

3. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทฯ ได้ดำเนินการบริหารความเสี่ยงองค์กร (Enterprise Risk Management: ERM) อย่างต่อเนื่อง การบริหารความเสี่ยงเป็นองค์ประกอบที่สำคัญของทุกกระบวนการในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ฝ่ายบริหารมีการจัดตั้งคณะเจ้าหน้าที่บริหารความเสี่ยง (Risk Management Officer : RMO) เพื่อทบทวนความเสี่ยง แผนบริหารความเสี่ยง โดยพิจารณาถึงปัจจัยสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปและอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ รวมถึงการติดตามผลการดำเนินงาน ตามแผนบริหารความเสี่ยง รายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee: RMC) ประจำปีทุกไตรมาส เพื่อให้กระบวนการบริหารจัดการความเสี่ยงเป็นไปอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ดังนั้นคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจึงมีบทบาทสำคัญในการกำหนดนโยบาย ทบทวนความเพียงพอของนโยบาย และกำกับดูแลการนำกรอบการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ไปปฏิบัติ ติดตามการระบุความเสี่ยง ประเมินความเสี่ยง ความเพียงพอของการจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ การรายงานความเสี่ยง และปฏิบัติหน้าที่ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

ในปี 2557 บริษัทฯ ได้ทบทวนความเสี่ยงที่มีอยู่และมีนัยสำคัญตามทะเบียนความเสี่ยงขององค์กรอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา โดยเพิ่มเติมและปรับปรุงรายการความเสี่ยงที่เกิดขึ้น ในระหว่างปี จากปัจจัยสภาพแวดล้อมทั้ง ภายในและภายนอกองค์กร อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงดำเนินการบริหารจัดการความเสี่ยงขององค์กรตามกรอบงานการบริหารความเสี่ยง (Enterprise Risk Management Framework) ในธุรกิจน้ำประปาซึ่งถือเป็นแหล่งที่มาของรายได้หลักขององค์กร โดยพิจารณาสภาพแวดล้อมหรือปัจจัยต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงไปตามที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทฯ ได้จัดประเภทความเสี่ยงออกเป็น 4 ด้าน คือ คือ ด้านกลยุทธ์ (Strategy) ด้านการดำเนินงาน (Operations) ด้านการเงิน (Financial) และ ด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance) โดยการจัดทำทะเบียนความเสี่ยงที่ประกอบด้วย รายการความเสี่ยง มาตรการควบคุมความเสี่ยง การจัดการและติดตามผลการดำเนินการจัดการความเสี่ยงตามแผนงานที่ได้จัดทำไว้ อย่างต่อเนื่องโดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

3.1 ด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) ซึ่งมีปัจจัยเสี่ยง 1 ข้อ คือ

การจ่ายน้ำไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

บริษัทฯ ได้กำหนดเป้าหมายในการเพิ่มปริมาณการจ่ายน้ำในพื้นที่สมุทรสาครและนครปฐม ในปี 2557 ไม่น้อยกว่า 8 ล้าน ลบ.ม.และรักษาปริมาณการจ่ายน้ำในพื้นที่ปทุมธานี-รังสิต ไม่น้อยกว่า 138.5 ล้าน ลบ.ม.ภายใต้ปัจจัยสภาพแวดล้อมภายนอกที่เปลี่ยนแปลงไปอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่บริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายน้ำได้ตามเป้าหมายโดยแจกแจงสาเหตุได้ดังนี้

1) การจ่ายน้ำประปาของการประปาส่วนภูมิภาคของโรงผลิตน้ำประปาที่ อ.โพธาราม และโรงผลิตน้ำประปาที่วัดชัยสิทธิาราม อ.สามโคก เข้ามาในพื้นที่จ่ายน้ำของบริษัทฯ ที่ สมุทรสาครและนครปฐม และที่ ปทุมธานี-รังสิต ตามลำดับ

2) การปรับเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้น้ำประปาของผู้ใช้น้ำภาคอุตสาหกรรมไปใช้น้ำบาดาล (ในบางช่วงเวลา) ทั้งนี้เนื่องมาจากปัญหาเรื่องของแรงดันการจ่ายน้ำส่งผลต่อความไม่เพียงพอของน้ำประปาในบางเวลาและบางพื้นที่ รวมถึงปัจจัยด้านราคาค่าน้ำประปา

