

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	93.83	2.15	1,036.58	23.46	35.18	0.81
เงินลงทุนชั่วคราว	1,489.08	34.19	1,086.88	24.60	1,972.10	45.27
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	118.97	2.73	118.16	2.67	119.20	2.74
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	27.46	0.63	34.65	0.79	21.82	0.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.15	0.19	8.70	0.20	15.30	0.34
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,737.49</b>	<b>39.89</b>	<b>2,284.97</b>	<b>51.72</b>	<b>2,163.60</b>	<b>49.66</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินลงทุนระยะยาว	174.56	4.01	175.77	3.98	130.25	2.99
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,146.05	26.31	510.71	11.56	506.44	11.62
สิทธิตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือ	126.21	2.90	209.56	4.74	292.07	6.70
ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่า อาคารและอุปกรณ์	1,028.57	23.62	1,087.07	24.61	1,117.23	25.64
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	87.35	2.01	93.28	2.11	98.91	2.27
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	37.79	0.87	41.69	0.94	42.09	0.97
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	17.18	0.39	14.98	0.34	6.13	0.15
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,617.71</b>	<b>60.11</b>	<b>2,133.06</b>	<b>48.28</b>	<b>2,193.12</b>	<b>50.34</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,355.20</b>	<b>100.00</b>	<b>4,418.03</b>	<b>100.00</b>	<b>4,356.72</b>	<b>100.00</b>

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	25.29	0.58	61.52	1.39	20.49	0.47
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	27.32	0.63	27.33	0.62	28.09	0.64
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.17	-	1.93	0.04	1.17	0.03
เงินประกันรับ	18.95	0.44	8.84	0.20	38.64	0.89
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	198.52	4.56	198.12	4.48	183.36	4.21
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.49	0.36	12.58	0.29	15.84	0.36
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>285.74</b>	<b>6.56</b>	<b>310.32</b>	<b>7.02</b>	<b>287.59</b>	<b>6.60</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
สำรองค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน						
บริการท่าเทียบเรือ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10.33	0.24	53.71	1.22	95.53	2.19
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	84.44	1.94	90.60	2.05	93.99	2.16
เงินประกันรับ	125.19	2.87	123.56	2.80	75.59	1.73
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	29.21	0.67	28.21	0.64	27.21	0.62
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	277.75	6.38	320.64	7.26	314.99	7.23
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>563.49</b>	<b>12.94</b>	<b>630.96</b>	<b>14.28</b>	<b>602.58</b>	<b>13.83</b>

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	620.00	-	620.00	-	620.00	-
ทุนที่ออกและเต็มมูลค่าชำระแล้ว	620.00	14.24	620.00	14.03	620.00	14.23
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,178.41	50.02	2,178.41	49.31	2,178.41	50.00
กำไรสะสม: จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	62.00	1.42	62.00	1.40	62.00	1.42
ยังไม่ได้จัดสรร	931.30	21.38	926.66	20.98	893.73	20.52
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,791.71</b>	<b>87.06</b>	<b>3,787.07</b>	<b>85.72</b>	<b>3,754.14</b>	<b>86.17</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,355.20</b>	<b>100.00</b>	<b>4,418.03</b>	<b>100.00</b>	<b>4,356.72</b>	<b>100.00</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม					
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการให้บริการ	1,128.70	77.22	1,180.29	80.35	1,159.92	81.55
รายได้จากการบริการอื่น	289.93	19.83	247.60	16.86	213.33	15.00
ดอกเบี้ยรับ	20.89	1.43	31.52	2.15	30.92	2.17
รายได้อื่น	22.21	1.52	9.52	0.64	18.12	1.28
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,461.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,468.92</b>	<b>100.00</b>	<b>1,422.29</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนค่าบริการ	781.53	53.47	794.53	54.09	763.71	53.70
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3.87	0.27	3.57	0.24	3.59	0.25
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	157.06	10.74	162.63	11.07	153.58	10.80
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>942.46</b>	<b>64.48</b>	<b>960.73</b>	<b>65.40</b>	<b>920.88</b>	<b>64.75</b>
<b>กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>519.27</b>	<b>35.52</b>	<b>508.19</b>	<b>34.60</b>	<b>501.41</b>	<b>35.25</b>
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(35.80)	(2.45)	2.57	0.17	(6.88)	(0.48)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>483.47</b>	<b>33.07</b>	<b>510.76</b>	<b>34.77</b>	<b>494.53</b>	<b>34.77</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(4.73)	(0.32)	(6.05)	(0.41)	(7.72)	(0.54)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>478.74</b>	<b>32.75</b>	<b>504.71</b>	<b>34.36</b>	<b>486.81</b>	<b>34.23</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(102.23)	(6.99)	(99.77)	(6.79)	(98.12)	(6.90)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>376.51</b>	<b>25.76</b>	<b>404.94</b>	<b>27.57</b>	<b>388.69</b>	<b>27.33</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0.12	0.01	-	-	-	-
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>376.63</b>	<b>25.77</b>	<b>404.94</b>	<b>27.57</b>	<b>388.69</b>	<b>27.33</b>

