

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,036.58	23.46	35.18	0.81	43.58	0.99
เงินลงทุนชั่วคราว	1,086.88	24.60	1,972.10	45.27	1,878.98	42.89
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	118.16	2.67	119.20	2.74	116.20	2.65
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	34.65	0.79	21.82	0.50	27.75	0.64
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.70	0.20	15.30	0.34	27.69	0.63
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,284.97</b>	<b>51.72</b>	<b>2,163.60</b>	<b>49.66</b>	<b>2,094.20</b>	<b>47.80</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินลงทุนระยะยาว	175.77	3.98	130.25	2.99	12.00	0.27
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	510.71	11.56	506.44	11.62	513.32	11.72
สิทธิตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือ	209.56	4.74	292.07	6.70	369.68	8.44
ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่า อาคารและอุปกรณ์	1,087.07	24.61	1,117.23	25.64	1,242.32	28.36
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	93.28	2.11	98.91	2.27	99.76	2.28
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	41.69	0.94	42.09	0.97	42.81	0.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	14.98	0.34	6.13	0.15	6.38	0.15
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,133.06</b>	<b>48.28</b>	<b>2,193.12</b>	<b>50.34</b>	<b>2,286.27</b>	<b>52.20</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,418.03</b>	<b>100.00</b>	<b>4,356.72</b>	<b>100.00</b>	<b>4,380.47</b>	<b>100.00</b>

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	61.52	1.39	20.49	0.47	17.24	0.39
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	27.33	0.62	28.09	0.64	31.30	0.71
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.93	0.04	1.17	0.03	1.76	0.04
เงินประกันรับ	8.84	0.20	38.64	0.89	17.46	0.40
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	198.12	4.48	183.36	4.21	168.09	3.84
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	12.58	0.29	15.84	0.36	15.78	0.36
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>310.32</b>	<b>7.02</b>	<b>287.59</b>	<b>6.60</b>	<b>251.64</b>	<b>5.74</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
สำรองค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน						
บริการท่าเทียบเรือ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	53.71	1.22	95.53	2.19	135.83	3.10
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	90.60	2.05	93.99	2.16	95.67	2.18
เงินประกันรับ	123.56	2.80	75.59	1.73	112.29	2.56
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	28.21	0.64	27.21	0.62	26.21	0.60
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	320.64	7.26	314.99	7.23	391.38	8.94
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>630.96</b>	<b>14.28</b>	<b>602.58</b>	<b>13.83</b>	<b>643.02</b>	<b>14.68</b>

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	620.00	-	620.00	-	620.00	-
ทุนที่ออกและเต็มมูลค่าชำระแล้ว	620.00	14.03	620.00	14.23	620.00	14.15
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,178.41	49.31	2,178.41	50.00	2,178.41	49.73
กำไรสะสม: จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	62.00	1.40	62.00	1.42	62.00	1.42
ยังไม่ได้จัดสรร	926.66	20.98	893.73	20.52	877.04	20.02
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,787.07</b>	<b>85.72</b>	<b>3,754.14</b>	<b>86.17</b>	<b>3,737.45</b>	<b>85.32</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,418.03</b>	<b>100.00</b>	<b>4,356.72</b>	<b>100.00</b>	<b>4,380.47</b>	<b>100.00</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการให้บริการ	1,180.29	80.35	1,159.92	81.55	1,159.29	81.27
รายได้จากการบริการอื่น	247.60	16.86	213.33	15.00	222.20	15.58
ดอกเบี้ยรับ	31.52	2.15	30.92	2.17	38.80	2.72
รายได้อื่น	9.52	0.64	18.12	1.28	6.18	0.43
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,468.92</b>	<b>100.00</b>	<b>1,422.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1,426.46</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนค่าบริการ	794.53	54.09	763.71	53.70	744.90	52.22
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3.57	0.24	3.59	0.25	4.96	0.35
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	162.63	11.07	153.58	10.80	150.19	10.53
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>960.73</b>	<b>65.40</b>	<b>920.88</b>	<b>64.75</b>	<b>900.06</b>	<b>63.10</b>
<b>กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>508.19</b>	<b>34.60</b>	<b>501.41</b>	<b>35.25</b>	<b>526.40</b>	<b>36.90</b>
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.57	0.17	(6.88)	(0.48)	(11.13)	(0.78)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>510.76</b>	<b>34.77</b>	<b>494.53</b>	<b>34.77</b>	<b>515.27</b>	<b>36.12</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(6.05)	(0.41)	(7.72)	(0.54)	(9.15)	(0.64)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>504.71</b>	<b>34.36</b>	<b>486.81</b>	<b>34.23</b>	<b>506.12</b>	<b>35.48</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(99.77)	(6.79)	(98.12)	(6.90)	(116.09)	(8.14)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>404.94</b>	<b>27.57</b>	<b>388.69</b>	<b>27.33</b>	<b>390.03</b>	<b>27.34</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	(2.71)	(0.19)
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>404.94</b>	<b>27.57</b>	<b>388.69</b>	<b>27.33</b>	<b>387.32</b>	<b>27.15</b>

