

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1) ตารางสรุปงบการเงินรวมเปรียบเทียบ (งบรวม)

บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสส์ จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

รายการ	2562		2561(ปรับปรุงใหม่)		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	66.80	8.85	42.21	5.61	60.69	8.27
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	53.62	7.10	53.70	7.14	49.25	6.71
รายการที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	46.61	6.17	91.04	12.11	68.38	9.32
สินค้าคงเหลือ	49.32	6.53	40.72	5.41	47.25	6.44
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	22.25	2.95	12.18	1.62	9.40	1.28
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	443.26	58.70	440.59	58.59	423.47	57.71
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	73.30	9.71	71.56	9.52	75.38	10.27
สินทรัพย์รวม	755.16	100.00	752.00	100.00	733.81	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	140.00	18.54	87.00	11.57	20.00	2.73
เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท	-	-	-	-	28.46	3.88
เจ้าหนี้การค้า	34.82	4.61	34.05	4.53	42.18	5.75
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	20.60	2.73	20.60	2.74	11.88	1.62
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24.73	3.27	33.71	4.48	48.47	6.60
หนี้สินระยะยาว	106.07	14.05	119.22	15.85	100.15	13.65
หนี้สินรวม	326.22	43.20	294.58	39.17	251.14	34.22
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	258.29	34.20	258.29	34.35	258.29	35.20
กำไร (ขาดทุน) สะสม	169.24	22.41	197.17	26.22	222.82	30.36
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.41	0.19	1.96	0.26	1.56	0.21
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	428.94	56.80	457.42	60.83	482.67	65.78
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการรับจ้าง	430.62	97.70	516.13	98.33	691.48	98.05
รายได้รวม	440.77	100.00	524.90	100.00	705.26	100.00
ต้นทุนในการรับจ้าง	302.87	68.71	356.95	68.00	444.38	63.01
กำไรขั้นต้น	127.75	28.98	159.18	30.33	247.10	35.04
ค่าใช้จ่ายในการขาย	7.44	1.69	9.18	1.75	13.11	1.86
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	104.75	23.77	101.39	19.32	110.82	15.71
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	15.22	3.45	16.09	3.07	19.78	2.80

รายการ	2562		2561(ปรับปรุงใหม่)		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบกำไรขาดทุน						
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	10.39	1.47
ต้นทุนทางการเงิน	8.42	1.91	7.62	1.45	6.33	0.90
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1.01	0.23	7.22	1.38	18.81	2.67
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.05	0.01	0.40	0.08	0.07	0.01
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1.01	0.23	26.05	4.96	81.57	11.57
งบกระแสเงินสด						
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	64.15		1.55		117.94	
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(35.92)		(54.90)		(58.24)	
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(3.24)		35.09		(36.05)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	24.99		(18.26)		23.65	

2) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

รายการ		2562	2561 (ปรับปรุงใหม่)	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.08	1.37	1.56
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.76	1.07	1.18
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.32	0.01	0.76
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	8.02	10.03	16.96
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	45	36	22
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	6.73	8.11	12.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	54	45	29
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	8.70	10.48	6.29
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	42	35	58
Cash Cycle	(วัน)	58	47	(7)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	29.67	30.84	35.74
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(1.88)	4.85	14.04
อัตรากำไรอื่น	%	2.30	1.67	1.95
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(794)	6	122
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.23	4.96	11.57
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	0.23	5.54	17.73
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	0.13	3.51	11.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	8.62	15.06	29.32
อัตราหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.58	0.71	0.98
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.76	0.64	0.52
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	8.74	2.15	22.61
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	(เท่า)	0.71	0.01	1.13
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	109.68	92.52	64.95

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ในปี 2562 กองเรือโลกขยายตัวสุทธิร้อยละ 3.88 และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.07 โดยมีอัตราความล่าช้าในการส่งมอบเรืออยู่ที่ ร้อยละ 2.72 จากสภาพเศรษฐกิจและสถานการณ์ความกดดันทางการเงินทั้งต่อผู้ซื้อ และผู้ต่อเรือ การส่งมอบเรือใหม่ในปี 2562 นั้นคงที่เมื่อเทียบกับการส่งมอบเรือในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา โดยมีการส่งมอบเรือใหม่ เพิ่มขึ้นดะวาระรวมที่ 40.82 ล้านเดเวตัน

