

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## ส่วนที่ 3

### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีของบริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน)

- ปี 2557: นายพิศิษฐ์ ชีวะเรืองโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2803 บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด
- ปี 2558: นายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด
- ปี 2559: นางสาวกรรณิการ์ วิภาณรัตน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7305 บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด

(ข) สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีของบริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน) ในระยะที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข และให้ข้อสังเกตในเรื่องผลการดำเนินงานและความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2556 และ 2557 และแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขในปี 2558 ลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2559 ต่อมาได้มีการแก้ไขและออกกรายใหม่แทนรายงานฉบับเดิมและแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2559

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข สำหรับงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ คือ การด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และ การด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ สิทธิการเช่า ซึ่งในปี 2559 ไม่ได้มีการตั้งสำรองด้อยค่าเพิ่มเติม และ ไม่มีการโอนกลับรายการด้อยค่า แต่อย่างใด

งบการเงินและงบการเงินรวมของบริษัทตั้งแต่ปี 2557 - 2559 ผู้ลงทุนสามารถดูได้จาก Websiteต่างๆ ดังนี้

- สำนักงาน ก.ล.ด.: [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: [www.set.or.th](http://www.set.or.th)
- บริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน): [www.btc.co.th](http://www.btc.co.th)

## บริษัทบางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่า	7,085	30,344	1,351	7,085	30,344	1,351
เงินสด						
ลูกหนี้การค้า	17,681	5,752	1,654	17,681	5,752	1,654
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,324	4,866	3,365	8,324	4,866	3,365
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	33,090	40,962	6,370	33,090	40,962	6,370
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย	40,157	144,250	-	40,157	144,250	-
เงินฝากประจำ	4,630	300	300	4,630	300	300
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	225,762	-	-	225,762	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ -	203,027	105,686	98,024	203,027	105,686	98,024
สุทธิ	-	225,762	209,762	-	225,762	209,762
ที่ดินที่มีได้ใช้ในการดำเนินงาน	33,106	35,870	31,587	33,106	35,870	31,587
สิทธิการเช่า – สุทธิ	2,571	9,010	5	2,571	9,010	5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	509,253	520,878	339,678	509,253	520,878	339,678
รวมสินทรัพย์	542,343	561,840	346,048	542,343	561,840	346,048

## บริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	7,315	1,123	349	7,315	1,123	349
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,170	401	374	5,170	401	374
ประมาณการขาดทุนจากการค้าประกัน	-	-	196,832	-	-	196,832
ค่าเช่าค้างจ่าย	21,962	23,638	13,215	21,962	23,638	13,215
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	-	3,000	-	-	3,000
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,542	5,272	1,591	5,542	5,272	1,591
รวมหนี้สินหมุนเวียน	39,989	30,434	215,361	39,989	30,434	215,361
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	20,784	602	1,003	20,784	602	1,003
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	276	233	322	276	233	322
ค่าเช่าค้างจ่าย	73,901	69,544	76,711	73,901	69,544	76,711
รวมหนี้สิน	134,950	100,813	293,397	134,950	100,813	293,397
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	14,453,609	14,453,609	1,106,875	14,453,609	14,453,609	1,106,875
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	7,015,844	7,015,844	660,211	7,015,844	7,015,844	660,211
ส่วนเกิน(ส่วนต่ำ)มูลค่าหุ้นสามัญ	(5,171,840)	(5,171,840)	734,142	(5,171,840)	(5,171,840)	734,142
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
-ทุนสำรองตามกฎหมาย	26,000	26,000	26,000	26,000	26,000	26,000
-ขาดทุนสะสม	(1,463,489)	(1,410,024)	(1,367,702)	(1,463,489)	(1,410,024)	(1,367,702)
ส่วนประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น	878	1,047	-	878	1,047	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	407,393	461,027	52,651	407,393	461,027	52,651
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	407,393	461,027	52,651	407,393	461,027	52,651
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	542,343	561,840	346,048	542,343	561,840	346,048

## บริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนและกำไรเบ็ดเสร็จ  
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	96,109	29,397	21,710	96,109	29,397	21,710
รายได้อื่น	2,422	36,691	1,364	2,422	36,691	1,364
รวมรายได้	98,531	66,088	23,074	98,531	66,088	23,074
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนค่าบริการ	110,725	51,263	54,146	110,725	51,263	54,146
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	40,875	26,246	15,254	40,875	26,246	15,254
หนี้สงสัยจะสูญ	64	584	520	64	584	520
ขาดทุนจากการค้าประกัน	-	30,168	-	-	30,168	-
ต้นทุนทางการเงิน	433	362	128	433	362	128
รวมค่าใช้จ่าย	152,097	108,623	70,048	152,097	108,623	70,048
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(53,566)	(42,535)	(46,974)	(53,566)	(42,535)	(46,974)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(68)	1,260	-	(68)	1,260	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(53,634)	(41,275)	(46,974)	(53,634)	(41,275)	(46,974)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานและปรับ ลด (บาท)	(0.007)	(0.01)	(0.07)	(0.007)	(0.01)	(0.07)

## บริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด

ณ. วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
<b>งบกระแสเงินสด</b>						
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)						
กิจกรรมดำเนินงาน	(33,466)	(249,245)	(10,528)	(33,466)	(249,245)	(10,528)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)						
กิจกรรมลงทุน	12,066	(167,655)	(2,433)	12,066	(167,655)	(2,433)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)						
กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,859)	445,888	4,278	(1,859)	445,888	4,278

## หมายเหตุ:

บริษัทเป็นผู้ค้ำประกันเงินกู้ยืม (รวมดอกเบี้ย) รายหนึ่งของบริษัทร่วมแห่งหนึ่งตั้งแต่ปี 2547 เงินกู้ยืมนี้ใช้ในการซื้อเรือบรรทุกสินค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้ประมาณขาดทุนจากการค้ำประกันเป็นจำนวน 196.80 ล้านบาท และได้บันทึกเงินจำนวนนี้ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และในกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2556 ธนาคารได้มีหนังสือมายังบริษัทร่วม บริษัทและบริษัทร่วมอีกแห่ง (ในฐานะผู้ค้ำประกัน) ให้ชำระเงินกู้ยืม (รวมดอกเบี้ย) ต่อมาในปี 2557 ธนาคารได้ฟ้องให้บริษัทร่วมซึ่งเป็นลูกหนี้ชั้นต้น บริษัทร่วมอีกรายหนึ่งและบริษัทในฐานะผู้ค้ำประกันร่วมกันชำระหนี้

เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2558 บริษัทได้ชำระเงินจำนวน 227 ล้านบาท ให้กับธนาคารตามสัญญาประนีประนอมยอมความต่อหน้าศาลจังหวัดฉะเชิงเทรา และบริษัทบันทึกบัญชีประมาณการขาดทุนจากการค้ำประกันเพิ่มขึ้นจำนวน 30.17 ล้านบาท รั้งงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

ต่อมาบริษัทได้ออกหนังสือขอให้ชำระหนี้กับบริษัทร่วมแห่งหนึ่ง พร้อมทั้งค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี ค่าทนายความ และค่าธรรมเนียมศาลที่บริษัทได้จ่ายชำระแทนในฐานะผู้ค้ำประกัน และบริษัทได้บันทึกการรายการดังกล่าวในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

## บริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## อัตราส่วนทางการเงิน

		งบการเงินเฉพาะกิจการ			งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		
		2559	2558	2557	2559	2558	2557
<b>อัตราส่วนและสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.83	1.35	0.03	0.83	1.35	0.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.62	1.19	0.01	0.62	1.19	0.01
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	-0.95	-2.03	-0.05	-0.95	-2.03	-0.05
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	8.20	7.94	5.17	8.20	7.94	5.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	43.89	45.35	69.67	43.89	45.35	69.67
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	26.24	69.65	5.01	26.24	69.65	5.01
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	13.72	5.17	71.86	13.72	5.17	71.86
Cash Cycle	(วัน)	30.17	40.18	-2.19	30.17	40.18	-2.19
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>							
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	-15%	-74%	-149%	-15%	-74%	-149%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	-28%	-187%	-90%	-28%	-187%	-90%
อัตราส่วนเงินสดต่อกำไร	(%)	-125%	-454%	-54%	-125%	-454%	-54%
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	-54%	-64%	-204%	-54%	-64%	-204%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	-12%	-17%	-62%	-12%	-17%	-62%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	-10%	-9%	-13%	-10%	-9%	-13%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	-6%	-5%	-5%	-6%	-5%	-5%
ถาวร							
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.18	0.15	0.06	0.18	0.15	0.06
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.33	0.22	5.57	0.33	0.22	5.57
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	NA	NA	NA	NA	NA	NA
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	(เท่า)	-0.19	-4.93	-0.06	-0.19	-4.93	-0.06
อัตราส่วนจ่ายเงินปันผล	(%)	NA	NA	NA	NA	NA	NA

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ภาพรวมธุรกิจ

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้นมาก เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งเป็นผลเนื่องมาจากการขยายธุรกิจด้านการขนส่งทางบก และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ที่ศรีราชา สำหรับกิจการท่าเทียบเรือ ที่บางปะกง จะเป็นการให้บริการแก่ลูกค้าที่ขนส่งสินค้าประเภทสินค้าแทกอง รวมถึงให้บริการกับลูกค้าผู้นำเข้าและส่งออกสินค้าทางเรือผ่านท่าเรืออื่น ๆ และต้องการใช้โรงพักสินค้าเพื่อตรวจปล่อยของขาเข้าและบรรจุของขาออกนอกเขตท่าเทียบท่าเรือ (ICD) และนำสินค้าในตู้คอนเทนเนอร์ มาใช้บริการโรงพักสินค้า เพื่อตรวจปล่อยของขาเข้าและบรรจุของขาออกที่ท่าเรือบางปะกง

หากพิจารณาถึงภาพรวมของผลการดำเนินงานช่วงปี 2559 พบว่า บริษัทมีรายได้หลักจากการให้บริการขนส่งทางบกที่ศรีราชา ซึ่งเป็นธุรกิจที่มาช่วยส่งเสริมธุรกิจเดิมที่มีอยู่ และมีแนวโน้มที่เติบโตอย่างมากในอนาคต โดยเทียบจากรายได้จากการให้บริการปี 2559 จำนวน 96.11 ล้านบาท ปี 2558 จำนวน 29.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 66.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 227

อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ระหว่างทำการศึกษาและพิจารณาแนวทางการดำเนินธุรกิจท่าเทียบเรืออย่างยั่งยืนของบริษัทให้สอดคล้องกับสภาวะแวดล้อม และลักษณะทางกายภาพของร่องน้ำบางปะกงซึ่งอาจต้องมีการลงทุนเพิ่มหรือปรับเปลี่ยนประเภทสินค้าที่จะขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัทในอนาคต รวมถึงมุ่งเน้นธุรกิจการขนส่งทางบกที่สามารถทำกำไรให้กับบริษัท และยังมีความต้องการเพิ่มขึ้นอย่างมาก รวมถึงบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การเช่ารถเครน การขนถ่ายสินค้า การดำเนินพิธีการศุลกากร การบริการซ่อมบำรุงรถ

