

3. ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) กำหนดวิสัยทัศน์ โดยตั้งเป้าหมายเป็นบริษัทชั้นนำของประเทศในการดำรงธุรกิจเกี่ยวกับน้ำ พลังงานและสิ่งแวดล้อมและตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจภายใต้การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยภายในและภายนอก สภาพแวดล้อมต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงไปอันอาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัท การบริหารความเสี่ยงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารงาน เพื่อให้บรรลุเป้าหมายอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งเป็นปัจจัยสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Governance) ฝ่ายบริหารมีการจัดตั้งคณะเจ้าหน้าที่บริหารความเสี่ยง (Risk Management Officer : RMO) เพื่อทบทวนความเสี่ยง แผนบริหารความเสี่ยง โดยพิจารณาถึงปัจจัยสภาพแวดล้อมต่าง ๆ ที่กระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงการติดตามผลการดำเนินงานตามแผนบริหารความเสี่ยงรายงานต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee : RMC) ประจำปีทุกไตรมาส

ในปี 2558 บริษัทฯ ได้ทบทวนทะเบียนความเสี่ยงองค์กรและปรับปรุงรายการความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากสภาพแวดล้อมทั้งภายในและภายนอก บริษัทฯ ยังคงดำเนินการบริหารจัดการความเสี่ยงองค์กรตามกรอบงานการบริหารความเสี่ยงออกเป็น 4 ด้านคือ ด้านกลยุทธ์ (Strategy) ด้านการดำเนินงาน (Operation) ด้านการเงิน (Financial) ด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance) โดยการจัดทำทะเบียนความเสี่ยงที่ประกอบด้วยรายการความเสี่ยงมาตรการควบคุมความเสี่ยงการจัดการและติดตามผลการดำเนินการจัดการความเสี่ยงตามแผนงานที่ได้จัดทำไว้อย่างต่อเนื่องโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

3.1 ด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) ซึ่งมีปัจจัยเสี่ยง 1 ข้อ คือ

การจ่ายน้ำไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

บริษัทฯ ตระหนักและให้ความสำคัญต่อยอดการจ่ายน้ำประปาของบริษัทฯ โดยในปี 2558 บริษัทฯ ได้กำหนดเป้าหมายการจ่ายน้ำประปาในพื้นที่สมุทรสาครและนครปฐม ไม่น้อยกว่า 145 ล้านลูกบาศก์เมตร และปริมาณการจ่ายน้ำประปาในพื้นที่ปทุมธานี-รังสิตไม่น้อยกว่า 138 ล้านลูกบาศก์เมตร จากปัจจัยภายนอกเกี่ยวกับสภาพเศรษฐกิจส่งผลให้เกิดความเสี่ยงที่ทำให้การจ่ายน้ำไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ แต่บริษัทฯ ยังดำเนินการตามมาตรการจัดการความเสี่ยงให้ลดน้อยลง โดยมีการสำรวจความต้องการของลูกค้าน้ำดับ 1-20 เพื่อติดตามปัญหาเรื่องการใช้ น้ำประปา การรับทราบข้อคิดเห็น หรือข้อเสนอแนะเพื่อนำมาปรับปรุงให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ที่บริษัทฯ กำหนดไว้เพื่อจะได้ประสานงานกับการประปาส่วนภูมิภาค (กปภ.) ในแต่ละพื้นที่เพื่อหาแนวทางการจ่ายน้ำให้สอดคล้องกับความต้องการของแต่ละพื้นที่ในการให้บริการ และมีการวางแผนการในการเข้าพบผู้ใช้น้ำทั้งในระยะสั้นและระยะยาว บริษัทฯ ต้องมีมาตรการในการรักษาความสัมพันธ์กับลูกค้าให้เป็นรูปธรรมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้บริษัทฯ กำลังดำเนินการก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่ 2 ที่กระทุ่มแบนซึ่งเป็นพื้นที่ให้บริการของบริษัทฯ โครงการดังกล่าวจะสามารถรองรับการขยายตัวของชุมชนในอนาคต จะส่งผลให้บริษัทฯ มีปริมาณการจ่ายน้ำเพิ่มขึ้น

