

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

1) สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งตรวจสอบโดย นายชยพล สุขเศรษฐนนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3972 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่างการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัทและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งตรวจสอบโดย นายชยพล สุขเศรษฐนนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3972 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่างการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ของบริษัทและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงิน ผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีดังกล่าว และนำเสนองบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ดังกล่าวด้วยเช่นกัน

3) สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตรวจสอบโดย นางกัญญา อัครวิมลชัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4496 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่างการเงินนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงิน ผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่องข้อตกลงสัมปทานบริการมาถือปฏิบัติ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีดังกล่าว และนำเสนองบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายบัญชีเกี่ยวกับข้อตกลงสัมปทานบริการที่ได้นำมาถือปฏิบัติใหม่ด้วยเช่นกัน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	126.53	5.23	1,482.92	34.22	556.29	12.78
เงินลงทุนชั่วคราว	5.00	0.21	-	-	1,074.30	24.67
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	116.00	4.80	103.05	2.38	140.78	3.23
เงินให้กู้ยืมที่คาดว่าจะรับชำระในปี	-	-	34.00	0.78	6.00	0.14
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	13.56	0.56	20.69	0.48	31.91	0.73
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.46	0.10	13.60	0.31	10.95	0.25
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	263.55	10.89	1,654.27	38.17	1,820.23	41.80
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	12.00	0.50	18.00	0.42	24.00	0.55
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	521.50	21.56	534.54	12.33	522.23	11.99
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	70.00	2.89	-	-	-	-
ต้นทุนโครงการ	668.58	27.64	591.29	13.64	512.49	11.77
ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่า อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	778.21	32.17	1,453.11	33.53	1,382.56	31.75
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	10.52	0.43	9.53	0.22	19.68	0.45
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	54.88	2.27	52.80	1.22	51.44	1.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	39.89	1.65	20.27	0.47	21.48	0.49
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,155.58	89.11	2,679.54	61.83	2,533.88	58.20
รวมสินทรัพย์	2,419.13	100.00	4,333.81	100.00	4,354.11	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	30.36	1.25	89.82	2.07	16.17	0.37
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	26.59	1.10	13.96	0.32	32.65	0.75
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี	163.07	6.74	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	4.47	0.18	7.30	0.17	4.00	0.09
เงินประกันรับ	1.41	0.06	0.01	0.00	9.26	0.21
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	154.80	6.40	153.25	3.54	154.00	3.54
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.11	0.71	9.98	0.23	17.81	0.41
รวมหนี้สินหมุนเวียน	397.80	16.44	274.32	6.33	233.89	5.37

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	641.99	26.54	-	-	-	-
สำรองค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	270.40	11.18	237.33	5.48	202.92	4.66
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.09	0.17	6.15	0.14	2.15	0.05
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	82.81	3.42	84.31	1.95	84.86	1.95
เงินประกันรับ	88.43	3.66	105.67	2.44	112.58	2.59
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	17.14	0.71	28.52	0.66	24.22	0.56
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	7.39	0.31	11.19	0.26	12.95	0.30
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,112.25	45.98	473.17	10.92	439.68	10.10
รวมหนี้สิน	1,510.05	62.42	747.49	17.25	673.57	15.47
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	555.00	-	620.00	-	620.00	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว - สุทธิ	414.50	17.13	620.00	14.31	620.00	14.24
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	2,178.41	50.27	2,178.41	50.03
กำไรสะสม: จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	55.50	2.29	62.00	1.43	62.00	1.42
ยังไม่ได้จัดสรร	439.08	18.15	725.91	16.75	820.13	18.84
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	909.08	37.58	3,586.32	82.75	3,680.54	84.53
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,419.13	100.00	4,333.81	100.00	4,354.11	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	1,067.39	92.06	1,096.20	87.52	1,102.32	82.95
รายได้จากการบริการอื่น	82.46	7.11	137.52	10.98	181.98	13.69
ดอกเบี้ยรับ	5.00	0.43	10.51	0.84	41.57	3.13
รายได้อื่น	4.56	0.40	8.34	0.66	3.07	0.23
รวมรายได้	1,159.40	100.00	1,252.57	100.00	1,328.94	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนค่าบริการ	584.46	50.41	619.17	49.43	658.91	49.58
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการ	4.89	0.42	4.81	0.38	4.53	0.34
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและการบริหาร	111.83	9.65	127.51	10.18	142.38	10.72
รวมค่าใช้จ่าย	701.18	60.48	751.48	60.00	805.82	60.64
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล	458.22	39.52	501.09	40.00	523.12	39.36
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1.89)	(0.16)	13.03	1.04	(12.30)	(0.93)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล	456.33	39.36	514.12	41.05	510.82	38.44
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(39.68)	(3.42)	(52.83)	(4.22)	(12.02)	(0.90)
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	416.65	35.94	461.29	36.83	498.80	37.53
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(91.31)	(7.88)	(74.14)	(5.92)	(94.57)	(7.12)
กำไรสุทธิ	325.34	28.06	387.15	30.91	404.23	30.42
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	(2.63)	(0.21)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	325.34	28.06	384.52	30.70	404.23	30.42

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษี	416.65	461.29	498.80
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.89	(13.03)	12.30
(โอนกลับ) หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ	0.67	(0.30)	4.38
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	137.15	180.54	215.73
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(2.14)	(1.21)	(0.00)
ต้นทุนทางการเงินสำหรับค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน	0.00	10.90	9.67
ต้นทุนทางการเงินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	-	0.96	0.90
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.29	0.60	1.85
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	39.25	39.58	0.89
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	594.77	679.33	744.52
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(35.12)	13.24	(42.10)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	7.64	(7.14)	(11.22)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.15	(11.14)	2.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.78)	(0.20)	(1.94)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(11.81)	(0.58)	5.27
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	50.58	(45.39)	(43.32)
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	4.49	1.51	0.55
เงินประกันรับ	2.00	15.83	16.17
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(1.45)	(0.09)	(0.10)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.55	(7.13)	7.82
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	619.02	638.24	678.30
จ่ายภาษีเงินได้	(79.47)	(84.02)	(74.52)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	539.55	554.22	603.78
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	40.00	5.00	(1,074.30)
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(70.00)	36.00	28.00
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(373.39)	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	2.81	3.58	0.01
จ่ายค่าก่อสร้างท่าเทียบเรือและอาคาร และค่าซื้ออุปกรณ์	(209.41)	(675.69)	(147.84)
จ่ายซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(0.77)	(0.93)	(12.08)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(610.77)	(632.04)	(1,206.21)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(6.00)	(6.00)	(6.00)
ชำระเงินค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้	(1.49)	-	-
เงินสลับจากการกู้ยืมระยะสั้น	-	479.00	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น		(479.00)	
เงินสลับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	597.36	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	(152.36)	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(138.02)	(806.28)	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(5.09)	(6.52)	(7.30)
เงินสลับจากการเพิ่มทุน	124.50	2,383.91	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(39.23)	(39.70)	(0.89)
เงินปันผลจ่าย	(318.21)	(91.19)	(310.00)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	61.45	1,434.21	(324.19)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(9.77)	1,356.39	(926.62)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	136.30	126.53	1,482.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	126.53	1,482.92	556.30

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.66	6.03	7.78
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.62	5.78	7.57
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.59	14.84	13.73
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	24.67	24.27	26.23
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.83	10.38	12.52
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	28.06	34.67	28.76
Cash Cycle (วัน)	(3.39)	(10.40)	(2.53)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	49.17	49.81	48.70
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	28.06	30.91	30.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	40.76	17.22	11.13
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	16.50	11.47	9.31
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	35.74	32.52	31.47
อัตรากำไรของสินทรัพย์ (เท่า)	0.59	0.37	0.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.66	0.21	0.18
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	15.78	16.08	765.49
อัตรากำไรเงินปันผล (ร้อยละ)	48.78	23.55	76.69

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัทประกอบธุรกิจให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้า ณ ท่าเทียบเรือ A5 ท่าเรือแหลมฉบัง อำเภอสัตหีบ จังหวัดชลบุรี สินค้าที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัทสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ สินค้าประเภทยานพาหนะที่ขับเคลื่อนได้ (Roll-on/Roll-off: Ro/Ro) และสินค้าทั่วไป (General Cargo: GC) ทั้งนี้ ร้อยละ 99.00 ของสินค้าที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัทคือ รถยนต์ โดยมีผู้ส่งออกและนำเข้ารถยนต์ รวมถึงสายเดินเรือรายใหญ่ของโลกเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทเป็นผู้นำอันดับ 1 ของธุรกิจการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการส่งออกรถยนต์ของประเทศไทย ซึ่งครองส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุดเป็นเวลายาวนาน โดยในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดสำหรับการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อส่งออกรถยนต์ประมาณร้อยละ 80 ของจำนวนรถยนต์ที่ส่งออกทั้งหมดของประเทศไทย

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2555 ฐานการผลิตรถยนต์ในประเทศไทยฟื้นตัวขึ้นอย่างมากจากผลกระทบของเหตุการณ์อุทกภัยครั้งใหญ่ในประเทศไทยช่วงปลายปี 2554 โดยผู้ผลิตรถยนต์สามารถกลับมาเดินสายการผลิตได้แบบเต็มกำลัง รวมทั้งเร่งผลิตรถยนต์เพื่อให้ทันกับยอดอุปสงค์ทั่วโลกในปี 2555 จึงทำให้มียอดการส่งออกรถยนต์ผ่านท่าเทียบเรือ A5 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากเมื่อเทียบกับปี 2554 นอกจากนี้ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทยังได้มีการขยายการให้บริการพื้นที่เพื่อจอดพักรถยนต์และพื้นที่คลังสินค้า ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการรวมของบริษัทในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 1,149.85 ล้านบาท 1,233.72 ล้านบาท และ 1,284.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีตัวเลขรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้นมาตลอด ส่วนรายได้รวมของบริษัทในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 1,159.40 ล้านบาท 1,252.57 ล้านบาท และ 1,328.94 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.04 และร้อยละ 6.10 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักๆ มาจากความต้องการใช้บริการพื้นที่คลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนค่าบริการรวมในปี 2555 2556 และ 2557 มีจำนวน 584.46 ล้านบาท 619.17 ล้านบาท และ 658.91 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 5.94 และ ร้อยละ 6.42 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่สอดคล้องกับอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ โดยส่วนใหญ่ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าเช่าที่ดิน และค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพื้นที่ให้บริการ

ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและการบริหารของบริษัทในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 มีจำนวน 116.72 ล้านบาท 132.32 ล้านบาท และ 146.91 ล้านบาทตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นๆ หลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานและการปรับฐานเงินเดือน

กำไรสุทธิของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวม โดยในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 325.34 ล้านบาท 387.15 ล้านบาท และ 404.23 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 28.06 ร้อยละ 30.91 และร้อยละ 30.42 ตามลำดับ โดยจะเห็นว่ากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการคลังสินค้าที่เพิ่มขึ้น และการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพของบริษัท

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยจำแนกตามส่วนงาน

รายได้รวมของบริษัทในปี 2555 2556 และ 2557 เท่ากับ 1,159.40 ล้านบาท 1,252.57 ล้านบาท และ 1,328.94 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีที่มาของรายได้จำแนกตามลักษณะการให้บริการ ดังตารางต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้จำแนกตามลักษณะการให้บริการ ในปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ:						
- บริการท่าเทียบเรือและบริการที่เกี่ยวข้อง	1,067.39	92.06	1,096.20	87.52	1,102.32	82.95
- บริการพื้นที่จัดเก็บสินค้าและคลังสินค้า	82.46	7.11	137.52	10.98	181.98	13.69
รวมรายได้จากการให้บริการ	1,149.85	99.17	1,233.72	98.50	1,284.30	96.64
รายได้อื่น	9.55	0.83	18.85	1.50	44.64	3.36
รวมรายได้	1,159.40	100.00	1,252.57	100.00	1,328.94	100.00

