

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	43.58	0.99	54.61	1.23	556.29	12.78
เงินลงทุนชั่วคราว	1,878.98	42.89	1,833.64	41.24	1,074.30	24.67
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	116.20	2.65	110.60	2.49	140.78	3.23
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00	0.00	6.00	0.14
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	27.75	0.64	29.24	0.66	31.91	0.73
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	27.69	0.63	10.99	0.25	10.95	0.25
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,094.20	47.80	2,039.08	45.87	1,820.23	41.80
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการใช้	-	-	30.00	0.67	24.00	0.55
เงินฝากประจำสถาบันการเงิน	12.00	0.27	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	513.32	11.72	524.44	11.79	522.23	11.99
สิทธิตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือ	369.68	8.44	439.21	9.88	512.49	11.77
ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่า อาคารและอุปกรณ์	1,242.32	28.36	1,282.63	28.84	1,382.56	31.75
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	99.76	2.28	56.88	1.28	19.68	0.45
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	42.81	0.98	50.45	1.13	51.44	1.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6.38	0.15	23.99	0.54	21.48	0.49
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,286.27	52.20	2,407.61	54.13	2,533.88	58.20
รวมสินทรัพย์	4,380.47	100.00	4,446.69	100.00	4,354.11	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	17.24	0.39	37.06	0.83	16.17	0.37
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	31.30	0.71	36.08	0.81	32.65	0.75
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.76	0.04	3.46	0.08	4.00	0.09
เงินประกันรับ	17.46	0.40	31.05	0.70	9.26	0.21
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	168.09	3.84	160.50	3.61	154.00	3.54
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.78	0.36	15.43	0.35	17.81	0.41
รวมหนี้สินหมุนเวียน	251.64	5.74	283.57	6.38	233.89	5.37
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน						
บริการท่าเทียบเรือ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	135.83	3.10	167.12	3.76	202.92	4.66
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	95.67	2.18	85.47	1.92	84.86	1.95
เงินประกันรับ	112.29	2.56	115.14	2.59	112.58	2.59
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	26.21	0.60	25.22	0.57	24.22	0.56
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	391.38	8.94	409.99	9.22	439.68	10.10
รวมหนี้สิน	643.02	14.68	693.56	15.60	673.57	15.47

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	620.00	-	620.00	-	620.00	-
ทุนที่ออกและเต็มมูลค่าชำระแล้ว	620.00	14.15	620.00	13.94	620.00	14.24
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,178.41	49.73	2,178.41	48.99	2,178.41	50.03
กำไรสะสม: จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	62.00	1.42	62.00	1.39	62.00	1.42
ยังไม่ได้จัดสรร	877.04	20.02	892.72	20.08	820.13	18.84
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,737.45	85.32	3,753.13	84.40	3,680.54	84.53
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,380.47	100.00	4,446.69	100.00	4,354.11	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	1,159.29	81.27	1,152.80	81.90	1,102.32	82.95
รายได้จากการบริการอื่น	222.20	15.58	199.07	14.14	181.98	13.69
ดอกเบี้ยรับ	38.80	2.72	45.57	3.24	41.57	3.13
รายได้อื่น	6.18	0.43	10.15	0.72	3.07	0.23
รวมรายได้	1,426.46	100.00	1,407.59	100.00	1,328.94	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนค่าบริการ	744.90	52.22	693.40	49.26	658.91	49.58
ค่าใช้จ่ายในการให้บริการ	4.96	0.35	4.53	0.32	4.53	0.34
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	150.19	10.53	145.46	10.33	142.38	10.72
รวมค่าใช้จ่าย	900.06	63.10	843.39	59.91	805.82	60.64
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	526.40	36.90	564.21	40.09	523.12	39.36
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้						
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(11.13)	(0.78)	2.21	0.16	(12.30)	(0.93)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	515.27	36.12	566.42	40.25	510.82	38.44
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(9.15)	(0.64)	(10.26)	(0.73)	(12.02)	(0.90)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	506.12	35.48	556.16	39.52	498.80	37.53
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(116.09)	(8.14)	(111.57)	(7.93)	(94.57)	(7.12)
กำไรสำหรับปี	390.03	27.34	444.59	31.59	404.23	30.42
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(2.71)	(0.19)	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	387.32	27.15	444.59	31.59	404.23	30.42