3) ปัจจัยเรื่องของสภาวะความผันของเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ ที่ส่งผลต่ออุตสาหกรรมการผลิตอาหารทะเลสดและแช่แข็ง อุตสาหกรรมไก่แช่แข็ง อาหารกระป๋อง อุตสาหกรรมสิ่งทอ เป็นต้น

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

1. บริษัทฯ ได้ศึกษาพื้นที่ที่มีความต้องการใช้น้ำประปาสูงแต่มีข้อจำกัดด้านขีดความสามารถในการจ่ายน้ำประปาให้ได้ตามปริมาณความต้องการใช้น้ำประปา โดยเฉพาะในพื้นที่ในย่านรังสิต-เมืองเอก ซึ่งเป็นพื้นที่ชุมชนหนาแน่นและมีอัตราการการเติบโตของชุมชนและสิ่งปลูกสร้างสูง และได้ประสานกับการประปาส่วนภูมิภาค (กปภ.) ในการหาแนวทางการจ่ายน้ำเพื่อรองรับรับความต้องการของพื้นที่ดังกล่าว

ขณะเดียวกันก็จะเป็นการเพิ่มปริมาณการจ่ายน้ำของบริษัทฯไปพร้อมๆกัน โดยการลงทุนก่อสร้างก่อสร้างสถานีจ่ายน้ำปฐมธานี (R5) ขนาดความจุ 10,000 ลบ.ม. รวมถึงการวางระบบท่อส่งน้ำประปาตรงถึงพื้นที่ดังกล่าว โดยการก่อสร้างและงานวางท่อได้ดำเนินการแล้วเสร็จ และอยู่ในห้วงการประสานงานกับ กปภ. เพื่อเร่งรัดให้เกิดการจ่ายน้ำประปาเพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของผู้ใช้น้ำประปาในพื้นที่ดังกล่าว

2. บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการเพิ่มยอดการจ่ายน้ำประปาในพื้นที่บริการของสถานีจ่ายน้ำพุทธรณมณฑล โดยการเพิ่มแรงดันการจ่ายน้ำในช่วงชั่วโมงที่มีการใช้น้ำประปาสูง คือทั้งช่วงเช้าและช่วงเย็น โดยการเพิ่มการใช้ปั๊มจ่ายน้ำอีก 1 ชุด ผลจากการดำเนินงานดังกล่าวทำให้มียอดจ่ายน้ำประปาเพิ่มขึ้นวันละประมาณ 3,000 ลบ.ม./วัน นอกจากนี้ยังได้ประสานงานกับ กปภ. สาขาขอนแก่นและให้การสนับสนุนอย่างเต็มที่ในการวางท่อเชื่อมระหว่างถนนพุทธรณมณฑลสาย 4 และ สาย 5 ผ่านซอยกระทุ่มล้มเพื่อเป็นการเพิ่มแรงดันการจ่ายน้ำโดยรวมในพื้นที่ อ.พุทธรณมณฑลสาย และ อ.สามพราน ให้ดีขึ้น โดยการวางท่อของ กปภ. ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในห้วงปลายปี 2557 ส่งผลให้บริษัทฯ มียอดจ่ายน้ำเพิ่มขึ้นวันละประมาณ 3,000 ลบ.ม./วัน
3. บริษัทฯ ได้ตั้งทีมงานโดยมีภารกิจในการเพิ่มยอดจ่ายน้ำและรับทราบปัญหาของผู้ใช้น้ำในพื้นที่สมุทรสาคร -นครปฐม และปฐมธานี-รังสิต โดยแบ่งออกเป็น 4 ทีม และ 3 ทีมตามลำดับ โดยแบ่งเป็นทีมเข้าพบผู้ใช้น้ำรายใหญ่ที่มีปริมาณการใช้น้ำประปาสูงใน 50 ลำดับแรก เพื่อให้รับทราบปัญหาและความต้องการการใช้น้ำประปา เพื่อนำไปประสานงานกับทาง กปภ. ดำเนินการ นอกจากนี้ยังมีทีมทั้งด้านเทคนิค เพื่อวิเคราะห์และสนับสนุนการดำเนินการแก้ไขปัญหาโดยเฉพาะในเรื่องของความพอเพียง (แรงดัน) ในบางพื้นที่ตามข้อมูลที่ได้รับมาและตอบคำถามผู้ใช้น้ำในเรื่องคุณภาพน้ำประปา เพื่อสร้างความมั่นใจของในมาตรฐานของน้ำประปาในพื้นที่บริการ