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	504.71	486.81	506.12
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(2.57)	6.88	11.13
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนเพื่อค้า	0.62	(0.65)	-
หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ (โอนกลับ)	8.43	0.50	0.03
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	218.94	234.52	243.51
ขาดทุน (กำไร) จากการขายอุปกรณ์	(4.97)	(2.84)	(0.93)
ต้นทุนทางการเงินสำหรับค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน	4.38	5.89	7.27
ต้นทุนทางการเงินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	1.00	1.00	1.00
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2.47	2.57	2.26
ดอกเบี้ยรับ	(31.52)	(30.92)	(38.80)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0.11	0.30	0.56
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>701.60</b>	<b>704.06</b>	<b>732.15</b>
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(7.37)	(3.50)	(5.63)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(12.84)	5.94	1.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.05)	(0.04)	1.30
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(4.00)	(0.04)	(0.09)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	13.60	(0.30)	1.17
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(31.33)	(30.92)	(40.11)
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	(3.39)	(1.68)	10.20
เงินประกันรับ	18.17	(15.52)	(16.44)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(0.43)	(0.11)	(0.11)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3.26)	0.06	0.35
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	669.70	657.95	684.28
จ่ายภาษีเงินได้	(100.13)	(100.61)	(112.56)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>569.57</b>	<b>557.34</b>	<b>571.72</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	882.94	(92.47)	(45.34)
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	(45.52)	(118.25)	(12.00)
เงินสดของบริษัทย่อย ณ วันที่เปลี่ยนสถานะ	(0.12)	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	4.98	3.83	1.11
จ่ายค่าก่อสร้างท่าเทียบเรือและอาคาร และค่าซื้ออุปกรณ์	(70.54)	(26.89)	(119.34)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4.05)	(1.24)	(50.94)
ดอกเบี้ยรับ	39.14	43.34	20.80
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>806.83</b>	<b>(191.68)</b>	<b>(205.71)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	30.00
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(2.89)	(1.76)	(3.48)
ดอกเบี้ยจ่าย	(372.00)	(0.30)	(0.56)
เงินปันผลจ่าย	(0.11)	(372.00)	(403.00)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(375.00)</b>	<b>(374.06)</b>	<b>(377.04)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ</b>	<b>1,001.40</b>	<b>(8.40)</b>	<b>(11.03)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	35.18	43.58	54.61
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>1,036.58</b>	<b>35.18</b>	<b>43.58</b>

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>			
รายการที่มีใช้เงินสด			
ซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	3.50	-	0.59
เงินค้ำจ่ายค่าก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์	30.97	-	-
เงินค้ำจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	3.54	-

## 13.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	7.36	7.52	8.32
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	7.22	7.39	8.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	17.66	14.80	14.73
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	20.39	24.32	24.44
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	19.38	40.48	27.44
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	18.58	8.89	13.12
Cash Cycle (วัน)	1.81	15.42	11.32
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	44.36	44.39	46.08
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	35.59	36.51	38.10
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	27.57	27.33	27.34
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	10.74	10.38	10.41
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	9.23	8.90	8.84
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	46.11	41.25	38.01
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.33	0.33	0.32
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.17	0.16	0.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6,144.01	2,225.00	1,263.57
อัตรากำไรจ่ายปันผล (ร้อยละ) <sup>1</sup>	92.43	94.02	92.71