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	506.12	556.16	498.80
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	11.13	(2.21)	12.30
หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ (โอนกลับ)	0.03	(3.53)	4.38
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	243.51	223.42	215.73
ขาดทุน (กำไร) จากการขายอุปกรณ์	(0.93)	0.26	(0.00)
ต้นทุนทางการเงินสำหรับค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน	7.27	8.38	9.67
ต้นทุนทางการเงินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	1.00	1.00	0.90
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2.26	1.44	1.85
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0.56	0.58	0.89
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	770.94	785.48	744.52
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(5.63)	33.70	(42.10)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1.49	2.67	(11.22)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(16.70)	(0.04)	2.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.09)	15.55	(1.94)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1.17	(0.10)	5.27
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(40.11)	(37.68)	(43.32)
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	10.20	0.61	0.55
เงินประกันรับ	(16.44)	24.34	16.17
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(0.11)	0.00	(0.10)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.35	(2.38)	7.82

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	705.07	822.16	678.30
จ่ายภาษีเงินได้	(112.56)	(107.15)	(74.52)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	592.51	715.01	603.78
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(45.34)	(759.34)	(1,074.30)
เงินฝากประจำสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	(12.00)	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	6.00	28.00
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1.11	1.35	0.01
จ่ายค่าก่อสร้างท่าเทียบเรือและอาคาร และค่าซื้ออุปกรณ์	(119.34)	(45.87)	(147.84)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(50.94)	(35.69)	(12.08)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(226.50)	(833.55)	(1,206.21)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	30.00	(6.00)	(6.00)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(3.48)	(4.56)	(7.30)
ดอกเบี้ยจ่าย	(0.56)	(0.58)	(0.89)
เงินปันผลจ่าย	(403.00)	(372.00)	(310.00)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(377.04)	(383.15)	(324.19)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(11.03)	(501.69)	(926.62)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	54.61	556.30	1,482.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	43.58	54.61	556.30
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่มีใช้เงินสด			
ซื้อรถยนต์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.59	4.53	-
เงินค้างจ่ายค่าก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์	-	20.99	-
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	-	-	(5.20)

13.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	8.32	7.19	7.78
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	8.10	7.05	7.57
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.73	13.19	13.73
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	24.44	27.29	26.23
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	27.44	26.05	12.43
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	13.12	13.82	28.96
Cash Cycle (วัน)	11.32	13.47	(2.73)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	46.08	48.71	48.70
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	38.10	41.74	40.73
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	27.34	31.59	30.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	10.41	11.96	11.13
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	8.84	10.10	9.31
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	38.01	36.94	31.47
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.32	0.32	0.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.17	0.18	0.18
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1,263.57	1,412.65	765.49
อัตรากำไรจ่ายปันผล (ร้อยละ) ¹	92.71	91.09	88.93

หมายเหตุ

¹ สัดส่วนการจ่ายเงินปันผล คำนวณจากรวมเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น / กำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัทประกอบธุรกิจให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการส่งออกและนำเข้ารถยนต์ (Ro/Ro) แบบครบวงจร โดยบริษัทมีการให้บริการในส่วนของการท่าเทียบเรือ บริการพื้นที่ฝากเก็บสินค้าและเตรียมความพร้อมก่อนส่งออก และบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลัก รวมทั้งการให้บริการพื้นที่คลังสินค้า ในบริเวณท่าเรือแหลมฉบัง อำเภอสัตหิรา จังหวัดชลบุรี โดยมีผู้ส่งออกและนำเข้ารถยนต์รวมถึงสายเดินเรือรายใหญ่ของโลกเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทเป็นผู้นำอันดับ 1 ของธุรกิจการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการส่งออกรถยนต์ของประเทศไทย ซึ่งครองส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุดเป็นเวลายาวนาน

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานของบริษัท

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวมของบริษัทจำนวน 1,284.30 ล้านบาท 1,351.87 ล้านบาทและ 1,381.49 ล้านบาทตามลำดับ เนื่องจากปริมาณรถยนต์ผ่านท่าที่เพิ่มขึ้น และการขยายพื้นที่เพื่อจอดพักรถยนต์และพื้นที่คลังสินค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนรายได้รวมของบริษัทในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 1,328.94 ล้านบาท 1,407.59 ล้านบาทและ 1,426.46 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.92 และร้อยละ 1.34 ตามลำดับ

ต้นทุนค่าบริการรวมในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีจำนวน 658.91 ล้านบาท 693.40 ล้านบาทและ 744.90 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 5.23 และร้อยละ 7.43 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าเช่าที่ดิน และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น เนื่องจากปลายปี 2558 และต้นปี 2559 บริษัทได้มีการเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้น 2 แปลง (ประมาณ 106 ไร่) เพื่อใช้รองรับการขยายตัวของปริมาณรถผ่านท่าและเพื่อเพิ่มพื้นที่ให้บริการคลังสินค้า ซึ่งขณะนี้พื้นที่บางส่วนได้ทำการปรับปรุงแล้วเสร็จและพร้อมให้บริการ จึงได้มีการเริ่มทยอยตัดค่าเสื่อมราคา ทำให้ต้นทุนทั้งในส่วน of ค่าเช่าพื้นที่และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการให้บริการและการบริหารรวมของบริษัทในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีจำนวน 146.91 ล้านบาท 149.99 ล้านบาท และ 155.16 ล้านบาทตามลำดับโดยส่วนใหญ่ค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานและการปรับฐานเงินเดือน

กำไรสุทธิรวมของบริษัทในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 404.23 ล้านบาท 444.59 ล้านบาท และ 390.03 ล้านบาทตามลำดับคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 30.42 ร้อยละ 31.59 และร้อยละ 27.34 ตามลำดับ โดยในปี 2559 กำไรสุทธิรวมของบริษัทลดลงโดยมีสาเหตุหลักๆ จาก

1. ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในส่วนของค่าเช่าและค่าเสื่อมราคาเนื่องจากบริษัทได้มีการลงทุนเพิ่มเติมโดยมีการเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้น 2 แปลง (ประมาณ 106 ไร่) เพื่อใช้รองรับการขยายตัวของปริมาณรถผ่านท่าและเพื่อเพิ่มพื้นที่ให้บริการคลังสินค้า

2. ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น เนื่องจากในปีนี้นับบริษัทได้แจ้งรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในส่วนของการขาดทุนสะสมของรายได้ที่บริษัทได้รับ BOI phase 3 ซึ่งบริษัทยังไม่ได้นำมาใช้สิทธิทางภาษีออกจากงบการเงินเพื่อให้เป็นไปตามคำพิพากษาของศาลฎีกากระหว่างบริษัทเอกชนแห่งหนึ่งกับกรมสรรพากรที่เพิ่งได้มีการตัดสินไปเมื่อกลางปี 2559 และ

3. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เนื่องจากช่วงปลายปีบริษัทร่วมถูกประเมินภาษีโรงเรือนย้อนหลังจากเทศบาล จึงทำให้กำไรสุทธิของบริษัทร่วมลดลงและส่งผลกระทบต่องบการเงินรวมของบริษัท

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยจำแนกตามส่วนงาน

รายได้รวมของบริษัทในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 1,328.94 ล้านบาท 1,407.59 ล้านบาท และ 1,426.46 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีที่มาของรายได้จำแนกตามลักษณะการให้บริการดังตารางต่อไปนี้

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ:						
บริการท่าเทียบเรือและบริการที่เกี่ยวข้อง	1,159.29	81.27	1,152.80	81.90	1,102.32	82.95
บริการคลังสินค้า	222.20	15.58	199.07	14.14	181.98	13.69
รวมรายได้จากการให้บริการ	1,381.49	96.85	1,351.87	96.04	1,284.30	96.64
รายได้อื่น	44.97	3.15	55.72	3.96	44.64	3.36
รวมรายได้	1,426.46	100.00	1,407.59	100.00	1,328.94	100.00

14.2.1 รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการเท่ากับ 1,284.30 ล้านบาท 1,351.87 ล้านบาท และ 1,381.49 ล้านบาทในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็น

1. รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง
2. รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง

รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 1,102.32 ล้านบาท 1,152.80 ล้านบาทและ 1,159.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.95 ร้อยละ 81.90 และร้อยละ 81.27 ของรายได้ทั้งหมดตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องประกอบไปด้วยสองส่วน ได้แก่ รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือ และรายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก

รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือ จะเรียกเก็บจากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ และสายเคเบิล โดยส่วนที่เรียกเก็บจากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ ได้แก่ รายได้จากการให้บริการขนถ่ายสินค้าภายในท่าเทียบเรือ (Wharf Handling) คิดอัตราค่าบริการต่อ RT (Revenue Ton) (หน่วย RT คือน้ำหนักเป็นเมตริกตัน หรือ ปริมาตรเป็นลูกบาศก์เมตร อย่างไรก็ตามหนึ่งที่มีจำนวนมากกว่า ใช้เป็นหน่วยในการคิดคำนวณค่าภาระ) และรายได้จากการให้บริการพื้นที่รับมอบสินค้า เพื่อจอดรถยนต์รอส่งออกหรือรอรับมอบการนำเข้า โดยจะเรียกเก็บค่าบริการต่อวันเมื่อจอดเกินระยะเวลา Free Time สำหรับรายได้ในส่วนที่เรียกเก็บจากสายเคเบิล ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการแก่สายเคเบิลเพื่อนำเรือมาเทียบท่า (Berth Hire) คิดอัตราค่าบริการเป็นจำนวนชั่วโมงที่เรือจอดเทียบท่า และรายได้จากการเก็บค่าผ่านท่า (Wharfage) ในการขนถ่ายสินค้าระหว่างบริเวณหน้าท่าเทียบเรือขึ้นหรือลงจากเรือ โดยคิดอัตราค่าภาระต่อ RT

รายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก ซึ่งเป็นพื้นที่บริเวณรอบๆ ท่าเทียบเรือ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือนโดยการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออกนับเป็นบริการสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้า เนื่องจากผู้ส่งออกรถยนต์มีความต้องการเคลื่อนย้ายรถยนต์มาจอดพักไว้ในพื้นที่ที่ใกล้กับท่าเทียบเรือให้มากที่สุดเพื่อให้การขนถ่ายรถยนต์ทำได้สะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท ในปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559

หน่วย : คัน

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
เพื่อการส่งออก (Export)	920,941	930,602	882,538
เพื่อการนำเข้า (Import)	26,369	25,940	38,460
สินค้าถ่ายลำและสินค้าผ่านท่า (Transshipment and Shifting)	42,597	28,643	27,252
รวมจำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	989,907	985,185	948,250

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการเกี่ยวเนื่องเพิ่มขึ้นจากปีก่อนคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.58 ในปี 2558 และร้อยละ 0.56 ในปี 2559 เนื่องจากปริมาณรถผ่านท่าที่เพิ่มขึ้นและมีการปรับราคาค่าบริการบางพื้นที่ในส่วนในพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก

2. รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า

รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเท่ากับ 181.98 ล้านบาท 199.07 ล้านบาท และ 222.20 ล้านบาท ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 13.69 ร้อยละ 14.14 และร้อยละ 15.58 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ บริษัทมีการให้บริการคลังสินค้า ในบริเวณพื้นที่ทั้งในเขตของกทท.และกนอ. โดยมีลักษณะการให้บริการสองประเภทแบ่งตามลักษณะพื้นที่ให้บริการ ได้แก่ พื้นที่โล่ง และพื้นที่อาคารคลังสินค้า ทั้งนี้ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือน

รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการที่บริษัทได้ทยอยก่อสร้างคลังสินค้าเพื่อสนองความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2559 บริษัทได้มีการเช่าพื้นที่เพิ่มเติมเพื่อรองรับการให้บริการคลังสินค้าเพิ่มขึ้นในอนาคต

14.2.2 รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 44.64 ล้านบาท 55.72 ล้านบาท และ 44.97 ล้านบาท ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับในส่วนของเงินฝากประจำและตั๋วแลกเงินจากสถาบันการเงิน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 4,354.11 ล้านบาท 4,446.69 ล้านบาท และ 4,380.47 ล้านบาทตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลงเล็กน้อยส่วนใหญ่เกิดจากการตัดค่าเสื่อมราคาของต้นทุนโครงการและส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคาร อุปกรณ์

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 673.57 ล้านบาท 693.56 ล้านบาท และ 643.02 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลงจากปีก่อนโดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างที่ลดลงจากการชำระหนี้ การจ่ายเงินประกันรับ และการจ่ายค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทานบริหารท่าเทียบเรือ

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 3,680.54 ล้านบาท 3,753.13 ล้านบาท และ 3,737.45 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นผลจากการกำไรสุทธิของบริษัท หลังหักเงินปันผลที่จ่ายในระหว่างปี

สภาพคล่องและอัตราส่วนที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	770.94	785.48	744.52
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(178.43)	(70.47)	(140.74)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	592.51	715.01	603.78
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(226.50)	(833.55)	(1,206.21)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(377.04)	(383.15)	(324.19)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(11.03)	(501.69)	(926.62)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	54.61	556.30	1,482.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	43.58	54.61	556.30

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงาน 603.78 ล้านบาท 715.01 ล้านบาท และ 592.51 ล้านบาท ในปี 2557 ปี 2558 ปี 2559 ตามลำดับ โดยในปี 2559 ลดลงส่วนใหญ่เนื่องจากการจ่ายเงินประกันให้แก่ลูกค้าบางรายที่สัญญาบริการได้สิ้นสุดลง และเงินสดจากลูกค้าหนี้การค้ำที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากปี 2558บริษัทสามารถติดตามเก็บเงินลูกค้าหนี้การค้ำที่ค้างชำระนานคืนได้เต็มจำนวน

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 1,206.21 ล้านบาท 833.55 ล้านบาท และ 226.50 ล้านบาท ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตัวแลกเปลี่ยน และการปรับปรุงท่าเทียบเรือ ก่อสร้างคลังสินค้าและพื้นที่จอดพักรถยนต์

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 324.19 ล้านบาท 383.15 ล้านบาท และ 377.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 7.78 เท่า 7.19 เท่า และ 8.32 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 2558 และ 2559 ตามลำดับ สำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นเนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนลดลง หลักๆจากเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและเงินประกันรับที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ระยะเวลาชำระหนี้ของบริษัทเท่ากับ 28.96 วัน 13.82 วัน และ 13.12 วัน ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้ของบริษัทเท่ากับ 26.23 วัน 27.29 วัน และ 24.44 วัน ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 48.70 ร้อยละ 48.71 และร้อยละ 46.08 ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ ส่วนอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 30.42 ร้อยละ 31.59 และร้อยละ 27.34 ตามลำดับ ซึ่งในปี 2559 ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในส่วนของการเช่าและค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้น ประกอบกับในปีนี้นับบริษัทได้สร้างรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในส่วนของการขาดทุนสะสมยกมาของรายได้ที่บริษัทได้รับ BOI phase 3 ตามที่กล่าวในข้างต้น จึงส่งผลให้อัตราส่วนดังกล่าวลดลง

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 9.31 ร้อยละ 10.10 และร้อยละ 8.84 ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับร้อยละ 31.47 ร้อยละ 36.94 และร้อยละ 38.01 ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนดังกล่าวอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจและสามารถได้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 11.13 ร้อยละ 11.96 และร้อยละ 10.41 ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ โดยในปี 2559 ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 0.18 เท่า ทั้งในปี 2557 และปี 2558 สำหรับปี 2559 เท่ากับ 0.17 เท่า ซึ่งถือเป็นอัตราส่วนที่ต่ำมาก แสดงถึงให้เห็นว่าบริษัทมีฐานะการเงินที่มั่นคงมาก

14.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์หลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัท ในอนาคต

14.3.1 การใช้สิทธิ (Option) ซื้อหุ้น LRT เพิ่มเติมอีกไม่เกินร้อยละ 29 (รวมสัดส่วนการถือหุ้นทั้ง ทางตรงและทางอ้อมไม่เกินร้อยละ 49)

ภายใต้สัญญาผู้ถือหุ้นระหว่างบริษัทและ NYK ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ LRT ฉบับลงวันที่ 30 มีนาคม 2555 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ระบุว่าภายในวันที่ 15 พฤษภาคม 2560 บริษัทมีสิทธิที่จะซื้อหุ้นของ LRT จาก NYK เพิ่มได้อีกร้อยละ 29 ภายใต้ข้อกำหนดบางประการ โดยราคาที่จ่ายซื้อไม่ต่ำกว่า 24.65 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้นอเมริกา บวกต้นทุนส่วนเพิ่มตามที่เกิดขึ้นจริง (เช่น ต้นทุนดอกเบี้ยจนถึงวันที่บริษัทใช้สิทธิซื้อหุ้นและเงินลงทุนส่วนเพิ่มใน LRT) ทั้งนี้ NYK ได้แจ้งขยายระยะเวลาในการซื้อหุ้นออกไปเป็นภายในวันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2560 วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติเห็นชอบให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เพื่อรับทราบเรื่องการขยายเวลาการใช้สิทธิซื้อหุ้น LRT ร้อยละ 29 ภายใต้สัญญาผู้ถือหุ้นข้างต้นจากภายในวันที่ 15 พฤษภาคม 2560 เป็นวันที่ 31 มีนาคม 2561 เนื่องจาก NYK ขอเวลาในการจัดโครงสร้างทางธุรกิจในกลุ่มบริษัท (Business Restructuring) ให้เสร็จสิ้นก่อน