3.2 ด้านการดำเนินงาน (Operations Risk) มีปัจจัยเสี่ยง 4 ข้อ คือ

3.2.1 ชื่อเสียงบริษัทเสียหายมาจากการจ่ายน้ำประปาไม่ได้คุณภาพ

มาตรฐานน้ำประปา และคุณภาพน้ำ ประปาที่ได้จากกระบวนการผลิตตามมาตรฐานของกระทรวงอุตสาหกรรม และรับรองโดยกรมอนามัยกระทรวงอุตสาหกรรม เพื่อส่งให้กับการประปาส่วนภูมิภาคไปยังผู้ใช้น้ำ ในจังหวัดนครปฐมและสมุทรสาคร ซึ่งถือได้ว่าเป็นจังหวัดที่ประกอบด้วยโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ขนาดกลางและขนาดเล็กกว่า 5,000 โรงงาน ซึ่งเป็นทั้งอุตสาหกรรมที่ผลิตสินค้าเพื่ออุปโภคและบริโภคภายในประเทศและส่งออกต่างประเทศ ซึ่งมีมูลค่านับหมื่นล้านบาท ประกอบด้วยอุตสาหกรรมผลิตอาหารทะเลแช่แข็ง และไก่แช่แข็ง อาหารสด อาหารกระป๋อง อุตสาหกรรมทอผ้า และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ดังนั้น คุณภาพน้ำ ประปาที่ได้มาตรฐานและได้คุณภาพ ถือเป็นหัวใจในกระบวนการผลิตและผลกระทบที่เกิดขึ้น จากการใช้น้ำ ประปาที่ไม่ได้คุณภาพและมาตรฐาน จะส่งผลกระทบต่อคุณภาพและความน่าเชื่อถือของสินค้าเหล่านั้น จากผู้ผลิตเพื่อสร้างความเชื่อมั่น ให้กับ กปภ. และผู้ใช้น้ำ ในพื้นที่ ที่ให้บริการของบริษัทฯ อีกทั้งภาพลักษณ์ที่ดีของ บริษัทฯ ในการเป็นหนึ่งในผู้ผลิตน้ำประปาเอกชนรายใหญ่ที่สุดของประเทศ บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว โดยประเมิน สาเหตุหลักมาจากการด้อยคุณภาพของน้ำ ดิบจากแม่น้ำ ทำให้น้ำนำมาใช้ในกระบวนการผลิตน้ำประปา ตลอดจนกระบวนการผลิตน้ำ ประปาที่ไม่มีประสิทธิภาพ ซึ่ง ความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อทั้ง ด้านภาพลักษณ์และผลประกอบการของบริษัทฯ

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

1. แจ้งเตือนและสนับสนุนข้อมูลคุณภาพน้ำดิบและน้ำประปาในช่วงที่เกิดปัญหาให้กับลูกค้าและผู้ที่เกี่ยวข้อง
ในปี 2557 ยังไม่พบปัญหาเรื่องคุณภาพน้ำดิบเกินกว่าเกณฑ์ที่กำหนด
2. ดำเนินการเฝ้าระวังคุณภาพน้ำดิบ (Raw Water Quality Monitoring) และขอความร่วมมือจากหน่วยงานรัฐหรือรัฐวิสาหกิจในการเฝ้าระวังแหล่งน้ำดิบที่ใช้ในการผลิตน้ำประปาของบริษัท รายงานถึงผู้เกี่ยวข้องทุกวัน ในปี 2557 คุณภาพน้ำดิบในลุ่มน้ำเจ้าพระยาและลุ่มน้ำท่าจีนอยู่ในเกณฑ์ดี
3. เฝ้าระวังปริมาณน้ำดิบโดยเฉพาะในช่วงหน้าแล้ง รายงานถึงผู้เกี่ยวข้องทุกเดือน โดยไตรมาส 3 ปี 2557 พบว่าพบว่าเขื่อนภูมิพลมีปริมาณน้ำเก็บกักต่ำที่สุดในรอบ 10 ปี อย่างมีนัยสำคัญ ส่วนเขื่อนสิริกิติ์ เขื่อนวชิราลงกรณ์และเขื่อนศรีนครินทร์อยู่ในเกณฑ์ปกติแต่ค่อนข้างน้อย เนื่องจากมีปริมาณมาลงน้ำไหลลงเขื่อนน้อย แต่เมื่อพิจารณาในภาพรวมแล้วลุ่มน้ำเจ้าพระยาและลุ่มน้ำท่าจีน ยังไม่ประสบปัญหาเรื่องของการขาดแคลนน้ำสำหรับการเกษตร เพาะปลูกและการรักษาระบบนิเวศน์ เนื่องจากยังมีน้ำท่าและน้ำทุ่งในปริมาณมากและไม่ส่งผลให้ระดับน้ำหน้าสถานีสูบน้ำดิบของโรงผลิตน้ำประปาพุมธานีและที่บางเลนและไม่กระทบต่อการสูบน้ำดิบเพื่อการผลิตน้ำประปา

3.2.2 การขาดความต่อเนื่องในการส่งน้ำท่อ ประธาน

ระบบส่งน้ำประปาจากโรงผลิตน้ำประปาบางเลนไปยังสถานีจ่ายน้ำผ่านทางท่อประธาน (BTM) ถือเป็นหัวใจสำคัญในเรื่องของความต่อเนื่องและการรักษาระดับคุณภาพการให้บริการกับ กปภ. และผู้ใช้น้ำตลอดจนมีผลกระทบต่อภาพลักษณ์ขององค์กรและรายได้จากการจ่ายน้ำของบริษัทฯ หากเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อท่อส่งน้ำของท่อประธาน โดยอาจมีสาเหตุของรายการความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดจาก อุบัติเหตุจากงานก่อสร้างใกล้เคียง เหตุการณ์ของน้ำในท่อส่งเกิดแรงกระเพื่อมอย่างรุนแรงหรือแรงดันในท่อเพิ่มขึ้นอย่างมาก หรือเกิดการผุกร่อนของท่อส่ง เป็นต้น

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

1. ตรวจสอบแนวเส้นท่อ BTM (Visual Pipe Inspection) และรายงานถึงผู้เกี่ยวข้องทุก 3 เดือน
2. ตรวจสอบประเมินปริมาณน้ำสูญเสียระบบส่ง (Transmission Loss) และรายงานถึงผู้เกี่ยวข้องทุกวัน
3. ติดตั้งระบบป้องกันการผุกร่อน (Cathodic Protection) ให้ครอบคลุมตลอดแนวเส้นท่อ BTM ปัจจุบันการดำเนินการติดตั้งแล้วเสร็จจำนวน 9 จุดในการส่งน้ำจากโรงผลิตน้ำประปาที่บางเลนไปยังพื้นที่จ่ายน้ำสมุทรสาคร-นครปฐม และจำนวน 4 จุดในการส่งน้ำจากโรงผลิตน้ำประปาพุมธานี ไปยังพื้นที่จ่ายน้ำพุมธานี-รังสิต
4. ตรวจสอบวัดค่าความต่างศักย์ของเส้นท่อกับกราวด์เพื่อประเมินสภาพของระบบป้องกันการผุกร่อนของท่อส่งน้ำประปา (Cathodic Protection) และรายงานถึงผู้เกี่ยวข้องทุก 6 เดือน

3.2.3 การเกิดอุทกภัยครั้งใหญ่ กระทบต่อระบบผลิตและจำหน่ายน้ำประปา

บริษัทฯ ยังคงมีแผนการจัดการเหตุการณ์อุทกภัยต่อเนื่องหลังจากเกิดเหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่เมื่อปี 2554 ทั้งนี้เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับ กปภ. และผู้ใช้น้ำในพื้นที่ให้บริการเกิดความมั่นใจในศักยภาพการผลิตที่บริษัทฯ สามารถจ่ายน้ำประปาที่สะอาดและได้มาตรฐานได้อย่างเพียงพอและต่อเนื่อง ทั้งนี้ความเสี่ยงจากการหยุดการผลิต ส่งและจ่ายน้ำ จะก่อให้เกิดความเสียหายกับบริษัทฯ ทั้งในเรื่องของรายได้และภาพลักษณ์ขององค์กร บริษัทฯ จึงได้กำหนดมาตรการในการจัดการกับความเสี่ยงไว้ดังนี้

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

1. ติดตามและเฝ้าระวังอัตราการระบายน้ำจากเขื่อนเก็บกักน้ำหลักของประเทศ รายงานทุกเดือนและตรวจวัดระดับน้ำอัตราการไหลของน้ำหน้าสถานีสูบน้ำดิบรายงานถึงผู้เกี่ยวข้องทุกวัน
2. ดำเนินการเฝ้าระวังปริมาณน้ำที่กักเก็บในเขื่อนหลักของประเทศไทย เช่น เขื่อนภูมิพล เขื่อนสิริกิติ์ เขื่อนวชิราลงกรณ และเขื่อนศรีนครินทร์ รวมไปถึงปริมาณการระบายน้ำลุ่มท่าจีน พบว่าตลอดปี 2557 ระดับน้ำกักเก็บสูงสุดของเขื่อนหลักของประเทศไทยในทุกเขื่อนยังอยู่ในเกณฑ์น้อยกว่าค่าเฝ้าระวัง เขื่อนภูมิพลมีแนวโน้มที่จะเข้าเกณฑ์น้อยวิกฤติ ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อเกิดน้ำท่วมต่อลุ่มน้ำท่าจีน ระดับน้ำที่หน้าสถานีสูบน้ำดิบ (Raw Water Intake) ในปี 2557 พบว่าระดับน้ำหน้าสถานีสูบน้ำดิบโรงผลิตน้ำประปาบางเลน มีค่าอยู่ในเกณฑ์ต่ำกว่าค่าเฝ้าระวัง ไม่ส่งผลกระทบต่อเกิดน้ำท่วมและไม่ส่งผลกระทบต่อกระบวนการผลิตน้ำประปา

3.2.4 ค่าใช้จ่ายในการผลิต ส่งและจ่ายน้ำไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

ค่าใช้จ่ายในการผลิต ส่งและจ่ายน้ำประปาที่สำคัญ คือ ค่าไฟฟ้า และ ค่าสารเคมี เป็นต้นทุนในการผลิตที่ต้องควบคุมและเฝ้าระวังในการใช้เพื่อให้ได้คุณภาพน้ำประปาที่ได้มาตรฐาน โดยการควบคุมปริมาณการใช้ไฟฟ้าและสารเคมีให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

1. ควบคุมการเดินเครื่องและการใช้พลังงานไฟฟ้าให้เป็นไปตามแผน โดยการประเมินปริมาณน้ำขายรายวันเพื่อกำหนดแผนงานการเดินเครื่องจักรประจำวันและควบคุมการเดินเครื่องจักรในการผลิต เครื่องจักรระบบสูบน้ำ เครื่องจักรระบบเพิ่มแรงดัน และ เครื่องจักรระบบสูบน้ำจ่าย ให้เป็นไปตามแผนการผลิตประจำวัน และรายงานการใช้พลังงานไฟฟ้าให้ผู้จัดการโรงผลิตน้ำประปาเพื่อทราบทุกวัน
2. ควบคุมการใช้สารเคมีให้อยู่ในเกณฑ์ที่กำหนดไว้ เฝ้าติดตามปริมาณการใช้สารเคมีที่ใช้ในกระบวนการผลิตน้ำประปารายวัน แล้วนำมาคำนวณให้อยู่ในรูปของค่าใช้จ่ายด้านสารเคมี ซึ่งโดยปกติปริมาณการใช้สารเคมีจะสัมพันธ์กับคุณภาพน้ำดิบของแต่ละแหล่งน้ำและแปรผันตามฤดูกาล

3.3 ด้านการเงิน (Financial Risk) ซึ่งมีปัจจัยเสี่ยง 1 ข้อ คือ

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว 6,965 ล้านบาท บริษัทฯ อาจจะได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่อาจจะเพิ่มขึ้นในอนาคต แต่ด้วยสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันของประเทศไทย แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ในระดับต่ำและทรงตัวหลายปี และหากอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอย่างรุนแรง บริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือในมือเพียงพอที่จะสามารถจ่ายชำระดอกเบี้ยและเงินต้นได้อย่างต่อเนื่อง

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

สร้างสมดุลระหว่างหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวกับหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ให้มีจำนวนหรือสัดส่วนใกล้เคียงกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยทั้งหมด 12,265 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว 6,965 ล้านบาท และหุ้นกู้อัตราดอกเบี้ยคงที่ 5,300 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเงินกู้และหุ้นกู้ร้อยละ 56.8 และร้อยละ 43.2 ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนเงินกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวมากกว่าหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่เล็กน้อย