### ผลการดำเนินงาน

บริษัทมีรายได้หลักจากการให้บริการท่าเทียบเรือ การบริการโรงพักสินค้า การขนถ่ายสินค้า การขนส่งในประเทศ และการบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยรายได้รวมของบริษัทในปี 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 98.53 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการบริการ จำนวน 96.109 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ จำนวน 2.422 ล้านบาท ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการเกิดจากธุรกิจหลัก 2 ธุรกิจ คือ ธุรกิจท่าเทียบเรือและโรงพักสินค้าที่บางปะกง และ ธุรกิจขนส่งในประเทศและบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องที่ศรีราชา ดังนี้

รายได้จากการให้บริการ	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม (หน่วย: พันบาท)					
	ธุรกิจท่าเทียบเรือและโรงพัก		ธุรกิจขนส่งในประเทศ		รวม	
	สินค้า					
	2559	2558	2559	2558	2559	2558
	27,789	27,004	68,320	2,393 <sup>1/</sup>	96,109	29,397
ต้นทุนการให้บริการ	(47,238)	(49,038)	(63,487)	(2,225)	(110,725)	(51,263)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(19,449)	(22,034)	4,833	168	(14,616)	(21,866)

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ธุรกิจขนส่งในประเทศเริ่มดำเนินการในเดือนธันวาคม 2558

เมื่อเปรียบเทียบเฉพาะรายได้จากการให้บริการในปี 2558 ที่เท่ากับ 29,397 ล้านบาท บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจำนวน 66.712 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 227

ธุรกิจท่าเทียบเรือและโรงพักสินค้าที่บางปะกงมีรายได้ในปี 2559 เท่ากับ 27.789 ล้านบาท ใกล้เคียงกับรายได้ในปี 2558 ที่ 27.004 ล้านบาท ทั้งท่าเทียบเรือและโรงพักสินค้ายังมีปริมาณการใช้งานในระดับที่ไม่สูงนัก ยังไม่สามารถครอบคลุมต้นทุนการให้บริการได้ ยังคงมีขาดทุนขั้นต้นในปี 2559 เท่ากับ 19.449 ล้านบาท ขาดทุนลดลงเท่ากับ 2.585 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่ขาดทุนขั้นต้นเท่ากับ 22.034 ล้านบาท

ธุรกิจด้านการขนส่งในประเทศ และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องที่ศรีราชา ซึ่งประกอบด้วย บริการเช่ารถเครน การจัดจำหน่ายรถบรรทุก และบริการซ่อมรถ ที่เริ่มตั้งแต่เดือนธันวาคม 2558 เป็นต้นมา ทำให้บริษัทสามารถหารายได้เพิ่มขึ้นอย่างมาก และมีกำไรขั้นต้นในปี 2559 เท่ากับ 4.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 ของรายได้จากการให้บริการของศรีราชา

ค่าใช้จ่ายในปี 2559 รวมทั้งสิ้น 152.10 ล้านบาท ประกอบด้วย ต้นทุนการให้บริการ จำนวน 110.73 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 40.88 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆ 0.49 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ต้นทุนการให้บริการ เพิ่มขึ้นจำนวน 59.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 116 โดยหลักเป็นการเพิ่มขึ้นของต้นทุนของค่าขนส่งในประเทศ ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น จำนวน 14.63 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 56 เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน รวมถึง ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตและค่าธรรมเนียมอื่น โดยรวมค่าใช้จ่ายที่เพิ่มมากขึ้นนั้นเป็นผลเนื่องมาจากการขยายธุรกิจของบริษัท รวมถึงการจ้างพนักงานเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ในปีนี้ เป็น -15% เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่ติดลบเท่ากับ -74% ในขณะที่ อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (Operating Profit Margin) ในปี 2559 เท่ากับ -28% เมื่อเทียบกับปี 2558 ที่ติดลบเท่ากับ -187% อัตราส่วนเงินสดต่อกำไร ในปี 2559 เท่ากับ -125% เทียบกับปี 2558 ที่ติดลบเท่ากับ -454% ดีขึ้น 329% เนื่องจากกระแสเงินสดในกิจกรรมดำเนินงาน มีจำนวนที่ใช้ไปลดลงจากปี 2558 จำนวน 215.77 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัท มีผลขาดทุนสำหรับปี จำนวน 53.57 ล้านบาท ซึ่งขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 26 เนื่องจากต้นทุนการให้บริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มมากขึ้นจากปี 2558 แต่อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาจากอัตรากำไรสุทธิในปีนี้ คือ -54% เทียบกับอัตรากำไรสุทธิในปี 2558 คือ -64% ซึ่งมีอัตราที่เพิ่มขึ้น 10% เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ และมีผลขาดทุนต่อหุ้นขึ้นพื้นฐาน จำนวน -0.007 บาท ลดลงจากปี 2558 ที่มีผลขาดทุนต่อหุ้นขึ้นพื้นฐาน -0.01 บาท

## ฐานะการเงิน

### **สินทรัพย์รวม**

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 542.34 ล้านบาท เทียบกับปี 2558 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวนเท่ากับ 561.84 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 19.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 3.47 ประกอบด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2558 มีจำนวน 30.34 ล้านบาท ปี 2557 มีจำนวน 1.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.99 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มทุน ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2558 เมื่อได้รับเงินเพิ่มทุนมา จึงนำเงินดังกล่าวบางส่วนฝากธนาคารเพื่อเตรียมการขยายธุรกิจต่อไป
- สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลงทั้งสิ้น จำนวน 7.87 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 23.26 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทมีการขยายธุรกิจทางด้านการขนส่งในประเทศ และบริการอื่นๆ ส่งผลให้ต้องจัดสรรเงินสดไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนส่วนอื่น ๆ มากขึ้น โดยลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับเพิ่มขึ้นเป็น 17.68 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2559 เมื่อเทียบกับ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 5.75 ล้านบาท คิดเป็นลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นเท่ากับ 11.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 208 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้านี้ สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก (ยอดขายปี 2558 มีจำนวน 29.40 ล้านบาท ปี 2559 มีจำนวน 96.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.71 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงควบคุมระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยให้ลดลง โดยในปี 2559 เท่ากับ 43.89 วัน เทียบกับ ปี 2558 ที่เท่ากับ 45.35 วัน และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น จำนวน 3.45 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ลดลงทั้งสิ้น จำนวน 11.63 ล้าน เนื่องจาก บริษัทขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 103.92 ล้านบาท และ สิทธิการเช่าสุทธิ ลดลง จำนวน 2.76 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง จำนวน 6.44 ล้าน สำหรับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น คือ เงินฝากประจำวงไว้เป็นหลักประกัน เพิ่มขึ้น จำนวน 4.33 ล้าน เป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของการค้ำประกันการใช้บัตรเติมน้ำมันของธุรกิจขนส่งในประเทศ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ เพิ่มขึ้น จำนวน 97.34 ล้านบาท เนื่องจาก มีการขยายธุรกิจด้าน

การขนส่งในประเทศที่ศรีราชา จึงทำให้มีการซื้อ ที่ดิน อาคาร และเครื่องจักร และอุปกรณ์ รวมถึง ยานพาหนะ สำหรับการดำเนินธุรกิจที่เติบโตขึ้น

สำหรับที่ดินที่มีได้ใช้ในการดำเนินงาน ปี 2559 ลดลง จำนวน 225.76 ล้านบาท และมีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เพิ่มขึ้นด้วยจำนวนที่เท่ากัน เนื่องจาก เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติให้พิจารณาจำหน่ายที่ดินดังกล่าว จึงทำให้ต้องมีการจัดประเภทบัญชีใหม่ จากเดิมบันทึกบัญชีไว้เป็นที่ดินที่มีได้ใช้ในการดำเนินงาน เปลี่ยนเป็น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ด้วยจำนวนเท่าเดิมคือ 225.76 ล้านบาท

## หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 134.95 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเท่ากับ 100.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 34.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นหนี้สินที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 ซึ่งประกอบด้วย

- หนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 39.99 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเท่ากับ 30.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เนื่องจาก บริษัทมีเจ้าหนี้การค้า ที่เพิ่มขึ้นถึง 6.20 ล้านบาท และมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เพิ่มขึ้น จำนวน 4.77 ล้านบาท เกิดจากการซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าซื้อโดยกรรมสิทธิ์ของยานพาหนะเหล่านี้จะโอนมายังบริษัทเมื่อชำระเงินงวดสุดท้าย
- สำหรับประมาณการขาดทุนจากการค้าประกัน ในปี 2557 มีจำนวน 196.83 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ค้าประกันเงินกู้ยืม (รวมดอกเบี้ย) รายหนึ่งของบริษัทร่วมแห่งหนึ่งตั้งแต่ปี 2547 ซึ่งทางบริษัท (ในฐานะผู้ค้าประกัน) และบริษัทร่วมอีกแห่งหนึ่งต้องชำระหนี้ให้กับธนาคารเป็นจำนวน 317.40 ล้านบาท พร้อมทั้งดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 18 ต่อปี ของเงินต้น จำนวน 234.90 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทจึงได้มีการประมาณการขาดทุนจากการค้าประกันด้วยยอดดังกล่าว ต่อมาในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้บันทึกประมาณการขาดทุนจากการค้าประกันเพิ่มขึ้นจำนวน 30 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2558 บริษัทได้ประนีประนอมยอมความกับธนาคารเพื่อชำระหนี้จากการค้าประกันเป็นจำนวนเงิน 227 ล้านบาทที่ศาล
- หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 94.96 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเท่ากับ 70.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 24.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 20.18 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าซื้อ และเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าค้างจ่าย จำนวน 4.38 ล้านบาท

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้อื้อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 407.39 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวนเท่ากับ 461.03 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 53.63 ล้านบาท คิดเป็นส่วนของผู้อื้อหุ้นที่ลดลงร้อยละ 12 เป็นผลเนื่องจาก บริษัทมีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จ ในปี 2559 จำนวน 53.63 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 660,211.226 บาท ต่อมาในการประชุมสามัญผู้อื้อหุ้นของบริษัทเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2558 ผู้อื้อหุ้นได้มีมติดังนี้

- จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1,980,633,678 หุ้น ให้แก่ผู้อื้อหุ้นเดิมตามอัตรา 1 หุ้นเดิมต่อ 3 หุ้นใหม่ในราคาหุ้นละ 0.05 บาท
- จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จำนวน 4,375,000,000 หุ้น ให้กับบุคคลในวงจำกัดในราคาหุ้นละ 0.08 บาท
- ลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 446,663,774 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 446,663,774 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)
- เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 6,355,633,678 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 6,355,633,678 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)

บริษัทได้จดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนของบริษัทเป็น 7,015,844,904 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 7,015,844,904 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2558

### การจัดสรรหุ้นสามัญใหม่มีดังนี้

	จำนวนหุ้น	บาท
ผู้อื้อหุ้นเดิมในราคาหุ้นละ 0.05 บาท	1,959,969,945	97,998,497
หุ้นที่ผู้อื้อหุ้นเดิมไม่ได้จองได้ขายให้กับบุคคลในวงจำกัด ในราคาหุ้นละ 0.08 บาท (อนุมัติโดยคณะกรรมการของ บริษัทเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2558)	20,663,733	1,653,099
บุคคลในวงจำกัดในราคาหุ้นละ 0.08 บาท	1,980,633,678	99,651,596
	4,375,000,000	350,000,000
<b>รวม</b>	<b>6,355,633,678</b>	<b>449,651,596</b>

รายรับจากการจัดสรรมีจำนวนรวม 449,651,596 บาท ประกอบด้วยทุนชำระแล้วจำนวน 6,355,633,678 บาท และส่วนลดมูลค่าหุ้นจำนวน 5,905,982,082 บาท