14.2.1 รายได้จากบริการ

รายได้จากการให้บริการเท่ากับ 1,149.85 ล้านบาท 1,233.72 ล้านบาท และ 1,284.30 ล้านบาท ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็น 1) รายได้จากบริการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง 2) รายได้จากบริการให้บริการคลังสินค้า โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1) รายได้จากบริการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง

รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 1,067.39 ล้านบาท 1,096.20 ล้านบาท และ 1,102.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.06 ร้อยละ 87.52 และร้อยละ 82.95 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากบริการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องประกอบไปด้วยสองส่วน ได้แก่ รายได้จากบริการให้บริการท่าเทียบเรือ และรายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์

รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือ จะเรียกเก็บจากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ และสายเดินเรือ โดยส่วนที่เรียกเก็บจากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ ได้แก่ รายได้จากบริการขนย้ายสินค้าภายในท่าเทียบเรือ (Wharf Handling) คิดอัตราค่าบริการต่อ RT (Revenue Ton) (หน่วย RT คือน้ำหนักเป็นเมตริกตัน หรือปริมาตรเป็นลูกบาศก์เมตร อย่างใดอย่างหนึ่งที่มีจำนวนมากกว่า ใช้เป็นหน่วยในการคิดคำนวณค่าภาระ) และรายได้จากการให้บริการพื้นที่รับมอบสินค้า เพื่อจอดรถยนต์รอส่งออกหรือรอรับมอบการนำเข้า โดยจะเรียกเก็บค่าบริการต่อวันเมื่อจอดเกินระยะเวลา Free Time สำหรับรายได้ในส่วนที่เรียกเก็บจากสายเดินเรือ ประกอบด้วย รายได้จากบริการแก่สายเดินเรือเพื่อนำเรือมาเทียบท่า (Berth Hire) คิดอัตราค่าบริการเป็นจำนวนชั่วโมงที่เรือจอดเทียบท่า และรายได้จากการเก็บค่าผ่านท่า (Wharfage) ในการขนย้ายสินค้าระหว่างบริเวณหน้าท่าเทียบเรือขึ้นหรือลงจากเรือ โดยคิดอัตราค่าภาระต่อ RT

รายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก ซึ่งเป็นพื้นที่บริเวณรอบๆ ท่าเทียบเรือ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือน โดยการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออกนับเป็นบริการสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการขนถ่ายสินค้า เนื่องจากผู้ส่งออกหรือผู้นำเข้ามีความต้องการเคลื่อนย้ายรถยนต์มาจอดพักไว้ในพื้นที่ที่ใกล้กับท่าเทียบเรือให้มากที่สุดเพื่อให้การขนถ่ายรถยนต์ทำได้สะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท ในปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557

หน่วย : คัน

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
เพื่อการส่งออก (Export)	825,736	864,494	882,538
เพื่อการนำเข้า (Import)	54,461	43,174	38,460
สินค้าถ่ายลำและสินค้าผ่านท่า (Transshipment and Shifting)	15,454	19,131	27,252
รวมจำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	895,651	926,799	948,250

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าจำนวนรถยนต์ส่งออกที่ผ่านท่าเทียบเรือของบริษัทเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับปริมาณการส่งออก รถยนต์ของอุตสาหกรรม ส่วนจำนวนรถยนต์นำเข้าลดลงเนื่องจากปัจจุบันรถยนต์บางยี่ห้อที่เคยมีการนำเข้าสามารถผลิตได้ภายในประเทศ ทั้งนี้บริษัทมีรายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการเกี่ยวเนื่องเพิ่มขึ้นจากปีก่อนคิดเป็น อัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.70 ในปี 2556 และร้อยละ 0.56 ในปี 2557 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท

2) รายได้จากการให้บริการพื้นที่จัดเก็บสินค้าและคลังสินค้า

รายได้จากการให้บริการพื้นที่จัดเก็บสินค้าและคลังสินค้าเท่ากับ 82.46 ล้านบาท 137.52 ล้านบาท และ 181.98 ล้านบาท ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 7.11 ร้อยละ 10.98 และร้อยละ 13.69 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ บริษัทมีการให้บริการพื้นที่จัดเก็บสินค้าและคลังสินค้า ซึ่งเป็นพื้นที่ทั้งในเขตของกทท. และกนอ. โดยมีลักษณะการให้บริการสองประเภทแบ่งตามลักษณะพื้นที่ให้บริการ ได้แก่ พื้นที่โล่ง และพื้นที่อาคารคลังสินค้า ทั้งนี้ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือน

รายได้จากการให้บริการพื้นที่จัดเก็บสินค้าและคลังสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการที่บริษัทได้ทยอยก่อสร้างคลังสินค้าเพื่อสนองความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2557 คลังสินค้านี้ได้ก่อสร้างเสร็จและเริ่มให้บริการกับลูกค้าได้ครบทุกพื้นที่แล้ว ส่งผลให้รายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้น

14.2.2 รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และอื่นๆ เท่ากับ 9.55 ล้านบาท 18.85 ล้านบาท และ 44.64 ล้านบาท ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ โดยในปี 2556 มีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมของบริษัทรวม ส่วนในปี 2557 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยรับจากสถาบันการเงิน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาฐานะการเงินรวมของบริษัทพบว่า สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 เท่ากับ 2,419.13 ล้านบาท 4,333.81 ล้านบาท และ 4,354.11 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากในเดือนพฤศจิกายน 2556 บริษัทได้รับเงินจากเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชน ส่งผลให้บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ สิ้นปี จำนวน 1,482.92 ล้านบาท และมีรายการส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นค่อนข้างมากจากการลงทุนในก่อสร้างคลังสินค้าเพื่อให้บริการแก่ลูกค้า

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 เท่ากับ 1,510.05 ล้านบาท 747.49 ล้านบาท และ 673.57 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับการลดลงของหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินระยะสั้นและระยะยาวทั้งจำนวน ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 หนี้สินรวมลดลงมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างลดลงเนื่องจากในปี 2557 ได้มีการก่อสร้างคลังสินค้าเสร็จแล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 เท่ากับ 909.08 ล้านบาท 3,586.32 ล้านบาท และ 3,680.54 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 205.50 ล้านหุ้น ซึ่งทำให้บริษัทมีทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 620.00 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่า

หุ้นสามัญจำนวน 2,178.41 ล้านบาท ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของปี 2557 จำนวน 404.23 ล้านบาท โดยในระหว่างปีมีการจ่ายเงินปันผลไปจำนวน 310.00 ล้านบาท

สภาพคล่องและอัตราส่วนที่สำคัญ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2555	2556	2557
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	594.77	679.33	744.52
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(55.22)	(125.11)	(140.74)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	539.55	554.22	603.78
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(610.77)	(632.04)	(1,206.21)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	61.45	1,434.21	(324.19)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(9.77)	1,356.39	(926.62)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	136.30	126.53	1,482.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	126.53	1,482.92	556.30

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงานเท่ากับ 539.55 ล้านบาท 554.22 ล้านบาท และ 603.78 ล้านบาท ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นและลดลงของกระแสเงินสดดังกล่าว สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้และกำไรในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 610.77 ล้านบาท 632.04 ล้านบาท และ 1,206.21 ล้านบาท ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ โดยในปี 2555 บริษัทใช้กระแสเงินสดส่วนใหญ่ในการลงทุนซื้อบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจำนวน 373.39 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 70.00 ล้านบาท และลงทุนจ่ายค่าปรับปรุงท่าเทียบเรือ ก่อสร้างคลังสินค้า และค่าซื้ออุปกรณ์ เท่ากับ 209.41 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทมีการลงทุนจ่ายค่าปรับปรุงท่าเทียบเรือ ก่อสร้างคลังสินค้า และค่าซื้ออุปกรณ์ เท่ากับ 675.69 ล้านบาท ส่วนในปี 2557 บริษัทมีการลงทุนในตั๋วแลกเงินจำนวน 1,074.30 ล้านบาท และมีการจ่ายค่าปรับปรุงท่าเทียบเรือ และก่อสร้างคลังสินค้าจำนวน 147.84 ล้านบาท

สำหรับในส่วนของกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 61.45 ล้านบาท 1,434.21 ล้านบาท ในปี 2555 ปี 2556 ตามลำดับ โดยในปี 2555 กระแสเงินสดที่ได้มาจากการจัดหาเงิน ส่วนใหญ่เกิดจากการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 597.36 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปหลักๆ จากการจ่ายเงินปันผลและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อยจำนวน 318.21 ล้านบาท และ 152.36 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2556 กระแสเงินสดที่ได้มาจากการจัดหาเงินส่วนใหญ่เกิดจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 2,383.91 ล้านบาท และมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 806.28 ล้านบาท ส่วนปี 2557 มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 324.19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลในปี 2557 จำนวน 310.00 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.66 เท่า 6.03 เท่า และ 7.78 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มของอัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น สะท้อนให้เห็นว่าบริษัทมีการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนและสภาพคล่องที่ดีขึ้น และสำหรับปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่สูงมากเนื่องจากได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในเดือนพฤศจิกายน 2556 ส่วนปี 2557 บริษัทมีการนำเงินไปลงทุนในตั๋วแลกเงินซึ่งมีสภาพคล่องสูง ประกอบกับการจ่ายชำระค่าก่อสร้างแล้วทั้งหมดจึงทำให้หนี้สินหมุนเวียนลดลง

ระยะเวลาชำระหนี้ของบริษัทเท่ากับ 28.06 วัน 34.67 วัน และ 28.76 วัน ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้ของบริษัทเท่ากับ 24.67 วัน 24.27 วัน และ 26.23 วัน ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ดีดลบ

อัตรากำไรขั้นต้นต่ำกับร้อยละ 49.17 ร้อยละ 49.81 และร้อยละ 48.70 ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ โดยในปี 2557 ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากโรงพักสินค้าบางแปลงสร้างเสร็จตอนต้นปีและเริ่มคิดค่าเสื่อมราคา ในขณะที่ลูกค้าเริ่มทยอยเข้าใช้บริการพื้นที่ในช่วงกลางปีและปลายปี ส่วนอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 28.06 ร้อยละ 30.91 และร้อยละ 30.42 ซึ่งเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกันกัน แสดงให้เห็นว่าบริษัทสามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 16.50 ร้อยละ 11.47 และร้อยละ 9.31 ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับร้อยละ 35.74 ร้อยละ 32.52 และร้อยละ 31.47 ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนดังกล่าวอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจและสามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 40.76 ร้อยละ 17.22 และร้อยละ 11.13 ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ โดยในปี 2556 และปี 2557 อัตราผลตอบแทนดังกล่าวลดลงซึ่งมีสาเหตุหลักจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญเนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 205.50 ล้านหุ้น ซึ่งทำให้บริษัทมีทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 620.00 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อนซึ่งมีทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 414.50 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญอีกจำนวน 2,178.41 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 1.66 เท่า 0.21 เท่า และ 0.18 เท่า ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ โดยในปี 2556 และปี 2557 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงอย่างมีสาระสำคัญเนื่องจากบริษัทมีการจ่ายชำระหนี้ให้กับสถาบันการเงินทั้งจำนวน

14.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์หลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทในอนาคต

14.3.1 การใช้สิทธิ (Option) ซื้อหุ้น LRT เพิ่มเติมอีกไม่เกินร้อยละ 29.00 (รวมสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมไม่เกินร้อยละ 49.00)

ภายใต้สัญญาผู้ถือหุ้นระหว่างบริษัทและ NYK ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ LRT ฉบับลงวันที่ 30 มีนาคม 2555 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ระบุว่าภายในวันที่ 15 พฤษภาคม 2560 บริษัทมีสิทธิที่จะซื้อหุ้นของ LRT จาก NYK เพิ่มได้อีกร้อยละ 29.00 ภายใต้ข้อกำหนดบางประการ โดยราคาที่จ่ายซื้อไม่ต่ำกว่า 24.65 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้นอเมริกา บวกต้นทุนส่วนเพิ่มตามที่เกิดขึ้นจริง (เช่น ต้นทุนดอกเบี้ยจนถึงวันที่บริษัทใช้สิทธิซื้อหุ้นและเงินลงทุนส่วนเพิ่มใน LRT)

ดังนั้น ในอนาคตหากบริษัทใช้สิทธิในการซื้อหุ้นของ LRT ดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วน บริษัทจะต้องใช้เงินลงทุนอย่างน้อยประมาณ 0.85 ดอลลาร์สหรัฐต่อสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.00 อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการใช้สิทธิ LRT ยังคงสถานะเป็นเพียงบริษัทร่วมของบริษัท เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมสูงสุดจะไม่เกินร้อยละ 49.00 ดังนั้น ในงบการเงินรวมของบริษัท จะเป็นการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทร่วมโดยแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 20.00 เป็นสัดส่วนใหม่ภายหลังจากการใช้สิทธิ

14.3.2 ข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด โดยบริษัทเป็นโจทก์ในการฟ้องกรุงเทพมหานคร

บริษัทมีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด โดยบริษัทได้ฟ้องกรุงเทพมหานครฐานผิดสัญญา และเรียกร้องค่าเสียหาย คดีมีทุนทรัพย์ 530.37 ล้านบาท เนื่องจากในเดือนกุมภาพันธ์ 2550 บริษัทได้ให้บริการแก่กรุงเทพมหานครในการขนถ่ายและเก็บรักษารถดับเพลิงและรถบรรทุกน้ำที่นำเข้ามาจากผู้จำหน่ายในต่างประเทศ แต่กรุงเทพมหานครไม่ดำเนินการทางพิธีศุลกากรและชำระค่าธรรมเนียมให้กับบริษัทเพื่อนำรถดับเพลิงและรถบรรทุกน้ำออกจากท่าเรือ

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2556 ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลางได้มีคำพิพากษายกฟ้อง บริษัท โดยได้วินิจฉัยว่าค่าภาระที่บริษัทเรียกร้องเป็นการเรียกร้องเอาค่าบริการในการประกอบกิจการท่าเรือซึ่งเป็นสิทธิเรียกร้องตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์และระยะเวลานับตั้งแต่เรือขนส่งสินค้าเทียบท่าเรือและขนสินค้าพักไว้เป็นระยะเวลาเพื่อใช้เป็นฐานในการคำนวณค่าภาระเท่านั้น ไม่ใช่เวลาที่ใช้เป็นฐานเริ่มนับอายุความสิทธิเรียกร้อง ซึ่งในคดีนี้สิทธิเรียกร้องยังคงได้ในวันที่เรือบรรทุกสินค้าเทียบท่าและมีการขนขนรถดับเพลิง และรถบรรทุกน้ำเสร็จ คดีจึงถึงขาดอายุความ จึงไม่ต้องวินิจฉัยข้อพิพาทต่อไป เพราะไม่ทำให้ผลของคดีเปลี่ยนไป

ต่อมาวันที่ 31 กรกฎาคม 2556 บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำพิพากษาของศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลางดังกล่าวต่อศาลฎีกา ทั้งนี้ หากคดีถูกศาลฎีกายกฟ้อง การยกฟ้องของศาลฎีกาดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินบริษัทแต่อย่างใด เนื่องจากบริษัทเป็น โจทก์ยื่นฟ้องในคดีนี้ และไม่ได้ถูกเรียกค่าเสียหายในคดีนี้แต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทได้หยุดรับรู้รายได้และตั้งค่าเผื่อหนี้สูญเต็มจำนวนตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2550 แล้ว และหากบริษัทชนะคดีในชั้นตอนของศาลอุทธรณ์หรือศาลฎีกา บริษัทจะได้รับชำระค่าเสียหายจากกรุงเทพมหานคร ในจำนวนตามคำพิพากษาซึ่ง อาจจะน้อยกว่าหรือเท่ากับจำนวนตามคำฟ้อง โดยจำนวนเงินดังกล่าวจะถูกบันทึกเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท