

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1) ตารางสรุปงบการเงินรวมเปรียบเทียบ (งบรวม)

บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสส์ จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

รายการ	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	24.87	3.46	66.80	8.85	42.21	5.61
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	51.63	7.19	64.78	8.58	53.70	7.14
รายการที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	64.35	8.95	46.61	6.17	91.04	12.11
สินค้าคงเหลือ	34.70	4.83	49.32	6.53	40.72	5.41
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.47	1.04	11.09	1.47	12.18	1.62
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	425.94	59.30	443.26	58.70	440.59	58.59
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	109.33	15.22	73.30	9.71	71.56	9.52
สินทรัพย์รวม	718.29	100.00	755.16	100.00	752.00	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	75.00	10.44	140.00	18.54	87.00	11.57
เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	29.24	4.07	34.82	4.61	34.05	4.53
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	22.62	3.15	20.60	2.73	20.60	2.74
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	36.23	5.04	24.73	3.27	33.71	4.48
หนี้สินระยะยาว	111.83	15.67	106.07	14.05	119.22	15.85
หนี้สินรวม	274.91	38.27	326.22	43.20	294.58	39.17
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	258.29	35.96	258.29	34.20	258.29	34.35
กำไร (ขาดทุน) สะสม	183.60	25.56	169.24	22.41	197.17	26.22
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.48	0.21	1.41	0.19	1.96	0.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	443.37	61.73	428.94	56.80	457.42	60.83
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการรับจ้าง	480.06	97.24	430.62	97.70	516.13	98.33
รายได้รวม	493.70	100.00	440.77	100.00	524.90	100.00
ต้นทุนในการรับจ้าง	334.50	67.75	302.87	68.71	356.95	68.00
กำไรขั้นต้น	145.56	29.48	127.75	28.98	159.18	30.33
ค่าใช้จ่ายในการขาย	7.69	1.56	7.44	1.69	9.18	1.75
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	89.86	18.20	104.75	23.77	101.39	19.32
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	14.70	2.98	15.22	3.45	16.09	3.07

รายการ	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<u>งบกำไรขาดทุน</u>						
ต้นทุนทางการเงิน	7.51	1.52	8.42	1.91	7.62	1.45
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	8.73	1.77	1.01	0.23	7.22	1.38
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.08	0.02	0.05	0.01	0.40	0.08
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	30.62	6.20	1.01	0.23	26.05	4.96
<u>งบกระแสเงินสด</u>						
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	100.21		64.15		1.55	
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(25.68)		(35.92)		(54.90)	
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(116.82)		(3.24)		35.09	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(42.27)		24.99		(18.26)	

2) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

รายการ		2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.12	1.08	1.37
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.86	0.76	1.07
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.52	0.32	0.01
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	8.25	7.27	10.03
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	44	50	36
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	7.96	6.73	8.11
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	46	54	45
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	11.44	8.70	10.48
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	32	42	35
Cash Cycle	(วัน)	58	63	47
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	30.32	29.67	30.84
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	5.37	(1.88)	4.85
อัตรากำไรอื่น	%	2.76	2.30	1.67
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	388	(794)	6
อัตรากำไรสุทธิ	%	6.20	0.23	4.96
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	7.02	0.23	5.54
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	4.16	0.13	3.51
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	16.79	8.62	15.06
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.67	0.58	0.71
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.62	0.76	0.64
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	15.50	8.74	2.15
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	(เท่า)	1.33	0.71	0.01
อัตรากำไรจ่ายปันผล	%	84.89	109.68	92.52

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ภาพรวมเศรษฐกิจในปี 2563 เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก จากผลกระทบการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่ก่อให้เกิดการหยุดชะงักของเศรษฐกิจ เป็นภัยคุกคามต่อแต่ละประเทศและต่อเศรษฐกิจโลก ซึ่งกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์ว่า GDP โลกในปี 2563 ลดลงร้อยละ 3.5 หากสถานการณ์นี้ค่อย ๆ ลดลงไปในครึ่งแรกของปี 2564 เนื่องจากมีวัคซีนมากกว่า 3 ชนิดที่พัฒนาเป็นผลสำเร็จในปี 2563 จะส่งผลให้สถานการณ์เศรษฐกิจและการขนส่งกลับสู่ภาวะปกติในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2564 ส่งผลให้หลาย ๆ ประเทศ ออกนโยบายและแผนกระตุ้นทางการเงินและการคลัง เพื่อช่วยเหลือและพยุงเศรษฐกิจภายในประเทศ