บริษัทได้จดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทเป็น 7,015,844,904 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 7,015,844,904 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2558

### สภาพคล่อง

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลง จำนวน 23.26 ล้านบาท กระแสเงินสดที่เปลี่ยนแปลงมาจากกิจกรรม ดังต่อไปนี้

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	-33,466
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	12,066
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-1,859
<b>เงินสดสุทธิ เพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>	<b>-23,259</b>

บริษัทมีเงินสดสุทธิยกมาจากรวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 30.34 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2559 มีจำนวน -33.47 ล้านบาท ในปี 2558 มีจำนวน -249.24 ล้านบาท ซึ่งมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปลดลง จำนวน 215.77 ล้านบาท เป็นผลเนื่องมาจากในปี 2558 มีการจ่ายชำระหนี้จากการค้าประกัน จำนวน 227 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน ในปี 2559 มีจำนวน 12.07 ล้านบาท ในปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ -167.66 ล้านบาท ซึ่งมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน เพิ่มขึ้น จำนวน 179.72 บาท เป็นผลเนื่องมาจาก เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง มีจำนวนที่ลดลง 4.05 ล้านบาท และมีการซื้อสินทรัพย์ถาวร เพื่อขยายธุรกิจที่ศรีราชา จึงทำให้กระแสเงินสดลดลง จำนวน 63.67 ล้านบาท รวมถึงมีการซื้อ-ขาย เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย มีจำนวนที่เพิ่มขึ้น 247.64 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2559 มีจำนวน -1.86 ล้าน ในปี 2558 มีจำนวน 445.89 ล้านบาท ซึ่งมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ลดลง จำนวน 447.75 ล้านบาท เป็นผลเนื่องมาจากในปี 2558 มีเงินรับจากการเพิ่มทุน จำนวน 449.65 ล้านบาท

จากเงินสดที่ได้มาและใช้ไปข้างต้นทั้งหมด เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดคงเหลือสิ้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 7.09 ล้านบาท

### อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ในปี 2559 อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) ของบริษัทนั้น ไม่ได้มีอัตราที่เปลี่ยนแปลงไปจากปี 2558 มากนักอยู่ในระดับ 0.83 และ 0.62 เท่า ตามลำดับ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 43.89 วัน จากปี 2558 อยู่ที่ 45.35 วัน สำหรับระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ ปี 2559 อยู่ที่ 13.72 วัน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) ในปี 2559 อยู่ที่ -10% มีอัตราที่ลดลงจากปี 2558 อยู่ที่ 1% และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ROFA) อยู่ที่ -6% มีอัตราที่ลดลงจากปี 2558 อยู่ที่ 1% เช่นเดียวกัน อันเนื่องมาจาก ในปี 2559 บริษัทมีการซื้อสินทรัพย์ ที่ศรีราชา เพื่อเป็นการรองรับการขยายธุรกิจด้านการขนส่งทางบก และการบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

สำหรับอัตรากារหมุนเวียนของสินทรัพย์ ปี 2559 อยู่ที่ 0.18 เท่า ปี 2558 อยู่ที่ 0.15 เท่า ซึ่งมีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น จำนวน 0.03 เท่า เป็นผลเนื่องมาจาก รายได้รวมของบริษัท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ถึง 32.44 ล้านบาท หรือคิดเป็น 49%

### ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นได้ในภายหน้าจากการที่ธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งออกหนังสือค้ำประกันบริษัทต่อหน่วยงานราชการแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงิน 35 ล้านบาท และบริษัทได้ทำสัญญาเช่าที่ดินเป็นระยะเวลา 30 ปี สิ้นสุดในเดือนธันวาคม 2571 ซึ่งได้จ่ายเงินค่าสิทธิการเช่าที่ดินเป็นจำนวนเงิน 134.9 ล้านบาท