หมายเหตุ

<sup>1</sup> 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

ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 1,426.46 ล้านบาท 1,422.28 ล้านบาท และ 1,468.92 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 0.29 ในปี 2560 และกลับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.28 ในปี 2561 สาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทมีลูกค้ารายใหม่เข้าใช้บริการพื้นที่คลังสินค้ามากขึ้น กอปรกับปริมาณรถยนต์ผ่านท่าที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อยจากสินค้านำเข้าและการถ่ายลำสินค้า (Transshipment)

ต้นทุนการให้บริการรวมในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีจำนวน 744.90 ล้านบาท 763.71 ล้านบาท และ 794.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 2.52 และร้อยละ 4.04 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าเช่าในบางพื้นที่ที่บริษัททำการต่ออายุสัญญาเช่า ทำให้ต้องปรับอัตราค่าเช่าตามอัตราตลาดในปัจจุบัน กอปรกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนผันแปรตามยอดขายและปริมาณรถผ่านท่าที่เพิ่มสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมของบริษัทในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีจำนวน 155.16 ล้านบาท 157.17 ล้านบาท และ 166.21 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น และการตั้งหนี้สงสัยจะสูญสำหรับสินค้าที่ถูกลักขโมย

กำไรสุทธิรวมของบริษัทในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีจำนวนเท่ากับ 390.03 ล้านบาท 388.69 ล้านบาท และ 404.94 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 27.34 ร้อยละ 27.33 และร้อยละ 27.57 ตามลำดับ โดยในปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 16.25 ล้านบาท เนื่องจากมีทั้งปัจจัยบวกและลบที่ส่งผลกระทบต่อผลกำไรของบริษัท โดยสาเหตุหลักสามารถสรุปได้ดังนี้

1. บริการท่าเทียบเรือและบริการที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น ตามปริมาณรถยนต์ผ่านท่าที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อยจากสินค้านำเข้าและสินค้า Transshipment
2. รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีลูกค้ารายใหม่เข้าใช้บริการพื้นที่ 75 ไร่ ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2561
3. ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น จากอัตราค่าเช่าที่เพิ่มสูงขึ้นตามอัตราตลาดในปัจจุบัน และต้นทุนผันแปรที่เพิ่มขึ้นจากปริมาณรถยนต์ผ่านท่าที่เพิ่มขึ้น
4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น กอปรกับบริษัทมีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญสำหรับสินค้าที่ถูกอายัดเพิ่มขึ้นในปีปัจจุบัน
5. ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของสินค้าผ่านท่าของบริษัทร่วม ซึ่งเกี่ยวข้องกับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของประเทศและพลังงานไฟฟ้า

#### 14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยจำแนกตามส่วนงาน

รายได้รวมของบริษัทใน ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 1,426.46 ล้านบาท 1,422.28 ล้านบาท และ 1,468.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีที่มาของรายได้จำแนกตามลักษณะการให้บริการดังตารางต่อไปนี้

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการให้บริการ:</b>						
บริการท่าเทียบเรือและบริการที่เกี่ยวข้อง	1,180.29	80.35	1,159.92	81.55	1,159.29	81.27
บริการคลังสินค้า	247.60	16.86	213.33	15.00	222.20	15.58
<b>รวมรายได้จากการให้บริการ</b>	<b>1,427.89</b>	<b>97.21</b>	<b>1,373.25</b>	<b>96.55</b>	<b>1,381.49</b>	<b>96.85</b>
รายได้อื่น	41.03	2.79	49.03	3.45	44.97	3.15
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,468.92</b>	<b>100.00</b>	<b>1,422.28</b>	<b>100.00</b>	<b>1,426.46</b>	<b>100.00</b>

#### 14.2.1 รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการเท่ากับ 1,381.49 ล้านบาท 1,373.25 ล้านบาท และ 1,427.89 ล้านบาท ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็น (1) รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง และ (2) รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

##### 1. รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง

รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 1,159.29 ล้านบาท 1,159.92 ล้านบาท และ 1,180.29 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 81.27 ร้อยละ 81.55 และร้อยละ 80.35 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 2559 ปี 2560 และ ปี 2561