ในสภาพตลาดปัจจุบันมีจำนวนเรือที่มากเกินไปความต้องการและปริมาณการสั่งต่อเรือใหม่ที่ลดลงสืบเนื่องจากสภาพตลาดที่ตกต่ำและขาดแคลนแหล่งเงินทุน รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงด้านกฎเกณฑ์ที่อาจส่งผลให้เรือใหม่เหล่านั้นล้าสมัยก่อนกำหนด อัตราการส่งมอบเรือล่าช้า และ อัตราการรีไซเคิลเรือที่เพิ่มขึ้นจากสภาพตลาดที่ตกต่ำ และความกดดันทางกฎเกณฑ์ เศรษฐกิจ รวมทั้งตลาดค่าระวางซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการส่งเรือไปรีไซเคิล ยิ่งตลาดการขนส่งสินค้าซบเซามากเท่าไรปริมาณเรือ ไปอยู่เพื่อรีไซเคิลก็ยังมีเพิ่มมากขึ้น

เรือประมาณร้อยละ 12.77 ของกองเรือโลก (ขนาดระวางรวม 111.24 ล้านเดเวตัน) จะอายุเกิน 20 ปี ในระหว่างปี 2563 ถึงปี 2566 หากไม่มีการรีไซเคิลเรือจนถึงสิ้นปี 2566 เจ้าของเรือเหล่านี้จะต้องเผชิญความกดดันทางการเงินอย่างมากเนื่องจากต้องทำตามกฎเกณฑ์ใหม่ที่กำลังจะถูกบังคับใช้ซึ่งต้องใช้เงินทุนสูง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความท้าทายของตลาดการขนส่งสินค้าในช่วงปี 2563 ถึงปี 2566 เรือเหล่านี้จำนวนมากถูกบังคับให้ต้องขายเพื่อรีไซเคิลในทวีปเอเชีย

เรือสั่งต่อใหม่ขนาดระวางบรรทุกประมาณร้อยละ 9.31 (ขนาดระวางรวม 81.34 ล้านเดเวตัน) มีกำหนดการส่งมอบภายในสิ้นปี 2566 แต่การขาดแหล่งเงินทุนประกอบกับการที่ผู้ต่อเรือส่งมอบเรือเหล่านี้ล่าช้า อาจจะทำให้ตัวเลขอัตราความล่าช้าในการส่งมอบเรือใหม่ดังกล่าวอยู่ในระดับที่สูง ซึ่งจะช่วยเหลือเวลาส่งมอบเรือใหม่เข้ามาในตลาดค่าระวางเรือ

ภาพรวมของสถานการณ์ของผู้ต่อเรือ ในช่วงปี 2562 ถึงปี 2563 มีความพยายามในการปรับตัวให้รอดพ้นวิกฤติ มีการปรับโครงสร้างบริษัททั้งลดขนาด และควบรวมกิจการเพื่อความอยู่รอด เช่น มิตรชัย อีแอนด์เอส โฮลดิ้งส์ บริษัทต่อเรือในญี่ปุ่นที่กำลังประสบปัญหาสภาพคล่องอย่างรุนแรง ประกาศปลดพนักงาน พร้อมทั้งลดการผลิต รวมทั้งขายสินทรัพย์ เป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้างครั้งใหญ่นำไปสู่การผนวกและควบรวมกิจการกันมากขึ้นในอุตสาหกรรมต่อเรือในญี่ปุ่นที่เผชิญหน้ากับการแข่งขันอย่างดุเดือดจากเกาหลีใต้ ซึ่งผู้ต่อเรือในเกาหลีใต้เองก็มีการควบรวมสองกิจการ บริษัทต่อเรือขนาดใหญ่ คือ บริษัท ฮุนได เฮวี อินดัสทรีส์ และ บริษัท แดวู ชิปบิลด์ดิ้งแอนด์มารีน หลังควบรวมกิจการกลายเป็นบริษัทต่อเรือที่ใหญ่ที่สุดในโลก ครองส่วนแบ่งตลาดโลกมากกว่า 20% การควบรวมกิจการจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน โดยจะช่วยเหลือปัญหาสมรรถนะล้นเกิน ลดการลงทุนในสาขาที่ซ้ำซ้อน ปรับปรุงการบริหารงานที่ไม่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งส่งผลดีในแง่การประหยัดต่อขนาด และการพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีและความเชี่ยวชาญ ในขณะที่บริษัทต่อเรือในจีนก็ใช้วิธีการควบรวมกิจการ เพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาดและความสามารถในการแข่งขัน China Shipbuilding Industry Corporation และ China State Shipbuilding Corporation Limited ซึ่งเป็นบริษัทยักษ์ใหญ่อุตสาหกรรมต่อเรือของจีน ประกาศควบรวมกิจการ บริษัทที่จะเกิดขึ้นหลังการควบรวมกิจการจะมีสถาบันวิจัย วิสาหกิจ และบริษัทจดทะเบียนรวม 147 แห่ง โดยมีสินทรัพย์รวม 1.1229 แสนล้านดอลลาร์ และมีพนักงาน 310,000 คน บริษัทใหม่ดังกล่าวจะมีผู้ต่อเรือ และอยู่ซ่อมเรือที่ใหญ่ที่สุดในจีน พร้อมกับมีสถาบันวิจัยและพัฒนาที่ครบวงจรที่สุด ซึ่งจะทำให้การผลิตเรือได้มาตรฐานระหว่างประเทศ

ภาวะการแข่งขันและแนวโน้มอุตสาหกรรมในประเทศ

ภาพรวมของอุตสาหกรรมต่อเรือและซ่อมเรือในประเทศไทย ตลาดโดยรวมหดตัวลงจากปี 2561 ซึ่งเป็นแนวโน้มที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ปี 2559 โดยตลาดซ่อมเรือในประเทศลดลงจากผลกระทบด้านเศรษฐกิจที่ยังคงชะลอตัว แรงกดดันจากสงครามการค้า และราคาน้ำมันที่ลดลง มีผลให้เจ้าของเรือควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่าย จำกัดงบประมาณการซ่อมบำรุงเรือ เลือกทำเฉพาะงานที่จำเป็น หรือตามกฎหมาย ข้อบังคับของกรมเจ้าท่าหรือองค์การทางทะเลระหว่างประเทศ (IMO) รวมทั้งปริมาณเรือต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาซ่อมทำในประเทศที่ลดลง ทั้งกลุ่มเรือบรรทุกสินค้าและกลุ่มเรือสนับสนุนการปฏิบัติงานสำรวจและขุดเจาะน้ำมัน ที่เกิดจากภาวะซบเซาของธุรกิจการสำรวจและขุดเจาะน้ำมันในทะเล(Off shore vessel) ก่อให้เกิดภาวะการแข่งขันทางด้านราคา ระหว่างผู้ต่อเรือเพิ่มขึ้น

โดยในปี 2562 (เดือนมกราคมถึงเดือนมิถุนายน) มีจำนวนกองเรือเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 7 ลำ (เป็นเรือจดทะเบียนใหม่ 13 ลำ และจำนวนเรือที่ถอนทะเบียน 6 ลำ) ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์การขยายตัวในตลาดในภูมิภาคเอเชีย เช่น ญี่ปุ่น

อินเดีย และ CLMV หรือ กัมพูชา ลาว เมียนมาร์ และเวียดนาม ของลูกค้าเจ้าของเรือกลุ่มธุรกิจเรือขนส่งสินค้า ขนส่งน้ำมัน และปิโตรเลียมเหลว ที่มีการลงทุนขยายกองเรือ ลดอายุเฉลี่ยของกองเรือและเพิ่มประสิทธิภาพ ส่งผลให้ภาพรวมกองเรือที่จดทะเบียนในประเทศ ปี 2562 เพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงาน ปี 2562 ณ 31 ธันวาคม 2562

ผลการดำเนินงานของบริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ประเภทรายได้	2562		2561		2560	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้ซ่อมเรือ	364.92	82.79	420.79	80.17	401.88	56.98
รายได้ต่อเรือ	44.70	10.14	39.65	7.55	265.08	37.59
รายได้รับจ้างของบริษัทย่อย	21.00	4.77	55.70	10.61	24.52	3.48
รายได้อื่น *	10.15	2.30	8.76	1.67	13.78	1.95
รวม	440.77	100.00	524.90	100.00	705.26	100.00

หมายเหตุ : *รายได้อื่น คือ รายได้ค่าเทียบเรือ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าเช่าหลัก และอื่นๆ ของบริษัทและบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานประจำปี 2562 เปรียบเทียบกับปีก่อน รายได้จากการรับจ้างลดลง 85.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.57 บริษัทฯ สามารถวิเคราะห์ถึงการเปลี่ยนแปลงในด้านรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ของบริษัทฯ ได้ดังนี้

ด้านรายได้

รายได้มาจากการซ่อมเรือเท่ากับ 364.90 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 55.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.24 เนื่องจากที่สาขาสหุทธการ มีปริมาณเรือและมูลค่าในการซ่อมต่อลำลดลง พร้อมทั้งในระหว่างปีมีการปรับปรุงพื้นที่บริเวณอู่ลอยและท่าเทียบเรือ จึงส่งผลกระทบต่อปริมาณงานซ่อมเรือ รวมทั้งในปีนั้นแนวโน้มเศรษฐกิจโดยรวมยังคงฟื้นตัวอย่างช้าๆ ทำให้เจ้าของเรือมีงบประมาณในการซ่อมทำจำกัด เกิดการแข่งขันกันสูงขึ้นระหว่างอู่เรืออย่างมาก

ในส่วนของสาขาสุราษฎร์ธานีมีรายได้ซ่อมเรือ เพิ่มขึ้น 4.23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีมูลค่าซ่อมเฉลี่ยต่อลำสูงขึ้น

รายได้จากงานต่อเรือเท่ากับ 44.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งในปี 2562 มีการส่งมอบงานโครงการต่อเรือกำจัดผักตบชวาขององค์การบริหารส่วนจังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งรับงานผ่านมาจาก บริษัท อีโค มารีน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และมีงานโครงการต่อเรือโดยสารอูมิเนียมปรับอากาศ จำนวน 4 ลำ ของบริษัท เรือด่วนเจ้าพระยา จำกัด ซึ่งมีการรับรู้รายได้สะสมร้อยละ 63.74 มีกำหนดส่งมอบภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 โครงการต่อเรือกำจัดผักตบชวา จำนวน 2 ลำ ของกรมโยธาธิการและผังเมือง ซึ่งมีการรับรู้รายได้สะสมร้อยละ 47.00 มีกำหนดส่งมอบภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2563

ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงคิดเป็นร้อยละ 1.17 เมื่อเทียบกับปี 2561 โดยมีต้นทุนในการรับจ้างเท่ากับ 302.87 ล้านบาท ลดลง 54.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.15 จากงวดเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากงานซ่อมเรือที่มีรายได้ลดลง และมีการปรับปรุงลูกหินอื่น-กิจการไม่เกี่ยวข้องกัน เข้าต้นทุนจากการรับจ้างบางส่วน

ค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 7.44 ล้านบาท ลดลง 1.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.95 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 104.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.31 ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการตั้งผลประโยชน์พนักงานระยะยาวเพิ่มขึ้น ตามกฎเกณฑ์ใหม่ รวมทั้งมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลูกหินเรือซ่อมเพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 8.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.80 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นเพื่อหมุนเวียนใช้ในกิจการ

ทำให้ในปี 2562 มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 1.01 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับผลกำไรสุทธิ 26.05 ล้านบาท ของปี 2561 ลดลงจำนวน 25.04 ล้านบาท เป็นการเปลี่ยนแปลงร้อยละ 96.12

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

1. การวิเคราะห์สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทเท่ากับ 755.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 3.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.42 สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลง 1.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.52 ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 4.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.86 โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 24.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.26 เนื่องจากช่วงสิ้นปี 2562 กู้ยืมเงินระยะสั้น จำนวน 40.00 ล้านบาท ทำให้ยอดคงเหลือในบัญชีเงินฝากสูงขึ้น
- ลูกหนี้การค้าสุทธิลดลง 0.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.15 ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น แต่การที่ลูกหนี้การค้าสุทธิลดลงเป็นผลมาจากบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพิ่มขึ้น
- รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระลดลง 44.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.80 ซึ่งเป็นการลดลงของงานระหว่างทำของ งานเรือซ่อม จำนวน 98.79 ล้านบาท โดยงานเรือซ่อมส่วนใหญ่ครบกำหนดวางบิลและวางบิลเรียบร้อยแล้ว
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 8.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.10 ซึ่งเป็นการซื้อวัตถุดิบสำหรับงานโครงการต่อเรือในปี 2562
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้น 2.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.61 โดยในปี 2562 ไม่มีการซื้อสินทรัพย์ถาวรแบบมีนัยสำคัญ มีเพียงการปรับปรุงอู่ลอย พื้นที่บริเวณอู่ลอยและบริเวณหน้าท่า ซึ่งเป็นการปรับปรุงทรัพย์สินเพื่อรองรับและพัฒนางานให้มีประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ

2. การวิเคราะห์หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทเท่ากับ 326.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 31.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.74 โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 53.00 ล้านบาท บริษัทได้มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัท
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลง 20.60 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปี 2562 มีการจ่ายชำระคืนกู้ยืมระยะยาวบางส่วนตามกำหนดเวลา

3. การวิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 428.94 ล้านบาท ลดลง 28.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.22 จากปี 2561 เนื่องจากส่วนของกำไรเบ็ดเสร็จรวมลดลง 28.45 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจากผลดำเนินงานปี 2561 จำนวน 25.83 ล้านบาท

4. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 1.08 เท่า ลดลงจากปี 2561 ที่เท่ากับ 1.37 เท่า จากหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นแต่สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงจำนวน 1.25 ล้านบาท มาจากการลดลงของรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ โดยงานเรือซ่อมส่วนใหญ่ครบกำหนดวางบิลและวางบิลเรียบร้อยแล้ว ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น จำนวน 44.79 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น

อัตรากำไรขั้นต้น ประจำปี 2562 เท่ากับร้อยละ 29.67 ลดลงร้อยละ 1.17 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากรายได้จากงานซ่อมเรือที่ลดลง และในปี 2562 มีการปรับปรุงรายการลูกหนี้อื่น-กิจการไม่เกี่ยวข้องกันเข้าต้นทุนในการรับจ้างบางส่วน

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ปี 2562 จำนวน 64.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62.60 ล้านบาท จากปี 2561 โดยรายการหลักที่มีผลให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น มาจากรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น

- กระแสเงินสดใช้ไปในจากกิจกรรมลงทุน 35.92 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2561 จำนวน 18.98 ล้านบาท ซึ่งในปี 2562 ไม่มีการซื้อสินทรัพย์แบบมีนัยสำคัญ มีเพียงการปรับปรุงอู่ลอย พื้นที่บริเวณอู่ลอยและบริเวณหน้าท่า ซึ่งเป็นการปรับปรุงทรัพย์สินเพื่อรองรับและพัฒนางานให้มีประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 3.24 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการจ่ายดอกเบี้ย จำนวน 8.07 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 20.60 ล้านบาท และจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 25.78 ล้านบาท

เปรียบเทียบกระแสเงินสดต่อการทำกำไร

(หน่วย : ล้านบาท)

	2562	2561 (ปรับปรุงใหม่)	2560
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	64.15	1.54	117.94
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1.01	26.05	81.57

สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.76 เท่า ซึ่งมีอัตราที่เพิ่มขึ้นจากอัตรา 0.64 เท่า ในปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น โดยที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากปี 2562 มีผลกำไรสุทธิเพียง 1.01 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 25.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 96.12

ด้านอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 0.23 ลดลงจาก 4.96 ส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 8.74 เท่า อัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย จากดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้นที่ใช้หมุนเวียนในบริษัท ทำให้บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ได้อย่างดีและตรงตามกำหนดเวลา

5. แหล่งที่มาของเงินทุน

ปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม 326.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.64 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 220.15 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 106.06 ล้านบาท โดยหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นในปีนี้เป็นหนี้สินที่มีภาระที่ต้องจ่ายดอกเบี้ย ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 53.00 ล้านบาท ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 13.16 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วนตามกำหนดเวลา และทางบริษัทไม่ได้ทำการกู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มในปี

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วย ทุนที่เรียกชำระแล้ว 258.29 ล้านบาท กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว 25.83 ล้านบาท โดยในปี 2562 ไม่ได้มีการจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมายเพิ่ม เนื่องจากบริษัทได้สรรจจัดครบตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร 143.41 ล้านบาท ลดลงเนื่องจากมีผลกำไรสุทธิเพียง 1.01 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 25.83 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานปี 2561

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 0.13 ลดลงจาก 3.51 ในปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 3.17 ล้านบาท และมีกำไรลดลง 25.04 ล้านบาท ความสามารถในการใช้ทรัพย์สินเพื่อก่อให้เกิดรายได้ลดลงเนื่องจากในปีมีการปรับปรุงพื้นที่บริเวณอู่ลอยและบริเวณหน้าท่า ซึ่งเป็นการปรับปรุงทรัพย์สินเพื่อรองรับและพัฒนางานให้มีประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจและเพิ่มความสามารถในก่อให้เกิดรายได้มากขึ้นในอนาคต

นโยบายการรับรู้รายได้ และการวิเคราะห์คุณภาพลูกหนี้

บริษัทมีการรับรู้รายได้ดังต่อไปนี้

- บริษัทรับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญา ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ซึ่งสำรวจและประเมินผลงานที่ทำเสร็จโดยวิศวกรของบริษัท บริษัทจะตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนสำหรับโครงการต่อเรือและการซ่อมเรือทั้งจำนวน เมื่อทราบแน่ชัดว่าโครงการนั้นจะประสบผลขาดทุน
- รายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามสัญญาได้แสดงไว้เป็น “รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ” ในงบแสดงฐานะการเงิน

- บริษัทย่อยรับรู้รายได้จากค่าเทียบท่าเรือตามเกณฑ์คงค้าง และรับรู้รายได้ค่าบริการเมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน
- ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง
- รายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

การวิเคราะห์คุณภาพลูกหนี้

บริษัทจะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณจำนวนที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ จำนวนสำรองนี้ประมาณขึ้นจากประสบการณ์ในการเก็บเงิน และตามสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

การวิเคราะห์อายุหนี้

ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สามารถวิเคราะห์ตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
ยังไม่ครบกำหนด	23.43	22.48	0.95	4.23%
ไม่เกิน 3 เดือน	6.65	26.32	(19.67)	-74.73%
มากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	8.31	4.75	3.56	74.95%
มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	21.17	0.14	21.03	15021.43%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	6.58	10.36	(3.78)	-36.49%
	66.14	64.05	2.09	3.26%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	12.52	10.35	2.17	20.97%
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	53.62	53.70	(0.08)	-0.15%

สิทธิการเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง

เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2531 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้ทำสัญญาเช่าช่วงที่ดินราชพัสดุพร้อมท่าเรือและคลังสินค้าต่อจากผู้ให้เช่าช่วงรายหนึ่ง มีระยะเวลาตามสัญญา 24 ปี และได้สิ้นสุดระยะเวลาเช่าลงในเดือนมกราคม 2555 ซึ่งบริษัทได้ขอเจรจาเช่าทรัพย์สินดังกล่าวต่อเนื่องจากสัญญาเดิมแทนบริษัทย่อย ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัทได้รับสิทธิในการเช่าโดยตรงจากกรมธนารักษ์ต่อจากสัญญาเดิม โดยมีรายละเอียดและเงื่อนไขตามที่ระบุในสัญญาเช่าฉบับใหม่ลงวันที่ 26 เมษายน 2556

เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2556 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าที่ดินราชพัสดุพร้อมสิ่งปลูกสร้างกับกรมธนารักษ์ โดยมีระยะเวลาตามสัญญาเช่า 30 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 22 เมษายน 2555 สิ้นสุดวันที่ 21 เมษายน 2585 โดยบริษัทต้องชำระค่าสิทธิการเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างดังกล่าว ณ วันที่ทำสัญญาและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องเป็นเงิน 32,036,250 บาท และต้องชำระค่าเช่าเป็นรายปีตลอดระยะเวลาตามสัญญาเช่า โดยมีรายละเอียดอัตราค่าเช่ารายปีตามที่กำหนดในสัญญาดังนี้

ปีที่ 1 - 5 ในอัตราปีละ 1,467,139 บาท

ปีที่ 6 - 10 ในอัตราปีละ 1,687,210 บาท

ปีที่ 11 - 15 ในอัตราปีละ 1,940,290 บาท

ปีที่ 16 - 20 ในอัตราปีละ 2,231,335 บาท

ปีที่ 21 - 25 ในอัตราปีละ 2,566,035 บาท

ปีที่ 26 - 30 ในอัตราปีละ 2,950,940 บาท

รวมค่าเช่าตลอดระยะเวลาตามสัญญาเป็นเงิน 64,214,745 บาท

เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2561 สำนักงานธนารักษ์พื้นที่สมุทรปราการ มีหนังสือขอให้บริษัทชำระค่าเช่าค่าธรรมเนียมการจัดให้เช่า และค่าเสียหายเพิ่มเติมกรณีปลูกสร้างอาคารและสิ่งปลูกสร้างโดยไม่ได้รับอนุญาต ค่าเสียหายจากการรื้อถอนอาคารและสิ่งปลูกสร้างตามสัญญาเช่าเดิม และกรณีนำที่ราชพัสดุไปจัดหาผลประโยชน์โดยไม่ได้รับอนุญาต รวมเป็นเงิน 222.17 ล้านบาท

