

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	35.18	0.81	43.58	0.99	54.61	1.23
เงินลงทุนชั่วคราว	1,972.10	45.27	1,878.98	42.89	1,833.64	41.24
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	119.20	2.74	116.20	2.65	110.60	2.49
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	21.82	0.50	27.75	0.64	29.24	0.66
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.30	0.34	27.69	0.63	10.99	0.25
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,163.60	49.66	2,094.20	47.80	2,039.08	45.87
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	-	30.00	0.67
เงินลงทุนระยะยาว	130.25	2.99	12.00	0.27	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	506.44	11.62	513.32	11.72	524.44	11.79
สิทธิตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือ	292.07	6.70	369.68	8.44	439.21	9.88
ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่า อาคารและอุปกรณ์	1,117.23	25.64	1,242.32	28.36	1,282.63	28.84
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	98.91	2.27	99.76	2.28	56.88	1.28
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	42.09	0.97	42.81	0.98	50.45	1.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6.13	0.15	6.38	0.15	23.99	0.54
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,193.12	50.34	2,286.27	52.20	2,407.61	54.13
รวมสินทรัพย์	4,356.72	100.00	4,380.47	100.00	4,446.69	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	20.49	0.47	17.24	0.39	37.06	0.83
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	28.09	0.64	31.30	0.71	36.08	0.81
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.17	0.03	1.76	0.04	3.46	0.08
เงินประกันรับ	38.64	0.89	17.46	0.40	31.05	0.70
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	183.36	4.21	168.09	3.84	160.50	3.61
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.84	0.36	15.78	0.36	15.43	0.35
รวมหนี้สินหมุนเวียน	287.59	6.60	251.64	5.74	283.57	6.38
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน						
บริการท่าเทียบเรือ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	95.53	2.19	135.83	3.10	167.12	3.76
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	93.99	2.16	95.67	2.18	85.47	1.92
เงินประกันรับ	75.59	1.73	112.29	2.56	115.14	2.59
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	22.38	0.52	19.92	0.45	14.39	0.32
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	314.99	7.23	391.38	8.94	409.99	9.22
รวมหนี้สิน	602.58	13.83	643.02	14.68	693.56	15.60

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	620.00	-	620.00	-	620.00	-
ทุนที่ออกและเต็มมูลค่าชำระแล้ว	620.00	14.23	620.00	14.15	620.00	13.94
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,178.41	50.00	2,178.41	49.73	2,178.41	48.99
กำไรสะสม: จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	62.00	1.42	62.00	1.42	62.00	1.39
ยังไม่ได้จัดสรร	893.73	20.52	877.04	20.02	892.72	20.08
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,754.14	86.17	3,737.45	85.32	3,753.13	84.40
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,356.72	100.00	4,380.47	100.00	4,446.69	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	1,159.92	81.55	1,159.29	81.27	1,152.80	81.90
รายได้จากการบริการอื่น	213.33	15.00	222.20	15.58	199.07	14.14
ดอกเบี้ยรับ	30.92	2.17	38.80	2.72	45.57	3.24
รายได้อื่น	18.12	1.28	6.18	0.43	10.15	0.72
รวมรายได้	1,422.29	100.00	1,426.46	100.00	1,407.59	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนค่าบริการ	763.71	53.70	744.90	52.22	693.40	49.26
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3.59	0.25	4.96	0.35	4.53	0.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	153.58	10.80	150.19	10.53	145.46	10.33
รวมค่าใช้จ่าย	920.88	64.75	900.06	63.10	843.39	59.91
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	501.41	35.25	526.40	36.90	564.21	40.09
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(6.88)	(0.48)	(11.13)	(0.78)	2.21	0.16
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	494.53	34.77	515.27	36.12	566.42	40.25
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(7.72)	(0.54)	(9.15)	(0.64)	(10.26)	(0.73)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	486.81	34.23	506.12	35.48	556.16	39.52
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(98.12)	(6.90)	(116.09)	(8.14)	(111.57)	(7.93)
กำไรสำหรับปี	388.69	27.33	390.03	27.34	444.59	31.59
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	(2.71)	(0.19)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	388.69	27.33	387.32	27.15	444.59	31.59