หน่วย : คัน

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
เพื่อการส่งออก (Export)	868,307	865,669	920,941
เพื่อการนำเข้า (Import)	43,071	29,680	26,369
สินค้าถ่ายลำและสินค้าผ่านท่า (Transshipment and Shifting)	62,476	51,420	42,597
<b>รวมจำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท</b>	<b>973,854</b>	<b>946,769</b>	<b>989,907</b>

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการเกี่ยวเนื่องเพิ่มขึ้นจากปีก่อนคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.05 ในปี 2560 และ ร้อยละ 1.76 ในปี 2561 เป็นผลมาจากปริมาณรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัทมีปริมาณเพิ่มมากขึ้นจาก 946,769 คันในปี 2560 เป็น 973.854 คันในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.86

## 2. รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า

รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเท่ากับ 222.20 ล้านบาท 213.33 ล้านบาท และ 247.60 ล้านบาท ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 คิดเป็น ร้อยละ 15.58 ร้อยละ 15.00 และร้อยละ 16.86 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ บริษัทมีการให้บริการคลังสินค้า ในบริเวณพื้นที่ทั้งในเขตของกทท.และกนอ. โดยมีลักษณะการให้บริการสองประเภทแบ่งตามลักษณะพื้นที่ให้บริการ ได้แก่ พื้นที่โล่ง และพื้นที่อาคารคลังสินค้า ทั้งนี้ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือน

ในปี 2561 รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากบริษัทมีลูกค้ารายใหม่เข้าใช้บริการพื้นที่ 75 ไร่ ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2561

### 14.2.2 รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 44.97 ล้านบาท 49.03 ล้านบาท และ 41.03 ล้านบาท ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับในส่วนของเงินฝากประจำ ตัวแลกเงินจากสถาบันการเงิน และพันธบัตรรัฐบาล

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 4,380.47 ล้านบาท 4,356.72 ล้านบาท และ 4,418.03 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ยอดคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย สาเหตุหลักมาจากการลงทุนก่อสร้างเพื่อรองรับการให้บริการพื้นที่ 75 ไร่

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 643.02 ล้านบาท 602.58 ล้านบาท และ 630.95 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มหนี้ค่าก่อสร้างพื้นที่ 75 ไร่

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 3,737.45 ล้านบาท 3,754.14 ล้านบาท และ 3,787.07 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นผลจากการกำไรสุทธิของบริษัท หลังหักเงินปันผลที่จ่ายในระหว่างปี

## สภาพคล่องและอัตราส่วนที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	701.60	704.71	732.15
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(132.03)	(146.72)	(160.43)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	569.57	557.99	571.72
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	806.83	(192.33)	(205.71)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(375.00)	(374.06)	(377.04)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,001.40	(8.40)	(11.03)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	35.18	43.58	54.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด -ปี	1,036.58	35.18	43.58

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงาน 571.72 ล้านบาท 557.99 ล้านบาท และ 569.57 ล้านบาท ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นในปี 2561 เนื่องจากการดำเนินงานที่เพิ่มมากขึ้น และการเก็บเงินประกันการเข้าใช้พื้นที่ 75 ไร่จากลูกค้า

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเท่ากับ (205.71) ล้านบาท (192.33) ล้านบาท และ 806.83 ล้านบาท ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตั๋วแลกเงิน พันธบัตรรัฐบาล และการปรับปรุงท่าเทียบเรือ ก่อสร้างคลังสินค้าและพื้นที่จอดพักรถยนต์ โดยในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นบวก เนื่องจากบริษัทต้องสำรองเงินสดไว้สำหรับการจ่ายลงทุนซื้อหุ้นของบริษัทร่วม

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินปี ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 377.04 ล้านบาท 374.06 ล้านบาท และ 375.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

### อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 8.32 เท่า 7.52 เท่า และ 7.36 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 ตามลำดับ สำหรับปี 2561 ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มสูงขึ้น จากเจ้าหนี้การค้าก่อสร้างและปรับปรุงพื้นที่ 75 ไร่และการตั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่เจ้าหนี้ยังไม่เรียกชำระหนี้

ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ระยะเวลาชำระหนี้ของบริษัทเท่ากับ 13.12 วัน 8.89 วัน และ 18.58 วัน ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้ของบริษัทเท่ากับ 24.44 วัน 24.32 วัน และ 20.39 วัน ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 46.08 ร้อยละ 44.39 และร้อยละ 44.36 ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ ส่วนอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 27.34 ร้อยละ 27.33 และร้อยละ 27.57 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย สาเหตุหลักมาจากต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นทั้งในส่วนของค่าเช่าและค่าแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของบริษัทกลับเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทได้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมในปี 2561 ในขณะที่ปี 2559 และ 2560 เป็นส่วนแบ่งขาดทุน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับ ร้อยละ 8.84 ร้อยละ 8.90 และร้อยละ 9.23 ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ ร้อยละ 38.01 ร้อยละ 41.25 และร้อยละ 46.11 ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนดังกล่าวอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจและสามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 10.41 ร้อยละ 10.38 และร้อยละ 10.74 ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ โดยในปี 2561 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 0.17 เท่า 0.16 เท่า และ 0.17 เท่า ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ ซึ่งถือเป็นอัตราส่วนที่ต่ำมาก แสดงถึงให้เห็นว่าบริษัทมีฐานะการเงินที่มั่นคงมาก

### 14.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์หลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัทในอนาคต

#### 14.3.1 การต่ออายุสัญญาสัมปทานลงทุนก่อสร้าง บริหารและประกอบการทำเทียบเรือสินค้ากอง เอ.5 กับการทำเรือแห่งประเทศไทย

บริษัทประกอบธุรกิจภายใต้สัญญาลงทุนก่อสร้าง บริหาร และประกอบการทำเทียบเรือสินค้ากอง A5 ณ ท่าเรือแหลมฉบังกับการทำเรือแห่งประเทศไทย (“กทท.”) ซึ่งสัญญาดังกล่าวเป็นสัญญาระยะยาว โดยอายุสัญญาสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564 และบริษัทมีสิทธิในการต่ออายุสัญญาได้อีก 5 ปี ความเสี่ยงที่สัญญาจะไม่ได้รับการต่ออายุอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากบริษัทเชื่อว่าการให้บริการทำเทียบเรือเพื่อการส่งออกรถยนต์ ต้องอาศัยความรู้ ความชำนาญ และประสบการณ์ในการบริหารจัดการท่าเรือ รวมทั้งความสัมพันธ์อันดีกับสายเดินเรือและบริษัทผู้ผลิตรายอื่น ซึ่งเป็นธุรกิจที่ผู้ถือหุ้นใหญ่และผู้บริหารของบริษัทมีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ยาวนานกว่า 30 ปี อีกทั้งบริษัทมีความสัมพันธ์ที่ดีและได้รับความไว้วางใจจาก กทท. ตลอดมา รวมทั้งตลอดระยะเวลาของการดำเนินงานที่ผ่านมาบริษัทได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ที่กำหนดไว้ในสัญญาอย่างเคร่งครัดมาโดยตลอด บริษัทไม่เคยได้รับหนังสือแจ้งเตือนหรือหนังสือเรียกชำระค่าปรับอันเนื่องมาจากการทำผิดเงื่อนไขในสัญญาแต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทจึงเชื่อมั่นว่าบริษัทมีโอกาสสูงที่จะได้รับการต่อสัญญาจาก กทท. ภายหลังจากที่ระยะเวลาสัญญาสิ้นสุดลง

#### 14.3.2 ข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด โดยบริษัทเป็นโจทก์ในการฟ้องกรุงเทพมหานคร

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

บาท นับถัดจากวันฟ้องจนกว่า กทม. จะนำระดับเพลิงทั้งหมดออกไปจากท่าเทียบเรือรับอนุญาตของบริษัท

ต่อมาในวันที่ 18 ธันวาคม 2560 กทม. โดยพนักงานอัยการได้ยื่นคำให้การแก้คดีและฟ้องแย้งข้อหาละเมิด จำนวนทุนทรัพย์ 109,732,687.10 บาท ทั้งร้องขอคุ้มครองชั่วคราวก่อนพิพากษา ศาลฯนัดไต่สวน คำร้องขอคุ้มครองชั่วคราวก่อนมีคำพิพากษาวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2562

เนื่องจากคดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณา ดังนั้นบริษัทจึงยังมิได้บันทึกรายการไว้ในงบการเงินสำหรับปี 2560 และ 2561