ต่อมาในวันที่ 12 กันยายน 2561 บริษัทได้ทำหนังสือขอคัดค้านการเรียกเก็บค่าเช่า ค่าธรรมเนียมการจัดให้เช่า และค่าเสียหายจำนวนดังกล่าว โดยมีเหตุผลสำคัญว่า เป็นสัญญาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างที่ถูกต้องตามกฎหมายจากกระทรวงการคลัง ซึ่งได้ดำเนินการตามมติที่ราชพัสดุ ครั้งที่ 1/2555 ตลอดจนได้แจ้งอัตราค่าเช่า ค่าธรรมเนียมการจัดให้เช่า และเงื่อนไขอื่นๆ ซึ่งบริษัทได้พิจารณาและตกลงทำสัญญาเช่า โดยบริษัทได้ชำระค่าเช่าและปฏิบัติตามสัญญาอย่างถูกต้องมาโดยตลอด จึงเป็นการเรียกร้องที่ไม่อยู่ใน ข้อกำหนดของสัญญา รวมทั้งการเรียกร้องค่าเสียหายต่างๆ เป็นเรื่องระหว่างกระทรวงการคลังและคู่สัญญาเช่าขณะนั้นคือชุมนุมสหกรณ์การเกษตรแห่งประเทศไทย ด้วย ข้อเท็จจริงดังกล่าว บริษัทจึงยังไม่บันทึกค่าเช่าและค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมตามข้อเรียกร้องของกรมธนารักษ์ ในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทไม่มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เนื่องจากบริษัทยังไม่มีนโยบายในการนำเงินไปลงทุน โดยจะนำเงินมาเป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นส่วนใหญ่

การบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

โครงการต่อเรือของบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ เช่น Ship Plate, เครื่องจักร และอุปกรณ์ที่ใช้ติดตั้งในเรือ โดยการนำเข้าวัตถุดิบดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเป็นผลทำให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นได้ ดังนั้นบริษัทจึงมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจเกิดขึ้น โดยการซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเต็มจำนวน ทั้งนี้ ปัจจัยต่างๆ ที่บริษัทใช้ในการพิจารณาซื้อเงินตราต่างประเทศเพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน คือ

- มีปริมาณสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศที่มีจำนวนมาก
- มีระยะเวลาในการดำเนินการสั่งซื้อหรือส่งมอบสินค้าเป็นเวลานาน
- ความผันผวนของตลาดเงินและแนวโน้มค่าเงินบาท
- ต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยง

วิเคราะห์ผลการประเมินความพึงพอใจลูกค้า

นอกเหนือจากการวัดผลการดำเนินงานประจำปีของบริษัทแล้ว บริษัทยังมุ่งที่จะสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการ เพื่อปรับปรุงและยกระดับมาตรฐานการบริการ ให้ เกิดความประทับใจและความพึงพอใจสูงสุด โดยมีการจัดทำแบบสอบถามความคิดเห็นลูกค้า ผู้ใช้บริการเน้นเรื่องคุณภาพงาน และการส่งมอบตามกำหนดในแต่ละรายการที่เข้ามาซ่อมทำ รวมทั้งประเมินเรื่องของสิ่งอำนวยความสะดวกระหว่างควบคุมงาน และการประสานงานของฝ่ายการตลาด โดยมีการกำหนดระดับคะแนนที่ใช้เป็นเกณฑ์มาตรฐาน เพื่อนำผลคะแนน การประเมินในแต่ละลูกค้า มาทำการวางแผนปรับปรุงและพัฒนาต่อไป

ในปี 2562 บริษัทมีผลคะแนนความพึงพอใจลูกค้าเฉลี่ยในแต่ละเดือน ผ่านเกณฑ์มาตรฐานที่ 90 คะแนน ตามรายละเอียดดังนี้

เดือน	คะแนนที่ได้ (%)
มกราคม	96.03
กุมภาพันธ์	93.38
มีนาคม	96.91
เมษายน	94.54
พฤษภาคม	94.86
มิถุนายน	89.67
กรกฎาคม	92.61
สิงหาคม	92.31
กันยายน	93.97
ตุลาคม	97.00
พฤศจิกายน	94.81
ธันวาคม	93.09
รวมคะแนน	94.10