ดังนั้น ในอนาคตหากบริษัทใช้สิทธิในการซื้อหุ้นของ LRT ดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วน บริษัทจะต้องใช้เงินลงทุนอย่างน้อยประมาณ 0.85 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้นอเมริกาต่อสัดส่วนการถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการใช้สิทธิ LRT ยังคงสถานะเป็นเพียงบริษัทร่วมของบริษัท เนื่องจากสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมสูงสุดจะไม่เกินร้อยละ 49 ดังนั้นในงบการเงินรวมของบริษัท จะเป็นการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทร่วมโดยแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามสัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากเดิมร้อยละ 20 เป็นสัดส่วนใหม่ภายหลังจากการใช้สิทธิ

14.3.2 ข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด โดยบริษัทเป็นโจทก์ในการฟ้อง กรุงเทพมหานคร

บริษัทมีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด โดยบริษัทได้ฟ้องกรุงเทพมหานคร (กทม.) ฐานผิดสัญญา และเรียกร้องค่าเสียหาย คดีมีทุนทรัพย์ 530.37 ล้านบาท เนื่องจากในเดือน กุมภาพันธ์ 2550 บริษัทได้ให้บริการแก่ กทม. ในการขนถ่ายและเก็บรักษารถดับเพลิงและรถบรรทุกน้ำที่นำเข้ามาจากผู้จำหน่ายในต่างประเทศ แต่ กทม. ไม่ดำเนินการทางพิธีศุลกากรและชำระค่าธรรมเนียมให้กับบริษัทเพื่อนำรถดับเพลิงและรถบรรทุกน้ำออกจากท่าเรือ

ต่อมาเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2556 ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลางได้มีคำพิพากษายกฟ้องบริษัท โดยได้วินิจฉัยว่าค่าภาระที่บริษัทเรียกร้องเป็นการเรียกร้องเอาค่าบริการในการประกอบกิจการท่าเรือซึ่งเป็นสิทธิเรียกร้องตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์และระยเวลานับตั้งแต่เรือขนส่งสินค้าเทียบท่าเรือและยกสินค้าพักไว้เป็นระยะเวลาเพื่อใช้เป็นฐานในการคำนวณค่าภาระเท่านั้น ไม่ใช่เวลาที่ใช้เป็นฐานเริ่มนับอายุความสิทธิเรียกร้อง ซึ่งในคดีนี้สิทธิเรียกร้องบังคับได้ในวันที่เรือบรรทุกสินค้าเทียบท่าและมีการยกขนรถดับเพลิง และรถบรรทุกน้ำเสร็จ คดีโจทก์จึงขาดอายุความ จึงไม่ต้องวินิจฉัยข้อพิพาทอื่นต่อไป เพราะไม่ทำให้ผลของคดีเปลี่ยนไป

ในวันที่ 31 กรกฎาคม 2556 บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำพิพากษาของศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลางดังกล่าวต่อศาลฎีกา โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างพิจารณาของศาลฎีกา อย่างไรก็ดี หากศาลยกฟ้องก็ไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินบริษัท เนื่องจากบริษัทเป็นโจทก์ยื่นฟ้องในคดีนี้ และไม่ได้ถูกเรียกค่าเสียหายในคดีนี้แต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทได้หยุดรับรู้รายได้และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนแล้วตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2550

นอกจากนี้ ในช่วงปลายปี 2557 คณะอนุญาโตตุลาการระหว่างประเทศได้ตัดสินคดีโครงการจัดซื้อรถ และเรือดับเพลิง ระหว่างกทม. และบริษัท สโตะเออร์ เดมเลอร์ พุก สเปเชียล ฟาห์ร์ชอยท์ จำกัด เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยคณะอนุญาโตตุลาการฯ ตัดสินให้บริษัท สโตะเออร์ฯ จ่ายเงินให้กทม. จำนวน 20.5 ล้านยูโรและให้กทม.ต้องรับรถและเรือดับเพลิงมาใช้งาน โดยค่าใช้จ่ายอื่นๆ กทม. ต้องเป็นคนรับผิดชอบเอง