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	478.74	504.71	486.81
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	35.80	(2.57)	6.88
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนเพื่อค้า	(0.40)	0.62	(0.65)
หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ (โอนกลับ)	0.67	8.43	0.50
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	206.97	218.94	234.52
ขาดทุน (กำไร) จากการขายอุปกรณ์	0.02	(4.97)	(2.84)
ต้นทุนทางการเงินสำหรับค่าตอบแทนตามสัญญาสัมปทาน	2.81	4.38	5.89
ต้นทุนทางการเงินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	1.00	1.00	1.00
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4.95	2.47	2.57
ดอกเบี้ยรับ	(20.89)	(31.52)	(30.92)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0.06	0.11	0.30
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>709.73</b>	<b>701.60</b>	<b>704.06</b>
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1.48)	(7.37)	(3.50)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	7.20	(12.84)	5.94
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.57	(1.05)	(0.04)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5.43)	(4.00)	(0.04)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(6.31)	13.60	(0.30)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(45.80)	(31.33)	(30.92)
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	(6.17)	(3.39)	(1.68)
เงินประกันรับ	11.73	18.17	(15.52)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(0.68)	(0.43)	(0.11)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.92	(3.26)	0.06
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	666.28	669.70	657.95
จ่ายภาษีเงินได้	(98.38)	(100.13)	(100.61)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>567.90</b>	<b>569.57</b>	<b>557.34</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(401.81)	882.94	(92.47)
เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	1.21	(45.52)	(118.25)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนเพิ่มในบริษัทร่วม	(907.10)	-	-
เงินสดของบริษัทย่อย ณ วันที่เปลี่ยนสถานะ	-	(0.12)	-
เงินสดรับจากเงินปันผล	235.95	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.01	4.98	3.83
จ่ายค่าก่อสร้างท่าเทียบเรือและอาคาร และค่าซื้ออุปกรณ์	(84.54)	(70.54)	(26.89)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.25)	(4.05)	(1.24)
ดอกเบี้ยรับ	20.88	39.14	43.34
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(1,136.65)</b>	<b>806.83</b>	<b>(191.68)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(1.94)	(2.89)	(1.76)
ดอกเบี้ยจ่าย	(372.00)	(372.00)	(0.30)
เงินปันผลจ่าย	(0.06)	(0.11)	(372.00)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(374.00)</b>	<b>(375.00)</b>	<b>(374.06)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(942.75)	1,001.40	(8.40)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,036.58	35.18	43.58
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>93.83</b>	<b>1,036.58</b>	<b>35.18</b>

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>			
รายการที่มีใช้เงินสด			
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.16	-	-
ซื้อสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.10	3.50	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นที่ได้จากการตีทรัพย์ชำระหนี้	1.76	-	-
เงินค้ำจ่ายค่าก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์	1.05	30.97	-
เงินค้ำจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	3.54

## 13.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
<b><u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u></b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	6.08	7.36	7.52
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	5.96	7.22	7.39
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	17.55	17.66	14.80
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	20.51	20.39	24.32
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	18.01	19.38	40.48
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	19.99	18.58	8.89
Cash Cycle (วัน)	0.52	1.81	15.42
<b><u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u></b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	44.91	44.36	44.39
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	36.60	35.59	36.51
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	25.76	27.57	27.33
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	9.94	10.74	10.38
<b><u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u></b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	8.58	9.23	8.90
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	47.60	46.11	41.25
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.33	0.33	0.33
<b><u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u></b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.15	0.17	0.16
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	11,207.20	6,144.01	2,225.00
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) <sup>1</sup>	121.10	92.43	94.02

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 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 1,422.28 ล้านบาท 1,468.92 ล้านบาท และ 1,461.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 3.28 ในปี 2561 และลดลงร้อยละ 0.49 ในปี 2562 สาเหตุหลักเนื่องมาจากปริมาณสินค้าผ่านท่าลดลง ทำให้รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือลดลง

ต้นทุนการให้บริการรวมในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 มีจำนวน 763.71 ล้านบาท 794.53 ล้านบาท และ 781.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 4.04 และลดลงร้อยละ 1.64 ตามลำดับ โดยในปี 2562 ต้นทุนการให้บริการลดลง จากต้นทุนทางตรง เช่น ค่าสัมปทานส่วนเพิ่ม และค่าเคลื่อนย้ายรถยนต์ลดลงตามปริมาณสินค้าผ่านที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมของบริษัทในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีจำนวน 157.17 ล้านบาท 166.21 ล้านบาท และ 160.94 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเนื่องจากในปี 2561 มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญสำหรับสินค้าที่ถูกอายัด

กำไรสุทธิรวมของบริษัทในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีจำนวนเท่ากับ 388.69 ล้านบาท 404.94 ล้านบาท และ 376.51 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 27.33 ร้อยละ 27.57 และร้อยละ 25.76 ตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิรวมลดลงจากปีก่อน 28.43 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม จำนวน 35.80 ล้านบาท ในปี 2562 (ปี 2561 กำไร 2.57 ล้านบาท) ส่วนการดำเนินงานหลักของบริษัทมีผลกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 9.94 ล้านบาท จากสาเหตุดังนี้

1. บริการท่าเทียบเรือและบริการที่เกี่ยวข้องลดลง ตามปริมาณรถยนต์ส่งออกที่ลดลงจากปีก่อนประมาณ 8.4% ซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยรถยนต์นำเข้าที่เพิ่มสูงขึ้น

2. รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากปัจจุบันบริษัทมีลูกค้าเข้าใช้บริการเต็มเกือบทุกพื้นที่
3. ต้นทุนการให้บริการลดลง จากต้นทุนทางตรง เช่น ค่าสัมปทานส่วนเพิ่ม และค่าเคลื่อนย้ายรถยนต์ลดลงตามปริมาณสินค้าผ่านที่ลดลง
4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเนื่องจากในปี 2561 มีการตั้งหนี้สงสัยจะสูญสำหรับสินค้าที่ถูกอายัด

#### 14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยจำแนกตามส่วนงาน

รายได้รวมของบริษัทในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1,422.28 ล้านบาท 1,468.92 ล้านบาท และ 1,461.73 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีที่มาของรายได้จำแนกตามลักษณะการให้บริการดังตารางต่อไปนี้

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2562		2561		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการให้บริการ:</b>						
บริการท่าเทียบเรือและบริการที่เกี่ยวข้อง	1,128.70	77.22	1,180.29	80.35	1,159.92	81.55
บริการคลังสินค้า	289.93	19.83	247.60	16.86	213.33	15.00
<b>รวมรายได้จากการให้บริการ</b>	<b>1,418.63</b>	<b>97.05</b>	<b>1,427.89</b>	<b>97.21</b>	<b>1,373.25</b>	<b>96.55</b>
รายได้อื่น	43.10	2.95	41.03	2.79	49.03	3.45
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,461.73</b>	<b>100.00</b>	<b>1,468.92</b>	<b>100.00</b>	<b>1,422.28</b>	<b>100.00</b>

##### 14.2.1 รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการเท่ากับ 1,373.25 ล้านบาท 1,427.89 ล้านบาท และ 1,418.63 ล้านบาท ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็น (1) รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง และ (2) รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า โดยมีรายละเอียดดังนี้

##### 1. รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้อง

รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 1,159.92 ล้านบาท 1,180.29 ล้านบาท และ 1,128.70 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 81.55 ร้อย

ละ 80.35 และร้อยละ 77.22 ของรายได้ทั้งหมดตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องประกอบไปด้วยสองส่วน ได้แก่ รายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือ และรายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก

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

รายได้จากการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออก ซึ่งเป็นพื้นที่บริเวณรอบๆ ท่าเทียบเรือ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือนโดยการให้บริการพื้นที่จอดพักรถยนต์เพื่อการเตรียมความพร้อมก่อนการส่งออกนับเป็นบริการสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการขนถ่ายสินค้า เนื่องจากผู้ส่งออกรถยนต์มีความต้องการเคลื่อนย้ายรถยนต์มาจอดพักไว้ในพื้นที่ที่ใกล้กับท่าเทียบเรือให้มากที่สุดเพื่อให้การขนถ่ายรถยนต์ทำได้สะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น

## จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562

หน่วย : คัน

จำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
เพื่อการส่งออก (Export)	795,038	868,307	865,669
เพื่อการนำเข้า (Import)	53,345	43,071	29,680
สินค้าถ่ายลำและสินค้าผ่านท่า (Transshipment and Shifting)	61,108	62,476	51,420
รวมจำนวนรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบเรือของบริษัท	909,491	973,854	946,769