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	486.81	506.12	556.16
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	6.88	11.13	(2.21)
หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ (โอนกลับ)	0.50	0.03	(3.53)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	234.52	243.51	223.42
ขาดทุน (กำไร) จากการขายอุปกรณ์	(2.84)	(0.93)	0.26
ต้นทุนทางการเงินสำหรับค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน	5.89	7.27	8.38
ต้นทุนทางการเงินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	1.00	1.00	1.00
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2.57	2.26	1.44
ดอกเบี้ยรับ	(30.92)	(38.80)	(45.57)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0.30	0.56	0.58
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	704.71	732.15	739.93
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(3.50)	(5.63)	33.70
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	5.94	1.49	2.67
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.04)	1.30	(1.89)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.04)	(0.09)	15.55
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(0.30)	1.17	(0.10)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(30.92)	(40.11)	(37.68)
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	(1.68)	10.20	0.61
เงินประกันรับ	(15.52)	(16.44)	24.34
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(0.11)	(0.11)	0.00

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.06	0.35	(2.38)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	658.60	684.28	774.75
จ่ายภาษีเงินได้	(100.61)	(112.56)	(107.15)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	557.99	571.72	667.60
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(93.12)	(45.34)	(759.34)
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	(118.25)	(12.00)	-
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	-	6.00
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	3.83	1.11	1.35
จ่ายค่าก่อสร้างท่าเทียบเรือและอาคาร และค่าซื้ออุปกรณ์	(26.89)	(119.34)	(45.87)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.24)	(50.94)	(35.69)
ดอกเบี้ยรับ	43.34	20.80	47.42
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(192.33)	(205.71)	(786.13)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	30.00	(6.00)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(1.76)	(3.48)	(4.56)
ดอกเบี้ยจ่าย	(0.30)	(0.56)	(0.58)
เงินปันผลจ่าย	(372.00)	(403.00)	(372.00)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(374.06)	(377.04)	(383.15)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(8.40)	(11.03)	(501.69)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	43.58	54.61	556.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	35.18	43.58	54.61

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่มีใช้เงินสด			
ซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	0.59	4.53
เงินค้ำจ่ายค่าก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์	-	-	20.99
เงินค้ำจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.54	-	-

13.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	7.52	8.32	7.19
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	7.39	8.10	7.05
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.80	14.73	13.19
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	24.32	24.44	27.29
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	40.48	27.44	26.05
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	8.89	13.12	13.82
Cash Cycle (วัน)	15.42	11.32	13.47
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	44.39	46.08	48.71
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	36.51	38.10	41.74
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	27.33	27.34	31.59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	10.38	10.41	11.96
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	8.90	8.84	10.10
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	41.25	38.01	36.94
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.33	0.32	0.32
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.16	0.17	0.18
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2,225.00	1,263.57	1,412.65
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) ¹	94.02	92.71	91.09

หมายเหตุ

¹ สัดส่วนการจ่ายเงินปันผล คำนวณจากรวมเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น / กำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

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

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 1,407.59 ล้านบาท 1,426.46 ล้านบาท และ 1,422.28 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ร้อยละ 0.52 ต่อปี สาเหตุหลักเนื่องมาจากปริมาณรถยนต์ผ่านท่าที่คงตัวตลอด 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นไปตามปริมาณการส่งออกรถยนต์รวมของประเทศ

ต้นทุนการให้บริการรวมในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 มีจำนวน 693.40 ล้านบาท 744.90 ล้านบาท และ 763.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 7.43 และร้อยละ 2.52 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าเช่าที่ดินที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากระหว่างปี 2558 และ 2559 บริษัทได้มีการเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้น 2 แปลง (พื้นที่รวมประมาณ 106 ไร่) เพื่อใช้รองรับการขยายตัวของปริมาณรถผ่านท่าและเพื่อเพิ่มพื้นที่ให้บริการคลังสินค้าในอนาคต ซึ่งปัจจุบันพื้นที่ดังกล่าวได้ปรับปรุงแล้วเสร็จและพร้อมให้บริการแล้วเพียงบางส่วน กอปรกับการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าเช่าในบางพื้นที่ที่บริษัททำการต่ออายุสัญญาเช่า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมของบริษัทในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 มีจำนวน 149.99 ล้านบาท 155.16 ล้านบาท และ 157.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน

กำไรสุทธิรวมของบริษัทในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 มีจำนวนเท่ากับ 444.59 ล้านบาท 390.03 ล้านบาท และ 388.69 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 31.59 ร้อยละ 27.34 และร้อยละ 27.33 ตามลำดับ โดยในปี 2560 กำไรสุทธิรวมของบริษัทลดลงเพียงเล็กน้อยจากปีก่อน เนื่องจากมีทั้งปัจจัยบวกและลบที่ส่งผลกระทบต่อผลกำไรของบริษัท โดยสาเหตุหลักสามารถสรุปได้ดังนี้

1. รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าลดลง จากการที่บริษัทได้ทำการบอกเลิกสัญญากับลูกค้าบางรายเนื่องจากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากการรับเงินประกันจากลูกค้ารายดังกล่าว
2. รายได้ดอกเบี้ยลดลง ตามอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ลดลง
3. ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น จากอัตราค่าเช่าที่เพิ่มสูงขึ้นตามอัตราตลาดในปัจจุบัน
4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น
5. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง เนื่องจากปี 2559 บริษัทร่วมมีผลขาดทุนจำนวนมากจากการถูกประเมินภาษีโรงเรือนย้อนหลังจากหน่วยงานราชการ
6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีผลขาดทุนจากการล้างบัญชีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในส่วนของผลขาดทุนสะสมยกมาของกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับคำพิพากษาของศาลฎีกาที่เกี่ยวข้อง

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยจำแนกตามส่วนงาน

รายได้รวมของบริษัทในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 1,407.59 ล้านบาท 1,426.46 ล้านบาท และ 1,422.28 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีที่มาของรายได้จำแนกตามลักษณะการให้บริการดังตารางต่อไปนี้

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ:						
บริการท่าเทียบเรือและบริการที่เกี่ยวข้อง	1,159.92	81.55	1,159.29	81.27	1,152.80	81.90
บริการคลังสินค้า	213.33	15.00	222.20	15.58	199.07	14.14
รวมรายได้จากการให้บริการ	1,373.25	96.55	1,381.49	96.85	1,351.87	96.04
รายได้อื่น	49.03	3.45	44.97	3.15	55.72	3.96
รวมรายได้	1,422.28	100.00	1,426.46	100.00	1,407.59	100.00

14.2.1 รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการเท่ากับ 1,351.87 ล้านบาท 1,381.49 ล้านบาท และ 1,373.25 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็น

1. รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องและ
2. รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง

รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 1,152.80 ล้านบาท 1,159.29 ล้านบาทและ 1,159.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.90 ร้อยละ 81.27 และร้อยละ 81.55 ของรายได้ทั้งหมดตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องประกอบไปด้วยสองส่วน ได้แก่ รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือ และรายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก

รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือ จะเรียกเก็บจากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ และสายเดินเรือ โดยส่วนที่เรียกเก็บจากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ ได้แก่ รายได้จากการให้บริการขนย้ายสินค้าภายในท่าเทียบเรือ (Wharf Handling) คิดอัตราค่าบริการต่อ RT (Revenue Ton) (หน่วย RT คือน้ำหนักเป็นเมตริกตัน หรือ ปริมาตรเป็นลูกบาศก์เมตร อย่างไรก็ตามหนึ่งที่มีจำนวนมากกว่า ใช้เป็นหน่วยในการคิดคำนวณค่าภาระ) และรายได้จากการให้บริการพื้นที่รับมอบสินค้า เพื่อจอดรถยนต์รอส่งออกหรือรอรับมอบการนำเข้า โดยจะเรียกเก็บค่าบริการต่อวันเมื่อจอดเกินระยะเวลา Free Time สำหรับรายได้ในส่วนที่เรียกเก็บจากสายเดินเรือ ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการแก่สายเดินเรือเพื่อนำเรือมาเทียบท่า (Berth Hire) คิดอัตราค่าบริการเป็นจำนวนชั่วโมงที่เรือจอดเทียบท่า และรายได้จากการเก็บค่าผ่านท่า (Wharfage) ในการขนย้ายสินค้าระหว่างบริเวณหน้าท่าเทียบเรือขึ้นหรือลงจากเรือ โดยคิดอัตราค่าภาระต่อ RT

รายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก ซึ่งเป็นพื้นที่บริเวณรอบๆ ท่าเทียบเรือ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือนโดยการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออกนับเป็นบริการสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการขนถ่ายสินค้า เนื่องจากผู้ส่งออกรถยนต์มีความต้องการเคลื่อนย้ายรถยนต์มาจอดพักไว้ในพื้นที่ที่ใกล้กับท่าเทียบเรือให้มากที่สุดเพื่อให้การขนถ่ายรถยนต์ทำได้สะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท ในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560

หน่วย : คัน

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
เพื่อการส่งออก (Export)	865,669	920,941	930,602
เพื่อการนำเข้า (Import)	29,680	26,369	25,940
สินค้าถ่ายลำและสินค้าผ่านท่า (Transshipment and Shifting)	51,420	42,597	28,643
รวมจำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	946,769	989,907	985,185

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการเกี่ยวเนื่องเพิ่มขึ้นจากปีก่อนคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.56 ในปี 2559 และร้อยละ 0.05 ในปี 2560 ถึงแม้ว่าปริมาณรถผ่านท่าจะลดลงร้อยละ 4.36 ในปี 2560 แต่รายได้กลับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทั้งนี้เป็นผลเนื่องมาจากขนาดของรถยนต์ที่ใหญ่ขึ้น ทำให้ RT เคลี่ยต่อคันเพิ่มมากขึ้นและบริษัทสามารถคิดค่าบริการกับลูกค้าได้มากขึ้น กอปรกับการปรับราคาค่าบริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพิ่มขึ้นในบางพื้นที่

2. รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า

รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเท่ากับ 199.07 ล้านบาท 222.20 ล้านบาท และ 213.33 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 14.14 ร้อยละ 15.58 และร้อยละ 15.00 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ บริษัทมีการให้บริการคลังสินค้า ในบริเวณพื้นที่ทั้งในเขตของกทท. และกนอ. โดยมีลักษณะการให้บริการสองประเภทแบ่งตามลักษณะพื้นที่ให้บริการ ได้แก่ พื้นที่โล่ง และพื้นที่อาคารคลังสินค้า ทั้งนี้ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือน

ในปี 2560 รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าลดลง จากการที่บริษัทได้ทำการบอกเลิกสัญญากับลูกค้าบางรายเนื่องจากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาได้

14.2.2 รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 55.72 ล้านบาท 44.97 ล้านบาท และ 49.03 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับในส่วนของเงินฝากประจำ ตัวแลกเงินจากสถาบันการเงินและพันธบัตรรัฐบาล

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 เท่ากับ 4,446.69 ล้านบาท 4,380.47 ล้านบาท และ 4,356.72 ล้านบาทตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ยอดคงเหลือลดลงเล็กน้อย ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาของต้นทุนโครงการและส่วนปรับปรุงที่ดินอาคารและอุปกรณ์ในระหว่างปี

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 เท่ากับ 693.56 ล้านบาท 643.02 ล้านบาท และ 602.58 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลดลงจากปีก่อนโดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทานบริหารท่าเทียบเรือจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและการล้างเงินประกันรับไปเป็นรายได้เนื่องจากการผิดสัญญาของลูกค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 เท่ากับ 3,753.13 ล้านบาท 3,737.45 ล้านบาท และ 3,754.14 ล้านบาทตามลำดับ เป็นผลจากการกำไรสุทธิของบริษัท หลังหักเงินปันผลที่จ่ายในระหว่างปี

สภาพคล่องและอัตราส่วนที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	704.71	732.15	739.93
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(146.72)	(160.43)	(72.33)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	557.99	571.72	667.60
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(192.33)	(205.71)	(786.13)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(374.06)	(377.04)	(383.15)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(8.40)	(11.03)	(501.69)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	43.58	54.61	556.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด -ปี	35.18	43.58	54.61