ปริมาณการสั่งต่อเรือใหม่ที่ลดลงสืบเนื่องจากสภาพตลาดที่ตกต่ำและขาดแคลนแหล่งเงินทุน รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงด้านกฎเกณฑ์ที่อาจส่งผลให้เรือใหม่เหล่านั้นล่าช้าก่อนกำหนด อัตราการส่งมอบเรือล่าช้าและอัตราการรีไซเคิลเรือที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งความกดดันทางกฎเกณฑ์ใหม่ ส่งผลให้อุตสาหกรรมต่อเรือยังมีความเสี่ยงและต้องปรับตัวให้รอดพ้นวิกฤติ ทั้งปรับโครงสร้างและควบรวมกิจการ เหมือนในประเทศจีนซึ่งในปี 2563 อุตสาหกรรมการต่อเรือของจีนมีผลผลิตเพิ่มขึ้น และยังคงรักษาตำแหน่งผู้นำโลกในด้านปริมาณผลผลิตสำเร็จ รวมถึงปริมาณคำสั่งซื้อคงค้างและคำสั่งซื้อใหม่ ปริมาณเรือที่สร้างเสร็จสมบูรณ์ของจีนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เมื่อเทียบกับปี 2562 อยู่ที่ 38.53 ล้านเดดเวตตัน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 43.1 ของปริมาณเรือที่สร้างเสร็จสมบูรณ์ทั้งหมดทั่วโลก คำสั่งต่อเรือใหม่ลดลงร้อยละ 0.5 อยู่ที่ 28.93 ล้านเดดเวตตัน ครองส่วนแบ่งตลาดทั่วโลกราวร้อยละ 48.8 ส่วนปริมาณคำสั่งซื้อคงค้างลดลงร้อยละ 12.9 อยู่ที่ 71.11 ล้านเดดเวตตัน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 44.7 ของส่วนแบ่งตลาดทั่วโลก เมื่อนับถึงสิ้นปี 2563 ทั้งนี้ บริษัทต่อเรือในจีน 5 ราย ติด 10 อันดับแรกของโลกในด้านการต่อเรือสำเร็จ ขณะที่บริษัทในจีนอีก 6 ราย ติด 10 อันดับแรกของโลกในด้านมีคำสั่งซื้อต่อเรือใหม่มากที่สุด

คาดว่าความต้องการของเรือสั่งต่อใหม่จะลดลงในอีกสองสามปีข้างหน้า โดยเริ่มต้น ปี 2563 ความต้องการเรืออยู่ที่ 873.43 ล้านเดดเวตตัน และจนถึงสิ้นปีเพิ่มขึ้นเป็น 906.99 ล้านเดดเวตตัน โดยในระหว่างปี มีเรือปริมาณ 15.1 ล้านเดดเวตตันได้ถูกรีไซเคิล และมีการส่งมอบเรือ 48.66 ล้านเดดเวตตัน ส่งผลให้กองเรือขยายตัวร้อยละ 3.84 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2562 ที่ขยายตัวร้อยละ 3.88

ผลการดำเนินงาน ปี 2563 ณ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานของบริษัท เอเชียน มารีน เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ประเภทรายได้	2563		2562		2561	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้ซ่อมเรือ	373.28	75.61	364.92	82.79	420.79	80.17
รายได้ต่อเรือ	86.39	17.50	44.70	10.14	39.65	7.55
รายได้รับจ้างของบริษัทย่อย	20.39	4.13	21.00	4.77	55.70	10.61
รายได้อื่น *	13.64	2.76	10.15	2.30	8.76	1.67
รวม	493.70	100.00	440.77	100.00	524.90	100.00

หมายเหตุ : *รายได้อื่น คือ รายได้ค่าเทียบเรือ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าเช่าหลัก และอื่นๆ ของบริษัทและบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานประจำปี 2563 เปรียบเทียบกับปีก่อน รายได้จากการรับจ้างเพิ่มขึ้น 49.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.48 บริษัทฯ สามารถวิเคราะห์ถึงการเปลี่ยนแปลงในด้านรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ของบริษัทฯ ได้ดังนี้

ด้านรายได้

รายได้มาจากการซ่อมเรือเท่ากับ 373.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 8.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.29 งานซ่อมที่สาขาสมุทรปราการ แม้ว่าจะได้ผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของ COVID 19 แต่ก็ยังสามารถทำรายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีปริมาณเรือและมูลค่าในการซ่อมต่อลำเพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อน

