าซ่อมบำรุง	48.91	55.62	(6.71)	(12.07%)	96.90	101.25	(4.35)	(4.30%)
ค่าเสื่อมราคา	87.09	87.72	(0.63)	(0.72%)	172.12	175.28	(3.16)	(1.80%)
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	12.12	9.28	2.85	30.69%	22.23	16.06	6.17	38.40%
กำไรขั้นต้น	110.69	115.20	(4.51)	(3.91%)	211.79	247.18	(35.39)	(14.32%)
อัตรากำไรขั้นต้น	31.02%	31.64%			30.71%	34.05%		

7. ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม

บริษัทมีรายได้จากการขายน้ำอุตสาหกรรม สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2565 จำนวน 29.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2564 จำนวน 19.84 ล้านบาท หรือ 205.83% เนื่องจากปริมาณน้ำอุตสาหกรรมจำหน่ายทยอยเพิ่มขึ้นตามการรับน้ำของลูกค้า

กำไรขั้นต้นธุรกิจน้ำอุตสาหกรรม สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2565 ธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมยังมีผลขาดทุน จำนวน 24.87 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการบันทึกค่าเสื่อมราคา (โดยวิธีเส้นตรง) จากสินทรัพย์โครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จทั้ง 2 โครงการ คือ โครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรม แก่นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ และโครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมกับโรงไฟฟ้ากัลฟ์ ในขณะที่ลูกค้าทยอยรับน้ำเพิ่มขึ้นรายปีในรูปแบบขั้นบันได ทั้งนี้ คู่สัญญาคือ นิคมอุตสาหกรรมอมตะ ซิตี้ ได้เริ่มรับน้ำในปริมาณขั้นต่ำตามสัญญาตั้งแต่ปี 2565 ส่วนคู่สัญญาโรงไฟฟ้ากัลฟ์ ได้เริ่มรับน้ำตั้งแต่เดือนเมษายน 2565 ซึ่งจะทยอยเพิ่มขึ้นตามการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า ประกอบกับลูกค้ารายใหม่ที่บริษัทได้สัญญา เช่น โครงการให้บริการน้ำอุตสาหกรรมแก่บริษัทคาราบาว บริษัท ไทยเมตคอลลโกลฟ์ จำกัด และนิคมอุตสาหกรรม โรจนะ-ปลวกแดง รวมทั้งลูกค้าใหม่ที่อยู่ระหว่างรอลงนามสัญญาอีกหลายราย ดังนั้น คาดการณ์ว่าธุรกิจน้ำอุตสาหกรรมจะสามารถมีกำไรขั้นต้นได้ตั้งแต่ปี 2566 เป็นต้นไป

ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม (ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2 (3 เดือน)				ไตรมาสที่ 2 (สะสม 6 เดือน)			
	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	%
ปริมาณจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	1.07	0.34	0.73	214.71%	1.96	0.64	1.32	206.25%
รายได้จากการจำหน่ายน้ำอุตสาหกรรม	16.09	5.18	10.91	210.44%	29.48	9.64	19.84	205.83%
ต้นทุนขายน้ำอุตสาหกรรม	33.41	19.38	14.03	72.40%	54.35	26.14	28.21	107.92%
ค่าน้ำดิบ	6.20	8.30	(2.10)	(25.30%)	11.16	8.48	2.68	31.60%
ค่าใช้จ่ายทางตรงในการผลิต เช่น ไฟฟ้า สารเคมี ค่าจ้างO&M	7.72	5.79	1.93	33.33%	14.20	7.90	6.30	79.75%
ค่าเสื่อมราคา	19.44	4.83	14.61	302.48%	28.93	9.29	19.64	211.41%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.05	0.46	(0.41)	(88.84%)	0.06	0.47	(0.41)	(87.23%)
กำไรขั้นต้น	(17.32)	(14.20)	(3.12)	(22.00%)	(24.87)	(16.50)	(8.37)	(50.73%)
อัตรากำไรขั้นต้น	(107.65%)	(273.91%)			(84.39%)	(171.22%)		

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

8. การวิเคราะห์สถานะการเงิน

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	ณ 30 มิ.ย. 2565	ณ 31 ธ.ค. 2564	เพิ่ม (ลด)	%
สินทรัพย์รวม	23,477.13	23,688.87	(211.74)	(0.89%)
หนี้สินรวม	11,948.70	12,261.91	(313.21)	(2.55%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,528.43	11,426.96	101.47	0.89%
- ส่วนของบริษัทใหญ่	11,371.95	11,266.86	105.09	0.93%

1) สินทรัพย์ บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จำนวน 23,477.13 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2564 จำนวน 211.74 ล้านบาท หรือ -0.89% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 119.87 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2564 จำนวน 173.56 ล้านบาท เนื่องจากปีก่อนมีการเบิกเงินกู้สำหรับโครงการลงทุน ซึ่งทยอยเบิกใช้ตามความก้าวหน้าของโครงการในระหว่างปี 2565 ทำให้เงินสดทยอยลดลงจากเดิม

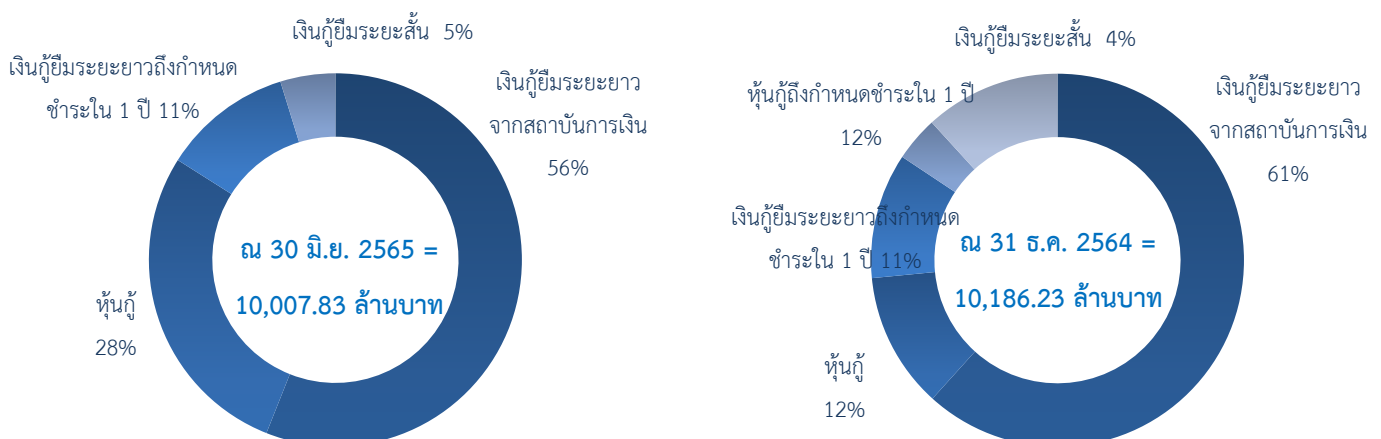
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) จำนวน 17,768.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 68.82 ล้านบาท จากการรับรู้ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการต่างๆ เช่น โครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำอุตสาหกรรมและน้ำครบวงจร และโครงการวางท่ออ่างเก็บน้ำคลองหลวง เป็นต้น

2) หนี้สิน บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จำนวน 11,948.70 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2564 จำนวน 313.21 ล้านบาท หรือ -2.55% โดยมีรายการหลักที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 6,734.00 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2564 จำนวน 658.00 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายคืนเงินกู้ระยะยาวรวมจำนวน 2,148.00 ล้านบาท สุทธิกับการเบิกเงินกู้เพื่อใช้สำหรับโครงการก่อสร้างต่างๆ และเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ รวมจำนวน 1,490.00 ล้านบาท

- หุ้นกู้ เพิ่มขึ้นจาก 2,400.00 ล้านบาท เป็น 2,800.00 ล้านบาท ตามที่บริษัทมีการออกหุ้นกู้ใหม่จำนวน 850.00 ล้านบาท (ระยะ 5 ปี) และ 750.00 ล้านบาท (ระยะ 10 ปี) เพื่อ Refinance เงินกู้ระยะยาว และได้ไถ่ถอนหุ้นกู้ ที่ครบกำหนดในวันที่ 16 มิถุนายน 2565 จำนวน 1,200.00 ล้านบาท จึงทำให้ยอดรวมสุทธิเพิ่มขึ้น 400.00 ล้านบาท

องค์ประกอบหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย



หมายเหตุ: ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้ ให้บริษัทดำรงอัตราส่วน D/E Ratio ในอัตราไม่เกิน 2.00 เท่า

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

3) ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จำนวน 11,371.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2564 จำนวน 105.09 ล้านบาท หรือ +0.93%

9. การวิเคราะห์สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ใน 6 เดือนแรก ปี 2565 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมา 293.43 ล้านบาท โดยระหว่าง ปี 2565 มีเงินสดสุทธิลดลง 173.56 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการ ดังนี้

1) เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 946.13 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิและจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงาน

2) เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน 407.92 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรและจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 415.13 ล้านบาท

3) เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 711.78 ล้านบาท โดยหลักจากการจ่ายเงินกู้ระยะยาวสุทธิจำนวน 658.00 ล้านบาท

10. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2565 ไตรมาส 2	ปี 2564 ไตรมาส 2
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.56	0.45
อัตราเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ (A/R Collection Days) ¹⁾ (วัน)	27.77	25.64
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร²⁾		
อัตรากำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการ (%)	42.54%	46.54%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้ขายและบริการ (%)	22.72%	27.41%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	8.24%	8.61%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	3.89%	4.06%
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงินและภาระหนี้สิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.05	1.16
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) (เท่า)	1.73	1.89

หมายเหตุ: 1) อัตราเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้ ไม่รวมลูกหนี้ประเภทที่ยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บ

2) อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทานและรายได้อื่นๆ

โดยสรุปผลการดำเนินงานในสำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 โดยหลักจากการที่บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบลดลง ในขณะที่ต้นทุนขายน้ำดิบลดลงได้ไม่มากนัก ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น สาเหตุดังกล่าวข้างต้นจึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิลดลง เป็น 42.54% และ 22.72% ตามลำดับ ในขณะที่ 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 46.54% และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 27.41% ตามลำดับ

บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2 ปี 2565

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ลดลงเป็น 8.24% และ 3.89% ในขณะที่ยังคง 6 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ 8.61% และ 4.06% ตามลำดับ สาเหตุจากกำไรสุทธิที่ลดลง

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2565 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเท่ากับ 0.56 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาส 2 ปี 2564 ที่ 0.45 เท่า สาเหตุจากปีก่อนมีการบันทึกเจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.05 เท่า เปรียบเทียบกับ 1.16 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2564 จากการที่บริษัทมีการบันทึกเจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามโครงการก่อสร้างที่แล้วเสร็จ โดยหลักคือ โครงการพัฒนาระเบียงน้ำดิบที่ตม ในส่วนของความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น (DSCR) ที่ 1.73 เท่า ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 1.89 เท่า เนื่องจากเงินกู้ระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระหนี้ 1 ปี เพิ่มขึ้น

11. นโยบายและระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า (Credit Term) และความเสี่ยงด้านเครดิต

บริษัทฯ มีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้าสำหรับลูกค้าสำหรับน้ำดิบ น้ำประปา และผู้เช่าอาคาร โดยประมาณอยู่ที่ 30 วัน ทั้งนี้ สำหรับลูกค้า บริษัทฯ จะเจรจาระยะเวลาสินเชื่อการค้าอยู่ที่ประมาณ 30 วันเช่นกัน ทั้งนี้ กลุ่มกิจการมีการควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิต โดยกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม อีกทั้งกลุ่มนี้ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มภาครัฐหรือเอกชนขนาดใหญ่ ความเสี่ยงด้านเครดิตจึงอยู่ในระดับต่ำ

12. ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน

ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน ซึ่งยังไม่ได้รับรู้ในงบการเงินมีดังนี้

รายการ	30 มิ.ย. 2565	31 ธ.ค. 2564
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	815.84	925.79
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	103.98	147.63
รวม	919.82	1,073.42

โดยภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เกิดจากโครงการก่อสร้างที่อยู่ระหว่างดำเนินการ โดยหลัก ได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบท่อส่งน้ำดิบอ่างเก็บน้ำคลองหลวง – ชลบุรี และโครงการให้บริการน้ำครบวงจรแก่พื้นที่ท่าอากาศยานนานาชาติอู่ตะเภา

13. บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ระบุไว้ ประกอบด้วย

- 1) การประปาส่วนภูมิภาค เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ลำดับแรก ซึ่งถือร้อยละ 40.20 ของจำนวนหุ้นของบริษัทที่ออกจำหน่าย และมีตัวแทนเป็นคณะกรรมการของบริษัท
- 2) การนิคมอุตสาหกรรม ถือหุ้นร้อยละ 4.57 ของจำนวนหุ้นของบริษัทที่ออกจำหน่าย และมีตัวแทนเป็นคณะกรรมการของบริษัท

ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการระหว่างกันแยกตามลักษณะรายการ ได้เปิดเผยรายละเอียดไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 16 เรื่องรายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน