

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและบริการ

รายการ	2559		2558		2557	
	ปริมาณ (ตัน)	มูลค่า (ล้านบาท)	ปริมาณ (ตัน)	มูลค่า (ล้านบาท)	ปริมาณ (ตัน)	มูลค่า (ล้านบาท)
รายได้จากการขายและบริการของบริษัท*						
- การบริหารจัดการสิ่งปฏิกูลฯ ที่ไม่อันตราย	143,077	234.00	129,120	225.74	116,024	185.76
- การบริหารจัดการสิ่งปฏิกูลฯ ที่อันตราย	52,281	243.83	65,838	246.00	76,208	264.36
- การบริหารจัดการ Blending	109,550	597.25	73,436	450.24	55,343	349.18
- การบริหารจัดการน้ำเสีย	37,880	97.23	14,327	77.46	10,632	55.43
รวมรายได้จากการให้บริการของบริษัท*	342,788	1,172.31	282,721	999.44	258,207	854.73
รวมรายได้จากการให้บริการของบริษัทย่อย	152,747	645.42	147,125	639.67	129,851	649.50
รวมรายได้จากการบริการ	495,535	1,817.73	429,846	1,639.11	388,058	1,504.23

หมายเหตุ : รายได้ภายหลังจากการตัดรายการระหว่างกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

รายได้จากการขายและให้บริการกำจัดกากอุตสาหกรรม สำหรับปี 2559 , 2558 และ 2557 จำนวน 1,817.73 ล้านบาท 1,639.11ล้านบาท และ 1,504.23 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 178.62 ล้านบาท จากปี 2558 คิดเป็นอัตราร้อยละ 7.79 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความสำเร็จของกลยุทธ์ทางด้านการตลาด รวมไปถึงนโยบายที่สนับสนุนของรัฐบาล ความเข้มงวดของหน่วยงานราชการที่กำกับดูแลและความพร้อมในการให้บริการครบทุกรูปแบบ ทำให้มีปริมาณกากอุตสาหกรรมที่รับกำจัดเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15.28 โดยอัตราค่าบริการถัวเฉลี่ยต่อตันลดลง ประมาณร้อยละ 6.71 ตามนโยบายกลยุทธ์ทางการตลาดของบริษัท

รายได้อื่น

รายได้อื่น สำหรับปี 2559, 2558 และ 2557 จำนวน 8.95 ล้านบาท 55.55 ล้านบาท และ 13.96 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นรายได้เกี่ยวกับ ดอกเบี้ยรับ หนี้สูญรับคืน และรายได้บริการอื่นๆ เป็นสำคัญ

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนบริการ

ต้นทุนจากการให้บริการกำจัดกากอุตสาหกรรม สำหรับปี 2559, 2558 และ 2557 จำนวน 1,028.07 ล้านบาท 975.66 ล้านบาท และ 982.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราร้อยละ 56.56 ในปี 2559 ร้อยละ 59.52 ในปี2558 และอัตราร้อยละ 65.28 ในปี2557 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการให้บริการ ต้นทุนในส่วนที่สำคัญคือ ค่าน้ำมัน ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา ค่าหลุมฝังกลบตัดจ่าย ค่าเสื่อมราคาเนื่องจากสินทรัพย์ในการให้บริการที่เพิ่มขึ้น และการปรับอัตราผลตอบแทนพนักงานเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวม

ค่าใช้จ่ายในการบริการ

ค่าใช้จ่ายในการให้บริการ สำหรับปี 2559, 2558 และ 2557 จำนวน 51.02 ล้านบาท 46.24 ล้านบาท และ 52.72 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.79 ในปีล่าสุด 2.73 และ 3.47 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่ผันแปรตามสัดส่วนรายได้ และค่าใช้จ่ายในด้านส่งเสริมการขาย โดยมีอัตราใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2559, 2558 และ 2557 จำนวน 182.15 ล้านบาท 182.68 ล้านบาทและ 140.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 9.97 ในปีล่าสุด 10.78 และ 9.25 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ซึ่งเกิดจากการขยายกำลังคนในบริษัทย่อย และปรับอัตราผลตอบแทนด้านต่างๆ ให้กับพนักงานเพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจโดยรวม

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนผู้บริหาร สำหรับปี 2559, 2558 และ 2557 จำนวน 50.96 ล้านบาท 45.42 ล้านบาท และ 45.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.79 ในปีล่าสุด 2.68 และ 3.03 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่รวมเงินเดือนกรรมการและผู้บริหาร ค่าเบี้ยประชุมกรรมการและโบนัสกรรมการ อยู่ในส่วนนี้

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน สำหรับปี 2559, 2558 และ 2557 จำนวน 33.83 ล้านบาท 30.83 ล้านบาท และ 35.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.85 ในปีล่าสุด 1.82 และ 2.35 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่รวมดอกเบี้ยเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร ดอกเบี้ยเงินกู้ ดอกเบี้ยผ่อนชำระ และค่าธรรมเนียมธนาคาร อยู่ในส่วนนี้

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ สำหรับปี 2559, 2558 และ 2557 จำนวน 113.96 ล้านบาท 86.62 ล้านบาท และ 34.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 6.24 ในปีล่าสุด 5.11 และ 2.28 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวม

กำไร

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น จึงทำให้ในปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นจำนวน 789.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.44 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 351.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.24 เปรียบเทียบกับปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นจำนวน 663.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.48 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 308.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.22

ฐานะการเงิน (บริษัทฯ และบริษัทย่อย)

สินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 3,782.92 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 2,825.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 957.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.88 ของสินทรัพย์รวม โดยมีสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจำนวน 233.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.35 เนื่องมาจากการดำเนินงานปกติและการได้เงินเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิรวมถึงได้รับเงินกู้เพื่อการลงทุนในโครงการ ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ(สุทธิ) เพิ่มขึ้นจำนวน 33.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.53 เนื่องจากรายได้ที่เติบโตมากขึ้น มีอัตราส่วนระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 97.47 วัน ในปี 2558 เทียบกับปี 2557 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 96.68 วัน และที่ดินอาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) และสินทรัพย์ในส่วนที่เพิ่มตามสัญญาการใช้สิทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 624.85 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.69 เนื่องจากมีการลงทุนในหลุมฝังกลบกากอุตสาหกรรม อาคารจัดเตรียมกากต่าง ๆ เครื่องจักรและอุปกรณ์ ยานพาหนะเพื่อใช้ในการขนส่งกากอุตสาหกรรม โครงการลงทุนนำกากอุตสาหกรรมมาเป็นเชื้อเพลิง รวมถึงโครงการโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงจากกากอุตสาหกรรม

หนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,934.72 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,198.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 736.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 61.42 ของหนี้สินรวม โดยมีหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเนื่องจากการลงทุนในโครงการต่อขยายของธุรกิจ โดยเพิ่มขึ้นสุทธิ 666.90 ล้านบาท หนี้สินผ่อนชำระตามสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้น 3.38 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม-ในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 3,057.72 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 2,280.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 777.28 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.08 ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม-ในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ โดยเกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ และมีกำไรสะสมจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2557
● เชื้อรับลงวันที่ล่วงหน้า	14.47	14.17	12.10
● ลูกหนี้การค้า-ยังไม่ได้เรียกเก็บเงิน	155.76	142.80	180.47
● ลูกหนี้การค้า			
ลูกหนี้ที่อยู่ในกำหนดชำระ	289.38	236.96	180.41
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ			
ไม่เกิน 3 เดือน	74.58	64.83	20.82
3 - 6 เดือน	66.62	4.31	25.56
6 - 12 เดือน	18.38	0.30	9.47
เกินกว่า 12 เดือน	14.29	13.85	14.18
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	633.48	477.22	443.01
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(18.49)	(16.75)	(17.91)
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	614.99	460.47	425.10

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 109 วันในปี 2559 ส่วนปี 2558 มีระยะเวลา 98 วัน และ 97 วัน ในปี 2557 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีนโยบายการเก็บหนี้โดยประมาณที่ 120 วัน

■ สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	569.15	508.01	430.32
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(1,552.88)	(820.09)	(295.31)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,173.31	545.91	95.28
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	189.58	233.83	230.29

จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการลงทุนและขยายการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง กระแสเงินสดส่วนใหญ่จึงถูกนำไปใช้ในกิจกรรมลงทุน โดยมีแหล่งเงินทุนหลักมาจากกระแสเงินสดในกิจกรรมดำเนินงานการกู้ยืมเงินลงทุนในโครงการ การได้เงินเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิจำนวน 569.15 ล้านบาท โดยได้ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิจำนวน 1,552.88 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงกากอุตสาหกรรม และได้เงินจากกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิจำนวน 1,173.31 ล้านบาท โดยเป็นการได้มาจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเพิ่มทุน และเงินกู้เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้ากากขยะอุตสาหกรรม และได้มีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว, จ่ายหนี้สินผ่อนชำระภายใต้สัญญาเช่าซื้อ และจ่ายดอกเบี้ยสถาบันการเงิน จ่ายเงินปันผล

ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 189.58 ล้านบาทและมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดจำนวน 907.06 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 1,934.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีจำนวน 1,198.57 ล้านบาท โดยหนี้สินในปี 2559 ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 953.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.28 ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 981.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.72 ของหนี้สินรวม โดยมีหนี้สินที่สำคัญ คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,351.78 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆรวมจำนวน 407.46 ล้านบาท หนี้ผ่อนชำระภายใต้สัญญาเช่าซื้อจำนวน 99.51 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม-ในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ในปี 2559 มีจำนวน 3,057.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่มีจำนวน 2,280.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 777.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.08 ของปีที่ผ่านมา โดยประกอบด้วยทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 958.03 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้น 1,008.88 ล้านบาท องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น 77.02 ล้านบาท และกำไรสะสมจำนวน 1,013.79 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 อยู่ในอัตรา 0.63 เท่า เทียบกับปี 2558 อยู่ในอัตรา 0.53 เท่า

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

- ในปี 2555 บริษัทย่อยทั้ง 4 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย เป็นค่าสอบบัญชีจำนวน 1.81 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆ ได้แก่ ค่าเดินทาง และค่าล่วงเวลาจำนวน 0.09 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยไม่มีการใช้บริการอื่นจากผู้สอบบัญชี
- ในปี 2556 บริษัทย่อยทั้ง 4 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย เป็นค่าสอบบัญชีจำนวน 1.81 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆ ได้แก่ ค่าเดินทาง และค่าล่วงเวลาจำนวน 0.09 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยไม่มีการใช้บริการอื่นจากผู้สอบบัญชี
- ในปี 2557 บริษัทย่อยทั้ง 4 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย เป็นค่าสอบบัญชีจำนวน 1.81 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆ ได้แก่ ค่าเดินทาง และค่าล่วงเวลา จำนวน 0.08 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยไม่มีการใช้บริการอื่นจากผู้สอบบัญชี
- ในปี 2558 บริษัทย่อยทั้ง 4 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย เป็นค่าสอบบัญชีจำนวน 1.81 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆ ได้แก่ ค่าเดินทาง และค่าล่วงเวลา จำนวน 0.08 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยไม่มีการใช้บริการอื่นจากผู้สอบบัญชี
- ในปี 2559 บริษัทย่อยทั้ง 9 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ ผู้สอบบัญชีของบริษัทย่อย เป็นค่าสอบบัญชีจำนวน 2.52 ล้านบาท และค่าบริการอื่นๆ ได้แก่ ค่าเดินทาง และค่าล่วงเวลา จำนวน 0.09 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยไม่มีการใช้บริการอื่นจากผู้สอบบัญชี