ในส่วนของสาขาสุราษฎร์ธานีรับเรือลูกค้าราชการที่มีมูลค่าซ่อมสูงจำนวนหลายลำ รวมทั้งมีการบริหารการใช้พื้นที่ในการซ่อมเรือทั้งในอู่และเช่าคานเรือที่ภายนอกอู่ ส่งผลให้มีรายได้ซ่อมเรือ เพิ่มขึ้น 8.29 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน

รายได้จากงานต่อเรือเท่ากับ 86.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 93.48 มากกว่าปี 2562 เนื่องจากในปี 2563 มีจำนวนโครงการที่รับรู้รายได้ในระหว่างปีมีการส่งมอบเรือโดยสารอูมิเนียบปรับอากาศ จำนวน 4 ลำ ของบริษัท เรือด่วนเจ้าพระยา จำกัด และโครงการต่อเรือกำจัดผักตบชวา จำนวน 2 ลำ ของกรมโยธาธิการและผังเมือง ซึ่งรับงานผ่านมาจาก บริษัท อีโค มารีน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โครงการต่อเรือโดยสารปรับอากาศพลังงานไฟฟ้าของ บริษัท ไม่นโมบิลิตี้ รีเสิร์ช จำกัด จำนวน 5 ลำ ซึ่งรับรู้รายได้สะสม ร้อยละ 61.10 และโครงการต่อเรือเก็บขยะ ของกรมทรัพยากรทางทะเลและชายฝั่งจำนวน 2 ลำ ซึ่งรับรู้รายได้สะสมร้อยละ 56.45 โดยมีกำหนดส่งมอบภายในไตรมาสที่ 1 ของ ปี 2564

รายได้อื่น ในปี 2563 เพิ่มขึ้น 3.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.51 จากการได้เงินค่าปล่อยเรือของเรือที่บริษัทฯ ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญไปแล้วเมื่อปี 2562

ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนในการรับจ้างเท่ากับ 334.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.44 เนื่องจากมีโครงการงานต่อเรือเพิ่มมากขึ้น จึงทำให้ต้นทุนในการรับจ้างสูงขึ้นตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 0.65 เนื่องจากรายได้จากการรับจ้างที่สูงขึ้นและการควบคุมต้นทุนวัตถุดิบใช้ไปของงานเรือซ่อมที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 7.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.36 จากการทำแผนการตลาดของผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดชีวภาพ ของบริษัทอีโค มารีน จำกัด(บริษัทย่อย) และในส่วน of ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 89.86 ล้านบาท ลดลง 14.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.21 เนื่องจากในปี 2562 มีการตั้งผลประโยชน์พนักงานระยะยาวเพิ่มขึ้น ตามกฎเกณฑ์ใหม่ รวมทั้งมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้เรือซ่อมเพิ่มขึ้น และในปี 2563 บริษัทฯ ได้มีนโยบายและระบบจัดการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 7.51 ล้านบาท ลดลง 0.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.81 เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินก่อนกำหนดบางส่วน ทำให้มีภาระในการการจ่ายดอกเบี้ยลดลง อีกทั้งในปี 2563 สถาบันการเงินที่ปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลดลง

ทำให้ในปี 2563 มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 30.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับผลกำไรสุทธิ 1.01 ล้านบาท ของปี 2563 เพิ่มขึ้นจำนวน 29.61 ล้านบาท เป็นการเปลี่ยนแปลงร้อยละ 2,931.68

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

1. การวิเคราะห์สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทเท่ากับ 718.29 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 36.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.88 สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลง 55.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.29 ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 18.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.62 โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 41.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 62.77 เนื่องจากในปี 2563 นำเงินสดบางส่วนชำระเงินกู้ยืมเงินระยะสั้น จำนวน 65.00 ล้านบาท และชำระเงินกู้ระยะยาวก่อนกำหนด จำนวน 8.00 ล้านบาท ทำให้ยอดคงเหลือในบัญชีเงินฝากลดลง
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 13.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.30 มาจากลูกหนี้การค้างานซ่อมเรือของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลง 17.01 ลบ. เนื่องจากลูกค้าได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โรคระบาดโควิด 19 ทำให้ลดการซ่อมทำเรือในช่วงปี 2563
- สินค้าคงเหลือลดลง 14.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.64 ในช่วงสิ้นปี 2563 โครงการต่อเรือบางโครงการได้ส่งมอบเรียบร้อยแล้ว และหลายโครงการดำเนินการใกล้แล้วเสร็จทำให้มีการสั่งซื้อวัตถุดิบลดลง
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 1.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.81 เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินประกันผลงานของงานซ่อมเรือและงานโครงการก่อสร้างด้านศุลกากรสะเดา
- สินทรัพย์รอการขายลดลง 8.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากได้มีการขายเรือที่เป็นทรัพย์สินรอการขายได้เรียบร้อยแล้ว
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 17.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.91 โดยในปี 2563 ได้มีการจัดประเภททรัพย์สินตามมาตรฐานบัญชีใหม่ และ ปรับปรุงเป็นค่าใช้จ่าย รวม 6.00 ล้านบาท ส่วนที่เหลือ เป็นการบันทึกค่าเสื่อมราคาประจำปี