1. ดำรงอัตราส่วนทางการเงินทุกสิ้นปี ตามเงื่อนไขข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ได้แก่ 1. หนี้สินต่อทุน < 2.00 เท่า 2. Net Debt/EBITDA < 4.00 3. EBITDA/Interest exp. > 3 เท่า
- อัตราส่วนทางการเงินสิ้นปี 2557 ตามเงื่อนไขข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ที่กำหนดไว้ โดยไม่ผิดเงื่อนไขแต่อย่างใด
- | | |
|------------------------|------|
| อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน | 1.18 |
| Net debt / EBITDA | 1.57 |

EBITDA / Interest 7.35

- พิจารณาดำเนินการเจรจากรับรองหรือออกหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ทดแทนเงินกู้เดิม โดยอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ต้องต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมไม่น้อยกว่า ร้อยละ 3.00

บริษัท ตัดสินใจกู้ยืมเงินจากธนาคารโดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวแทนการออกหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่นั้น เนื่องจากหากบริษัท ออกหุ้นกู้ในช่วงเวลานั้น บริษัท คาดว่าจะมีต้นทุนดอกเบี้ยประมาณ 4.80 - 5.25% ในขณะที่การกู้ยืมเงินจากธนาคาร บริษัท มีต้นทุนดอกเบี้ยที่ MLR-2.25% หรือเท่ากับ 4.50% ซึ่งการกู้ยืมเงินจากธนาคารมีต้นทุนต่ำกว่าการออกหุ้นกู้ประมาณ 0.25%

- สำรองเงินสดไว้ชำระดอกเบี้ยไม่น้อยกว่า 3 เดือน

บริษัท ทยกยสะสมเงินไว้ในบริษัท อย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงหากบริษัท ได้รับชำระเงินจาก กปภ. เกินกว่า 30 วัน โดยปัจจุบัน บริษัท ได้กั้นสำรองเงินสดเพื่อจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยไม่น้อยกว่า 3 เดือน

- ดำเนินการตรวจประเมินสถานะทางการเงินของบริษัททุกไตรมาส และทุกสิ้นปี

บริษัท มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง มีสภาพคล่องที่ดี มีผลการดำเนินงานเป็นบวกมาโดยตลอด ดังนั้น โอกาสที่บริษัท จะมีผลการดำเนินงานติดลบมีโอกาสเกิดขึ้นน้อยสำหรับธุรกิจในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม เพื่อมิให้ความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้น บริษัท มีนโยบายที่จะลงทุนโครงการที่มีผลตอบแทนตามนโยบายการลงทุน หรือมีผลตอบแทนไม่น้อยกว่าร้อยละ 15

3.4 ด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance Risk) ซึ่งมีปัจจัยเสี่ยง 1 ข้อ คือ

การขอเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาซื้อ-ขายน้ำประปาโดยคู่สัญญา

การดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปาภายใต้สัญญาซื้อ-ขายน้ำประปาระหว่างบริษัท กับ กปภ. ซึ่งถือเป็นลูกค้าเพียงรายเดียว ตามโครงสร้างรายได้ให้กับบริษัท กว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท น้ำประปาไทย ดังนั้น หากมีการขอเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาในข้อใดๆ ที่ส่งผลกระทบต่อด้านการเงินของบริษัท ซึ่งมีผลทำให้รายได้และกำไรสุทธิลดลง โดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงได้พิจารณา ทบทวน และติดตามมาตรการดำเนินการเพื่อจัดการกับความเสี่ยงในเรื่องนี้ เป็นดังนี้

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

มาตรการที่ดำเนินการคือการติดตามข่าวสารของ กปภ. การมุ่งสร้างความสัมพันธ์ สื่อสารให้ข้อมูล กับบุคลากรใน กปภ. และติดตามการเปลี่ยนแปลงภายใน กปภ. อาทิเช่น การเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริหารและคณะผู้บริหาร ภายใน กปภ. นโยบายที่มีผลกระทบต่อสัญญาที่ทำไว้กับบริษัท

ในปี 2557 นี้ มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของ กปภ. เกือบทั้งคณะ โดยบริษัท ยังคงติดตามความเคลื่อนไหวในด้านการเปลี่ยนแปลงนโยบาย ที่จะมีผลกระทบต่อสัญญาซื้อ-ขายน้ำประปา อย่างสม่ำเสมอ