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อขนถ่ายสินค้าและบริการเกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.76 ในปี 2561 และลดลงร้อยละ 4.37 ในปี 2562 เป็นผลมาจากปริมาณรถยนต์ที่ขนถ่ายผ่านท่าเทียบ

เรือของบริษัทที่มีปริมาณเพิ่มมากขึ้นจาก 973,854 คันในปี 2561 เป็น 909,491 คันในปี 2562 หรือลดลงร้อยละ 6.61

## 2. รายได้จากการให้บริการคลังสินค้า

รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเท่ากับ 213.33 ล้านบาท 247.60 ล้านบาท และ 289.93 ล้านบาท ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 คิดเป็น ร้อยละ 15.00 ร้อยละ 16.86 และร้อยละ 19.83 ของรายได้ทั้งหมด ตามลำดับ บริษัทมีการให้บริการคลังสินค้า ในบริเวณพื้นที่ทั้งในเขตของกทท.และกนอ. โดยมีลักษณะการให้บริการสองประเภทแบ่งตามลักษณะพื้นที่ให้บริการ ได้แก่ พื้นที่โล่งและพื้นที่อาคารคลังสินค้า ทั้งนี้ บริษัทจะคิดค่าบริการกับลูกค้าเป็นอัตราคงที่ต่อเดือน

ในปี 2562 บริษัทมีลูกค้าเข้าใช้บริการพื้นที่คลังสินค้าเต็มเกือบทุกพื้นที่ ทำให้รายได้จากการให้บริการคลังสินค้าเพิ่มขึ้นมาก

### 14.2.2 รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 49.03 ล้านบาท 41.03 ล้านบาท และ 43.10 ล้านบาท ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับในส่วนของเงินฝากประจำ ตัวแลกเงินจากสถาบันการเงิน และพันธบัตรรัฐบาล

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินรวมของบริษัท

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 เท่ากับ 4,356.72 ล้านบาท 4,418.03 ล้านบาท และ 4,355.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ยอดคงเหลือลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย สาเหตุหลักมาจากการตัดบัญชีค่าสิทธิตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือตลอดอายุของสัญญา

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 เท่ากับ 602.58 ล้านบาท 630.95 ล้านบาท และ 563.48 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสำรองค่าตอบแทน ตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือตามจำนวนเงินรายปีที่บริษัทจ่ายไปตามสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 3,754.14 ล้านบาท 3,787.07 ล้านบาท และ 3,791.71 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นผลจากการไถ่ถอนของบริษั หลังหักเงินปันผลที่จ่ายในระหว่างปี

### สภาพคล่องและอัตราส่วนที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	709.73	701.60	704.06
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(141.83)	(132.03)	(146.73)
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	567.90	569.57	557.33
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,136.65)	806.83	(191.68)
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(374.00)	(375.00)	(374.06)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(942.75)	1,001.40	(8.40)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1036.58	35.18	43.58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด -ปี	93.83	1,036.58	35.18

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงาน 557.33 ล้านบาท 569.57 ล้านบาท และ 567.90 ล้านบาท ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นในปี 2561 เนื่องจากการไถ่ถอนจากการดำเนินงานที่เพิ่มมากขึ้น และการเก็บเงินประกันการเข้าใช้พื้นที่ 75 ไร่จากลูกค้า

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 806.83 ล้านบาทในปี 2561 และใช้ไป 191.68 ล้านบาท และ 1,136.65 ล้านบาท ในปี 2560 และ ปี 2562 ตามลำดับ โดยในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นบวก เนื่องจากบริษัทได้ขายเงินลงทุนระยะสั้นเพื่อสำรองเงินสดไว้สำหรับการจ่ายลงทุนซื้อหุ้นของบริษัทรวม ในปี 2562 จึงทำให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นลบในปี 2562

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินปี ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 เท่ากับ 374.06 ล้านบาท 375.00 ล้านบาท และ 374.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

## อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 7.52 เท่า 7.36 เท่า และ 6.08 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 ตามลำดับ สำหรับปี 2562 ลดลง เนื่องจากการจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมทำให้เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทลดลง

ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 ระยะเวลาชำระหนี้ของบริษัทเท่ากับ 8.89 วัน 18.58 วัน และ 19.99 วัน ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้ของบริษัทเท่ากับ 24.32 วัน 20.39 วัน และ 20.51 วัน ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 44.39 ร้อยละ 44.36 และร้อยละ 44.91 ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 ตามลำดับ ส่วนอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 27.33 ร้อยละ 27.57 และ ร้อยละ 25.76 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย จากรายได้โรงพักสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้นในขณะที่ต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิของบริษัทกลับลดลงซึ่งเป็นผลมาจากส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมในปี 2562 จำนวน 35.80 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 เป็นส่วนแบ่งกำไร 2.57 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับ ร้อยละ 8.90 ร้อยละ 9.23 และ ร้อยละ 8.58 ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ ร้อยละ 41.25 ร้อยละ 46.11 และร้อยละ 47.60 ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนดังกล่าวอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจ และสามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 10.38 ร้อยละ 10.74 และ ร้อยละ 9.94 ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 ตามลำดับ โดยในปี 2562 ลดลงจากอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นดังที่ได้กล่าวไปแล้ว

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท 0.16 เท่า 0.17 เท่า และ 0.15 เท่า ในปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 ตามลำดับ ซึ่งถือเป็นอัตราส่วนที่ต่ำมาก แสดงถึงให้เห็นว่าบริษัทมีฐานะการเงินที่มั่นคงมาก

### 14.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์หลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของบริษัท ในอนาคต

#### 14.3.1 การต่ออายุสัญญาสัมปทานลงทุนก่อสร้าง บริหารและประกอบการทำเทียบเรือสินค้ากอง เอ.5 กับการทำเรือแห่งประเทศไทย

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

#### 14.3.2 ข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด โดยบริษัทเป็นโจทก์ในการฟ้อง กรุงเทพมหานคร

บริษัทมีข้อพิพาททางกฎหมายซึ่งเป็นคดีที่ยังไม่สิ้นสุด เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2560 บริษัทเป็นโจทก์ยื่นฟ้องกรุงเทพมหานคร (กทม.) ต่อศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง (“ศาลฯ”) ขอให้ศาลฯ สั่งให้ กทม. รับขนของทางทะเล รับฝากทรัพย์สิน ทุนทรัพย์ 1,041 ล้านบาท ขอให้ศาลฯ บังคับ กทม. ชำระเงินจำนวนดังกล่าวพร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี และให้ กทม. ชำระค่าฝากสินค้ารวมภาษีมูลค่าเพิ่มเป็นรายวันวันละ 0.27 ล้านบาท นับถัดจากวันฟ้องจนกว่า กทม. จะนำระดับเพลิงทั้งหมดออกไปจากท่าเทียบเรือรับอนุญาตของบริษัท

ต่อมาในวันที่ 18 ธันวาคม 2560 กทม. โดยพนักงานอัยการได้ยื่นคำให้การแก้คดีและฟ้องแย้งข้อหาละเมิด จำนวนทุนทรัพย์ 110 ล้านบาท ในขณะเดียวกันได้ยื่นคำขอฝ่ายเดียวให้ศาลฯ กำหนดวิธีการคุ้มครองชั่วคราวก่อนพิพากษา เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2562 ศาลฯ ได้มี



คำสั่งให้มีการคุ้มครองชั่วคราว แต่ได้กำหนดเป็นเงื่อนไขให้ กทม. วางหลักประกันมูลค่า 200 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ศาลฯ ได้มีคำพิพากษาว่า รถดับเพลิงมาขึ้นที่ท่าเรือของบริษัทซึ่งเป็นผู้ให้บริการเป็นการส่งมอบไว้ให้บริษัทเพื่อให้ กทม. ในฐานะผู้ซื้อตามสัญญาซื้อขายมารับไปจากท่าเรือของบริษัท ทั้งนี้เมื่อบริษัทได้รับคำสั่งโดยขอให้คืนรถดับเพลิงแก่ผู้ใดก็จะคืนแก่ผู้นั้นพร้อมกับรับชำระค่าภาระต่างๆ แต่ กทม. ไม่ได้เป็นผู้ที่นำสินค้าดังกล่าวมามอบให้บริษัทแต่เป็นตัวแทนสายเรือแห่งหนึ่งเพื่อให้บริษัทเก็บรักษาไว้เพื่อส่งมอบแก่ผู้ที่นำไปตราส่งและใบส่งมอบสินค้า กทม. จึงไม่ใช่คู่สัญญาตามสัญญาฝากทรัพย์กับบริษัท ศาลฯ จึงมีคำพิพากษายกฟ้องบริษัท ในส่วนที่ กทม. ได้ฟ้องแย้งว่าบริษัทไม่มีสิทธิยึดหน่วงรถดับเพลิงอันเป็นยุทธภัณฑ์เนื่องจากบริษัทไม่ได้รับอนุญาตให้มียุทธภัณฑ์ในการครอบครอง ศาลฯ มีคำพิพากษายกฟ้องแย้งและยกเลิกคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวของกทม. ปัจจุบัน บริษัทอยู่ในระหว่างการเตรียมยื่นอุทธรณ์