2. การวิเคราะห์หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทเท่ากับ 274.91 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 51.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.73 โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 65.00 ล้านบาท เนื่องจากปี 2563 บริษัทได้รับชำระหนี้จากงานต่อเรือ ทั้งที่ส่งมอบแล้ว และกำลังต่อหลายโครงการ รวมทั้งงานเรือซ่อมมูลค่าสูงหลายลำ ทำให้มีความสามารถในการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินได้บางส่วน
- เจ้าหนี้การค้า ลดลง 5.58 ล้านบาท เนื่องจากโครงการต่อเรือบางโครงการได้ส่งมอบเรียบร้อยแล้ว และหลายโครงการดำเนินการใกล้แล้วเสร็จทำให้มีการสั่งซื้อวัตถุดิบลดลง
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลง 27.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.65 เนื่องจากในระหว่างปี 2563 มีการจ่ายชำระคืนกู้ยืมระยะยาวก่อนกำหนดบางส่วน จำนวน 8.00 ล้านบาท

3. การวิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 443.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.36 จากปี 2562 เนื่องจากส่วนของกำไรเบ็ดเสร็จรวมเพิ่มขึ้น 32.33 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจากผลดำเนินงานปี 2562 จำนวน 13.56 ล้านบาท

4. การวิเคราะห์สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 1.12 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่เท่ากับ 1.08 เท่า โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนลดลง โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 55.58 ล้านบาท มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 41.93 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 13.15 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือ ลดลง 14.62 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 57.06 ล้านบาท มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 65.00 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องมากขึ้นจึงสามารถชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาวบางส่วนให้แก่สถาบันการเงิน

อัตรากำไรขั้นต้น ประจำปี 2563 เท่ากับร้อยละ 30.32 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.65 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากรายได้จากการรับจ้างที่สูงขึ้นและการควบคุมต้นทุนวัตถุดิบใช้ไปของงานเรือซ่อมที่ลดลง

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ปี 2563 จำนวน 100.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.06 ล้านบาท จากปี

2562 โดยรายการหลักที่มีผลให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น มาจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น

- กระแสเงินสดใช้ไปในจากกิจกรรมลงทุน 25.68 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 10.24 ล้านบาท ซึ่งในปี 2563 ไม่มีการซื้อสินทรัพย์แบบมีนัยสำคัญ มีเพียงการปรับปรุงอู่ลอย ซึ่งเป็นการปรับปรุงทรัพย์สินเพื่อรองรับและพัฒนางานให้มีประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 116.82 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการจ่ายดอกเบี้ย จำนวน 7.21 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 92.62 ล้านบาท และจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 13.56 ล้านบาท

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 24.87 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2562 จำนวน 41.93 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย

(หน่วย : ล้านบาท)

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	100.21
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(25.68)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(116.82)
กำไรจากผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	0.36
เงินสดลดลงสุทธิ	(41.93)

สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 0.62 เท่า ซึ่งมีอัตราที่ลดลงจากอัตรา 0.76 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากบริษัทฯ มีหนี้สินเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง โดยที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 14.43 ล้านบาท จากกำไรที่เกิดขึ้นในปี 2563

ด้านอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 6.20 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.23 เท่า ส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 15.50 เท่า อัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และบริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลง เนื่องจากเงินกู้ระยะสั้นลดลง และมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินก่อนกำหนดบางส่วน รวมทั้งในปี 2563 สถาบันการเงินได้มีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง ทำให้บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ได้อย่างดีและตรงตามกำหนดเวลา ความสามารถในการชำระหนี้ เท่ากับ 2.99 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.66 เท่า จากการที่บริษัทสามารถชำระหนี้ที่ระยะยาวก่อนกำหนดบางส่วน และชำระเงินกู้ระยะสั้น จำนวน 65.00 ล้านบาท แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการชำระหนี้ที่ดีได้ในอนาคต และบริษัทสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่สัญญาเงินกู้กำหนดในเรื่องที่สำคัญ ได้แก่ บริษัทต้องไม่นำเงินกู้ไปใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ในสัญญา และต้องไม่ทำการโอน ขาย ให้เช่า จำหน่าย หรือก่อให้เกิดการติดพันใดๆ กับทรัพย์สินและจะไม่ก่อข้อผูกพันหนี้ หรือภาระใดๆ โดยการกู้ยืมหรือค้ำประกันบุคคลใดๆ จนทำให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเกินกว่า 1.3 ต่อ 1 ทั้งนี้จะต้องไม่ต่ำกว่า ศูนย์ บริษัทตกลงที่จะดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ไว้ในอัตราส่วนไม่น้อยกว่า 1.5 เท่า

5. แหล่งที่มาของเงินทุน

ปี 2563 บริษัทมีหนี้สินรวม 274.92 ล้านบาท ลดลง 51.31 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 163.09 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 111.82 ล้านบาท โดยหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 65.00 ล้านบาท เนื่องจากในปีนี้ ได้รับชำระหนี้จากงานต่อเรือทั้งที่ส่งมอบแล้ว และกำลังต่ออยู่หลายโครงการ รวมทั้งงานซ่อมเรือมูลค่าสูงหลายลำ ทำให้ความสามารถในการชำระหนี้บางส่วน ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 5.76 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวกำหนดเวลาบางส่วน และทางบริษัทไม่ได้ทำการกู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มในปี

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วย ทุนที่เรียกชำระแล้ว 258.29 ล้านบาท กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว 25.83 ล้านบาท โดยในปี 2563 ไม่ได้มีการจัดสรรเงินสำรองตามกฎหมายเพิ่ม เนื่องจากบริษัทได้สรรจจัดครบตามที่กฎหมายกำหนดแล้ว

และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร 157.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเนื่องจากมีผลกำไรสุทธิ 30.62 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 13.56 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานปี 2562

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับ 4.16 เพิ่มขึ้นจาก 0.13 ในปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์ลดลง 36.87 ล้านบาท แต่มีกำไรเพิ่มขึ้น 29.61 ล้านบาท แสดงถึงให้เห็นถึงความสามารถในการใช้ทรัพย์สินเพื่อก่อให้เกิดรายได้มากขึ้น เนื่องมาจากในปีนี้มีมีการปรับปรุงพื้นที่บริเวณอู่ลอยและบริเวณหน้าท่าเสร็จเรียบร้อย สามารถรองรับและพัฒนางานให้มีประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มความสามารถในการก่อให้เกิดรายได้มากขึ้น

นโยบายการรับรู้รายได้ และการวิเคราะห์คุณภาพลูกหนี้

บริษัทมีการรับรู้รายได้ดังต่อไปนี้

- บริษัทรับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญา ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ซึ่งสำรวจและประเมินผลงานที่ทำเสร็จโดยวิศวกรของบริษัท บริษัทจะตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนสำหรับโครงการต่อเรือและการซ่อมเรือทั้งจำนวน เมื่อทราบแน่ชัดว่าโครงการนั้นจะประสบผลขาดทุน
- รายได้ที่ได้รับแล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามสัญญาได้แสดงไว้เป็น “รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ” ในงบแสดงฐานะการเงิน
- บริษัทย่อยรับรู้รายได้จากค่าเทียบท่าเรือตามเกณฑ์คงค้าง และรับรู้รายได้ค่าบริการเมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน
- ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง
- รายได้อื่นรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

การวิเคราะห์คุณภาพลูกหนี้การค้า

บริษัทจะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณจำนวนที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ จำนวนสำรองนี้ประมาณขึ้นจากประสบการณ์ในการเก็บเงิน และตามสถานะปัจจุบันของลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

การวิเคราะห์อายุหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สามารถวิเคราะห์ตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

