



การประปาส่วนภูมิภาค

ข้อ 5.2 รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ภาพรวมการดำเนินงาน

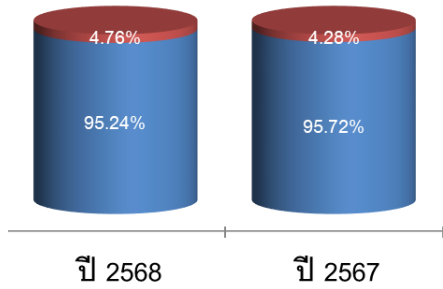
การประปาส่วนภูมิภาค (กปภ.) หน่วยงานที่ผลิตจัดส่ง และให้บริการน้ำประปาในพื้นที่ 74 จังหวัดทั่วประเทศ (ยกเว้น กทม. นนทบุรี และสมุทรปราการ) รวม 234 กปภ.สาขา ได้ตระหนักถึงความสำคัญ และยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนในการเข้าถึงน้ำประปาที่สะอาดถูกสุขอนามัย ทั้งนี้ ได้เพิ่มประสิทธิภาพการพัฒนาคุณภาพน้ำประปาและด้านการให้บริการลูกค้า ซึ่งขับเคลื่อนด้วยการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัย เพื่อดำเนินการตามวิสัยทัศน์ใหม่ “มุ่งสู่องค์กรที่เป็นเลิศและยั่งยืน ด้านการให้บริการและบริหารจัดการน้ำประปา”

ในปี 2568 กปภ. มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี เท่ากับ 5,756.32 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 จำนวน 470.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.55 โดยมีรายได้รวม เท่ากับ 34,965.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 347.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.00 เนื่องจากรายได้จากการขยายเขตจำหน่ายน้ำตัดบัญชี และรายได้ผู้ใช้น้ำประเภทธุรกิจขนาดเล็กเพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายรวม เท่ากับ 28,983.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 830.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.95 เนื่องจากค่าจ้าง และบริการ ค่าจ้างเหมาผลิตน้ำ และค่าวัสดุดำเนินการซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้น

สำหรับสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2568 อัตราส่วนเงินหมุนเวียน เท่ากับ 1.52 เท่า ซึ่งลดลงจากปี 2567 โดย กปภ. มีการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะยาว และไถ่ถอนพันธบัตร กปภ. ที่ถึงกำหนดชำระ ส่วนความสามารถในการทำกำไร มีอัตรากำไรสุทธิ ในปี 2568 เท่ากับ 18.15 ลดลงจาก ปี 2567 จากกำไรสำหรับปีที่ลดลง

ด้านรายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้จากการดำเนินงาน

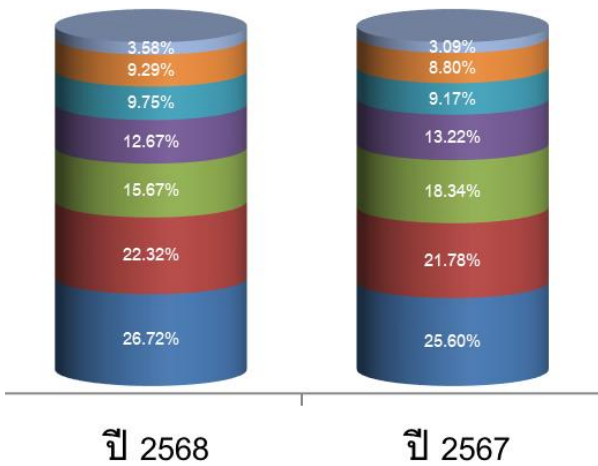


รายได้จากการดำเนินงาน

ปี 2568	ปี 2567
31,383.53	31,193.99
1,567.42	1,395.06
รวม	รวม
32,950.95	32,589.05

รายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 32,950.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 361.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.11 เนื่องจากในปี 2568 รายได้จากการจำหน่ายน้ำและบริการสุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 189.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.61 จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ใช้น้ำ และปริมาณการจำหน่ายน้ำ ส่วนใหญ่จากผู้ใช้น้ำประเภทธุรกิจขนาดเล็ก และรายได้จากการขยายเขตจำหน่ายน้ำตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 172.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.36 จากการทยอยรับรู้รายได้ค่าติดตั้งและวางท่อขยายเขตจำหน่ายน้ำจากผู้ใช้น้ำ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน



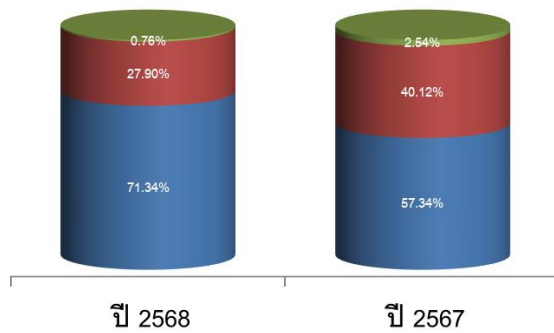
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ปี 2568	ปี 2567
7,147.38	6,632.93
5,971.96	5,642.41
4,191.38	4,750.50
3,389.22	3,425.89
2,608.35	2,377.03
2,484.32	2,280.11
957.42	801.43
รวม	รวม
26,750.03	25,910.30

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน จำนวน 26,750.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 839.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.24 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายหลัก คือ

- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เพิ่มขึ้นจำนวน 514.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.76
- ค่าใช้จ่ายพนักงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 329.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.84
- ค่าจ้างและบริการ เพิ่มขึ้นจำนวน 231.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.73

- ค่าวัสดุดำเนินการและซ่อมบำรุง เพิ่มขึ้นจำนวน 204.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.96
- ค่าวัสดุการผลิต ลดลงจำนวน 559.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.77
- ค่าไฟฟ้า ลดลงจำนวน 36.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.07
- ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 155.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.46



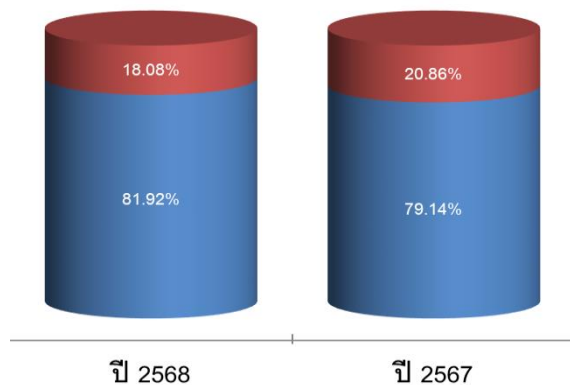
รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน

ปี 2568	ปี 2567
1,437.16	1,163.24
15.39	51.56
562.01	813.90
2,014.56	2,028.70

รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน

รายได้ที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน จำนวน 2,014.56 ล้านบาท ลดลงจากปี 2567 จำนวน 14.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.70 เนื่องจากในปี 2567 กปภ. มีกำไรจากการรับโอนสินทรัพย์เมื่อสิ้นสุดสัญญาซื้อน้ำประปา กับ บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด และยกเลิกสัญญาซื้อน้ำประปา (น้ำทะเล) จากบริษัท อาร์.อี.คิว.วอเตอร์ เซอร์วิส เซส จำกัด ซึ่งในปี 2568 ไม่มีสถานการณ์นี้เกิดขึ้น รายได้เงินปันผล ลดลงจำนวน 36.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 70.15 รายได้อื่น ลดลงจำนวน 251.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.95 ส่วนรายได้เงินอุดหนุนจากรัฐบาลตัดบัญชี เพิ่มขึ้นจำนวน 273.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.55

ค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน



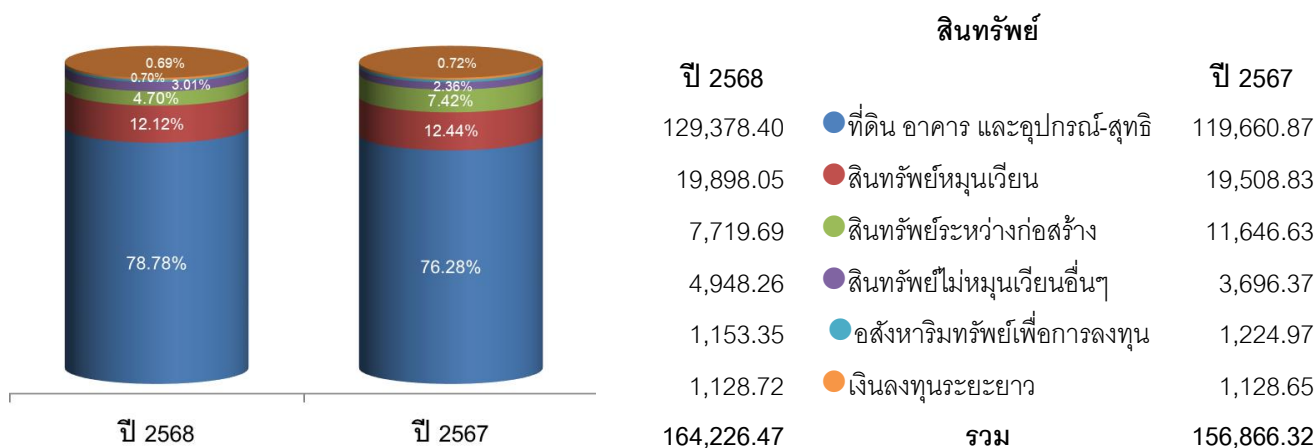
ค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน

ปี 2568	ปี 2567
240.04	185.87
52.97	48.98
293.01	234.85

ค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวกับการดำเนินงาน จำนวน 293.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 58.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.76 เนื่องจากขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ เพิ่มขึ้นจำนวน 54.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.14 จากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่ขนาดใหญ่ชำรุดและการย้ายแนวท่อเพิ่มขึ้นจากปีก่อน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 3.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.15

ด้านฐานะการเงิน

สินทรัพย์

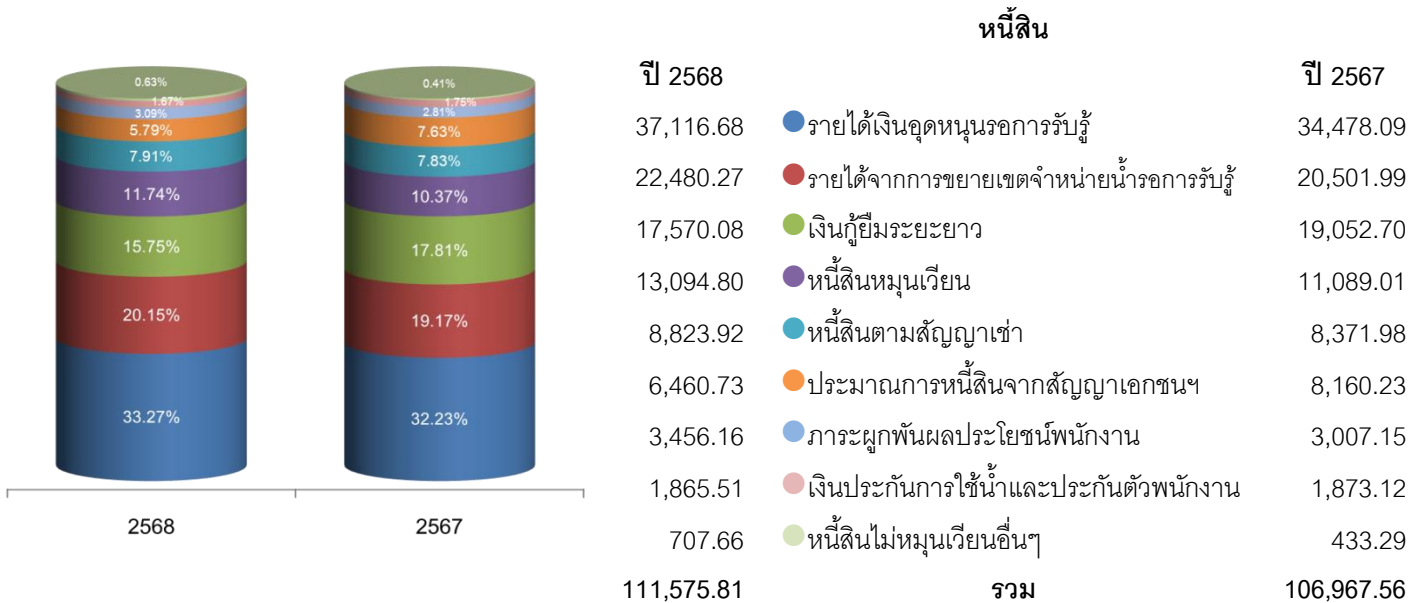


สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 164,226.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 7,360.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.69 ซึ่งมีรายละเอียดรายการเพิ่มขึ้นลดลงโดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

1. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 9,717.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.12 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากอาคารและสิ่งก่อสร้าง
2. สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 389.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.00 ประกอบด้วยรายการที่มีสาระสำคัญดังนี้
 - 2.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจำนวน 2,507.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.52
 - 2.2 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 83.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.33
 - 2.3 เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ เพิ่มขึ้นจำนวน 46.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.72
 - 2.4 วัสดุคงเหลือ เพิ่มขึ้นจำนวน 13.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.27
 - 2.5 งานติดตั้งและวางท่อระหว่างดำเนินการ เพิ่มขึ้นจำนวน 5.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.40
 - 2.6 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลงจำนวน 1,956.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.49
 - 2.7 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงจำนวน 310.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.70

3. สิ้นทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง ลดลงจำนวน 3,926.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.72
4. สิ้นทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,251.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.87
5. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ลดลงจำนวน 71.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.85
6. เงินลงทุนระยะยาว เพิ่มขึ้นจำนวน 0.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.01

หนี้สิน



หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 111,575.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 4,608.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.31 มีรายละเอียดรายการเพิ่มขึ้นลดลงที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

1. รายได้เงินอุดหนุนรอการรับรู้ เพิ่มขึ้นจำนวน 2,638.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.65 จากเงินงบประมาณอุดหนุนจากรัฐบาลที่ได้จัดสรรไว้สำหรับโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในปี 2568 เพิ่มขึ้น โดยแสดงไว้เป็นรายได้เงินอุดหนุนรอการรับรู้ในส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียน และทยอยรับรู้เป็นรายได้จากเงินอุดหนุนรัฐบาลตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์
2. รายได้จากการขยายเขตจำหน่ายน้ำรอการรับรู้ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,978.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.65 จากรายได้ค่าติดตั้งและวางท่อขยายเขตจำหน่ายน้ำ
3. เงินกู้ยืมระยะยาว ลดลงจำนวน 1,482.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.78 จากการจัดประเภทพันธบัตรที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 2,380.27 ล้านบาท และปรับปรุงตราสารหนี้ที่ออกตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (EIR) ลดลงจำนวน 2.35 ล้านบาท และกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวน 900.00 ล้านบาท
4. หนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 2,005.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.09 ประกอบด้วย
 - เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นจำนวน 1,182.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 90.82
 - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 962.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.20

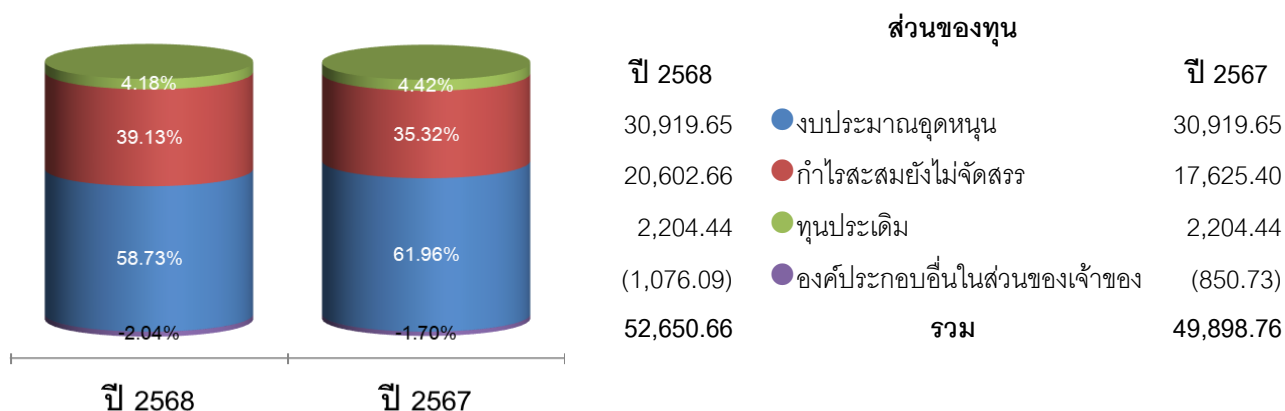
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 149.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.01
- หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นจำนวน 136.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.02
- เงินนำส่งรัฐค้ำจ่าย ลดลงจำนวน 156.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.94
- เงินล่วงหน้าค่าติดตั้งและวางท่อ ลดลงจำนวน 143.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.97
- เงินโบนัสกรรมการและพนักงานค้ำจ่าย ลดลงจำนวน 62.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.20
- ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย ลดลงจำนวน 61.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.26

5. หนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้นจำนวน 451.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.40 จากระยะเวลาคงเหลือของสัญญาเช่า

6. ประมาณการหนี้สินจากสัญญาเอกชนร่วมลงทุน ลดลงจำนวน 1,699.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.83 เนื่องจาก กปภ. มีต้นทุนค่าซื้อน้ำลดลง จากกระทรวงพาณิชย์ประกาศปรับปรุงดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index : CPI) จากเดิมปีฐาน 2562 เป็นปีฐาน 2566 ประกอบกับสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติปรับลดประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปตั้งแต่ปี 2569 – 2577 ส่งผลให้ค่าคาดการณ์ของต้นทุนค่าซื้อน้ำตั้งแต่ปี 2569 จนสิ้นสุดสัญญา ลดลง

- 7. ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 449.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.93
- 8. เงินประกันการใช้น้ำและเงินประกันตัวพนักงาน ลดลงจำนวน 7.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.41
- 9. หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 274.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.32

ส่วนของทุน



ส่วนของทุน ณ 30 กันยายน 2568 จำนวน 52,650.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 2,751.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.51 ซึ่งมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นลดลงที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

1. ทุน ประกอบด้วยงบประมาณอุดหนุนจำนวน 30,919.65 ล้านบาท และทุนประเดิมจำนวน 2,204.44 ล้านบาท รวมเป็นทุน จำนวน 33,124.09 ล้านบาท

2. กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 20,602.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,977.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.89 จากกำไรสุทธิสำหรับปี 2568 จำนวน 5,981.68 ล้านบาท หักด้วยนำเงินส่งรัฐ ปี 2568 จำนวน 3,004.43 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 2,507.67 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด จำนวน 5,276.83 ล้านบาท และเงินสดปลายงวด จำนวน 7,784.50 ล้านบาท ทั้งนี้รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมมีดังนี้

	หน่วย: ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	9,381.18
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,126.68)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,746.83)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	2,507.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	5,276.83
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	7,784.50

การเปลี่ยนแปลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 สามารถอธิบายตามกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 9,381.18 ล้านบาท เกิดจากกำไรสุทธิสำหรับปี 5,981.68 ล้านบาท ปรับเพิ่มรายการที่ไม่ใช่เงินสด ส่วนใหญ่จากค่าเสื่อมราคาที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์สิทธิการใช้ และต้นทุนทางการเงินจำนวน 4,827.36 ล้านบาท และในส่วนของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลงจำนวน 1,427.86 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 5,126.68 ล้านบาท เกิดจาก เงินสดจ่ายจากการลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง การจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร และเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้างเพิ่มขึ้น จำนวน 7,555.75 ล้านบาท และเกิดจากเงินรับจากสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ดอกเบี้ย การรับชำระหนี้จากลูกหนี้ตามสัญญาเช่า และเงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ จำนวน 2,429.07 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,746.83 ล้านบาท เกิดจากเงินสดจ่ายเงินนำส่งรัฐหนี้สินตามสัญญาเช่า จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และต้นทุนทางการเงิน จำนวน 6,823.97 ล้านบาท และเกิดจากเงินสรับจากรายได้เงินอุดหนุนรอการรับรู้และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 5,077.14 ล้านบาท