

ผลการดำเนินงานบริษัทในเครือ กปภ. ปี 2546

The Performance of Subsidiary Companies of PWA in 2003

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในรอบปี 2546 บริษัทในเครือ กปภ. คือ บริษัทจัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน) หรือ East Water และบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานที่ต่อเนื่อง เป็นผลจากการพลิกฟื้นของภาวะเศรษฐกิจซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีผลประกอบการที่สูงขึ้น ปัจจัยที่สำคัญอีกประการหนึ่ง ได้แก่ การดำเนินธุรกิจอย่างมีประสิทธิภาพทั้งในด้านการขยายการบริการ การควบคุมรายจ่าย และการควบคุมภายใน โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยยังคงเน้นการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพโดยการใช้เทคโนโลยี ได้แก่ ระบบ SCADA ในการควบคุมระบบสูบน้ำ การวิเคราะห์ต้นทุนพลังงานไฟฟ้าสูบน้ำ และการจัดการเชิงคุณภาพ รวมทั้งได้พัฒนาการให้บริการแก่ลูกค้าเพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุด อาทิ การพัฒนาระบบฐานข้อมูลลูกค้า ทั้งนี้เพื่อเป็นศูนย์กลางการขยายบริการให้แก่ผู้ใช้น้ำได้รับข้อมูลข่าวสารและบริการต่างๆ ของกลุ่มบริษัทฯ โดยสะดวกยิ่งขึ้น ซึ่งสามารถสรุปผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมา ดังนี้

1.1 การวิเคราะห์รายได้

ปี 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,415.85 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากธุรกิจหลัก คือ การจำหน่ายน้ำดิบประมาณร้อยละ 77 ธุรกิจน้ำประปาร้อยละ 9 และธุรกิจน้ำดื่มร้อยละ 1 ส่วนที่เหลือเป็นรายได้บริการร้อยละ 8 และรายได้อื่นๆ รวมร้อยละ 5 โดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 256.19 ล้านบาทจากปี 2545 หรือคิดเป็นร้อยละ 22 มีรายละเอียดดังนี้

- รายได้น้ำดิบ จำนวน 1,090.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11 สอดคล้องกับปริมาณน้ำดิบที่จำหน่ายเพิ่มขึ้นทั้งในภาคอุตสาหกรรมและอุปโภคบริโภค ในจังหวัดระยอง และชลบุรี ตามลำดับ

1. Operating result analysis

For the year ended 2003, Operating performance of East Water and its subsidiaries has continuously increased which resulted from Thailand's economics recovery and the effective management in service expansion, cost control, and internal control. In addition, East Water group has emphasized on the technological management such as SCADA for distribution control systems, electrical cost analysis for pumping systems, and quality control management. Moreover, East Water group also improves services for the highest satisfaction among various customers, for example, development of customer database as a center of various service information of the Group. The operational performance of the Group can be summarized as follows :

1.1 Income

Year 2003, the total revenue of East Water and its subsidiaries was Baht 1,415.85 million; categorized to raw water 77%, tap water 9%, drinking water 1%, service income 8%, and other income 5%, increased by Baht 256.19 million or 22%, compared to those of the year 2002. The main factors are as follows :

- Sales of raw water amount to Baht 1,090.30 million representing an increase of Baht 103.76 million or 11% which conformed to the higher demand of industrial and domestic consumption in Rayong and Chon Buri, respectively.
- Sales of tap water amount to Baht 122.69 million, increasing Baht 50 million or

- รายได้จากธุรกิจประปา จำนวน 122.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 70 เนื่องจากการเริ่มรับรู้รายได้ขั้นต่ำตามสัญญาสัมปทานของประปานครสวรรค์ ตั้งแต่ปลายไตรมาส 2/2546 และประปาบางปะกง ประปา ฉะเชิงเทรา ตั้งแต่ไตรมาส 3/2546 รวมถึงรายได้จำหน่ายของประปาสัตหีบที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 112