	2563	2562	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
ยังไม่ครบกำหนด	30.60	23.43	7.17	30.60%
ไม่เกิน 3 เดือน	6.55	6.65	(0.1)	-1.50%
มากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	3.12	8.31	(5.19)	-62.45%
มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	2.02	21.17	(19.15)	-90.46%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	9.50	6.58	2.92	44.38%
	51.78	66.14	(14.36)	-21.71%
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	11.37	12.52	(1.15)	-9.19%
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	40.41	53.62	(13.21)	-24.64%

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

	2563	2562	เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
ยอดต้นปี	(12.52)	(10.36)	(2.16)	-20.85%
ผลกระทบจากการใช้มาตรฐานในรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เป็นครั้งแรก (หมายเหตุข้อ 5)	(1.94)	-	(1.94)	-
ยอดคงเหลือหลังปรับปรุง	(14.46)	(10.36)	(4.1)	39.58%
หนี้สงสัยจะสูญได้รับคืน	3.00	1.5	1.5	100%
ตัดหนี้สูญ	-	3.52	(3.52)	-100%
หนี้สงสัยจะสูญ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.09	(5.69)	5.78	-101.58%
ยอดปลายปี	(11.37)	(12.52)	1.15	-9.19%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าซึ่งมียอดคงค้างเป็นระยะเวลานาน รวมเป็นจำนวนเงินประมาณ 9.5 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 : 12.5 ล้านบาท) บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้แล้วเป็นจำนวนเงินประมาณ 11.4 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 : 12.5 ล้านบาท) ขณะนี้บริษัทกำลังอยู่ระหว่างการดำเนินการติดตามลูกหนี้ดังกล่าว

ข้อมูลผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19

1.การดำเนินงาน

บริษัทได้รับผลกระทบ ด้านข้อจำกัดในการดำเนินงาน มีการจัดการทำงาน Work from home บางหน่วยงาน เพื่อลดความเสี่ยง และด้านวัตถุดิบอะไหล่ในการซ่อมเรือบางรายการ ที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศล่าช้ากว่าแผนที่กำหนดไว้

2.การเงิน

บริษัทไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

3.ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัทได้รับผลกระทบ ต้องมีการเปลี่ยนแปลงรายจ่ายฝ่ายทุนที่เคยวางแผนไว้ โดยมีการระงับโครงการลงทุนระยะยาวบางโครงการที่ยังไม่มีความจำเป็นในปี 2563

4.ภาระผูกพันตามสัญญา

บริษัทได้รับผลกระทบ มีการเปลี่ยนแปลงข้อตกลงที่สำคัญ เนื่องจากมีลูกค้าบางรายขอขยายเวลาและลดจำนวนเรือที่ต้องการต่อใหม่ในปี 2563

5.ความเสี่ยงต่อความอยู่รอดของกิจการ

บริษัทได้รับผลกระทบ ทางบริษัทได้มีการเปลี่ยนแผนทางธุรกิจเพื่อจัดการต้นทุนในระยะสั้น โดยมีการปรับแผนงานโดยการควบคุมค่าใช้จ่ายและต้นทุนอย่างเข้มงวด

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 2563

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

ณ 31 ธันวาคม 2563 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 ให้เกิดความประทับใจและความพึงพอใจสูงสุด โดยมีการจัดทำแบบสอบถามความคิดเห็นลูกค้า ผู้ใช้บริการเน้นเรื่องคุณภาพงาน และการส่งมอบตามกำหนดในแต่ละรายการที่เข้ามาซ่อมทำ รวมทั้งประเมินเรื่องของสิ่งอำนวยความสะดวกระหว่างควบคุมงาน และการประสานงานของฝ่ายการตลาด โดยมีการกำหนดระดับคะแนนที่ใช้เป็นเกณฑ์มาตรฐาน เพื่อนำผลคะแนน การประเมินในแต่ละลูกค้า มาทำการวางแผนปรับปรุงและพัฒนาต่อไป

ในปี 2563 บริษัทมีผลคะแนนความพึงพอใจลูกค้าเฉลี่ยในแต่ละเดือน ผ่านเกณฑ์มาตรฐานที่ 90 คะแนน ตามรายละเอียดดังนี้

เดือน	คะแนนที่ได้ (%)
มกราคม	97.63
กุมภาพันธ์	90.87
มีนาคม	93.04
เมษายน	93.62
พฤษภาคม	90.78
มิถุนายน	93.37
กรกฎาคม	92.54
สิงหาคม	95.44
กันยายน	94.39
ตุลาคม	96.00
พฤศจิกายน	93.46
ธันวาคม	97.00
รวมคะแนน	94.97