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

1. บริษัทฯ จะดำเนินการหาข้อยุติและเริ่มก่อสร้างการต่อท่อตรงเข้าสู่ผู้ใช้น้ำรายใหญ่
2. บริษัทฯ จะจัดทำข้อมูลผู้ใช้น้ำทั้งสองฝั่งให้เป็นปัจจุบันพร้อมทำการวิเคราะห์ข้อมูลพฤติกรรมการใช้ น้ำของผู้ใช้น้ำ
3. บริษัทฯ จัดทำแผนการเข้าพบผู้ใช้น้ำ เพื่อรักษาความสัมพันธ์อย่างต่อเนื่อง

3.2 ด้านการดำเนินงาน (Operations Risk) มีปัจจัยเสี่ยง 3 ข้อ คือ

3.2.1 ชื่อเสียงบริษัทเสียหายมาจากการจ่ายน้ำประปาไม่ได้คุณภาพ

สืบเนื่องจากผู้ใช้น้ำหลักในพื้นที่การประปาส่วนภูมิภาคจังหวัดนครปฐมและสมุทรสาครเป็นผู้ใช้น้ำประเภทอุตสาหกรรม ประกอบไปด้วยโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ ขนาดกลาง และขนาดเล็กกว่า 5,000 โรงงาน เป็นทั้งอุตสาหกรรมที่ผลิตสินค้าเพื่ออุปโภคและบริโภคภายในประเทศและส่งออกต่างประเทศ โดยมีมูลค่านับหมื่นล้านบาท ซึ่งอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ได้แก่อุตสาหกรรมผลิตอาหารทะเลแช่แข็ง ไก่แช่แข็ง อาหารสด อาหารกระป๋อง อุตสาหกรรมทอผ้า และอุตสาหกรรม

อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ดังนั้น คุณภาพน้ำประปาจะต้องได้ตามมาตรฐานของกระทรวงอุตสาหกรรมและรับรองผลคุณภาพน้ำประปาโดยกรมอนามัย กระทรวงสาธารณสุข เนื่องจากน้ำประปาที่มีคุณภาพได้ตามมาตรฐานถือเป็นหัวใจสำคัญสำหรับในกระบวนการผลิต การส่งจ่ายน้ำประปาที่ไม่ได้คุณภาพมาตรฐานนอกจากจะส่งผลกระทบต่อผู้ใช้น้ำแล้ว ยังจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นและภาพลักษณ์ของบริษัทต่อทั้งผู้ใช้น้ำประปาและการประปาส่วนภูมิภาค โดยมีสาเหตุหลักมาจากการด้อยคุณภาพของน้ำดิบจากแม่น้ำท่าจีนที่นำมาใช้ในกระบวนการผลิตน้ำประปา ตลอดจนกระบวนการผลิตน้ำประปาที่ไม่มีประสิทธิภาพ ซึ่งความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อทั้งด้านภาพลักษณ์และผลประกอบการของบริษัท

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

1. บริษัทฯ จะเฝ้าระวังคุณภาพน้ำดิบ แม่น้ำท่าจีนและแม่น้ำเจ้าพระยา โดยเน้นที่ค่าคลอไรด์ เนื่องจากช่วงฤดูแล้งน้ำทะเลหนุนสูง ประกอบกับปริมาณน้ำในเขื่อนหลักยังคงมีปริมาณต่ำ
2. บริษัทฯ จัดเตรียมแผน On Call เมื่อเกิดเหตุการณ์คุณภาพน้ำดิบและปริมาณน้ำดิบเปลี่ยนแปลงสามารถเข้าปฏิบัติได้ทันที

3.2.2 การขาดความต่อเนื่องในการส่งน้ำท่อประธาน

การประปาส่วนภูมิภาคและผู้ใช้น้ำประปานอกจากมีความต้องการใช้น้ำประปาที่มีคุณภาพได้ตามมาตรฐาน ยังมีความต้องการความต่อเนื่องในการได้รับบริการส่งจ่ายน้ำประปาตลอด 24 ชั่วโมง ซึ่งการส่งน้ำประปาจากโรงผลิตน้ำประปาบางเลนไปยังสถานีจ่ายน้ำประปาจะส่งจ่ายผ่านทางเส้นท่อประธาน (BTM) เท่านั้น สาเหตุที่มีผลกระทบต่อ การส่งน้ำประปาผ่านท่อประธาน เช่น อุบัติเหตุจากงานก่อสร้างใกล้เคียง เหตุการณ์น้ำในท่อส่งเกิดแรงกระเพื่อมอย่างรุนแรงหรือแรงดันในท่อเพิ่มขึ้นอย่างมาก หรือเกิดการถูกร่อนของท่อส่ง เป็นต้น ผลกระทบต่อการขาดความต่อเนื่องในการส่งน้ำท่อประธานจะมีผลต่อทั้งภาพลักษณ์ขององค์กรและรายได้จากการจ่ายน้ำของบริษัท

