

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,482.92	34.22	556.29	12.78	54.61	1.23
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	1,074.30	24.67	1,833.64	41.24
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	103.05	2.38	140.78	3.23	110.60	2.49
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	34.00	0.78	6.00	0.14	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	20.69	0.48	31.91	0.73	29.24	0.66
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.60	0.31	10.95	0.25	10.99	0.25
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,654.27	38.17	1,820.23	41.80	2,039.08	45.87
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	18.00	0.42	24.00	0.55	30.00	0.67
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	534.54	12.33	522.23	11.99	524.44	11.79
สิทธิตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือ	591.29	13.64	512.49	11.77	439.21	9.88
ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่า อาคารและอุปกรณ์	1,453.11	33.53	1,382.56	31.75	1,282.63	28.84
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9.53	0.22	19.68	0.45	56.88	1.28
สินทรัพย์ภายในได้รอดัดบัญชี	52.80	1.22	51.44	1.18	50.45	1.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	20.27	0.47	21.48	0.49	23.99	0.54
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,679.54	61.83	2,533.88	58.20	2,407.61	54.13
รวมสินทรัพย์	4,333.81	100.00	4,354.11	100.00	4,446.69	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	89.82	2.07	16.17	0.37	37.06	0.83
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	13.96	0.32	32.65	0.75	36.08	0.81
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.30	0.17	4.00	0.09	3.46	0.08
เงินประกันรับ	0.01	0.00	9.26	0.21	31.05	0.70
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	153.25	3.54	154.00	3.54	160.50	3.61
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.98	0.23	17.81	0.41	15.43	0.35
รวมหนี้สินหมุนเวียน	274.32	6.33	233.89	5.37	283.57	6.38

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือ - สุทธิ	237.33	5.48	202.92	4.66	167.12	3.76
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.15	0.14	2.15	0.05	2.65	0.06
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	84.31	1.95	84.86	1.95	85.47	1.92
เงินประกันรับ	105.67	2.44	112.58	2.59	115.14	2.59
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	28.52	0.66	24.22	0.56	25.22	0.57
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11.19	0.26	12.95	0.30	14.39	0.32
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	473.17	10.92	439.68	10.10	409.99	9.22
รวมหนี้สิน	747.49	17.25	673.57	15.47	693.56	15.60
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	620.00	-	620.00	-	620.00	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว - สุทธิ	620.00	14.31	620.00	14.24	620.00	13.94
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,178.41	50.27	2,178.41	50.03	2,178.41	48.99
กำไรสะสม: จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	62.00	1.43	62.00	1.42	62.00	1.39
ยังไม่ได้จัดสรร	725.91	16.75	820.13	18.84	892.72	20.08
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,586.32	82.75	3,680.54	84.53	3,753.13	84.40
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,333.81	100.00	4,354.11	100.00	4,446.69	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	1,096.20	87.52	1,102.32	82.95	1,152.80	81.90
รายได้จากการบริการอื่น	137.52	10.98	181.98	13.69	199.07	14.14
ดอกเบี้ยรับ	10.51	0.84	41.57	3.13	45.57	3.24
รายได้อื่น	8.34	0.66	3.07	0.23	10.15	0.72
รวมรายได้	1,252.57	100.00	1,328.94	100.00	1,407.59	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนค่าบริการ	619.17	49.43	658.91	49.58	693.40	49.26
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการ	4.81	0.38	4.53	0.34	4.53	0.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	127.51	10.18	142.38	10.72	145.46	10.33
รวมค่าใช้จ่าย	751.48	60.00	805.82	60.64	843.39	59.91
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	501.09	40.00	523.12	39.36	564.21	40.09
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	13.03	1.04	(12.30)	(0.93)	2.21	0.16
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	514.12	41.05	510.82	38.44	566.42	40.25
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(52.83)	(4.22)	(12.02)	(0.90)	(10.26)	(0.73)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	461.29	36.83	498.80	37.53	556.16	39.52
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(74.14)	(5.92)	(94.57)	(7.12)	(111.57)	(7.93)
กำไรสำหรับปี	387.15	30.91	404.23	30.42	444.59	31.59
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(2.63)	(0.21)	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	384.52	30.70	404.23	30.42	444.59	31.59

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	461.29	498.80	556.16
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(13.03)	12.30	(2.21)
(โอนกลับ) หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ	(0.30)	4.38	(3.53)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	180.54	215.73	223.42
ขาดทุน (กำไร) จากการขายอุปกรณ์	(1.21)	(0.00)	0.26
ต้นทุนทางการเงินสำหรับค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน	10.90	9.67	8.38
ต้นทุนทางการเงินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	0.96	0.90	1.00
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.60	1.85	1.44
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	39.58	0.89	0.58
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	679.33	744.52	785.48
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	13.24	(42.10)	33.70
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(7.14)	(11.22)	2.67
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(11.14)	2.65	(0.04)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.20)	(1.94)	15.55
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(0.58)	5.27	(0.10)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(45.39)	(43.32)	(37.68)
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	1.51	0.55	0.61
เงินประกันรับ	15.83	16.17	24.34
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(0.09)	(0.10)	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(7.13)	7.82	(2.38)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	638.24	678.30	822.16
จ่ายภาษีเงินได้	(84.02)	(74.52)	(107.15)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	554.22	603.78	715.01
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	5.00	(1,074.30)	(759.34)
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	36.00	28.00	6.00
เงินสดจ่ายลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	3.58	0.01	1.35
จ่ายค่าก่อสร้างท่าเทียบเรือและอาคาร และค่าซื้ออุปกรณ์	(675.69)	(147.84)	(45.87)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.93)	(12.08)	(35.69)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(632.04)	(1,206.21)	(833.55)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	(6.00)	(6.00)	(6.00)
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้น	479.00	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น	(479.00)	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(806.28)	-	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(6.52)	(7.30)	(4.56)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	2,383.91	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(39.70)	(0.89)	(0.58)
เงินปันผลจ่าย	(91.19)	(310.00)	(372.00)
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,434.21	(324.19)	(383.15)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	1,356.39	(926.62)	(501.69)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	126.53	1,482.92	556.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,482.92	556.30	54.61
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่มีใช้เงินสด			
ซื้อรถยนต์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	11.41	-	4.53
เงินค้ำจ่ายค่าก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์	78.91	-	20.99
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	10.43	(5.20)	-
สำรองผลประโยชน์พนักงานเข้าทำไรคาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	3.29	-	-

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	6.03	7.78	7.19
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	5.78	7.57	7.05
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.84	13.73	13.19
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	24.27	26.23	27.29
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.30	12.43	26.05
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	34.94	28.96	13.82
Cash Cycle (วัน)	(10.67)	(2.73)	13.47
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	49.81	48.70	48.71
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	40.62	40.73	41.74
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	30.91	30.42	31.59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	17.22	11.13	11.96
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	11.47	9.31	10.10
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	32.52	31.47	36.94
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.37	0.31	0.32
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.21	0.18	0.18
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	16.08	765.49	1,412.65
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	81.06	88.93	91.09

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัทประกอบธุรกิจให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการส่งออกและนำเข้ารถยนต์ (Ro/Ro) แบบครบวงจร โดยบริษัทมีการให้บริการในส่วนของการท่าเทียบเรือ บริการพื้นที่ฝากเก็บสินค้าและเตรียมความพร้อมก่อนส่งออก และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลัก รวมทั้งการให้บริการพื้นที่คลังสินค้า ในบริเวณท่าเรือแหลมฉบัง อำเภอสัตหีบ จังหวัดชลบุรี โดยมีผู้ส่งออกและนำเข้ารถยนต์ รวมถึงสายเดินเรือรายใหญ่ของโลกเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทเป็นผู้นำอันดับ 1 ของธุรกิจการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการส่งออกรถยนต์ของประเทศไทย ซึ่งครองส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุดเป็นเวลายาวนาน

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานของบริษัท

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวมของบริษัทจำนวน 1,233.72 ล้านบาท 1,284.30 ล้านบาท และ 1,351.87 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากปริมาณรถยนต์ผ่านท่าที่เพิ่มขึ้น และการขยายพื้นที่เพื่อจอดพักรถยนต์และพื้นที่คลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนรายได้รวมของบริษัทในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1,252.57 ล้านบาท 1,328.94 ล้านบาท และ 1,407.59 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.10 และร้อยละ 5.92 ตามลำดับ

ต้นทุนค่าบริการรวมในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 มีจำนวน 619.17 ล้านบาท 658.91 ล้านบาท และ 693.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 6.42 และร้อยละ 5.23 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่สอดคล้องกับอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ โดยส่วนใหญ่ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าเช่าที่ดิน ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของพื้นที่ให้บริการ และค่าตอบแทนการทำเรือที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณรถยนต์ที่ผ่านท่า

ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและการบริหารของบริษัทในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีจำนวน 132.32 ล้านบาท 146.91 ล้านบาท และ 149.99 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นๆ หลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานและการปรับฐานเงินเดือน

กำไรสุทธิของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวม โดยในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 387.15 ล้านบาท 404.23 ล้านบาท และ 444.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 30.91 ร้อยละ 30.42 และร้อยละ 31.59 ตามลำดับ โดยจะเห็นว่ากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการทั้งในส่วนท่าเทียบเรือและคลังสินค้า ประกอบกับการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารอย่างมีประสิทธิภาพของบริษัท

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยจำแนกตามส่วนงาน

รายได้รวมของบริษัทในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1,252.57 ล้านบาท 1,328.94 ล้านบาท และ 1,407.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีที่มาของรายได้จำแนกตามลักษณะการให้บริการดังตารางต่อไปนี้

โครงสร้างรายได้จำแนกตามลักษณะการให้บริการ ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558

รายการ	สำหรับบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ:						
- บริการท่าเทียบเรือและบริการที่เกี่ยวข้อง	1,096.20	87.52	1,102.32	82.95	1,152.80	81.90
- บริการคลังสินค้า	137.52	10.98	181.98	13.69	199.07	14.14
รวมรายได้จากการให้บริการ	1,233.72	98.50	1,284.30	96.64	1,351.87	96.04
รายได้อื่น	18.85	1.50	44.64	3.36	55.72	3.96
รวมรายได้	1,252.57	100.00	1,328.94	100.00	1,407.59	100.00

14.2.1 รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการเท่ากับ 1,233.72 ล้านบาท 1,284.30 ล้านบาท และ 1,351.87 ล้านบาท ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็น 1) รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง 2) รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1) รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง

รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 1,096.20 ล้านบาท 1,102.32 ล้านบาท และ 1,152.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.52 ร้อยละ 82.95 และร้อยละ 81.90 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องประกอบไปด้วยสองส่วน ได้แก่ รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือ และรายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก

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

รายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก ซึ่งเป็นพื้นที่บริเวณรอบๆ ท่าเทียบเรือ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือน โดยการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออกนับเป็นบริการสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการขนถ่ายสินค้า เนื่องจากผู้ส่งออกรถยนต์มีความต้องการเคลื่อนย้ายรถยนต์มาจอดพักไว้ในพื้นที่ที่ใกล้กับท่าเทียบเรือให้มากที่สุดเพื่อให้การขนถ่ายรถยนต์ทำได้สะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558

หน่วย : คัน

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
เพื่อการส่งออก (Export)	864,494	882,538	930,602
เพื่อการนำเข้า (Import)	43,174	38,460	25,940
สินค้าถ่ายลำและสินค้าผ่านท่า (Transshipment and Shifting)	19,131	27,252	28,643
รวมจำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	926,799	948,250	985,185

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าจำนวนรถยนต์ส่งออกที่ผ่านท่าเทียบเรือของบริษัทเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับปริมาณการส่งออกรถยนต์ของอุตสาหกรรม ส่วนจำนวนรถยนต์นำเข้าลดลงเนื่องจากปัจจุบันผู้บริโภคนำมาซื้อรถยนต์ในประเทศแทนการนำเข้ารถยนต์จากต่างประเทศมากขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทมีรายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการเกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นจากปีก่อนคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.56 ในปี 2557 และร้อยละ 4.58 ในปี 2558 เนื่องจากปริมาณรถผ่านท่าที่เพิ่มขึ้นและมีการปรับราคาค่าบริการบางพื้นที่ในส่วนในพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก

2) รายได้จากการให้บริการพื้นที่จัดเก็บสินค้าและคลังสินค้า

รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเท่ากับ 137.52 ล้านบาท 181.98 ล้านบาท และ 199.07 ล้านบาท ในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 10.98 ร้อยละ 13.69 และร้อยละ 14.14 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ บริษัทมีการให้บริการคลังสินค้า ในบริเวณพื้นที่ทั้งในเขตของกทท. และกนอ. โดยมีลักษณะการให้บริการสองประเภทแบ่งตามลักษณะพื้นที่ให้บริการ ได้แก่ พื้นที่โล่ง และพื้นที่อาคารคลังสินค้า ทั้งนี้ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเนื่อง

รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการที่บริษัทได้ทยอยก่อสร้างคลังสินค้าเพื่อสนองความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2558 คลังสินค้านี้ได้ก่อสร้างเสร็จและเริ่มให้บริการกับลูกค้าได้ครบทุกพื้นที่แล้ว ส่งผลให้รายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้น

14.2.2 รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 18.85 ล้านบาท 44.64 ล้านบาท และ 55.72 ล้านบาท ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับในส่วนของเงินฝากประจำและตั๋วแลกเงินจากสถาบันการเงิน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

เมื่อพิจารณาฐานะการเงินรวมของบริษัทพบว่า สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 เท่ากับ 4,333.81 ล้านบาท 4,354.11 ล้านบาท และ 4,446.69 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานและรายการสิทธิการเช่าที่ดินจากพื้นที่แปลงใหม่ที่เพิ่งทำสัญญากับ กทท.

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 เท่ากับ 747.49 ล้านบาท 673.57 ล้านบาท และ 693.56 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นในปี

ส่วนของผู้อื้อหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 เท่ากับ 3,586.32 ล้านบาท 3,680.54 ล้านบาท และ 3,753.13 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากกำไรสุทธิของบริษัท หลังหักเงินปันผลที่จ่ายในระหว่างปี

สภาพคล่องและอัตราส่วนที่สำคัญ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	679.33	744.52	785.48
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(125.11)	(140.74)	(70.47)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	554.22	603.78	715.01
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(632.04)	(1,206.21)	(833.55)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,434.21	(324.19)	(383.15)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,356.39	(926.62)	(501.69)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	126.53	1,482.92	556.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	1,482.92	556.30	54.61

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงานเท่ากับ 554.22 ล้านบาท 603.78 ล้านบาท และ 715.01 ล้านบาท ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดดังกล่าว สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้และกำไรในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 632.04 ล้านบาท 1,206.21 ล้านบาท และ 833.55 ล้านบาท ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยในปี 2556 ส่วนใหญ่บริษัทใช้ในการลงทุนปรับปรุงท่าเทียบเรือ ก่อสร้างคลังสินค้า และค่าซื้ออุปกรณ์ ส่วนในปี 2557 และ 2558 ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตัวแลกเปลี่ยน และการปรับปรุงท่าเทียบเรือ ก่อสร้างคลังสินค้าและพื้นที่จอดพักรถยนต์

สำหรับในส่วนของกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 1,434.21 ล้านบาท ในปี 2556 โดยกระแสเงินสดที่ได้มาจากการจัดหาเงินส่วนใหญ่เกิดจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชน และมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่วนปี 2557 และปี 2558 มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 324.19 ล้านบาท และ 383.15 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 6.03 เท่า 7.78 เท่า และ 7.19 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ สำหรับปี 2558 ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากในปีนี้อยู่ระหว่างก่อสร้างพื้นที่จอดพักรถยนต์เพิ่มขึ้น จึงทำให้มีเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

ระยะเวลาชำระหนี้ของบริษัทเท่ากับ 34.94 วัน 28.96 วัน และ 13.82 วัน ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้ของบริษัทเท่ากับ 24.27 วัน 26.23 วัน และ 27.29 วัน ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 49.81 ร้อยละ 48.70 และร้อยละ 48.71 ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ส่วนอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 30.91 ร้อยละ 30.42 และร้อยละ 31.59 ซึ่งเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกัน แสดงให้เห็นว่าบริษัทสามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 11.47 ร้อยละ 9.31 และร้อยละ 10.10 ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับร้อยละ 32.52 ร้อยละ 31.47 และร้อยละ 36.94 ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนดังกล่าวอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจและสามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 17.22 ร้อยละ 11.13 และร้อยละ 11.96 ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยในปี 2557 และปี 2558 อัตราผลตอบแทนดังกล่าวลดลงจากปี 2556 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นฐานในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญเนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 205.50 ล้านหุ้น ซึ่งทำให้บริษัทมีทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 620.00 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อนซึ่งมีทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 414.50 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญอีกจำนวน 2,178.41 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 0.21 เท่า 0.18 เท่า และ 0.18 เท่า ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยในปี 2556 และปี 2557 ซึ่งถือเป็นอัตราส่วนที่ต่ำมาก แสดงถึงให้เห็นว่าบริษัทมีฐานะการเงินที่มั่นคงมาก

14.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์หลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทในอนาคต

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

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

ดังนั้น ในอนาคตหากบริษัทใช้สิทธิในการซื้อหุ้นของ LRT ดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วน บริษัทจะต้องใช้เงินลงทุนอย่างน้อยประมาณ 0.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.00 อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการใช้สิทธิ LRT ยังคงสถานะเป็นเพียงบริษัทร่วมของบริษัท เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมสูงสุดจะไม่เกินร้อยละ 49.00 ดังนั้น ในงบการเงินรวมของบริษัท จะเป็นการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดยแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 20.00 เป็นสัดส่วนใหม่ภายหลังการใช้สิทธิ

14.3.2 ข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด โดยบริษัทเป็นโจทก์ในการฟ้องกรุงเทพมหานคร

บริษัทมีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด โดยบริษัทได้ฟ้องกรุงเทพมหานครฐานผิดสัญญา และเรียกร้องค่าเสียหาย คดีมีทุนทรัพย์ 530.37 ล้านบาท เนื่องจากในเดือนกุมภาพันธ์ 2550 บริษัทได้ให้บริการแก่กรุงเทพมหานครในการขนถ่ายและเก็บรักษารถดับเพลิงและรถบรรทุกน้ำที่นำเข้ามาจากผู้จำหน่ายในต่างประเทศ แต่กรุงเทพมหานครไม่ดำเนินการทางพิธีศุลกากรและชำระค่าธรรมเนียมให้กับบริษัทเพื่อนำรถดับเพลิงและรถบรรทุกน้ำออกจากท่าเรือ

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2556 ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลางได้มีคำพิพากษายกฟ้องบริษัท โดยได้วินิจฉัยว่าค่าภาระที่บริษัทเรียกร้องเป็นการเรียกร้องเอาค่าบริการในการประกอบกิจการท่าเรือซึ่งเป็นเป็นสิทธิเรียกร้องตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์และระบอบเวลานับตั้งแต่เรือขนส่งสินค้าเทียบท่าเรือและยกสินค้าพักไว้เป็นระยะเวลาเพื่อใช้เป็นฐานในการคำนวณค่าภาระเท่านั้น ไม่ใช่เวลาที่ใช้เป็นฐานเริ่มนับอายุความสิทธิเรียกร้อง ซึ่งในคดีนี้สิทธิเรียกร้องยังคงได้ในวันที่เรือบรรทุกสินค้าเทียบท่าและมีกรยกขนรถดับเพลิง และรถบรรทุกน้ำเสร็จ คดีโจทก์จึงขาดอายุความ จึงไม่ต้องวินิจฉัยข้อพิพาทต่อไป เพราะไม่ทำให้ผลของคดีเปลี่ยนไป

ในวันที่ 31 กรกฎาคม 2556 บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำพิพากษาของศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลางดังกล่าวต่อศาลฎีกา โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาคดีของศาลฎีกา อย่างไรก็ดี หากศาลมีการยกฟ้องก็ไม่ส่งผลกระทบต่อทางด้านลบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัท เนื่องจากบริษัทเป็นโจทก์ยื่นฟ้องในคดีดังกล่าวและไม่ได้ถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทได้หยุดรับรู้รายได้และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนแล้วตั้งแต่วันที่มิถุนายน 2550

ในส่วนของความคืบหน้าของคดีความดังกล่าว พบว่าคณะอนุญาโตตุลาการระหว่างประเทศได้ตัดสินคดีโครงการจัดซื้อรถและเรือดับเพลิงระหว่าง กรุงเทพมหานคร และบริษัท สไตเออร์ เดมเลอร์ พุกสเปเชี่ยล ฟาร์ชอยท์ จำกัด ในช่วงปลายปี 2557 เป็นที่เรียบร้อยแล้วโดยคณะอนุญาโตตุลาการระหว่างประเทศตัดสินให้บริษัท สไตเออร์ เดมเลอร์ พุกสเปเชี่ยล ฟาร์ชอยท์ จำกัด จ่ายเงินให้ กรุงเทพมหานคร เป็นจำนวน 20.50 ล้านยูโร และให้ กรุงเทพมหานคร ต้องรับรถและเรือดับเพลิงมาใช้งาน โดยค่าใช้จ่ายอื่นๆ กรุงเทพมหานคร ต้องเป็นผู้รับผิดชอบเอง และบริษัทกำลังอยู่ระหว่างการเจรจากับ กรุงเทพมหานคร ในเรื่องการชำระค่าบริการค้างชำระทั้งหมด