- รายได้จากธุรกิจน้ำดื่ม จำนวน 14.07 ล้านบาท ลดลง 4.76 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 25 สาเหตุจากรายได้จาก การจำหน่ายตู้จำหน่ายน้ำดื่มในโครงการตู้จำหน่ายน้ำดื่มเพื่อชุมชน จำนวน 1,000 ตู้ยังไม่สามารถบันทึกเป็นรายได้ เนื่องจากอยู่ระหว่างการส่งมอบให้กระทรวงมหาดไทย คาดว่าจะสามารถบันทึกเป็นรายได้ ประมาณ 80 ล้านบาท ได้ภายในไตรมาสที่ 1/2547

- รายได้บริการ จำนวน 114.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106.78 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากโครงการลดน้ำสูญเสียของสัญญาบริการประปาสัมปทาน 3 พื้นที่ ได้แก่ ประปาบางปะกง ประปาฉะเชิงเทรา และประปานครสวรรค์ ที่บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการตั้งแต่ปลายปีงบประมาณ 2545

- ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น จำนวน 74.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จำนวน 0.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 4 ซึ่งบริษัทฯ มีนโยบายการบริหารเงินสดระยะสั้นโดยลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำ

1.2 การวิเคราะห์รายจ่าย

ค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวน 759.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 208.87 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 38 เนื่องจากสาเหตุหลัก ดังนี้

- ต้นทุนขาย จำนวน 537.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 28 จากค่าน้ำดิบและค่าไฟฟ้า ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการจำหน่ายน้ำดิบและน้ำประปาที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 38 จากการเริ่มรับรู้ ค่าเสื่อมราคาของโครงการท่อส่งน้ำดิบพื้นที่ฉะเชิงเทรา ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการในปี 2546

- ต้นทุนบริการ จำนวน 83.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.60 ล้านบาท จากการบันทึกต้นทุนงานลดน้ำสูญเสียใน การบริการประปาสัมปทาน 3 พื้นที่ที่ดำเนินการตามสัญญาสัมปทาน ซึ่งสอดคล้องกับรายได้บริการที่เพิ่มขึ้น

- ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 118.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 สาเหตุ จากการรับพนักงานด้านการตลาดและการผลิตเพิ่มขึ้นเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับดำเนินการเชิงพาณิชย์ของ บจ.อีสเทิร์น โสบาล ไพพ์

สำหรับดอกเบี้ยจ่าย มีจำนวน 189.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.13 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 34 เนื่องจากโครงการ

70%, due to the beginning recognition of minimum guarantee revenue from the 3 waterworks concessions (namely Bang Pakong, Chachoengsao and Nakhon Sawan) as well as the 112% sales increase in Sattahip waterworks.

- Sales of drinking water amount to Baht 14.07 million, decreasing Baht 4.76 million or 25% down, owing to 1,000 drinking water vending machines for community have been under the delivery process to the Ministry of Interior, and this transaction, approximately Baht 80 million, would be realized within the first quarter of 2004.

- Service income amounts to Baht 114.08 million, increasing Baht 106.78 million owing to the revenue recognition of the non revenue water project of 3 waterworks concessions which aimed at water loss reduction of those water distribution networks.

- Interest income and others amount to Baht 74.69 million, slightly increased by Baht 0.41 million, representing an average yield of 4% from the short term fund management.

1.2 Expenses

The operating expenses of the Group for the fiscal year-ended September 30, 2003 amounting to Baht 759.54 million, increased by Baht 208.87 million or approximately 38% from those of the prior year which mainly due to the following reasons.

- Cost of sales amount to Baht 537.43 million, increased by Baht 117.05 million or 28% mainly due to raw water and electricity cost increase in conjunction with raw water sales volume. In addition, depreciation of the Chachoengsao pipeline, operated since July 2003, also resulted in higher depreciation around 38%.

- Cost of services amount to Baht 83.63 million, an increase of Baht 77.60 million, significantly due to the non-revenue water project cost of the 3 waterworks concessions.

- Selling and administrative expenses amount to Baht 118.35 million, increased by Baht 10.72 million or up approximately 10%, mainly due to new staff recruitment for marketing and production preparation, especially for Eastern Hobas Pipes.

Interest expenses amount to Baht 189.42 million, an increase of Baht 48.13 million or 34%, due to the

ก่อสร้างส่วนใหญ่แล้วเสร็จได้แก่ โครงการวางท่อระบบท่อส่งน้ำดิบ
พื้นที่จังหวัดฉะเชิงเทรา และสระสำรองน้ำดิบ เป็นต้น

1.3 สรุปผลการดำเนินงาน

ในรอบปี 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรสุทธิจำนวน 352.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2545 จำนวน 26.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 เป็นผลจากผลประกอบการด้านธุรกิจน้ำดิบที่มียอดขายจำหน่ายน้ำสูงขึ้นร้อยละ 11 ทำให้มีกำไรสุทธิก่อนหักกำไร/ขาดทุนจากบริษัทย่อย จำนวน 366.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มร้อยละ 10 ประกอบกับธุรกิจประปา เริ่มมีผลการดำเนินงานดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีกำไรสุทธิ 15.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 138 ในขณะที่ธุรกิจน้ำดื่มและธุรกิจการผลิตท่อ CC-GRP ขาดทุนสุทธิ 16.86 ล้านบาท และ 12.37 ล้านบาท ตามลำดับ ดังสาเหตุหลักดังได้อธิบายไว้ข้างต้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2546	ปี 2545
- อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	56.5	61.4
- อัตราส่วนกำไรสุทธิ	28.5	29.9
- อัตราส่วนหนี้สิน		
ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.93	0.94
- อัตราผลตอบแทน		
ต่อผู้ถือหุ้น	10.8	10.5
- อัตราผลตอบแทน		
ต่อสินทรัพย์	5.5	5.4

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

2.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

จากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีฐานะการเงินที่มั่นคงและมีสภาพคล่องสูง ส่งผลให้สามารถขยายการลงทุนทั้งในโครงการปัจจุบันและอนาคตได้อย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 6,538.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 295.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปี 2545 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินสด เงินลงทุนชั่วคราวและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น รวม 150 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นจากการลงทุนของ บจ. อีสเทิร์น โฮบาส ไพพ์ ทั้งเครื่องจักร อุปกรณ์ โรงงานและวัตถุดิบรวม 280 ล้านบาท และการลงทุนธุรกิจน้ำดิบในโครงการสระสำรองน้ำดิบ จำนวน 175 ล้านบาท

2.2 การวิเคราะห์หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 3,129.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 จากเงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มขึ้นสำหรับการลงทุน

construction completion i.e. Chachoengsao raw water pipeline and raw water reservoir project.

1.3 Operating performance summary

In 2003, the Company and its subsidiaries had the consolidated net profit of Baht 352.51 million, increased Baht 26.69 million or 8% from those of 2002, mainly resulted from the raw water sales increase approximately 11%, which brought East Water's net profit before including of subsidiaries' gain/loss to Baht 366.73 million or approximately 10% growth. The performance from tap water business, Universal Utilities, has been significantly improved in net profit of Baht 15.01 million or 138% growth rate. However, the loss from subsidiaries, Global Water and Eastern Hobas Pipes, were taken into accounts of Baht 16.86 million and Baht 12.37 million, due to the postponement of selling water vending machine and the pre-operating expenses of Eastern Hobas Pipes, respectively as aforementioned reasons.

Highlight financial ratios	2003	2002
- Gross margin	56.5	61.4
- Net profit margin	28.5	29.9
- Debt to equity	0.93	0.94
- Return on equity	10.8	10.5
- Return on assets	5.5	5.4

2. Financial position analysis

2.1 Assets

From the increased operating profit to the high stability and liquidity of the Group's financial status, East Water group could continuously expand its core and related businesses. As of September 30, 2003, total assets of the Group was Baht 6,538.94 million, representing an increase of Baht 295.39 million or 5% from those of 2002, mainly factors from the utilization of cash and cash equivalents, and short term investment of Baht 150 million to invest in the increase assets for the examples, increase of the capital expenditure and raw materials of Eastern Hobas Pipes as well as East Water's raw water reservoir in Chachoengsao amounting to Baht 280 million and Baht 175 million, respectively.

2.2 Liabilities

As of September 30, 2003, the Group has total

ของ บจ.อีสเทิร์น โฮบาส ไพพ์

ทั้งนี้สัดส่วนของหนี้สินส่วนใหญ่อยู่ในรูปหุ้นกู้โดยมีสัดส่วนถึงร้อยละ 70 ทั้งนี้ หุ้นกู้ดังกล่าวจะครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนกรกฎาคม 2547 ซึ่งบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการจัดเตรียมแผนทางการเงินในการระดมเงินสำหรับการไถ่ถอนหุ้นกู้ดังกล่าว ตลอดจนการจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองสำหรับโครงการลงทุนในอนาคต

2.3 การวิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 มีจำนวน 3,346.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 156.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 สาเหตุจากผลกำไรสุทธิประจำปี 2546 จำนวน 352.51 ล้านบาท สุทธิจากการจ่ายเงินปันผลในรอบปีที่ผ่านมา

3. การวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 มีจำนวน 106.92 ล้านบาท ลดลง 44.19 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสดในกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

- กระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงาน จำนวน 405.38 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากกำไรสุทธิประจำปี 2546 ปรับด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสด ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดบัญชี และปรับด้วยการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน อาทิ การเพิ่มขึ้นของรายการโครงการลดน้ำสูญเสียผ่อนรับชำระภายในระยะเวลา 10 ปี ตามสัญญาสัมปทานประปาทั้ง 3 พื้นที่ เป็นต้น

- กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน จำนวน 410.79 ล้านบาท เพื่อใช้ซื้อที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนใน บจ.อีสเทิร์น โฮบาส ไพพ์ และการลงทุนในสระสำรองน้ำดิบพื้นที่จะเชิงเทรา

- กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน จำนวน 31.31 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2545 สุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาวของ บจ.อีสเทิร์น โฮบาส ไพพ์ ที่เพิ่มขึ้น

โดยสรุปบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดคงเหลือลดลงจากต้นงวด เป็นผลจากการขยายการลงทุนในทรัพย์สินทั้งบริษัทฯ และบริษัทย่อย ตลอดจนการใช้จ่ายเงินสุทธิสำหรับการจ่ายปันผลในกิจกรรมการจัดหาเงิน ทั้งนี้ นอกจากเงินสด บริษัทฯ ยังมีเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 1,591.78 ล้านบาท ซึ่งทำให้บริษัทฯ ในภาพรวมยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินงานและการลงทุน ตลอดจนการระดมเงินเพื่อชำระคืนหุ้นกู้ในปี 47 ได้

the liabilities amounting to Baht 3,129.21 million, increasing Baht 125.16 million or 4% up due to the increase of debt drawdown of Eastern Hobas Pipes. In addition, 70% of the liabilities represents the 5-year debenture of East Water, which is under the fund raising process to redeem the matured debenture in July 2004 as well as to reserve for the new investment opportunities.

2.3 Equity

Total equity of the Group as of 30 September 2003 amounting to Baht 3,346.92 million, increasing Baht 156.72 million or 5% up from those of the previous year, mainly due to the offset between the 2003 net profit amounting to Baht 352.51 million and 2002 dividend payment in 2003.

3. Cash flows

As at September 30, 2003, the ending balance of cash and cash equivalent (excluding short-term investment) was Baht 106.92 million. The net cash decreased Baht 44.19 million from the brought forward figure. The details of sources and uses of funds are as follows :

- Net cash receipt from operating activities was Baht 405.38 million caused from 2003 net profit adjusted with the non cash items such as depreciation, amortization and change in operating assets and liabilities such as the increasing of the non-revenue water project of the 3 waterworks concessions which will be collected under the 10 year equal financial installments specified in the concession contracts.

- Net cash payment from investing activities was Baht 410.79 million was mainly due to the investment of Eastern Hobas Pipe's plant, equipment as well as land and construction costs for raw water reservoir in Chachoengsao.

- Net cash payment for financing activities was Baht 31.31 million, which represented the offset of 2002 dividend payment and debt drawdown of Eastern Hobas Pipes.

In conclusion, East Water group had the net cash decrease due to the capital expenditure of East Water's group, including the dividend payment. However, East Water still has sufficient cash in from of short term investment amounting to Baht 1,591.78 million for working capital and new project investment as well as fund raising plan for bond redemption on the year 2004.