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

1. จัดทำแผนการ Visual Test Preventive Maintenance Equipment และตรวจสอบแนวโน้มปริมาณน้ำสูญเสีย ในระบบส่งจากโรงผลิตน้ำประปา จนถึงสถานีจ่ายน้ำมหาชัยทุกเดือน
2. จัดทำข้อมูล Photo Report, Survey Equation Data for As-Built & AsBuilt Drawing ของอุปกรณ์และแนวเส้นท่อ เพื่อประเมินความเสี่ยงผลจากการเปลี่ยนแปลงสภาพแวดล้อมบริเวณอุปกรณ์ระบบแนวเส้นท่อ BTM
3. ดำเนินการตรวจสอบน้ำสูญเสียในท่อส่งน้ำตามแต่ละสถานีโดยการจับอัตราการไหลของน้ำผ่านมาตรวัด เทียบกับเครื่องมือวัดอัตราการไหลของแต่ละสถานี
4. ดำเนินการสำรวจเส้นท่ออย่างต่อเนื่อง ประสานเจ้าหน้าที่โครงการฯ ก่อสร้างขยายถนนทุกภาคส่วน

3.2.4 ค่าใช้จ่ายในการผลิต ส่งและจ่ายน้ำไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

ค่าใช้จ่ายหลักสำหรับการผลิต ส่ง และจ่ายน้ำประปา ได้แก่ ค่าไฟฟ้า และค่าสารเคมี ซึ่งเป็นต้นทุนที่ จะต้องได้รับการควบคุมดูแลและบริหารจัดการอย่างใกล้ชิดและมีประสิทธิภาพให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม โดยสาเหตุที่มีผลต่อ ค่าไฟฟ้า ได้แก่ การปรับค่า Ft การปรับค่าไฟฟ้าฐาน หรือขาดการวางแผนที่ดีในการเดินเครื่องจักรหลัก เป็นต้น สำหรับปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการใช้สารเคมี ได้แก่ คุณภาพน้ำดิบเสื่อมโทรมเป็นระยะเวลานาน ปริมาณการใช้สารเคมีที่ไม่เหมาะสม หรือแม้กระทั่งคุณภาพของสารเคมีที่ไม่ได้มาตรฐานจากผู้ผลิต เป็นต้น ความเสี่ยงที่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการผลิต ส่ง และจ่ายน้ำประปาที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมายจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

1. ควบคุมการเดินเครื่องจักรและการใช้พลังงานไฟฟ้าให้เป็นไปตามแผน เพื่อให้เหมาะสมกับการผลิตน้ำประปาและเครื่องจักรสูบน้ำประปา

2. ดำเนินการเฝ้าระวังคุณภาพน้ำดิบจากแม่น้ำในเรื่องค่าแมงกานีส ค่าปริมาณออกซิเจนที่ละลายในน้ำ และ ความขุ่นอันเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงฤดูกาลส่งผลต่ออัตราการใช้สารเคมีเพื่อรักษาคุณภาพน้ำประปาให้ เป็นไปตามมาตรฐาน

3.3 ความเสี่ยงด้านการเงิน (Financial Risk) ซึ่งมีปัจจัยเสี่ยง 1 ข้อ คือ

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว 6,215 ล้านบาท บริษัทฯ อาจจะเผชิญกับ อัตราดอกเบี้ยที่อาจจะเพิ่มขึ้นในอนาคต แต่ด้วยสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันของประเทศไทย แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ใน ระดับต่ำและทรงตัวหลายปี และหากอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอย่างรุนแรง บริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือในมือเพียงพอที่จะสามารถจ่าย ชำระดอกเบี้ยและเงินต้นได้อย่างต่อเนื่อง

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

สร้างสมดุลระหว่างหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวกับหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ให้มีจำนวนหรือสัดส่วน ใกล้เคียงกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยทั้งหมด 14,415 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ยืมที่มี อัตราดอกเบี้ยลอยตัว 6,215 ล้านบาท และหุ้นกู้อัตราดอกเบี้ยคงที่ 8,200 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเงินกู้และหุ้นกู้ร้อยละ 43.1 และร้อยละ 56.9 ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนเงินกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวน้อยกว่าหุ้นกู้อัตราดอกเบี้ยคงที่เล็กน้อย

1. ดำรงอัตราส่วนทางการเงินทุกสิ้นปี ตามเงื่อนไขข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ ได้แก่ 1) หนี้สินต่อทุน < 2.00 เท่า 2) Net Debt/EBITDA < 4.00 3) EBITDA/Interest exp. > 3 เท่า

อัตราส่วนทางการเงินสิ้นปี 2558 ตามเงื่อนไขข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้ที่ได้กำหนดไว้ โดยไม่ผิดเงื่อนไขแต่อย่างใด

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	1.32
Net debt / EBITDA	1.90
EBITDA / Interest	8.20

2. พิจารณาดำเนินการเจรจากับธนาคารหรือออกหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ทดแทนเงินกู้เดิม โดยอัตราดอกเบี้ยของ หุ้นกู้ต้องต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมไม่น้อยกว่า ร้อยละ 3.00

บริษัทฯ ตัดสินใจกู้ยืมเงินจากธนาคารโดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวแทนการออกหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่นั้น เนื่องจาก หากบริษัทฯ ออกหุ้นกู้ในช่วงเวลานั้น บริษัทฯ คาดว่าจะมีต้นทุนดอกเบี้ยประมาณ 4.80 - 5.25% ในขณะที่การกู้ยืมเงินจากธนาคาร บริษัทฯ มีต้นทุนดอกเบี้ยที่ 4.00% ซึ่งคาดว่าแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ในระดับต่ำ และหากอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น บริษัทฯ ก็ สามารถจ่ายชำระดอกเบี้ยและเงินต้นได้อย่างต่อเนื่อง ดังนั้น บริษัทฯ ไม่มีปัญหาสภาพคล่องแต่อย่างใด

3. สำรองเงินสดไว้ชำระดอกเบี้ยไม่น้อยกว่า 3 เดือน

บริษัทฯ ทายอดสะสมเงินไว้ในบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงหากบริษัทฯ ได้รับชำระเงินจาก กปภ. เกิน กว่า 30 วัน โดยปัจจุบัน บริษัทฯ ได้กั้นสำรองเงินสดเพื่อจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยไม่น้อยกว่า 3 เดือน

4. ดำเนินการตรวจประเมินสถานะทางการเงินของบริษัททุกไตรมาส และทุกสิ้นปี

บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง มีสภาพคล่องที่ดี มีผลการดำเนินงานเป็นบวกมาโดยตลอด ดังนั้น โอกาสที่ บริษัทฯ จะมีผลการดำเนินงานติดลบมีโอกาสดำเนินการขึ้นน้อยสำหรับธุรกิจในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม เพื่อมิให้ความเสี่ยงเพิ่มสูงขึ้น บริษัทฯ มีนโยบายที่จะลงทุนโครงการที่มีผลตอบแทนตามนโยบายการลงทุน หรือมีผลตอบแทนไม่น้อยกว่าร้อยละ 15

3.4 ด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบ (Compliance Risk) ซึ่งมีปัจจัยเสี่ยง 1 ข้อ คือ

การขอเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาซื้อ-ขายน้ำประปาโดยคู่สัญญา

การดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปภายได้สัญญาซื้อ-ขายน้ำประปาระหว่างบริษัทฯ กับ กปภ. ซึ่งถือเป็นลูกค้าเพียงรายเดียว ตามโครงสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ กว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ทีทีดับบลิว ดังนั้น หากมีการขอเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในสัญญาในข้อใดๆ ที่ส่งผลกระทบต่อด้านการเงินของบริษัทฯ ซึ่งมีผลทำให้รายได้และกำไรสุทธิลดลง โดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงได้พิจารณา ทบทวน และติดตามมาตรการดำเนินการเพื่อจัดการกับความเสี่ยงในเรื่องนี้ เป็นดังนี้

มาตรการควบคุมความเสี่ยง

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

ในปี 2558 นี้ มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของ กปภ. และบริษัทฯ ยังคงติดตามความเคลื่อนไหวในการเปลี่ยนแปลงนโยบาย และบริษัทฯ จะเข้าพบผู้บริหารของกปภ. เพื่อขอทราบนโยบายและแนวทางที่ฝ่ายบริหารกำหนดเพื่อให้บริษัทฯ สามารถบริหารงานให้สอดคล้องกัน และเป็นไปในทิศทางเดียวกัน