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงาน 667.60 ล้านบาท 571.72 ล้านบาท และ 557.99 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการลดลงในปี 2560 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นจากค่าเช่าและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน ตามที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 786.13 ล้านบาท 205.71 ล้านบาท และ 192.33 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตั๋วแลกเงิน พันธบัตรรัฐบาล และการปรับปรุงท่าเทียบเรือ ก่อสร้างคลังสินค้าและพื้นที่จอดพักรถยนต์

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 383.15 ล้านบาท 377.04 ล้านบาท และ 374.06 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 7.19 เท่า 8.32 เท่า และ 7.52 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 ตามลำดับ สำหรับปี 2560 ลดลงเนื่องจากการนำเงินสดส่วนเกินไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล (อายุเกิน 1 ปี) ซึ่งให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าเงินฝากประจำและตั๋วแลกเงิน

ระยะเวลาชำระหนี้ของบริษัทเท่ากับ 13.82 วัน 13.12 วัน และ 8.89 วัน ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้ของบริษัทเท่ากับ 27.29 วัน 24.44 วัน และ 24.32 วันในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 48.71 ร้อยละ 46.08 และร้อยละ 44.39 ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ ส่วนอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 31.59 ร้อยละ 27.34 และร้อยละ 27.33 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นค่อยๆลดลงจากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นทั้งในส่วนของค่าเช่าและค่าแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้น

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 10.10 ร้อยละ 8.84 และร้อยละ 8.90 ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับร้อยละ 36.94 ร้อยละ 38.01 และร้อยละ 41.25 ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนดังกล่าวอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจและสามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 11.96 ร้อยละ 10.41 และร้อยละ 10.38 ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ โดยในปี 2560 ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 0.18 เท่า 0.17 เท่า และ 0.16 เท่า ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ ซึ่งถือเป็นอัตราส่วนที่ต่ำมาก แสดงถึงให้เห็นว่าบริษัทมีฐานะการเงินที่มั่นคงมาก

14.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์หลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทในอนาคต

14.3.1 การใช้สิทธิ (Option) ซื้อหุ้น LRT เพิ่มเติมอีกไม่เกินร้อยละ 29 (รวมสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมไม่เกินร้อยละ 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 ต่อมาเมื่อวันที่ 12 มกราคม 2561 NYK ได้มีหนังสือถึงบริษัทเพื่อขอขยายระยะเวลาในการใช้สิทธิซื้อหุ้นของบริษัทออกไปอีก เป็นภายในวันที่ 31 มีนาคม 2562 เนื่องจากการจัดโครงสร้างทางธุรกิจในกลุ่มบริษัทยังไม่แล้วเสร็จ

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

14.3.2 ข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด โดยบริษัทเป็นโจทก์ในการฟ้องกรุงเทพมหานคร

บริษัทมีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2560 บริษัทเป็นโจทก์ยื่นฟ้องกรุงเทพมหานคร (กทม.) ต่อศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง ขอให้ศาลชำระค่าระหว่างประเทศ รับขนของทางทะเล รับฝากทรัพย์สิน ทุนทรัพย์ 1,040,809,382 บาท ขอให้ศาลบังคับ กทม. ชำระเงินจำนวนดังกล่าวพร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี และให้ กทม. ชำระค่าฝากสินค้ารวมภาษีมูลค่าเพิ่มเป็นรายวันวันละ 272,817.90 บาท นับถัดจากวันฟ้องจนกว่า กทม. จะนำรถดับเพลิงทั้งหมดออกไปจากท่าเทียบเรือรับอนุญาตของบริษัท

ต่อมาในวันที่ 18 ธันวาคม 2560 กทม. โดยพนักงานอัยการได้ยื่นคำให้การแก้คดีและฟ้องแย้ง ขอให้ศาลระงับ จำนวนทุนทรัพย์ 109,732,687.10 บาท ทั้งร้องขอคุ้มครองชั่วคราวก่อนพิพากษา ศาลฯ นัดไต่สวนคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราวก่อนมีคำพิพากษา นัดชี้สองสถาน และนัดไต่สวนคดี วันที่ 21 มีนาคม 2561

เนื่องจากคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณา ดังนั้นบริษัทจึงยังมิได้บันทึกรายการไว้ในงบการเงินสำหรับปี 2560