

13.1 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงิน

■ งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2556		ปี 2557**		ปี 2558	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	42.07	5.84%	54.27	7.41%	483.59	41.63%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	21.16	2.94%	18.94	2.59%	14.18	1.22%
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	49.51	6.87%	45.96	6.27%	36.02	3.10%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.32	0.74%	6.65	0.91%	5.64	0.49%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	118.06	16.39%	125.83	17.17%	539.43	46.43%
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	0.68	0.09%	0.67	0.09%	0.67	0.06%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.98	0.14%	0.98	0.13%	1.23	0.11%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	594.88	82.60%	600.81	82.00%	616.43	53.06%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.39	0.61%	3.45	0.47%	2.98	0.26%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.23	0.17%	0.95	0.13%	0.97	0.08%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	602.17	83.61%	606.87	82.83%	622.28	53.57%
รวมสินทรัพย์	720.23	100.00%	732.69	100.00%	1,161.71	100.00%

หน่วย: ล้านบาท	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2556		ปี 2557**		ปี 2558	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	จำนวน	สัดส่วน	สัดส่วน
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	55.38	7.69%	55.25	7.54%	39.71	3.42%
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	51.79	7.19%	92.57	12.63%	65.24	5.62%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.39	0.19%	0.78	0.11%	3.83	0.33%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.19	1.14%	8.42	1.15%	7.19	0.62%
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	116.74	16.21%	157.02	21.43%	115.96	9.98%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	218.44	30.33%	126.58	17.28%	64.38	5.54%
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2.10	0.29%	1.28	0.18%	11.57	1.00%
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	3.45	0.48%	3.89	0.53%	2.02	0.17%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.86	1.09%	7.77	1.06%	9.77	0.84%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4.37	0.61%	4.67	0.64%	4.74	0.41%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	236.22	32.80%	144.19	19.68%	92.47	7.96%
รวมหนี้สิน	352.96	49.01%	301.21	41.11%	208.44	17.94%

หน่วย: ล้านบาท	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2556		ปี 2557**		ปี 2558	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
ทุนจดทะเบียน	<u>170.00</u>		<u>170.00</u>		<u>170.00</u>	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	132.00	18.33%	132.00	18.33%	170.00	14.63%
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น					398.51	34.30%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	17.00	2.36%	17.00	2.32%	17.00	1.46%
ยังไม่ได้จัดสรร	249.97	34.71%	314.18	42.88%	398.97	33.83%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(162.38)	-22.55%	(162.38)	-22.16%	(162.38)	-13.97%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	130.68	18.14%	130.68	17.84%	137.17	11.81%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	367.27	50.99%	431.48	58.89%	953.27	82.06%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	720.23	100.00%	732.69	100.00%	1,161.71	100.00%

หมายเหตุ ** ปรับปรุงการจัดประเภทรายการบัญชีใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับประเภทรายการบัญชีในงบการเงินของ ปี

2558

■ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
รายได้จากการขายและการให้บริการ	622.47	96.08%	665.24	98.35%	622.24	97.49%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(486.90)	-75.15%	(510.63)	-75.49%	(468.09)	-73.34%
กำไรขั้นต้น	135.58	20.93%	154.62	22.86%	154.14	24.15%
รายได้อื่น	25.43	3.92%	11.19	1.65%	16.03	2.51%
รวมรายได้	647.90	100.00%	676.43	100.00%	638.27	100.00%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(8.53)	-1.32%	(9.17)	-1.36%	(13.77)	-2.16%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(54.84)	-8.46%	(44.91)	-6.64%	(52.24)	-8.18%
รวมค่าใช้จ่าย	(550.26)	-84.93%	(564.71)	-83.48%	(534.10)	-83.68%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงิน	97.64	15.07%	111.72	16.52%	104.17	16.32%
ต้นทุนทางการเงิน	(21.33)	-3.29%	(17.57)	-2.60%	(14.23)	-2.23%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	76.31	11.78%	94.15	13.92%	89.94	14.09%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7.02)	-1.08%	(8.82)	-1.30%	(11.63)	-1.82%
กำไรสำหรับปี	69.29	10.69%	85.33	12.61%	78.30	12.27%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น:						
ขาดทุนจากการตีมูลค่าสินทรัพย์ใหม่	0.00	0.00%	0.00	0.00%	8.72	1.37%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	(1.74)	-0.27%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	6.97	1.09%
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	69.29	10.69%	85.33	12.61%	85.28	13.36%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.52		0.65		0.57	

■ งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2556	ปี 2557**	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	76.31	94.15	89.94
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	47.16	47.85	58.78
ดอกเบี้ยจ่าย	21.33	17.57	14.23
หนี้สงสัยจะสูญ(กลับรายการ)	(0.03)	0.06	0.18
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	0.05	0.07	0.00
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	0.00	0.00	0.00
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(7.57)	0.10	0.09
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่า	0.00	0.00	(0.25)
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน(กลับรายการ)	0.49	0.31	0.44
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	137.88	160.25	163.41
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(4.81)	2.15	4.57
สินค้าคงเหลือ	(18.91)	3.48	9.93
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.46)	(1.33)	1.02
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1.13)	0.28	(0.02)
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(0.02)	0.03	(15.49)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.94	0.23	(1.23)
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	0.13	0.13	(1.62)
จ่ายชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00	(0.08)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.61	0.29	0.07
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	114.09	165.39	160.56
จ่ายภาษีเงินได้	(6.83)	(9.52)	(8.33)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	107.27	155.87	152.23

หน่วย: ล้านบาท	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2556	ปี 2557**	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(24.67)	(52.77)	(50.47)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.73)	(0.18)	(0.77)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	54.53	0.01	0.02
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	29.14	(52.94)	(51.22)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ	-	-	436.51
จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(99.45)	(51.24)	(92.64)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(0.70)	(0.90)	(1.55)
จ่ายชำระค่าธรรมเนียมทางการเงินรอตัดจ่าย	0.00	0.00	0.00
จ่ายดอกเบี้ย	(21.10)	(17.47)	(14.02)
จ่ายเงินปันผล	0.00	(21.12)	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(121.26)	(90.73)	328.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	15.15	12.21	429.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	26.92	42.07	54.27
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	42.07	54.27	483.58

หมายเหตุ : ** ปรับปรุงการจัดประเภทรายการบัญชีใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับประเภทรายการบัญชีในงบการเงินของปี 2558

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.01	0.80	4.65
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.54	0.47	4.29
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.76	1.14	1.12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	36.73	33.13	37.23
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	9.80	10.87	9.67
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) ^{2/}	20.47	16.98	17.05
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	17.59	21.20	20.15
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	19.27	22.98	25.34
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	18.68	15.66	14.20
Cash Cycle (วัน)	8.71	16.40	15.61
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.78%	23.24%	24.77%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	11.60%	15.11%	14.16%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	148.54%	155.05%	172.73%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.69%	12.61%	12.27%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	20.86%	21.37%	11.31%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	9.34%	11.75%	8.27%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	19.04%	22.09%	22.32%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.87	0.93	0.67
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.96	0.70	0.22
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.36	10.38	12.52
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.73	1.08	0.95
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00%	24.75%	0.00%

หมายเหตุ : ^{1/} ปรับให้เป็นมูลค่าต่อปี (Annualization) เพื่อการเปรียบเทียบ

^{2/} คำนวณโดยใช้ต้นทุนขายเทียบกับสินค้าคงเหลือประเภทอาหารและเครื่องดื่ม

13.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับการเงินสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

เดิม บริษัท ท่าเรือราชาเฟอร์รี่ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการท่าจอดเรือ ให้เช่าเรือโดยสาร และขายสินค้าบนท่าเรือและในเรือโดยสาร รวมทั้งให้เช่าเรือโดยสาร ต่อมา ในระหว่างปี 2551 บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของบริษัท เพื่อขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการโดยสารและขนส่งทางเรือ โดยได้ซื้อธุรกิจเดินเรือ (ที่ดินและเรือโดยสาร) จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน ส่งผลทำให้ธุรกิจหลักของบริษัท ณ ปัจจุบัน คือ การให้บริการโดยสารและขนส่งทางเรือ ให้บริการท่าเทียบเรือ และขายสินค้าบนท่าเรือและในเรือโดยสาร ทั้งนี้ บริษัทได้ให้บริการเดินเรือโดยสารแก่บุคคลทั่วไป จำนวน 2 เส้นทาง คือ เส้นทางระหว่างท่าเรือดอนสักสากลและท่าเรือสมุยสากล และเส้นทางระหว่างท่าเรือดอนสักสากลและท่าเทียบเรือเอนกประสงค์ของเทศบาลตำบลเกาะพะงัน (“ท่าเรือเกาะพะงัน”) และเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2558 ที่ผ่านมา บริษัทได้เปิดบริการเพิ่มในเส้นทางท่าสมุยสากลและท่าเรือเอนกประสงค์ของเทศบาลตำบลเกาะพะงัน เพื่อรองรับเทศกาลท่องเที่ยว โดยบริษัทมีท่าเรือเป็นทรัพย์สินของบริษัทจำนวน 2 ท่า คือ ท่าเรือดอนสักสากล และท่าเรือสมุยสากล ซึ่งที่ผ่านมา มีเพียงบริษัทเท่านั้นที่เป็นผู้ใช้บริการท่าเทียบเรือที่อำเภอดอนสักและอำเภอเกาะสมุย ทำให้บริษัทยังไม่มีรายได้จากการให้บริการท่าเทียบเรือแก่ลูกค้าภายนอก ส่วนท่าเรือเกาะพะงัน บริษัทได้ให้บริการท่าเทียบเรือกับเทศบาลตำบลเกาะพะงันโดยจ่ายค่าธรรมเนียมการใช้ท่าตามจำนวนครั้งที่จอด และบริษัทมีร้านอาหารและร้านค้าแพที่ตั้งอยู่บริเวณท่าเรือ และร้านค้าสะดวกซื้อภายใต้เครื่องหมายการค้า “Fresh Mart” ซึ่งตั้งอยู่บริเวณท่าเรือและในเรือโดยสาร เพื่อจำหน่ายสินค้าอุปโภคและบริโภคให้แก่ผู้โดยสาร

นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2554 บริษัทได้ซื้อธุรกิจผลิตน้ำมันไบโอดีเซลและยานพาหนะจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน เพื่อผลิตและใช้ในการดำเนินธุรกิจให้บริการโดยสารและขนส่งทางเรือเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ภายใต้อำนาจการควบคุมเดียวกัน เพื่อผลิตและใช้ในการดำเนินธุรกิจให้บริการโดยสารและขนส่งทางเรือเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ภายใต้อำนาจการควบคุมเดียวกัน เพื่อผลิตและใช้ในการดำเนินธุรกิจให้บริการโดยสารและขนส่งทางเรือเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ภายใต้อำนาจการควบคุมเดียวกัน เพื่อผลิตและใช้ในการดำเนินธุรกิจให้บริการโดยสารและขนส่งทางเรือเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ภายใต้อำนาจการควบคุมเดียวกัน เพื่อผลิตและใช้ในการดำเนินธุรกิจให้บริการโดยสารและขนส่งทางเรือเป็นหลัก

จากการซื้อธุรกิจเดินเรือในปี 2551 บริษัทได้มีการปรับปรุงการบันทึกบัญชีดังกล่าวโดยใช้นโยบายบัญชีรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ส่งผลทำให้บริษัทมีส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันติดลบจำนวนประมาณ 135 ล้านบาทและเพิ่มขึ้นเป็นติดลบจำนวน 141 ล้านบาทจากการซื้อธุรกิจผลิตน้ำมันไบโอดีเซลและยานพาหนะในปี 2554 ในราคาที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ต่อมา บริษัทได้พบว่าได้บันทึกมูลค่าตามบัญชีของที่ดินที่ซื้อจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในปี 2551 เป็นจำนวนสูงไปประมาณ 21 ล้านบาท จึงได้มีการปรับปรุงส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันติดลบเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 162 ล้านบาท ในปี 2555 และมีจำนวนคงที่ตามจำนวนดังกล่าวในปี 2556 - 2557 และปี 2558

นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2550 - 2551 บริษัทได้มีการประเมินทรัพย์สินประเภทที่ดินและเรือและได้บันทึกส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ไว้อยู่ในส่วนของผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากทรัพย์สินที่ซื้อมาและได้บันทึกส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ไว้เป็นการซื้อจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จึงต้องปรับปรุงโดยหักส่วนเกินทุนดังกล่าวออกเนื่องจากถือว่าการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน นอกจากนี้ บริษัทได้มีการปรับปรุงส่วนเกินทุนของที่ดินส่วนที่ไม่ได้ใช้งานเป็นราคาทุนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีสำหรับที่ดินดังกล่าวโดยบันทึกเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนแทน รวมทั้งมี

การปรับปรุงข้อผิดพลาดในการบันทึกบัญชี ทำให้ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ที่บันทึกอยู่ในบัญชีองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นมียอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นจำนวนประมาณ 176 ล้านบาท

ต่อมา ในระหว่างปี 2555 บริษัทได้มีการประเมินราคาที่ดินใหม่ โดยราคาที่ดินใหม่มีราคาลดลงจากราคาที่ดินประเมินไว้ในปี 2550-2551 กล่าวคือ ราคาประเมินที่ดินในปี 2550-2551 มีจำนวนรวมประมาณ 210 ล้านบาท แบ่งเป็นราคาประเมินที่ดินที่อำเภอดอนสัก จังหวัดสุราษฎร์ธานี จำนวน 148 ล้านบาท (คำนวณตามวิธีรายได้) และที่ดินที่อำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี จำนวนประมาณ 62 ล้านบาท (คำนวณตามวิธีเปรียบเทียบราคาตลาด) ต่อมา ได้มีการประเมินราคาที่ดินดังกล่าวใหม่ในปี 2555 โดยใช้วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดสำหรับที่ดินที่ตั้งอยู่อำเภอดอนสัก และอำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งมีราคาประเมินประมาณ 91 ล้านบาท และ 84 ล้านบาท ตามลำดับ รวมเป็นประมาณ 175 ล้านบาท ดังนั้น เมื่อนำผลรวมของราคาประเมินที่ดินทั้ง 2 แห่งในปี 2551 มาเปรียบเทียบกับผลรวมของราคาประเมินที่ดินในปี 2555 จะพบว่า มีส่วนต่างเป็นจำนวนลดลงประมาณ 35 ล้านบาท และมีการปรับปรุงค่าใช้จ่ายในการประเมินราคาประมาณ 2 ล้านบาท ส่งผลให้มีการปรับมูลค่าที่ดินที่ประเมินใหม่ลดลงเป็นจำนวนประมาณ 37 ล้านบาท รวมทั้งมีการปรับปรุงจำนวนประมาณ 8 ล้านบาท อันเนื่องมาจากในปี 2556 บริษัทได้มีการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ ซึ่งกำหนดให้บริษัทระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ส่งผลให้องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีจำนวนลดลงเหลือประมาณ 131 ล้านบาท ต่อมาในปี 2558 บริษัทมีการประเมินราคาที่ดินเพิ่มอีกจำนวน 8.1 ล้านบาท และมีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการตีราคาที่ดินเพิ่มขึ้นดังกล่าวจำนวน 1.6 ล้านบาท ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายการองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 137 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทได้มีการแก้ไขข้อผิดพลาดทางการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน ที่ตั้งอยู่ในจังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งมีผลกระทบต้องบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2557 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ทำให้ข้อสงสัยกรมทรัพย์เพื่อการลงทุน และกำไรสะสม มีจำนวนเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเท่ากับราคาทุนที่ซื้อภายหลังจากหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) คือ 0.98 ล้านบาท นอกจากนี้ ในเดือนกรกฎาคม 2558 บริษัทได้แต่งตั้งบริษัทประเมินราคาเพื่อทำการประเมินราคาที่ดินจำนวน 1 แปลงที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานและเคยถูกตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าไว้ และพบว่า ราคาตลาดที่ดินประเมินได้มีราคาสูงกว่าราคาทุนที่ซื้อมา บริษัทจึงได้กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดินแปลงดังกล่าวเป็นรายได้อื่นจำนวน 0.25 ล้านบาทในปี 2558 และส่งผลทำให้ข้อสงสัยกรมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเพิ่มขึ้นตามราคาทุนของที่ดินแปลงดังกล่าว คือ 0.25 ล้านบาท เป็น 1.23 ล้านบาท

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

บริษัทมีรายได้หลักจากการให้บริการเรือโดยสารและการขนส่งทางเรือ และมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าสำเร็จรูป อาหารและเครื่องดื่ม ทั้งภายในเรือโดยสารและบนท่าเรือ นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้อื่น ๆ ได้แก่ รายได้ค่าโฆษณา รายได้ค่าเช่า รายได้จากการให้บริการจองตั๋วเรือโดยสารผ่านสายการบินพันธมิตร กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์และเศษซาก เป็นต้น โครงสร้างรายได้รวมแสดงตามตารางได้ดังนี้ :-

โครงสร้างรายได้	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม
รายได้จากการให้บริการเดินเรือ						
- แบบประจำทางตามเที่ยวเวลา	526.71	81.30%	566.43	83.74%	528.58	82.81%
- แบบประจำทางแบบเหมาลำ	42.41	6.55%	43.82	6.48%	44.04	6.90%
รวมรายได้จากการให้บริการเดินเรือ	569.13	87.84%	610.25	90.22%	572.62	89.71%
รายได้บริการอื่น ^{1/}	0.28	0.04%	0.19	0.03%	-	-
รายได้จากการจำหน่ายอาหารและสินค้าสะดวกซื้อ	53.07	8.19%	54.81	8.10%	49.62	7.77%
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	622.47	96.08%	665.24	98.35%	622.24	97.49%
รายได้อื่น ^{2/}	25.43	3.92%	11.19	1.65%	16.03	2.51%
รายได้รวม	647.90	100.00%	676.43	100.00%	638.27	100.00%

หมายเหตุ: 1/ รายได้บริการอื่นเป็นรายได้ที่บริษัทได้คิดค่าธรรมเนียมในการจัดหาผู้โดยสารให้กับรถโดยสารซึ่งเป็นบุคคลภายนอก แต่ปัจจุบันบริษัทได้ยกเลิกบริการนี้แล้วตั้งแต่ปี 2558

2/ รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการจองตั๋วเรือโดยสารผ่านสายการบินพันธมิตร รายได้ค่าโฆษณาป้ายที่ท่าเรือและในเรือ ค่าโฆษณาในแผ่นพับแนะนำสถานที่ท่องเที่ยว (Guide Map) รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินและเศษซาก รายได้ค่าดำเนินการ รายได้ค่าเช่าแผงและตู้เอทีเอ็ม ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ เป็นต้น

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2556 – 2557 เป็นจำนวน 647.90 ล้านบาทและ 676.43 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบรายได้รวมปี 2556 กับรายได้รวมปี 2557 จะพบว่าปี 2557 มีรายได้รวมเพิ่มสูงขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 4.4 โดย

รายได้หลักมาจากการให้บริการเดินเรือ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 88-90 ของรายได้รวม ส่วนรายได้ที่สำคัญรองลงมา ได้แก่ รายได้จากการจำหน่ายอาหารและสินค้าสะดวกซื้อซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 8 ของรายได้รวม

รายได้รวมปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 676.43 ล้านบาท เปรียบเทียบกับรายได้รวมปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 638.27 ล้านบาท ลดลงจำนวน 38.16 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 5.64 สาเหตุหลักมาจากการปรับราคาค่าโดยสารซึ่งปรับตามการลดลงของราคาน้ำมัน โดยรายได้หลักมาจากการให้บริการเดินเรือ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.71 ของรายได้รวม ส่วนรายได้ที่สำคัญรองลงมา ได้แก่ รายได้จากการขาย (จำหน่ายอาหารและสินค้าสะดวกซื้อ) ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 7.77 ของรายได้รวม และ รายได้อื่น สัดส่วนร้อยละ 2.51 ของรายได้รวม

รายได้จากการขายและการให้บริการ

- รายได้จากการให้บริการ

ธุรกิจการให้บริการของบริษัทเป็นการให้บริการเดินเรือเฟอร์รี่แบบประจำทางตามเที่ยวเวลา (Scheduled Ferry Service) และแบบประจำทางแบบเหมาลำ (Chartered Ferry Service) ที่อำเภอคอนสาร จังหวัดสุราษฎร์ธานี โดยเส้นทางการเดินเรือเฟอร์รี่ของบริษัทมี 2 เส้นทางหลัก คือ เส้นทางระหว่างท่าเรือคอนสารสากลและท่าเรือสมุยสากล และเส้นทางระหว่างท่าเรือคอนสารสากลและท่าเรือเกาะพะงัน โดยในช่วงต้นปี 2555 บริษัทมีกองเรือเฟอร์รี่จำนวน 14 ลำ เพื่อให้บริการการเดินเรือแก่ผู้โดยสาร พร้อมกับการบรรทุกรถยนต์ประเภทต่างๆ และสินค้าทั่วไป ต่อมา บริษัทได้ขายเรือเฟอร์รี่ จำนวน 1 ลำ คือ เรือวังนอก ในระหว่างปี 2555 ทำให้มีเรือเฟอร์รี่คงเหลือสำหรับให้บริการ จำนวน 13 ลำ และในระหว่างปี 2556 เรือเฟอร์รี่จำนวน 1 ลำ คือ เรือวังเงิน ได้ถูกไฟไหม้ขณะจอดอยู่ที่ท่าเรือ ทำให้บริษัทต้องจำหน่ายเรือวังเงินออกไป คงเหลือเรือเฟอร์รี่สำหรับให้บริการทั้งหมด 12 ลำ จนถึงปัจจุบัน

เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2558 บริษัทได้เปิดให้บริการเดินเรือเฟอร์รี่เส้นทางใหม่เป็นเส้นทางที่ 3 คือ เส้นทางระหว่างท่าเรือสมุยสากลและท่าเรือเกาะพะงัน เพื่อรองรับนักท่องเที่ยวในเทศกาลต่าง ๆ

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเดินเรือเป็นจำนวน 569 ล้านบาท และ 610 ล้านบาท ในปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราเติบโตประมาณร้อยละ 7 ต่อปี ทั้งนี้ อัตราเติบโตดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเดินเรือแบบประจำทางตามเที่ยวเวลาเป็นหลัก ซึ่งมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 81 – 84 ของรายได้จากการให้บริการเดินเรือรวม การให้บริการเดินเรือแบบประจำทางตามเที่ยวเวลาจะให้บริการตั้งแต่เวลา 05.00 น. – 20.30 น. และมีเที่ยวเรือให้บริการกว่า 40 เที่ยวต่อวัน โดยสามารถบรรทุกทั้งผู้โดยสารและรถยนต์ทุกประเภทที่ไม่มีวัตถุอันตรายซึ่งภายในเรือเฟอร์รี่แต่ละลำจะจัดพื้นที่สำหรับผู้โดยสารประมาณ 220-400 คน และรถยนต์ประมาณ 23-70 คัน ซึ่งเป็นพื้นที่แยกออกจากกันและขึ้นอยู่กับขนาดและการจัดพื้นที่ภายในเรือเฟอร์รี่นั้นๆ ส่วนการให้บริการเดินเรือแบบเหมาลำจะเป็นการให้บริการบรรทุกสินค้าที่มีลักษณะพิเศษตามที่ผู้ใช้บริการร้องขอ เช่น น้ำมันและแก๊ส เป็นต้น ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการเดินเรือมีจำนวนเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้โดยสารและยานพาหนะที่บรรทุก ในขณะที่ยอดอัตราค่าโดยสารจะมีจำนวนคงที่เนื่องจากอัตราค่าโดยสารจะถูกกำหนดโดยอ้างอิงตามราคาน้ำมันดีเซล ซึ่งรัฐบาลมีนโยบายตรึงราคาไว้ไม่เกิน 30 บาท/ลิตร และเมื่อพิจารณารายได้จากการให้บริการแบ่งตามพื้นที่ให้บริการ จะพบว่า ในระหว่างปี 2556 – 2558 รายได้จากการให้บริการในเส้นทางระหว่างท่าเรือคอนสารสากลและท่าเรือสมุยสากลจะมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 65 – 69 ของรายได้จากการให้บริการเดินเรือรวม เนื่องจากมีจำนวนเที่ยวเรือวิ่งมากกว่า

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเดินเรือเป็นจำนวน 572.62 ล้านบาท ลดลงประมาณร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากการลดลงของอัตราค่าบริการเดินเรือเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามประกาศจังหวัดสุราษฎร์ธานีที่กำหนดให้ผู้ประกอบการให้บริการเรือเฟอร์รี่ทุกรายในจังหวัดสุราษฎร์ธานีกำหนดอัตราค่าโดยสารโดยอ้างอิงตามการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดีเซล ในปี 2558 ราคาน้ำมันดีเซลในประเทศได้ปรับลดลงอย่างมากตามราคาน้ำมันในตลาดโลก ส่งผลให้อัตราค่าโดยสารของบริษัทในเส้นทางระหว่างอำเภอดอนสักและอำเภอเกาะสมุยปรับลดลงเช่นกัน ส่วนอัตราโดยสารในเส้นทางระหว่างอำเภอดอนสักและอำเภอเกาะพะงันไม่ได้รับผลกระทบ เนื่องจากช่วงราคาในการปรับอัตราค่าโดยสารมีจำนวนกว้างกว่าเส้นทางระหว่างอำเภอดอนสักและอำเภอเกาะสมุย บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเดินทางแบบประจำทางตามเที่ยวเวลาร้อยละ 92 ของรายได้การให้บริการเดินเรือรวม และรายได้จากการให้บริการเส้นทางระหว่างท่าเรือดอนสักสากลและท่าเรือสมุยสากลร้อยละ 65 ของรายได้การให้บริการเดินเรือรวม

โดยรายได้จากการให้บริการเดินเรือในปี 2556 – 2558 สามารถแบ่งตามลักษณะการให้บริการ และตามพื้นที่การให้บริการ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการให้บริการเดินเรือ	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม	ล้านบาท	% รายได้รวม
แบ่งตามลักษณะการให้บริการ						
- แบบประจำทางตามเที่ยวเวลา	526.71	81.30%	566.43	83.74%	528.58	82.81%
- แบบประจำทางแบบเหมาลำ	42.41	6.55%	43.82	6.48%	44.04	6.90%
รวมรายได้จากการให้บริการเดินเรือ	569.13	87.84%	610.25	90.22%	572.62	89.71%
แบ่งตามพื้นที่การให้บริการ						
- อำเภอดอนสัก-อำเภอเกาะสมุย	389.78	68.49%	418.74	68.62%	369.80	64.58%
- อำเภอดอนสัก-อำเภอเกาะพะงัน	179.35	31.51%	191.51	31.38%	201.85	35.25%
- อำเภอเกาะสมุย-อำเภอเกาะพะงัน*	-	-	-	-	0.97	0.17%
รวมรายได้จากการให้บริการเดินเรือ	569.13	100.00%	610.25	100.00%	572.62	100.00%

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	จำนวนเที่ยว (เที่ยว)	รายได้/เที่ยว (บาท)	จำนวนเที่ยว (เที่ยว)	รายได้/เที่ยว (บาท)	จำนวนเที่ยว (เที่ยว)	รายได้/เที่ยว (บาท)
- อำเภอดอนสัก-อำเภอเกาะสมุย	12,212	31,918	12,663	33,068	13,134	28,156
- อำเภอดอนสัก-อำเภอเกาะพะงัน	3,802	47,172	3,862	49,589	4,345	46,453
- อำเภอเกาะสมุย-อำเภอเกาะพะงัน*	-	-	-	-	124	7,787
รวม (รายได้เฉลี่ยต่อเที่ยว)	16,014	35,539	16,525	36,929	17,603	32,529

หมายเหตุ * บริษัทได้เปิดให้บริการเส้นทางระหว่างอำเภอเกาะสมุย และอำเภอเกาะพะงัน เพื่อรองรับเทศกาลท่องเที่ยวเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2558

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเดินเรือในปี 2558 เป็นจำนวน 572.62 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 610.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 37.63 ล้านบาท คิดเป็นลดร้อยละ 6.17 ในขณะที่จำนวนเที่ยวเรือวิ่งในปี 2558 มีจำนวน 17,603 เที่ยว เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 16,525 เที่ยว เพิ่มขึ้นจำนวน 1,078 เที่ยว เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6.52 สาเหตุที่รายได้จากการให้บริการลดลงทั้ง ๆ ที่เที่ยวการให้บริการเพิ่มสูงขึ้นนั้น เนื่องจากประกาศของจังหวัดสุราษฎร์ธานีที่กำหนดให้ผู้ประกอบการให้บริการเรือเฟอร์รี่ทุกรายในจังหวัดสุราษฎร์ธานีกำหนดอัตราค่าโดยสารอ้างอิงตามการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดีเซล ซึ่งในปี 2558 ราคาน้ำมันดีเซลในประเทศได้ปรับลดลงอย่างมากตามราคาน้ำมันในตลาดโลก ส่งผลให้อัตราค่าโดยสารของบริษัทในเส้นทางระหว่างอำเภอดอนสักและอำเภอเกาะสมุยปรับลดลงเช่นกัน ส่วนอัตราค่าโดยสารในเส้นทางระหว่างอำเภอดอนสักและอำเภอยะนิงไม่ได้รับผลกระทบ เนื่องจากช่วงราคาในการปรับอัตราค่าโดยสารมีจำนวนกว้างกว่าเส้นทางระหว่างอำเภอดอนสักและอำเภอเกาะสมุย และหากพิจารณาจำนวนเที่ยวเรือในปี 2556 – 2558 จะพบว่า จำนวนเที่ยวเรือของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นมาโดยตลอด

- รายได้จากการขาย

บริษัทมีรายได้จากการขาย ซึ่งมาจากการจำหน่ายสินค้าประเภทอุปโภคและบริโภคในบริเวณท่าเรือและในเรือเฟอร์รี่ของบริษัท ซึ่งในปี 2556 – 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 53 ล้านบาท 55 ล้านบาท และ 50 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 8.1 ของรายได้รวม โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปีมาจากรายได้จากการขายสินค้าสำเร็จรูปเป็นสำคัญ สำหรับรายได้จากการขายในปี 2558 จำนวน 50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 7.8 ของรายได้รวม ซึ่งสามารถแบ่งประเภทของรายได้จากการขายได้ดังนี้

รายได้จากการขาย	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
รายได้จากการขายสินค้าสำเร็จรูป	44.92	84.65%	46.51	84.86%	37.55	75.68%
รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม	7.97	15.03%	8.12	14.82%	11.93	24.04%
รายได้จากการรับฝากขายสินค้าอื่นๆ	0.17	0.32%	0.18	0.32%	0.14	0.28%
รวมรายได้จากการขาย	53.07	100.00%	54.81	100.00%	49.62	100.00%

รายได้จากการขายมาจากการขายสินค้าสำเร็จรูปเป็นสำคัญ ซึ่งได้แก่ เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ น้ำดื่ม และขนมปังสำเร็จรูป เป็นต้น โดยในช่วงปี 2556 – 2557 มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 83 – 85 ของรายได้จากการขายทั้งหมด ซึ่งเป็นการขายสินค้าอุปโภคและบริโภคในร้านสะดวกซื้อ “Fresh Mart” ของบริษัท ที่ตั้งอยู่แถวบริเวณท่าเรือ และในเรือเฟอร์รี่ ส่วนในปี 2558 รายได้จากการขายสินค้าสำเร็จรูปมีสัดส่วนลดลงเหลือประมาณร้อยละ 76 ของรายได้จากการขายทั้งหมด เนื่องจากบริษัทได้ปฏิบัติตามนโยบายของภาครัฐ โดยยกเลิกการขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ในพื้นที่บริเวณท่าเรือและในเรือเฟอร์รี่ ทำให้มียอดขายลดลง

นอกจากนี้ บริษัทมีรายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 15 – 16 ของรายได้จากการขายทั้งหมดในช่วงปี 2556 – 2557 โดยบริษัทได้จัดสรรสถานที่ในบริเวณท่าเรือเพื่อเป็นร้านอาหาร เพื่ออำนวยความสะดวก

สะดวกให้แก่ผู้ที่ใช้บริการเรือเฟอร์รี่และอยู่ระหว่างรอการขึ้นเรือ ส่วนในปี 2558 รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 24 ของรายได้จากการขายทั้งหมด เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าสำเร็จรูปมีสัดส่วนลดลงตามเหตุผลที่กล่าวข้างต้น และนอกจากนี้ บริษัทได้เริ่มเปิดขายร้านกาแฟเครื่องดื่มการคั่ว“ดอยช้าง” ภายในบริเวณท่าเรือดอนสักสากล ท่าเรือสมุยสากล และท่าเรือเทศบาลเกาะพะงันในช่วงปลายปี 2557 และได้เปิดให้บริการภัตตาคารแห่งใหม่ที่ท่าเรือสมุยสากลในช่วงต้นปี 2558 จึงทำให้มีรายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มในปี 2558 เพิ่มขึ้นด้วย

- รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัท ได้แก่ รายได้จากการให้บริการจองตั๋วเรือโดยสารผ่านสายการบินพันธมิตร รายได้จากค่าโฆษณาป้ายที่บริเวณท่าเรือและในเรือเฟอร์รี่ รายได้จากค่าโฆษณาในแผ่นพับแนะนำสถานที่ท่องเที่ยว (Guide Map) กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษซาก รายได้ค่าดำเนินการ รายได้ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ เป็นต้นโดยในปี 2556 – 2558 บริษัทมีรายได้อื่นประมาณ 25 ล้านบาท 11 ล้านบาท และ 16 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2 – 4 เมื่อเทียบกับรายได้รวม

รายละเอียดของรายได้อื่นของบริษัทในปี 2556 – 2558 มีดังนี้

รายได้อื่น	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวน (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)
รายได้จากการให้บริการจองตั๋ว ผ่านสายการบินพันธมิตร	2.57	10.09%	5.27	47.11%	6.90	43.04%
รายได้จากค่าโฆษณา	2.52	9.93%	2.43	21.75%	4.24	26.45%
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	11.96	47.05%	-	-	0.01	0.06%
รายได้จากการขายเศษซาก	1.63	6.41%	1.17	10.47%	0.33	2.06%
รายได้ค่าดำเนินการ	0.02	0.06%	0.32	2.87%	0.78	4.87%
รายได้ค่าเช่า	0.42	1.66%	0.40	3.59%	0.50	3.12%
ดอกเบี้ยรับ	0.37	1.46%	0.32	2.85%	0.40	2.50%
รายได้อื่นๆ*	5.93	23.33%	1.27	11.37%	2.87	17.90%
รวมรายได้อื่นๆ	25.43	100.00%	11.19	100.00%	16.03	100.00%

หมายเหตุ: * รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย รายได้จากการเรียกเก็บค่าไฟฟ้า รายได้บัตรสมาชิก กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน รายได้ค่าปรับ และรายได้เงินชดเชยค่าสินค้าไหม้ทดแทนและอื่นๆ เป็นต้น

ในปี 2556 รายได้อื่นของบริษัทมีจำนวนประมาณ 25 ล้านบาท ในปีนี้ บริษัทได้เริ่มทำธุรกิจกับสายการบินพันธมิตร โดยผู้ให้บริการจองตั๋วเครื่องบินสามารถจองซื้อตั๋วเรือเฟอร์รี่ในคราวเดียวกัน ซึ่งเป็นการเพิ่มช่องทางในการจำหน่ายตั๋วเรือโดยสาร ทำให้บริษัทมีรายได้จากการให้บริการในส่วนนี้ประมาณ 3 ล้านบาทในขณะเดียวกัน บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินประมาณ 12 ล้านบาท ซึ่งมาจากการจำหน่ายที่ดินที่เกาะวังนอกเป็นหลัก และมีรายได้เงินชดเชยค่าสินค้าไหม้ทดแทนเรือวงเงินไฟไหม้ จำนวนประมาณ 5 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้เงินจำนวนประมาณ 11 ล้านบาท ลดลงประมาณ 14 ล้านบาทจากปี 2556 เนื่องจากบริษัทไม่มีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินจำนวนประมาณ 12 ล้านบาท และไม่มีรายได้เงินชดเชยค่าสินไหมทดแทนจำนวนประมาณ 5 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน บริษัทมีรายได้จากการทำธุรกิจกับสายการบินพันธมิตรเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท เนื่องจากมีกลุ่มลูกค้าจากต่างประเทศเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้เงินจำนวนประมาณ 16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวนประมาณ 11 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทมีรายได้จากค่าโฆษณาเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการจองตั๋วผ่านสายการบินพันธมิตรประมาณ 1.6 ล้านบาท และบริษัทได้ชำระค่าคดีความให้แก่คู่กรณี ซึ่งเป็นจำนวนที่ต่ำกว่าที่เคยตั้งประมาณการค่าใช้จ่ายไว้ ดังนั้น บริษัทจึงได้บันทึกส่วนต่างดังกล่าวกลับเข้าเป็นรายได้เงิน ซึ่งมีจำนวนประมาณ 1 ล้านบาท

ต้นทุนการให้บริการ และต้นทุนขาย

บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการรวมเป็นจำนวนประมาณ 487 ล้านบาท 511 ล้านบาท และ 468 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 ตามลำดับ คิดเป็นประมาณร้อยละ 75 ร้อยละ 75 และร้อยละ 73 ของรายได้จากการขายและการให้บริการตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

- ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการของบริษัทมีจำนวนประมาณ 440 ล้านบาท 462 ล้านบาท และ 420 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 ตามลำดับ คิดเป็นอัตราต้นทุนต่อรายได้จากการให้บริการ ประมาณร้อยละ 73-77 ซึ่งต้นทุนการให้บริการมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

ต้นทุนการให้บริการ	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่น	245.20	55.68%	255.01	55.68%	199.82	47.53%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	57.91	13.15%	59.46	13.15%	64.69	15.39%
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาและค่าวัสดุ						
อุปกรณ์และของใช้สิ้นเปลือง	53.83	12.22%	58.39	12.22%	51.84	12.33%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจ่าย	41.17	9.35%	41.45	9.35%	51.46	12.24%
ค่าจอดเรือและค่าเที่ยวเรือและค่าเรือ						
เทียบท่า	15.01	3.41%	17.09	3.41%	17.76	4.22%
อื่นๆ*	27.24	6.19%	30.92	6.19%	34.86	8.29%
รวมต้นทุนการให้บริการ	440.37	100.00%	462.32	100.00%	420.43	100.00%

หมายเหตุ: *อื่นๆ ได้แก่ ค่าไฟฟ้าและสาธารณูปโภค ค่าทำตัวเรือผ่านท่า ค่าเช่าที่ดินและบริการ ค่าเบี้ยประกันภัย ค่ารักษาความปลอดภัย และต้นทุนอื่นๆ

ต้นทุนการให้บริการหลักของบริษัท คือ ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่น ซึ่งมีจำนวนประมาณ 245 ล้านบาท 255 ล้านบาท และ 200 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 56 ของต้นทุนการให้บริการรวมในปี 2556 และปี 2557 และปรับลดลงมาเหลือประมาณร้อยละ 48 ของต้นทุนการให้บริการในปี 2558 ตามลำดับ ทั้งนี้

สาเหตุที่ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่นมีสัดส่วนลดลงเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา ค่าวัสดุอุปกรณ์ และของใช้สิ้นเปลือง และค่าเสื่อมราคาและตัดจ่าย ส่วนต้นทุนหลักที่สำคัญรองลงมาได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งมีจำนวนประมาณ 58 ล้านบาท 59 ล้านบาท และ 65 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 13-15 ของต้นทุนการให้บริการรวม ทั้งนี้ สาเหตุที่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในปี 2558 มีจำนวนเพิ่มขึ้น เนื่องจากการปรับเงินเดือนและผลตอบแทนต่าง ๆ ให้กับพนักงานในปี 2558 เพื่อเป็นการตอบแทนการร่วมมือร่วมใจในการทำงานอย่างเต็มที่ ในปี 2556 และ 2557 ที่ผ่านมา จนบริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ได้เป็นผลสำเร็จ (เปรียบเทียบอัตราการเพิ่มขึ้นในปี 2556 และ 2557 จะพบว่าค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในปี 2557 แทบจะไม่ได้ปรับเพิ่มขึ้น)

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการเป็นจำนวนประมาณ 462 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งอัตราการเพิ่มขึ้นเป็นการเพิ่มที่สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ ที่มีอัตราเติบโตประมาณร้อยละ 7 โดยต้นทุนหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง น้ำมันหล่อลื่น ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา ค่าวัสดุอุปกรณ์และของใช้สิ้นเปลือง ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณ 10 ล้านบาท และ 5 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีการซ่อมเรือเฟอร์รี่ครั้งใหญ่เพิ่มขึ้น 4 ลำ และมีค่าน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มตามจำนวนเที่ยวเรือที่ให้บริการเพิ่มขึ้น

ในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการเป็นจำนวนประมาณ 420.43 ล้านบาท ลดลงประมาณ 42 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งเป็นอัตราลดลงที่สอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการให้บริการ ที่มีอัตราลดลงประมาณร้อยละ 6 โดยต้นทุนหลักที่ลดลงได้แก่ น้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่น ซึ่งลดลงประมาณ 55 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงลดลง อีกทั้งบริษัทได้ติดตั้งระบบ Purify น้ำมันหล่อลื่น ทำให้สามารถนำน้ำมันหล่อลื่นกลับมาใช้งานได้อีก

- ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทมีจำนวนประมาณ 47 ล้านบาท 48 ล้านบาท และ 48 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 ตามลำดับ คิดเป็นอัตราต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย ประมาณร้อยละ 88-96 ซึ่งต้นทุนขายมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

ต้นทุนขาย	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนค่าสินค้า	32.98	70.87%	34.05	70.48%	30.59	64.18%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	10.66	22.91%	11.08	22.93%	13.34	27.99%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจ่าย	0.40	0.86%	0.45	0.93%	0.61	0.01%
ค่าวัสดุอุปกรณ์และของใช้สิ้นเปลือง	0.21	0.45%	0.16	0.33%	0.23	0.48%
อื่น ๆ	2.29	4.91%	2.58	5.34%	2.89	6.06%
รวมต้นทุนขาย	46.53	100.00%	48.31	100.00%	47.66	100.00%

ในปี 2556 และ 2557 บริษัทมีต้นทุนขายเป็นจำนวนประมาณ 47 ล้านบาท และ 48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15 และร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยต้นทุนขายหลักได้แก่ ต้นทุนค่าสินค้า ซึ่งประกอบด้วยต้นทุนจากการซื้อสินค้าสำเร็จรูป และต้นทุนอาหาร เป็นสำคัญ โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-75 ของต้นทุนขายรวมในระหว่างปี 2556 –

2557 ส่วนต้นทุนขายหลักที่สำคัญรองลงมาได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งมีจำนวนประมาณ 11 ล้านบาท 11 ล้านบาท และ 13 ล้านบาทในปี 2556 – 2558 ตามลำดับคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 23-28 ของต้นทุนขายรวม

ในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนขายเป็นจำนวนประมาณ 48 ล้านบาท ลดลงประมาณร้อยละ 1.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยต้นทุนขายหลักได้แก่ ต้นทุนค่าสินค้า และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 64 และร้อยละ 28 ของต้นทุนขายรวม ตามลำดับ

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายที่สำคัญของบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสัดส่วนรวมกันประมาณร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับรายได้รวมในปี 2556 และลดลงเหลือประมาณร้อยละ 8 ในปี 2557 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในแต่ละปี ส่วนในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมกัน คิดเป็นประมาณร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับรายได้รวม และเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการตั้งจ่ายโบนัสและปรับเงินเดือนประจำปี ในขณะเดียวกัน ต้นทุนทางการเงินมีสัดส่วนลดลงเมื่อเทียบกับรายได้รวมเช่นกัน คิดเป็นประมาณร้อยละ 2-4 ของรายได้รวม สำหรับในปี 2556 – 2558 สามารถสรุปและวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายในแต่ละประเภทในช่วงที่ผ่านมาได้ดังนี้ :-

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขาย ค่าคอมมิชชั่น ค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเป็นหลัก โดยในปี 2556 – 2558 มีจำนวนรวมประมาณ 9 ล้านบาท 9 ล้านบาท และ 14 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1-2 ของรายได้รวม

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2556– 2558 มีจำนวนประมาณ 55 ล้านบาท 45 ล้านบาท และ 52 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 9 ร้อยละ 7 และร้อยละ 8 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 34 - 51 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญอื่นๆ ประกอบด้วยค่าเสื่อมราคาของยานพาหนะและอุปกรณ์สำนักงาน และค่าเช่าสำนักงานและโกดัง ทั้งนี้สาเหตุที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2558 มีจำนวนค่อนข้างสูงเนื่องจากในปี 2558 นี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการปรับเงินเดือนประจำปี ค่าใช้จ่ายโบนัสและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานเป็นจำนวนสูงกว่าปี 2557 ประมาณร้อยละ 7

- ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทมาจากดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินและค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในปี 2556-2558 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวนประมาณ 21 ล้านบาท 18 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทได้เบิกเงินกู้ระยะยาวเพื่อ Refinance จำนวน 402 ล้านบาทในปี 2555 และได้ทยอยชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวตามงวดและเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา ทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวนลดลงอย่างต่อเนื่อง และเมื่อเดือน พฤศจิกายน 2558 ที่ผ่านมามีบริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปจำนวน 38 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 12 บาท โดยบริษัทได้นำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวมาชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวจำนวน 38 ล้านบาท ทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยมีจำนวนลดลงมากขึ้น

กำไร

ในปี 2556– 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวนประมาณ 136 ล้านบาท 155 ล้านบาท และ 154 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 21 ร้อยละ 23 และร้อยละ 24 ตามลำดับ โดยจำนวนกำไรขั้นต้นจะมาจากธุรกิจให้บริการเรือโดยสารและขนส่งทางเรือเป็นหลัก ซึ่งมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้ :-

- กำไรขั้นต้น – ธุรกิจให้บริการเรือโดยสารและขนส่งทางเรือ

บริษัทมีผลประกอบการที่มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจให้บริการเรือโดยสารและขนส่งทางเรือ ประมาณ 129 ล้านบาท 148 ล้านบาท และ 152 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 ตามลำดับ โดยในปี 2556 และ 2557 จำนวนกำไรขั้นต้นมีจำนวนเพิ่มขึ้นในแต่ละปีตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 23 และร้อยละ 24 ของรายได้จากการให้บริการเรือโดยสารและขนส่งทางเรือ ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราก่อนหักค่าคงที่ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว ส่วนในปี 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจให้บริการเรือโดยสารและขนส่งทางเรือ ประมาณ 152 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 27 ของรายได้จากการให้บริการเรือโดยสารและขนส่งทางเรือ ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 24 ของรายได้จากการให้บริการเรือโดยสารและขนส่งทางเรือ สาเหตุเนื่องจากต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงมีจำนวนลดลงและมีค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาและค่าวัสดุอุปกรณ์และของใช้สิ้นเปลืองลดลง

- กำไรขั้นต้น – ธุรกิจขาย

บริษัทมีผลประกอบการที่มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจขาย ประมาณ 7 ล้านบาทต่อปีในช่วงปี 2556 – 2557 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 12-13 ของรายได้จากการขาย โดยกำไรมาจากการขายสินค้าสำเร็จรูปเป็นหลักสำหรับในปี 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจขาย ประมาณ 2 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 4 ของรายได้จากการขายทั้งนี้ สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นในช่วงเวลาดังกล่าวลดลงจากช่วงเวลาที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทได้ยกเลิกการขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์บริเวณท่าเรือและในเรือเฟอร์รี่ ซึ่งเป็นสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นสูง

- กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2556 – 2558 จำนวนประมาณ 51 ล้านบาท 70 ล้านบาท 85 ล้านบาท และ 78 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิประมาณร้อยละ 11 ร้อยละ 13 และร้อยละ 12 ตามลำดับ

บริษัทได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ ในฐานะผู้ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 ในประเภทกิจการขนส่งมวลชนและสินค้าขนาดใหญ่ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1190(2)/2553 เลขที่ 1188(2)/2553 และเลขที่ 1189(2)/2553 สำหรับเรือราชา 7 เรืออาร์ 8 และเรืออาร์ 9 ตามลำดับ โดยได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรที่เกิดจากการให้บริการของเรือราชา 7 เรืออาร์ 8 และเรืออาร์ 9 เป็นเวลา 8 ปี ซึ่งในระหว่างปี 2556 – 2558 สามารถแบ่งแยกรายได้และกำไรตามส่วนงานธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (“BOI”) และที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (“Non-BOI”) ได้ดังต่อไปนี้

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2556			ปี 2557			ปี 2558		
	BOI	Non-BOI	รวม	BOI	Non-BOI	รวม	BOI	Non-BOI	รวม
รายได้รวม	217	431	648	231	445	676	157	481	638
ค่าใช้จ่ายรวม	(177)	(394)	(572)	(183)	(399)	(582)	(142)	(406)	(548)
กำไรก่อนภาษี	39	37	76	48	46	94	15	75	90
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	(7)	(7)	-	(9)	(9)	-	(12)	(12)
กำไรสุทธิ	39	30	69	48	37	85	15	63	78

ในปี 2556 บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ประมาณ 76 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าใช้จ่ายภาษีที่จ่ายจริงเพียงประมาณร้อยละ 9 ของกำไรก่อนภาษี เนื่องจากมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ (530) พ.ศ. 2554 กำหนดลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเหลือร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิในปี 2556 จากอัตราร้อยละ 23 ของกำไรสุทธิในปี 2555 รวมทั้งบริษัทได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับรายได้ที่เกิดจากการให้บริการของเรือราชา 7 เรืออาร์ 8 และเรืออาร์ 9 และมีการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีตามวิธีการเหมือนปี 2555 ส่งผลทำให้คงเหลือกำไรสุทธิในปี 2556 ประมาณ 69 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในอัตราประมาณร้อยละ 11 ของรายได้รวม

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ประมาณ 94 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 9 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าใช้จ่ายภาษีที่จ่ายจริงเพียงประมาณร้อยละ 9 ของกำไรก่อนภาษี เนื่องจากมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ (530) พ.ศ. 2554 กำหนดลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเหลือร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ เหมือนปี 2556 รวมทั้งบริษัทได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับรายได้ที่เกิดจากการให้บริการของเรือราชา 7 เรืออาร์ 8 และเรืออาร์ 9 และมีการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีตามวิธีการเหมือนปี 2556 ส่งผลทำให้คงเหลือกำไรสุทธิในปี 2557 ประมาณ 85 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในอัตราประมาณร้อยละ 13 ของรายได้รวม

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ประมาณ 90 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลประมาณ 12 ล้านบาท คิดเป็นอัตราค่าใช้จ่ายภาษีที่จ่ายจริงเพียงประมาณร้อยละ 13 ของกำไรก่อนภาษี เนื่องจากมีพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตราและยกเว้นรัษฎากร ฉบับที่ (577) พ.ศ. 2557 กำหนดให้คงจัดเก็บอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิ เหมือนปี 2556-2557 รวมทั้งบริษัทได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับรายได้ที่เกิดจากการให้บริการของเรือราชา 7 เรืออาร์ 8 และเรืออาร์ 9 และมีการปรับปรุงกำไรก่อนภาษีตามวิธีการเหมือนปี 2556-2557 ส่งผลทำให้คงเหลือกำไรสุทธิในปี 2558 ประมาณ 78 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในอัตราประมาณร้อยละ 12 ของรายได้รวม

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ในปี 2556- 2558 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นประมาณ ร้อยละ 21 ร้อยละ 21 และร้อยละ 11 ตามลำดับ
 หนึ่ง บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของงบการเงิน
 เฉพาะ และหลังหักสำรองตามกฎหมาย และเงินสะสมอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนด

ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการในปี 2556 เนื่องจากบริษัทได้นำกำไรดังกล่าวไปใช้เป็น
 เงินทุนหมุนเวียนในการลงทุนก่อสร้างท่าเทียบเรือของท่าเรือสมุยสากล อาคาร และอุปกรณ์ต่างๆ ส่วนในปี 2557 บริษัทมี
 กำไรสุทธิเป็นจำนวนประมาณ 85 ล้านบาท และได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน
 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมเป็นจำนวนประมาณ 21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเงินปันผลจ่ายประมาณร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิจากงบ
 การเงินของบริษัท ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทจ่ายเงินปันผลในปี 2557 ในอัตราที่ต่ำกว่านโยบายที่กำหนด เนื่องจากบริษัทต้องการ
 สำรองเงินสำหรับการลงทุนในการซื้อเรือเฟอร์รี่เพิ่มเติม จำนวน 1 ลำ ซึ่งคาดว่าจะใช้เงินลงทุนทั้งหมดประมาณ 200 ล้าน
 บาท ส่วนในปี 2558 บริษัทไม่ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

สำหรับในอนาคต บริษัทจะดำเนินการตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลตามที่ได้ระบุในส่วนที่ 2.3 บทที่ 9 ข้อมูล
 หลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น หัวข้อ 9.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล อย่างเคร่งครัด

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 มีจำนวนประมาณ 720 ล้านบาท 733 ล้านบาท และ
 1,162 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 54 –
 83 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมด ส่วนสินทรัพย์ที่สำคัญรองลงมา ได้แก่ สินค้าคงเหลือ และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ในระหว่างปี 2556 บริษัทมีการลงทุนเพิ่มเติมในส่วนของการซ่อมแซมเรือ ยานพาหนะ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์
 สำนักงาน และทรัพย์สินอื่นๆ มูลค่ารวมประมาณ 29 ล้านบาท และมีการรับโอนงานระหว่างก่อสร้างเป็นอาคารและสิ่งปลูก
 สร้างที่ทำเรือสมุยสากลและท่าเรือดอนสักสากล ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 70 ล้านบาท รวมทั้งมีการจำหน่ายเรือว่างเงินที่ถูก
 ไฟไหม้คืนให้แก่บริษัทประกัน และจำหน่ายทรัพย์สินอื่นๆ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีรวมประมาณ 5 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้
 มีการปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดทางบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน โดยได้นำมาบันทึกไว้ในบัญชี
 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นจำนวน 0.98 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น
 ประมาณ 19 ล้านบาท เนื่องมาจากการสำรองอะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองเพิ่มขึ้นประมาณ 18 ล้านบาทเพื่อเตรียมความ
 พร้อมสำหรับการซ่อมใหญ่เรือเฟอร์รี่ในปี 2557 ตามรอบเวลา และมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นประมาณ 5 ล้านบาท

สำหรับสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 12 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีสาเหตุหลักมา
 จากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวนประมาณ 12 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และ
 อุปกรณ์-สุทธิ จำนวนประมาณ 6 ล้านบาท โดยในระหว่างปี 2557 บริษัทมีการลงทุนเพิ่มเติมในส่วนของการซ่อมแซมเรือ
 งานระหว่างก่อสร้างอาคารและสิ่งปลูกสร้างที่ทำเรือสมุยสากลและท่าเรือดอนสักสากล เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง
 และอุปกรณ์สำนักงาน และทรัพย์สินอื่นๆ มูลค่ารวมประมาณ 53 ล้านบาท และมีการรับโอนงานระหว่างก่อสร้างเป็นอาคาร
 และสิ่งปลูกสร้างที่ทำเรือสมุยสากลและส่วนปรับปรุงและตกแต่งสำนักงานเช่าแห่งใหม่ ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 11 ล้าน
 บาทในขณะเดียวกัน ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีสินค้าคงเหลือลดลงประมาณ 4 ล้านบาท เนื่องมาจากการเบิกอะไหล่และวัสดุ

ไปใช้ในงานซ่อมแซม และมูลค่าน้ำมันเชื้อเพลิงที่เก็บสต็อกมีมูลค่าลดลงตามการปรับราคาลดลงของน้ำมันในตลาดโลกและมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงประมาณ 2 ล้านบาท

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นงวดปี 2558 มีจำนวน 1,162 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 733 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของปี 2558 ซึ่งบริษัทได้จากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทต่อประชาชนผ่านทางตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2558 โดยบริษัทได้รับเงินหลังจากหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องแล้ว เป็นจำนวนประมาณ 456 ล้านบาท

รายละเอียดของสินทรัพย์หลักของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้ :-

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมประมาณ 21 ล้านบาท 19 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1 - 3 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้ :-

+ ลูกหนี้การค้า

บริษัทประกอบกิจการให้บริการโดยสารและขนส่งทางเรือแก่บุคคลทั่วไป ซึ่งโดยส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 60-70 ในปี 2557 และปี 2558) บริษัทจะจำหน่ายตั๋วเรือโดยสารสำหรับบุคคลทั่วไปและยานพาหนะเป็นเงินสด เว้นแต่เป็นการให้บริการขนส่งยานพาหนะให้แก่นิติบุคคลที่เป็นลูกค้าประจำ และ/หรือเป็นการจำหน่ายตั๋วเรือโดยสารล่วงหน้าให้แก่ตัวแทนจำหน่าย และ/หรือการจำหน่ายตั๋วเรือโดยสารทางออนไลน์ผ่านเครือข่ายของบริษัทสายการบินพันธมิตร และ/หรือการขายโฆษณาผ่านป้ายและแผ่นพับแนะนำสถานที่ท่องเที่ยว บริษัทได้มีนโยบายให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าดังกล่าวเป็นระยะเวลา 15 - 60 วัน โดยพิจารณาจากข้อมูลและประวัติลูกค้า สถานะการเงินและผลการดำเนินงานของลูกค้า และประวัติการชำระเงินที่ผ่านมา อนึ่ง ในการจำหน่ายตั๋วเล่มให้แก่ตัวแทนจำหน่าย บริษัทมีการกำหนดเครดิตเทอมที่แตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรอง และการวิเคราะห์ลูกหนี้ โดยจะมีทั้งจ่ายเงินสด และได้เครดิตเทอมในระหว่าง 15-30 วัน ทั้งนี้ บริษัท ราชาเฟอร์รี่ พัฒนา จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้อง และเป็นตัวแทนจำหน่ายตั๋วเล่มของบริษัท ได้รับเครดิตเทอมเป็นจำนวน 15 วัน โดยมีเงินวางประกันเป็นจำนวน 600,000 บาทด้วย ในขณะที่ตัวแทนจำหน่ายที่มีฐานทุนเล็ก จะใช้วิธีขายเป็นเงินสด ไม่ให้เครดิตเทอม และไม่ต้องมีเงินวางประกัน หรือตัวแทนจำหน่ายที่มีฐานะการเงินที่ดีจะได้รับเครดิตเทอมเป็นจำนวน 30 วันและไม่ต้องมีเงินวางประกันกับบริษัท ส่วนลูกค้าที่ลงโฆษณาผ่านป้ายและแผ่นพับแนะนำสถานที่ท่องเที่ยวและเลือกชำระเป็นเครดิต จะต้องจ่ายค่าโฆษณาในอัตราที่สูงกว่าลูกค้าที่เลือกจ่ายเป็นเงินสดล่วงหน้าทั้งจำนวน แต่จะได้รับเครดิตเทอมเป็นจำนวน 60 วันเป็นการทดแทน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้า-สุทธิประมาณ 21 ล้านบาท 19 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1 - 3 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม โดยรายละเอียดของอายุลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้ :-

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้า

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	14.47	68.56%	14.44	75.75%	13.90	97.63%
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	6.47	30.68%	4.41	23.14%	0.26	1.81%
มากกว่า 3 ถึง 6 เดือน	0.01	0.07%	0.00	0.01%	0.00	0.00%
มากกว่า 6 ถึง 12 เดือน	0.03	0.15%	0.03	0.17%	0.00	0.00%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	0.12	0.55%	0.18	0.93%	0.21	1.46%
ลูกหนี้การค้ารวม	21.11	100.00%	19.06	100.00%	14.37	100.00%
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(0.12)	-0.55%	(0.18)	-0.93%	(0.21)	-1.46%
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	20.99	99.45%	18.88	99.07%	14.16	98.54%

บริษัทมีนโยบายในการประมาณการค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต การวิเคราะห์อายุหนี้ และสถานะเศรษฐกิจ ณ ขณะนั้นๆ ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์อายุของหนี้ที่ค้างค้าง บริษัทมีนโยบายที่จะตั้งสำรองค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ของมูลค่าลูกหนี้สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้ารวมประมาณ 21 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนประมาณ 14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 69 ของลูกหนี้การค้ารวม ลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวนประมาณ 7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 31 ของลูกหนี้การค้ารวม และลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระ 12 เดือนขึ้นไปจำนวน ประมาณ 0.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1 ของลูกหนี้การค้ารวม ทั้งนี้ ลูกค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน มีจำนวนรวมประมาณ 5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 25 ของลูกหนี้การค้ารวม โดยบริษัทได้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าในปี 2556 คงที่เท่ากับปี 2555 เป็นจำนวน 0.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 1 ของลูกหนี้การค้ารวม เนื่องจากคาดว่าจะไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ดังกล่าวได้ ทำให้คงเหลือลูกหนี้การค้า-สุทธิ ประมาณ 21 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้ารวมประมาณ 19 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนประมาณ 14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 76 ของลูกหนี้การค้ารวม ลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวนประมาณ 4 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 23 ของลูกหนี้การค้ารวม และลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระ 12 เดือนขึ้นไปจำนวน ประมาณ 0.18 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1 ของลูกหนี้การค้ารวม ทั้งนี้ ลูกค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน มีจำนวนรวมประมาณ 3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 16 ของลูกหนี้การค้ารวม โดยบริษัทได้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 1 ของลูกหนี้การค้ารวม เนื่องจากคาดว่าจะไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ดังกล่าวได้ ทำให้คงเหลือลูกหนี้การค้า-สุทธิ ประมาณ 19 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้ารวมประมาณ 14.4 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวนประมาณ 14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 98 ของลูกหนี้การค้ารวม ลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวนประมาณ 0.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 2 ของลูกหนี้การค้ารวม และลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระ 12 เดือนขึ้นไปจำนวน ประมาณ 0.21 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1 ของลูกหนี้การค้ารวม บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่เป็นลูกค้าทั่วไปและค้างชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไปในปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 1 ของลูกหนี้การค้ารวม เนื่องจากคาดว่าจะไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ดังกล่าวได้ ทำให้คงเหลือลูกหนี้การค้า-สุทธิ ประมาณ 14 ล้านบาท

ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทมีความเห็นว่า นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และระบบการควบคุมและติดตามการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่กำหนดขึ้นมีความเหมาะสมและเพียงพอสำหรับธุรกิจของบริษัท โดยส่วนใหญ่ บริษัทจะสามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระที่เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันได้ภายใน 1 เดือนนับจากวันครบกำหนดชำระ อนึ่ง บริษัทอาจพิจารณาปรับปรุงนโยบายทางด้านลูกหนี้ให้มีความเหมาะสมตามสถานการณ์โดยคำนึงถึงความเสี่ยงและประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ

ในปี 2556 – 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ประมาณ 37 เท่า 33 เท่า และ 37 เท่า ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนทางการเงินทางด้านระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ประมาณ 10 วัน 11 วัน และ 10 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นระยะเวลาที่ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้การค้าของบริษัท เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าเงินสด ทั้งนี้สาเหตุที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2556-2558 เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้เริ่มทำธุรกรรมกับลูกค้าสายการบินที่เป็นพันธมิตรในปี 2556 และให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าดังกล่าวเป็นระยะเวลา 30 วัน อีกทั้งยอดขายจากการจำหน่ายตั๋วเล่มและตั๋วแพ็คเกจมีจำนวนเพิ่มขึ้นในระยะเวลาดังกล่าว

+ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นประกอบด้วย ลูกหนี้พนักงาน ลูกหนี้จากรายได้ค่าเบี้ยปรับ และลูกหนี้เงินขาดเกินบัญชี ซึ่งมีจำนวนรวมประมาณ 0.34 ล้านบาท 0.23 ล้านบาท และ 0.35 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 ตามลำดับ โดยบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเป็น 0.17 ล้านบาทในปี 2556 และ 2557 และเพิ่มเป็น 0.32 ล้านบาทในปี 2558 ทำให้คงเหลือลูกหนี้อื่น-สุทธิ ประมาณ 0.17 ล้านบาท 0.06 ล้านบาท และ 0.02 ล้านบาท ในปี 2556 – 2558 ตามลำดับ

- สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีนโยบายบันทึกมูลค่าสินค้าคงเหลือในราคาทุนตามวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหรือมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า โดยบริษัทจะบันทึกขาดทุนจากการลดมูลค่าของสินค้าในงบกำไรขาดทุนในกรณีที่สินค้าคงเหลือมีการเสื่อมคุณภาพเสียหาย ล้าสมัย และค้างนาน ทำให้ราคาทุนของสินค้าคงเหลือในงวดบัญชีนั้น มีราคาสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ อย่างไรก็ตาม เมื่อสถานการณ์ที่ทำให้การปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้ต่ำกว่าราคาทุนหมดไปหรือยังคงมีอยู่แต่เป็นไปในทางที่ลดลง บริษัทจะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนที่เคยรับรู้ในงวดบัญชีก่อนๆ ในงบกำไรขาดทุนของงวดบัญชีนั้นๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ-สุทธิประมาณ 50 ล้านบาท 46 ล้านบาท และ 36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 7 ร้อยละ 6 และร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้รายละเอียดของสินค้าคงเหลือของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้ :-

ตารางแสดงรายละเอียดของสินค้าคงเหลือ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง	38.09	76.00%	36.57	78.41%	28.99	78.99%
น้ำมันเชื้อเพลิง	9.27	18.50%	7.14	15.31%	5.05	15.31%
อาหารและเครื่องดื่ม	2.76	5.50%	2.93	6.29%	2.66	7.25%
รวมสินค้าคงเหลือ	50.12	100.00%	46.64	100.00%	36.70	100.00%
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-0.61	-1.22%	-0.68	-1.46%	-0.68	-1.85%
สินค้าคงเหลือ -สุทธิ	49.51	98.78%	45.96	98.54%	36.02	98.15%

สินค้าคงเหลือของบริษัทส่วนใหญ่อยู่ในรูปของอะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองมีจำนวนประมาณ 38 ล้านบาท 37 ล้านบาท และ 29 ล้านบาท ในปี 2556 - 2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 76 ร้อยละ 78 และร้อยละ 79 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือทั้งหมด สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทได้สำรองเก็บสต็อกอะไหล่เพิ่มขึ้นประมาณ 18 ล้านบาท เพื่อบริการซ่อมใหญ่ของเรือเฟอร์รี่ตามรอบเวลาซ่อมบำรุงที่กำหนด ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายเก็บสต็อกอะไหล่สิ้นเปลืองเป็นเวลาไม่เกิน 2 เดือน และอะไหล่ชิ้นใหญ่เป็นเวลาไม่เกิน 6 เดือน

สินค้าคงเหลือส่วนที่เหลือเป็นน้ำมันเชื้อเพลิงมีจำนวนประมาณ 9 ล้านบาท 7 ล้านบาท และ 5 ล้านบาท ในปี 2556 - 2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 19 ร้อยละ 15 และร้อยละ 15 ตามลำดับ โดยน้ำมันเชื้อเพลิงประกอบด้วย (1) น้ำมันเชื้อเพลิงที่ซื้อจากผู้จัดจำหน่าย ได้แก่ น้ำมันดีเซล และน้ำมันเตา ซึ่งบริษัทจะนำมาผ่านกระบวนการผสมตามสูตรที่บริษัทคิดค้นขึ้นเพื่อใช้ในการเดินเรือเฟอร์รี่ของบริษัท และ (2) น้ำมันที่ผสมแล้วและอยู่ในเรือเฟอร์รี่แต่ละลำของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายจัดเก็บสต็อคน้ำมันเชื้อเพลิงประเภทน้ำมันดีเซลและน้ำมันเตาให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยคำนึงถึงระดับราคา ณ จุดเวลาที่ซื้อ ต้นทุนการเก็บรักษา (Inventory Carrying Cost) ต้นทุนการสั่งซื้อ (Order Cost) และต้นทุนสินค้าขาดแคลนให้อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งโดยปกติ บริษัทมีนโยบายที่จะจัดเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงไว้ที่เรือเฟอร์รี่เป็นหลัก โดยจะจัดเก็บน้ำมันผสมไว้ที่เรือเฟอร์รี่แต่ละลำ ประมาณ 15,000 - 20,000 ลิตร/ลำ และจะจัดเก็บน้ำมันดีเซลและน้ำมันเตาขึ้นต่ำไม่เกิน 10,000 ลิตรไว้ที่คลัง ซึ่งเพียงพอสำหรับใช้เดินเรือเฟอร์รี่ได้อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทมีสินค้าสำเร็จรูปประเภทอาหารและเครื่องดื่ม เพื่อจำหน่ายในร้านอาหาร และร้านสะดวกซื้อบนท่าเรือและในเรือเฟอร์รี่ของบริษัท โดยมีจำนวนประมาณ 3 ล้านบาท 3 ล้านบาท และ 3 ล้านบาท ในปี 2556 - 2558 ตามลำดับ คิดเป็นประมาณร้อยละ 6-7 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือทั้งหมด ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน

ในช่วงปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือประมาณ 20 เท่า 17 เท่า และ 18 เท่า ตามลำดับ คิดเป็นระยะเวลาการขายสินค้าโดยเฉลี่ยประมาณ 18 วัน 21 วัน และ 20 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นระยะเวลาขายสินค้าที่ค่อนข้างคงที่ โดยในปัจจุบัน บริษัทมีนโยบายในการจัดเก็บสินค้าสำเร็จรูปประมาณ 30 - 45 วันของประมาณการยอดขาย เพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า ซึ่งสอดคล้องกับระยะเวลาขายสินค้าของบริษัทในปัจจุบัน

อนึ่ง ในปี 2556 – 2558 บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ซึ่งได้แก่ น้ำมันเชื้อเพลิง และ อะไหล่ เป็นจำนวนประมาณ 0.61 ล้านบาท 0.68 ล้านบาท และ 0.68 ล้านบาท ตามลำดับ

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ จำนวนประมาณ 595 ล้านบาท 601 ล้านบาท และ 616 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

	ณ 31 ธ.ค.2556		ณ 31 ธ.ค.2557		ณ 31 ธ.ค. 2558	
	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน
ที่ดิน	174.49	29.33%	174.49	29.04%	182.60	29.62%
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	10.90	1.83%	9.63	1.60%	9.29	1.51%
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	92.05	15.47%	92.80	15.45%	112.73	18.29%
เรือและส่วนซ่อมแซมและสำรวจเรือ	297.89	50.07%	290.12	48.29%	279.70	45.37%
เครื่องจักรและอุปกรณ์	6.77	1.14%	9.12	1.52%	7.37	1.20%
เครื่อง ตก แต่ง และ อุปกรณ์สำนักงาน	4.81	0.81%	5.76	0.96%	7.09	1.15%
ยานพาหนะ	4.69	0.79%	3.33	0.55%	17.36	2.82%
งานระหว่างก่อสร้าง	3.29	0.55%	15.57	2.59%	0.29	0.04%
รวม	594.88	100.00	600.81	100.00%	616.43	100.00%

สินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ประเภทเรือและส่วนซ่อมแซมและสำรวจเรือ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 45-50ของสินทรัพย์ประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิทั้งหมด ในปี 2556 มีเรือที่เกิดเหตุไฟไหม้และจำหน่ายคืนให้บริษัทประกันไป 1 ลำ ส่งผลให้ ณ ปัจจุบัน บริษัทมีเรือเฟอร์รี่สำหรับให้บริการเป็นจำนวน 12 ลำ สำหรับสินทรัพย์อื่นที่มีสัดส่วนรองลงมา ได้แก่ ที่ดินและอาคารและสิ่งปลูกสร้าง คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 29- 30 และร้อยละ 15- 18ของสินทรัพย์ประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิทั้งหมด ตามลำดับ โดยอาคารและสิ่งปลูกสร้างที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการก่อสร้างท่าเทียบเรือใหม่ที่ท่าเรือสมุยสากล โดยเริ่มเปิดใช้งานตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา

ณ สิ้นปี 2556บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ จำนวนประมาณ 595 ล้านบาท ลดลงประมาณ 21 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปี 2555ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2556บริษัทได้มีการลงทุนเพิ่มเป็นจำนวนรวมประมาณ 29 ล้านบาท ซึ่งได้แก่การลงทุนในส่วนของการซ่อมแซมเรือ จำนวนประมาณ 18 ล้านบาทเป็นหลักส่วนการลงทุนอื่นๆ เป็นการลงทุนในงานระหว่างก่อสร้างท่าเรือสมุยสากล ยานพาหนะ เครื่องตักแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ และอาคารและสิ่งปลูกสร้าง ซึ่งมีจำนวนรวมประมาณ 12 ล้านบาทโดยในระหว่างปี 2556 บริษัทได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินที่มีมูลค่าทางบัญชีเป็นจำนวนรวมประมาณ 5 ล้านบาท แบ่งเป็นเรือเฟอร์รี่ จำนวน 1 ลำ คือ เรือวังเงิน ซึ่งมีมูลค่าทางบัญชี

จำนวนประมาณ 4 ล้านบาท ให้แก่บริษัทประกันภัย เนื่องจากเรือว่างเงินได้เกิดอุบัติเหตุไฟไหม้บนเรือขณะจอดซ่อมที่ท่าเรือ โดยบริษัทได้รับการชดเชยค่าสินไหมทดแทนความเสียหายดังกล่าวจากบริษัทประกันภัยเป็นจำนวนเงิน 9 ล้านบาท ส่งผลทำให้บริษัทมีเรือเฟอร์รี่สำหรับให้บริการลดลงเหลือจำนวน 12 ลำ และส่วนที่เหลือเป็นการจำหน่ายเครื่องใช้ในเรือ และทรัพย์สินอื่นๆ ได้แก่ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ และยานพาหนะ ซึ่งมีมูลค่าทางบัญชีรวมกันอีกประมาณ 1 ล้านบาท นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2556 บริษัทได้รับโอนงานระหว่างก่อสร้างที่ดำเนินการแล้วเสร็จและส่งมอบงานแล้ว จำนวนรวมประมาณ 70 ล้านบาท เข้ามาอยู่ในทรัพย์สินประเภทอาคารและสิ่งปลูกสร้าง แบ่งเป็น งานปรับปรุงของท่าเทียบเรือของท่าเรือสมุยสากลและติดตั้งอุปกรณ์บนท่าเรือ จำนวนรวมประมาณ 67 ล้านบาท งานก่อสร้างห้องน้ำที่ท่าเรือดอนสักสากล จำนวนประมาณ 2 ล้านบาท และงานปรับปรุงอาคารอื่นๆ อีกประมาณ 1 ล้านบาท อนึ่ง บริษัทมีเครื่องจักรสำหรับผลิตน้ำมันไบโอดีเซลที่หยุดใช้งานเป็นการชั่วคราวเนื่องจากรัฐบาลได้มีมาตรการคุ้มครองราคาน้ำมันดีเซล ทำให้ไม่คุ้มค่าแก่การผลิตน้ำมันไบโอดีเซล โดย ณ สิ้นปี 2556 เครื่องจักรดังกล่าวมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนประมาณ 3 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2556 บริษัทมีการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ตามระยะเวลาการใช้งานเป็นจำนวนประมาณ 46 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าเสื่อมราคาในส่วนของต้นทุนขายและบริการจำนวนประมาณ 42 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนประมาณ 4 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ จำนวนประมาณ 601 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปี 2556 ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2557 บริษัทได้มีการลงทุนเพิ่มเป็นจำนวนรวมประมาณ 53 ล้านบาท ซึ่งได้แก่การลงทุนในส่วนของการระหว่างก่อสร้าง และงานซ่อมแซมเรือ จำนวนประมาณ 23 ล้านบาท และ 22 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นหลักส่วนการลงทุนอื่นๆ เป็นการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน และอาคารและสิ่งปลูกสร้าง ซึ่งมีจำนวนรวมประมาณ 8 ล้านบาท โดยในระหว่างปี 2557 บริษัทได้รับโอนงานระหว่างก่อสร้างที่ดำเนินการแล้วเสร็จและส่งมอบงานแล้วจำนวนรวมประมาณ 11 ล้านบาท ซึ่งได้แก่ อาคารพักคอยที่ท่าเรือสมุยสากล และงานปรับปรุงอาคารสำนักงานเช่าแห่งใหม่ และมีเครื่องจักรสำหรับผลิตน้ำมันไบโอดีเซลที่หยุดใช้งานเป็นการชั่วคราวเนื่องจากราคาน้ำมันดีเซลที่ลดลง ทำให้ไม่คุ้มค่าแก่การผลิตน้ำมันไบโอดีเซล โดย ณ สิ้นปี 2557 เครื่องจักรดังกล่าวมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนประมาณ 3 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทมีการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ตามระยะเวลาการใช้งานเป็นจำนวนประมาณ 47 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าเสื่อมราคาในส่วนของต้นทุนขายและบริการจำนวนประมาณ 42 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนประมาณ 5 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ จำนวนประมาณ 616 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2557 ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทได้มีการลงทุนเพิ่มเป็นจำนวนรวมประมาณ 65 ล้านบาท ซึ่งได้แก่การลงทุนในส่วนของการซ่อมแซมเรือ ยานพาหนะและงานระหว่างก่อสร้าง จำนวนประมาณ 28 ล้านบาท 16 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นหลัก ส่วนการลงทุนอื่นๆ เป็นการลงทุนในเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ส่วนปรับปรุงลานจอดรถและอาคาร และเครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งมีจำนวนรวมประมาณ 6 ล้านบาท บริษัทมีเครื่องจักรสำหรับผลิตน้ำมันไบโอดีเซลที่หยุดใช้งานเป็นการชั่วคราวเนื่องจากราคาน้ำมันดีเซลลดลง ทำให้ไม่คุ้มค่าแก่การผลิตน้ำมันไบโอดีเซล โดย ณ สิ้นปี 2558 เครื่องจักรดังกล่าวมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทมีการตัดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ตามระยะเวลาการใช้งานเป็นจำนวนประมาณ 58 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าเสื่อมราคาในส่วนของต้นทุนขายและบริการจำนวนประมาณ 52 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวนประมาณ 6 ล้านบาท

- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2545 บริษัทได้มีการซื้อที่ดินจากบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน จำนวน 2 แปลง เนื้อที่รวม 5-2-96 ไร่ ซึ่งตั้งอยู่บนถนนทางเข้าท่าเรือดอนสัก ที่ตำบลดอนสัก อำเภอดอนสัก จังหวัดสุราษฎร์ธานี คือ (1) โฉนดที่ดินเลขที่ 6283 เนื้อที่ดิน 2-2-50 ไร่ ในราคา 800,000 บาท และ (2) ที่ดิน น.ส. 3 ก. เลขที่ 2756 เนื้อที่ดิน 3-0-46 ไร่ ในราคา 180,000 บาท รวมเป็นจำนวน 980,000 บาท แต่บริษัทไม่ได้บันทึกบัญชีการซื้อที่ดินดังกล่าวในงบการเงิน ทำให้งบการเงินที่ผ่านมาของบริษัทไม่ได้รับรู้การได้มาของที่ดินดังกล่าว และที่ผ่านมา บริษัทไม่ได้นำที่ดินดังกล่าวมาใช้งานใดๆ เนื่องจากที่ดินดังกล่าวมีลักษณะเป็นที่ดินเปล่าและยังไม่ได้มีการพัฒนา ทั้งนี้ บริษัทได้ว่าจ้างบริษัท ที.เอ.มาเนจเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น (1999) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทประเมินราคาอิสระและอยู่ในรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ ทำการประเมินราคาของที่ดินทั้งสองแปลงดังกล่าวโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทราบมูลค่าตลาดปัจจุบันของทรัพย์สินและเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ โดยผู้ประเมินราคาได้จัดทำรายงานผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ลงวันที่ 10 กรกฎาคม 2558 ว่า ที่ดินทั้งสองแปลงดังกล่าวมีมูลค่าทรัพย์สิน เท่ากับ 6,888,000 บาท ดังนั้น บริษัทจึงมีแผนที่จะปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าวในงบการเงินงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2558

นอกจากนี้ ในเดือนมกราคม 2548 บริษัทได้มีการซื้อที่ดินจากบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน จำนวน 1 แปลง คือ โฉนดที่ดินเลขที่ 16023 เนื้อที่ดิน 3 งาน 25.7 ตารางวา ซึ่งตั้งอยู่หลังวัดนาราเจริญสุข ตำบลลิปะน้อย อำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ในราคา 250,000 บาท โดยที่ดินดังกล่าวตั้งอยู่ติดทางส่วนบุคคล (ไม่มีสภาพทางไม่สามารถเข้า-ออกสู่ทางสาธารณะประโยชน์ได้ มีลักษณะเสมือนเป็นที่ดินตาบอด) และที่ผ่านมา บริษัทไม่ได้นำที่ดินดังกล่าวมาใช้งานใดๆ เนื่องจากที่ดินดังกล่าวมีลักษณะเป็นที่ดินเปล่าและยังไม่ได้มีการพัฒนาด้วยเหตุนี้ ผู้สอบบัญชีคนเดิมของบริษัทได้ตั้งสำรองเผื่อด้อยค่าของที่ดินแปลงดังกล่าวเป็นจำนวน 252,523 บาทในงบการเงินปี 2554 และ ต่อมา ในปี 2555 บริษัทได้เปลี่ยนผู้สอบบัญชีคนใหม่ และได้ขอให้บริษัททำการประเมินที่ดินของบริษัทใหม่ทั้งหมด (โดยบริษัทไม่ได้นำที่ดินที่ซื้อในปี 2548 ไปประเมินใหม่) โดยผู้สอบบัญชีคนใหม่ได้ปรับปรุงมูลค่าที่ดินของบริษัทให้เท่ากับราคาประเมินในปี 2555 และปรับค่าเผื่อด้อยค่าของที่ดินแปลงดังกล่าวออกจากบัญชีในงบการเงินปี 2555 ต่อมา ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2558 บริษัทได้ว่าจ้างบริษัท ที.เอ.มาเนจเม้นท์ คอร์ปอเรชั่น (1999) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทประเมินราคาอิสระและอยู่ในรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ ทำการประเมินราคาของที่ดินดังกล่าวโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทราบมูลค่าตลาดปัจจุบันของทรัพย์สินและเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ โดยผู้ประเมินราคาได้จัดทำรายงานผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ลงวันที่ 27 กรกฎาคม 2558 ว่า ที่ดินแปลงดังกล่าวมีมูลค่าทรัพย์สิน เท่ากับ 1,466,000 บาท

ด้วยเหตุนี้ ในปี 2558 บริษัทได้ปรับปรุงเพิ่มมูลค่าที่ดินจำนวน 2 แปลงที่ไม่เคยบันทึกในงบการเงินมาก่อน ที่ตั้งอยู่อำเภอดอนสัก จังหวัดสุราษฎร์ธานี ณ วันที่ 1 มกราคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยบันทึกเป็นรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในราคาทุนที่ซื้อจำนวน 980,000 บาท ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 เนื่องจาก ณ ปัจจุบัน บริษัทไม่ได้ใช้งานใดๆ บนที่ดินดังกล่าว ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวมีผลทำให้สินทรัพย์รวมและกำไรสะสมของบริษัทมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้นเป็นจำนวนเดียวกันและบริษัทได้ทำประเมินที่ดินที่เคยตั้งสำรองค่าเผื่อด้อยค่าที่ดินไว้ที่ตั้งอยู่อำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี และพบว่า ราคาประเมินใหม่มีมูลค่าสูงกว่าราคาซื้อที่บริษัทจึงได้ปรับปรุงกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดินจำนวน 250,000 บาท โดยบันทึกเป็นรายได้อื่นในปี 2558 และบันทึกที่ดินดังกล่าวเป็นรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในราคาทุนที่ซื้อจำนวน 250,000 บาท ส่งผลทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นเป็น 1,230,000 บาท

- อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(%)	9.34%	11.75%	8.26%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร(%)	19.04%	22.09%	22.31%
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	0.87	0.93	0.67

ในช่วงปี 2556- 2557 บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจและสร้างผลตอบแทนจากสินทรัพย์ได้อย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มของการใช้ประสิทธิภาพจากสินทรัพย์ในการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ประมาณร้อยละ 9 ร้อยละ 12 ตามลำดับ ส่วนในปี 2558 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์มีจำนวนร้อยละ 8 สาเหตุที่ลดลงจากปี 2557 เนื่องจาก ในปี 2558 สินทรัพย์รวมมีจำนวนเพิ่มสูงจากปี 2557 ประมาณ 429 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัท จำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนทั่วไปในตลาดหลักทรัพย์ MAI เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2558

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรประมาณ ร้อยละ 19 ร้อยละ 22 และร้อยละ 23 ตามลำดับ และมีอัตรา ภาระหนี้ของสินทรัพย์ประมาณ 0.87 เท่า 0.93 เท่า และ 0.67 เท่า ตามลำดับ

สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556**	ปี 2557**	ปี 2558**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	107.27	155.87	152.23
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	29.14	(52.94)	(51.22)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(121.26)	(90.73)	328.29
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)สุทธิ	15.15	12.21	429.31

หมายเหตุ : ** มีการจัดประเภทรายการบัญชีใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับประเภทรายการบัญชีที่เปิดเผยในงบการเงินปี 2558

ในปี 2556 บริษัทได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 107 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากมีกำไร ก่อนภาษีจำนวนประมาณ 76 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี จำนวนประมาณ 47 ล้านบาท และมีสินค้า คงเหลือเพิ่มขึ้นจากการสต็อกอะไหล่เป็นหลัก จำนวนประมาณ 19 ล้านบาทและบริษัทได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ประมาณ 29 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระหนี้ส่วนที่เหลือจากการจำหน่ายที่ดินเปล่าบนเกาะวังนอก จำนวนประมาณ 55 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีการลงทุนเพิ่มในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยได้จ่ายเงินสดเป็นจำนวนประมาณ 25 ล้านบาท และ บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินประมาณ 121 ล้านบาท ซึ่งเป็นการชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงิน จำนวนประมาณ 99 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นการชำระหนี้เงินต้นตามเงื่อนไขชำระหนี้จำนวน 50 ล้านบาท ชำระหนี้ในส่วนที่ ปลดหลักประกันสำหรับเรือวิ่งเงินที่ถูกไฟไหม้ให้แก่บริษัทประกันภัย จำนวน 9 ล้านบาท และชำระหนี้เพื่อปลดหลักประกัน สำหรับที่ดินเปล่าบนเกาะวังนอก จำนวน 40 ล้านบาท เพื่อนำไปจำหน่ายให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันตามเงื่อนไขที่กำหนดใน สัญญาและมีการจ่ายดอกเบี้ยจ่ายจำนวนประมาณ 21 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิในปี 2556 เพิ่มขึ้นประมาณ 15 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2556 ประมาณ 42 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 156 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อน ภาษี 94 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี 48 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมลงทุน ประมาณ 53 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เกือบทั้งหมด และได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรม จัดหาเงินประมาณ 91 ล้านบาท แบ่งเป็นการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวนประมาณ 51 ล้านบาท

ดอกเบี้ยจ่ายจำนวนประมาณ 17 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวนประมาณ 21 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิในปี 2557 เพิ่มขึ้นประมาณ 12 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี 2557 ประมาณ 54 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทได้รับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานประมาณ 152 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษี 90 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี 59 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมลงทุนประมาณ 51 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในอาคาร อุปกรณ์ และส่วนปรับปรุงลานจอดรถและอาคารทั้งหมด และได้รับกระแสเงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินประมาณ 328 ล้านบาท เป็นเงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ จำนวน 436 ล้านบาท มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวนประมาณ 93 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายจำนวนประมาณ 14 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิในปี 2558 เพิ่มขึ้นประมาณ 429 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สิ้นปี 2558 ประมาณ 483 ล้านบาท

บริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ในปี 2556- 2558 เป็นจำนวนประมาณ 9 วัน 16 วัน และ 16 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทมีวงจรเงินสดเพิ่มขึ้นในช่วงปี 2556 - 2558 เนื่องจากบริษัทมีการขายตัวเล่มและตัวแพ็คเกจให้แก่ตัวแทนจำหน่ายมากขึ้น ซึ่งบริษัทได้ให้เครดิตเทอมแก่ตัวแทนจำหน่ายที่เป็นลูกค้าดังกล่าว และมีการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้เร็วขึ้นเนื่องจากมีสภาพคล่องกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2556- 2558 1.01 เท่า 0.80 เท่า และ 4.6 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คิดเป็น 0.54 เท่า 0.47 เท่า และ 4.29 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวในช่วงปี 2556 - 2557 อยู่ในระดับไม่สูงมากนัก เนื่องจากธุรกิจของบริษัทจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ โดยที่ผ่านมามีภายหลังจากกู้ยืมเงินเพื่อ Refinance บริษัทได้ใช้แหล่งเงินทุนจากเงินลงทุนหมุนเวียนของบริษัทเป็นหลักเพื่อใช้ในการประกอบกิจการและการลงทุนเพิ่มเติมในสินทรัพย์ถาวร เช่น อาคาร ท่าเรือ และเครื่องมืออุปกรณ์ต่างๆ เป็นต้น ส่งผลทำให้บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนใกล้เคียงกับหนี้สินหมุนเวียนมาโดยตลอด ส่วนในปี 2558 สภาพคล่องสูงขึ้นถึง 4.29 เนื่องจากบริษัทได้รับเงินสดจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ในเดือน พฤศจิกายน 2558 ที่ผ่านมา

แหล่งที่มาของเงินทุน

- โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556-2558 อยู่ในระดับ 0.96 เท่า 0.70 เท่า และ 0.22 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในแต่ละงวด เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารงานมีกำไร และนำไปชำระหนี้เงินต้นให้แก่สถาบันการเงินได้อย่างสม่ำเสมออีกทั้งในช่วงที่ผ่านมา บริษัทมีการลงทุนเพิ่มในแต่ละปีโดยใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทเป็นหลัก เนื่องจากมีสภาพคล่องเหลือ ทำให้ไม่ได้ใช้เงินกู้ยืมเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน และเมื่อเดือน พฤศจิกายน 2558 ที่ผ่านมา บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปในตลาดหลักทรัพย์ MAI ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็นอย่างมาก

- หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555- 2558 มีจำนวนประมาณ 353 ล้านบาท 301 ล้านบาท และ 208 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 62 - 76 ของหนี้สินทั้งหมด สำหรับช่วงระยะเวลาดังกล่าว

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเป็นจำนวนประมาณ 23 ล้านบาท 21 ล้านบาท และ 15 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556- 2558 ตามลำดับ และมีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ประมาณ 19 เท่า 23 เท่า และ 25 เท่า ตามลำดับ คิดเป็นระยะเวลาการชำระหนี้ประมาณ 19 วัน 16 วัน และ 14 วัน ตามลำดับ สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน ซึ่งสาเหตุที่ระยะเวลาการชำระหนี้ในปี 2556-2558 มีระยะเวลาดลดลง เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องกระแสเงินสดที่ดีขึ้น จึงได้ชำระหนี้เร็วขึ้น

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนประมาณ 353 ล้านบาท ลดลงประมาณ 113 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 24 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากบริษัทมีการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินเป็นจำนวนประมาณ 99 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นการชำระหนี้เงินต้นตามเงื่อนไขชำระเงินจำนวน 50 ล้านบาท ชำระหนี้ในส่วนที่ปลดหลักประกันสำหรับเรือวงเงินที่ถูกไฟไหม้ให้แก่บริษัทประกันภัย จำนวน 9 ล้านบาท และชำระหนี้เพื่อปลดหลักประกันสำหรับที่ดินเปล่าบนเกาะวังนอก จำนวน 40 ล้านบาท เพื่อนำไปจำหน่ายให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา ทั้งนี้ หนี้สินรวมดังกล่าวประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนประมาณ 117 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวนประมาณ 55 ล้านบาท และหนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวนประมาณ 52 ล้านบาท และบริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 236 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวนประมาณ 218 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวนประมาณ 8 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวนประมาณ 301 ล้านบาท ลดลงประมาณ 52 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทมีการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินเป็นจำนวนประมาณ 51 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินรวมดังกล่าวประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนประมาณ 157 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวนประมาณ 93 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวนประมาณ 55 ล้านบาท ทั้งนี้ สาเหตุที่หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวนเพิ่มสูงมากเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมีข้อตกลงกับสถาบันการเงินที่จะต้องเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ให้แล้วเสร็จภายในปี 2557 เพื่อนำเงินที่จะได้รับการเสนอขายหลักทรัพย์จำนวน 38 ล้านบาท มาชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาว แต่บริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงได้ถือว่างานเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 38 ล้านบาทเป็นหนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีแทนและบริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 144 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวนประมาณ 127 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวนประมาณ 8 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนประมาณ 208 ล้านบาท ลดลงประมาณ 93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากบริษัทมีการชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินเป็นจำนวนประมาณ 92 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินรวมดังกล่าวประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนประมาณ 116 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวนประมาณ 40 ล้านบาท และหนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวนประมาณ 65 ล้านบาท บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนประมาณ 92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวนประมาณ 64 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวนประมาณ 10 ล้านบาท

- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ในเดือนมิถุนายน 2555 บริษัทได้มีการทำสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินแห่งใหม่เพื่อโอนหนี้สินระหว่างสถาบันการเงิน (Refinance) ในวงเงินรวม 410 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้ :-

- เงินเบิกเกินบัญชี วงเงิน 8 ล้านบาท เพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการเรือโดยสารเฟอร์รี่ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงจาก MOR
- เงินกู้ยืมระยะยาว วงเงิน 402 ล้านบาท เพื่อใช้ชำระหนี้สินระหว่างสถาบันการเงิน (Refinance) โดยบริษัทได้เบิกใช้วงเงินกู้ยืมระยะยาวแล้วทั้งจำนวนเมื่อเดือนมิถุนายน 2555 กำหนดระยะเวลาชำระคืนเงินต้นของสัญญาเงินกู้เท่ากับ 8 ปี โดยบริษัทตกลงชำระคืนเงินกู้ยืมและดอกเบี้ยเป็นรายเดือนในอัตรารวมกันเดือนละไม่น้อยกว่า 5.70 ล้านบาท กำหนดชำระเสร็จสิ้นภายในเดือนกรกฎาคม 2563 อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงจาก MLR

ต่อมา ในเดือนมีนาคม 2556 สถาบันการเงินได้ให้วงเงินเพิ่มเติมแก่บริษัท จำนวน 10 ล้านบาท คือ ตั๋วสัญญาใช้เงินระยะเวลาไม่เกิน 90 วัน เพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการ รวมเป็นวงเงินทั้งหมด 420 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมียอดคงค้างสำหรับหนี้สินในส่วนของเงินกู้ยืมจากสถาบันการณดังกล่าว สรุปได้ดังนี้ :-

- เงินเบิกเกินบัญชี วงเงิน 8 ล้านบาท บริษัทไม่มียอดคงค้าง
- ตั๋วสัญญาใช้เงิน วงเงิน 10 ล้านบาท บริษัทไม่มียอดคงค้าง
- เงินกู้ยืมระยะยาว วงเงิน 402 ล้านบาท บริษัทมียอดคงค้างประมาณ 126 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวนประมาณ 62 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวนประมาณ 64 ล้านบาท

อนึ่ง วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินข้างต้นค้ำประกันโดยกรรมการและทรัพย์สินของบริษัท ได้แก่ ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง และเรือเฟอร์รี่ รวมทั้งค้ำประกันโดยทรัพย์สินของบริษัทที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง และการค้ำประกันส่วนตัว

ทั้งนี้ ในการทำสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินข้างต้น บริษัทได้มีข้อตกลงกับสถาบันการเงินสำหรับการปลดจำนองหลักประกันและการชำระหนี้เงินกู้ ดังนี้

- 1) หากบริษัทมีความประสงค์จะปลดจำนองหลักประกันที่ดินจำนวน 8 แปลง พร้อมสิ่งปลูกสร้าง เนื้อที่รวม 165-1-79 ไร่ ที่อำเภอดอนสัก จังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งมีบริษัท ราชาเฟอร์รี่พัฒนา จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ และเป็นผู้ค้ำประกันเงินกู้ยืมให้แก่บริษัท บริษัทจะต้องชำระลดยอดหนี้เงินกู้ จำนวน 90 ล้านบาทโดยจะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชน หรือเงินทุนที่ได้รับด้วยวิธีใดมาชำระก็ได้
- 2) หากบริษัทมีความประสงค์จะปลดจำนองหลักประกันที่ดินเปล่า จำนวน 1 แปลง เนื้อที่รวม 34-1-30 ไร่ ซึ่งตั้งอยู่บนเกาะวังนอก จังหวัดสุราษฎร์ธานี และเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท บริษัทจะต้องชำระคืนต้นเงินกู้จำนวน 40 ล้านบาท

- 3) เมื่อมีการขายเรือเฟอร์รี่ จำนวน 2 ลำ คือ เรือวังนอก และเรือวังทอง ให้บริษัทชำระลดยอดหนี้ในสัดส่วนร้อยละ 70 ของราคาขาย แต่ต้องไม่ต่ำกว่า 13 ล้านบาท ก่อนที่สถาบันการเงินจะคืนทะเบียนเรือให้แก่บริษัท
- 4) หากบริษัทไม่สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายในสิ้นปี 2555 ให้บริษัทชำระเงินเพิ่มทุนอีก 38 ล้านบาทเต็มจำนวน และนำมาชำระหนี้เงินกู้ให้แก่สถาบันการเงินภายในสิ้นปี 2556 (ต่อมา สถาบันการเงินได้ขยายระยะเวลาเป็นภายในปี 2559) ซึ่งบริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้สำเร็จเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2558 ที่ผ่านมา

อนึ่ง ในการชำระหนี้ตามข้อตกลงข้างต้น สถาบันการเงินกำหนดให้ชำระต้นเงินกู้จากงวดสุดท้ายขึ้นมาเป็นลำดับ ทั้งนี้ ที่ผ่านมา บริษัทได้มีการปฏิบัติตามบันทึกข้อตกลงที่ทำกับสถาบันการเงิน ดังนี้

- 1) เนื่องจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีภาระหนี้ระยะยาวคงค้างประมาณ 126 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทมีแผนที่จะเจรจาและขอปรับปรุงเงื่อนไขกับสถาบันการเงิน เพื่อขอปลดหลักประกันของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน
- 2) ในปี 2556 บริษัทได้ขายที่ดินเปล่าบนเกาะวังนอกให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และได้ชำระคืนเงินต้นจำนวน 40 ล้านบาท ให้แก่สถาบันการเงิน เพื่อปลดจำนวนของหลักประกันดังกล่าวให้แก่ผู้ซื้อแล้ว
- 3) ในปี 2555 บริษัทได้จำหน่ายเรือวังนอกให้แก่บุคคลภายนอก ในราคา 10 ล้านบาท และได้นำจำนวนเงินดังกล่าวมาชำระคืนหนี้เงินกู้ให้แก่สถาบันการเงินทั้งจำนวนแล้ว ส่วนเรือวังทอง บริษัทยังไม่ได้ทำการจำหน่าย เนื่องจากในปี 2556 เรือวังเงินได้ถูกไฟไหม้ขณะจอดซ่อมที่ท่าเรือ ทำให้ใช้งานไม่ได้ โดยบริษัทสามารถเรียกค่าสินไหมทดแทนเพื่อชดเชยค่าเสียหายดังกล่าว จำนวน 9 ล้านบาทจากบริษัทประกันภัย และได้นำเงินจำนวน 9 ล้านบาท มาชำระคืนหนี้เงินกู้ให้แก่สถาบันการเงินแล้ว รวมเป็นชำระคืนจำนวน 19 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนที่สูงกว่าจำนวนขั้นต่ำ (13 ล้านบาท) ที่สถาบันการเงินกำหนดเงื่อนไขไว้โดยในปี 2556 บริษัทได้ปรับปรุงและซ่อมบำรุงเรือวังทอง และได้นำมาใช้ในการประกอบธุรกิจอยู่จนถึงปัจจุบัน ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน เรือวังทองยังคงมีสถานะเป็นหลักประกันเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน เพียงแต่ไม่ได้นำไปจำนองเหมือนเรือเฟอร์รี่อีก 11 ลำของบริษัท

เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ทำบันทึกข้อตกลงแก้ไขสัญญา กับสถาบันการเงิน โดยตกลงยกเลิกการค้ำประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของกรรมการบริษัทและบริษัท ราชาเฟอร์รี่พัฒนา จำกัด

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยของบริษัทในช่วงปี 2556- 2558 อยู่ที่ระดับ 6.36 เท่า 10.38 เท่า และ 12.52 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นทุกปี เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ดีและมีกำไรก่อนภาษีเพิ่มขึ้นทุกปี ทำให้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่ายที่ดีขึ้น

- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าการเงินกับบริษัทลีสซิง เพื่อเช่าซื้อยานพาหนะสำหรับใช้ในการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งอายุของสัญญามีระยะเวลาประมาณ 3-4 ปี โดยมีกำหนดการชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน และคิดดอกเบี้ยในอัตราเฉลี่ยประมาณร้อยละ 7 ต่อปี ในปี 2557 และปี 2558

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าขั้นต่ำตามสัญญาเช่าการเงินและสัญญาเช่าซื้อ เป็นจำนวนประมาณ 3 ล้านบาท 2 ล้านบาท และ 18.5 ล้านบาทตามลำดับ โดยภาระผูกพันที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นในปี 2558 เนื่องจากบริษัทได้มีการซื้อยานพาหนะเพิ่มเติม

- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา บริษัทได้มีการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ ซึ่งกำหนดให้บริษัทระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยจากการนำมาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมาถือปฏิบัติมีผลทำให้บริษัทมีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556-2558 เป็นจำนวนประมาณ 8 ล้านบาท 8 ล้านบาท และ 10 ล้านบาท ตามลำดับ

- ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

ในปี 2551 บริษัทได้ซื้อธุรกิจเดินเรือจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 2 แห่ง และอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยบริษัทจ่ายเงินซื้อที่ดิน น.ส. 3 ก. จำนวน 21 แปลง รวม 62-3-99 ไร่ หรือ 25,199 ตร.วา ตั้งอยู่ ต.ดอนสัก อ.ดอนสัก จ.สุราษฎร์ธานี จำนวนเงิน 120 ล้านบาท และเรือจำนวน 5 ลำ จำนวนเงินประมาณ 167 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนเงินประมาณ 287 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อนำมาเทียบกับมูลค่าตามบัญชีของทรัพย์สินที่ซื้อดังกล่าว ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 131 ล้านบาท ส่งผลทำให้ต้องบันทึกรายการส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันสำหรับทรัพย์สินที่ซื้อดังกล่าวเป็นจำนวน 156 ล้านบาท

ต่อมา ในปี 2554 บริษัทได้ซื้อเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล และยานพาหนะ จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 4 แห่ง และอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยบริษัทจ่ายเงินซื้อเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตน้ำมันไบโอดีเซล จำนวนเงินประมาณ 9 ล้านบาท และยานพาหนะจำนวน 14 คัน จำนวนเงินประมาณ 4 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนเงินประมาณ 12 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อนำมาเทียบกับมูลค่าตามบัญชีของทรัพย์สินที่ซื้อดังกล่าว ซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 6 ล้านบาท ส่งผลทำให้ต้องบันทึกรายการส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันสำหรับทรัพย์สินที่ซื้อดังกล่าวเป็นจำนวนเพิ่มขึ้นอีก 6 ล้านบาท

ทั้งนี้ จากการทำรายการดังกล่าวข้างต้น ส่งผลทำให้บริษัทมีรายการส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นจำนวนประมาณ 162 ล้านบาท ซึ่งเป็นจำนวนคงที่ตั้งแต่ปี 2555 – 2558

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556- 2558 มีจำนวนประมาณ 367 ล้านบาท 431 ล้านบาท และ 953 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิ ประมาณ 69 ล้านบาท 85 ล้านบาท และ 78 ล้านบาท ตามลำดับทั้งนี้ ในระหว่างปี 2557บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราหุ้นละ 0.16 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 21 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราจ่ายเงินปันผลในอัตราประมาณร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิในปี 2557 อนึ่ง บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของงบการเงินเฉพาะ และหลังหักสำรองตามกฎหมาย และเงินสะสมอื่นๆ ตามที่บริษัทกำหนด

ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทจ่ายเงินปันผลในปี 2557 ในอัตราที่ต่ำกว่านโยบายที่กำหนด เนื่องจากบริษัทต้องการสำรองเงินสำหรับการลงทุนในการซื้อเรือเฟอร์รี่เพิ่มเติม จำนวน 1 ลำ อย่างไรก็ตาม ในอนาคต ถ้าหากบริษัทไม่มีความจำเป็นที่จะต้องกู้เงินสำรองเพื่อการลงทุนใดๆ เพิ่มเติม บริษัทจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราตามนโยบายที่กำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 367 ล้านบาท ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นและรายการปรับปรุงที่ดินที่ไม่ได้บันทึกบัญชีจำนวน 2 แปลงที่ตั้งอยู่ที่อำเภอคอนสาร จังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งมีมูลค่าตามราคาทุนรวมกัน 0.98 ล้านบาท โดยประกอบด้วย ทุนชำระแล้วจำนวน 132 ล้านบาท กำไรสะสมจำนวนประมาณ 267 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามกฎหมายสะสมจำนวนประมาณ 17 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวนประมาณ 250 ล้านบาท และมีส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวนประมาณ 162 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวนประมาณ 131 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 431 ล้านบาท ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น และหักลดเงินปันผลที่บริษัทจ่ายระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนประมาณ 21 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วย ทุนชำระแล้วจำนวน 132 ล้านบาท กำไรสะสมจำนวนประมาณ 331 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามกฎหมายสะสมจำนวนประมาณ 17 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวนประมาณ 314 ล้านบาท และมีส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวนประมาณ 162 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวนประมาณ 131 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 953 ล้านบาท มีรายได้อื่นจากการปรับปรุงการกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดินจำนวน 1 แปลงที่ตั้งอยู่ที่อำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งมีมูลค่าราคาทุนเท่ากับ 0.25 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วย ทุนชำระแล้วจำนวน 170 ล้านบาท กำไรสะสมจำนวนประมาณ 410 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินสำรองตามกฎหมายสะสมจำนวนประมาณ 17 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวนประมาณ 392 ล้านบาท และมีส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวนประมาณ 162 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวนประมาณ 137 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน จำนวนประมาณ 147 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จำนวนติดลบประมาณ 10 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา

2. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินและการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคต ได้แก่

- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันดีเซล ซึ่งมีผลกระทบต่ออัตราค่าโดยสาร และต้นทุนการให้บริการของบริษัท**

ความผันผวนของราคาน้ำมันดีเซลจะมีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราค่าโดยสารของบริษัท เนื่องจากการกำหนดและปรับราคาโดยสารเรือเฟอร์รี่ของบริษัทนั้น อ้างอิงตามท้ายประกาศจังหวัดสุราษฎร์ธานี เรื่อง การเปลี่ยนแปลงค่าโดยสารเรือประจำทางเส้นทางอำเภอคอนสาร – อำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ลงวันที่ 25 ธันวาคม 2551 ซึ่งกำหนดให้ผู้ประกอบการเรือโดยสารประจำทางจังหวัดสุราษฎร์ธานีสามารถปรับเพิ่ม/ลดอัตราค่าโดยสารระหว่างอำเภอคอนสาร – อำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี เป็นแบบขั้นบันได เมื่อระดับราคาของราคาน้ำมันดีเซลอยู่ในช่วงราคาที่กำหนด ซึ่งมีทั้งหมด 6 ช่วงราคา เริ่มตั้งแต่ 14 บาทต่อลิตร จนถึง 32.99 บาทต่อลิตร และอ้างอิงตามท้ายประกาศจังหวัดสุราษฎร์ธานี เรื่อง การเปลี่ยนแปลงค่าโดยสารเรือประจำทางเส้นทางอำเภอคอนสาร –

อำเภอเกาะพะงัน จังหวัดสุราษฎร์ธานี ลงวันที่ 4 พฤศจิกายน 2551 ซึ่งกำหนดให้ผู้ประกอบการเรือโดยสารประจำทาง จังหวัดสุราษฎร์ธานีสามารถปรับเพิ่ม/ลดอัตราค่าโดยสารระหว่างอำเภอดอนสัก – อำเภอเกาะพะงัน จังหวัดสุราษฎร์ธานี เป็นแบบขึ้นบันได เมื่อระดับราคาของราคาน้ำมันดีเซลอยู่ในช่วงราคาที่กำหนด ซึ่งมีทั้งหมด 4 ช่วงราคา เริ่มตั้งแต่ 20 บาทต่อลิตร จนถึง 45 บาทต่อลิตร

นอกจากนี้ น้ำมันดีเซลยังเป็นต้นทุนหลักของต้นทุนการให้บริการของบริษัท ความผันผวนของราคาน้ำมันดีเซลจะมีผลกระทบต่อต้นทุนการให้บริการของบริษัทด้วย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทในท้ายที่สุด

● ความเสี่ยงจากการปรับอัตราค่าโดยสารเกินกว่าอัตราที่ประกาศใช้

เนื่องจากการขนส่งทางน้ำเป็นธุรกิจให้บริการสาธารณะชนตามพระราชบัญญัติการเดินเรือในน่านน้ำไทย พ.ศ. 2456 ดังนั้น การปรับค่าโดยสารทุกครั้งต้องได้รับการพิจารณาและอนุมัติจากคณะกรรมการ ซึ่งกรมเจ้าท่าแต่งตั้งขึ้นโดยความเห็นชอบจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม โดยที่ประชุมคณะกรรมการเพื่อพิจารณาเกี่ยวกับเรือโดยสารประจำทางจังหวัดสุราษฎร์ธานีได้พิจารณาให้ใช้ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นตัวกำหนดอัตราค่าโดยสารเท่านั้น ซึ่งผู้ประกอบการเรือโดยสารประจำทางจังหวัดสุราษฎร์ธานีจะสามารถปรับเพิ่ม/ลดอัตราค่าโดยสารเมื่อระดับราคาของราคาน้ำมันดีเซลอยู่ในช่วงราคาที่กำหนด ด้วยเหตุนี้ หากราคาน้ำมันดีเซลในอนาคตได้เพิ่มสูงขึ้นเกินกว่าช่วงราคาสูงสุดของท้ายประกาศจังหวัดสุราษฎร์ธานีดังกล่าว (กล่าวคือ ราคาน้ำมันดีเซลสูงกว่า 32.99 บาทต่อลิตรในกรณีค่าโดยสารระหว่างอำเภอดอนสัก – อำเภอเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี หรือสูงกว่า 45 บาทต่อลิตรในกรณีค่าโดยสารระหว่างอำเภอดอนสัก – อำเภอเกาะพะงัน จังหวัดสุราษฎร์ธานี) บริษัทจะไม่สามารถปรับอัตราค่าโดยสารเพิ่มขึ้นให้สอดคล้องกับต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อรายได้จากการให้บริการและกำไรของบริษัท รวมทั้งในกรณีที่เหตุการณ์อื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อต้นทุนการดำเนินงานของบริษัท แต่ไม่ใช่การเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดีเซล เช่น การขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ เป็นต้น บริษัทก็จะไม่สามารถปรับเพิ่มอัตราค่าโดยสารได้เช่นกัน

อย่างไรก็ตามเนื่องจากราคาน้ำมันดีเซลเป็นต้นทุนหลักของหลายธุรกิจและหลายอุตสาหกรรม ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อประชาชนในวงกว้าง ดังนั้น ที่ผ่านมา รัฐบาลจึงมีนโยบายตรึงราคาน้ำมันดีเซลไว้ไม่เกิน 30 บาทต่อลิตร เพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อยต่างๆ ทำให้ราคาน้ำมันดีเซลที่ผ่านมามีราคาค่อนข้างคงที่ มีความเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบไม่เกิน 30 บาทต่อลิตร ด้วยเหตุนี้ นโยบายดังกล่าวของภาครัฐจะช่วยลดผลกระทบจากการปรับเพิ่มราคาน้ำมันดีเซลเกินกว่าช่วงราคาสูงสุดของท้ายประกาศจังหวัดสุราษฎร์ธานีได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ ที่ผ่านมา บริษัทได้มีการยื่นคำร้องเพื่อขอให้ทบทวนวิธีการปรับอัตราค่าโดยสารโดยให้นำค่าแรงขั้นต่ำเข้ามาร่วมพิจารณาด้วย ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ระหว่างการพิจารณาของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง

● การลงทุนเพิ่มเติมในการซื้อเรือเฟอร์รี่ใหม่ และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเพิ่มขึ้นในอนาคต เนื่องจากเรือเฟอร์รี่ของบริษัทมีอายุเฉลี่ยค่อนข้างสูง

ปัจจุบัน บริษัทมีกองเรือเฟอร์รี่ทั้งหมด 12 ลำ ซึ่งมีอายุเฉลี่ยประมาณ 37 ปี โดยบริษัทมีเรือเฟอร์รี่ที่มีอายุมากกว่า 30 ปีเป็นจำนวน 9 ลำ และมีเรือเฟอร์รี่ที่ตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้ว เหลือเพียงราคาซาก จำนวน 5 ลำ ด้วยเหตุนี้ในการประกอบธุรกิจต่อไปในอนาคต บริษัทมีความเสี่ยงที่จะมีค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเพิ่มขึ้น และการลงทุนในเรือเฟอร์รี่ลำใหม่ ทำให้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าเสื่อมราคาของเรือเพิ่มขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน บริษัทได้มีแผนที่จะ

ลงทุนซื้อเรือเฟอร์รี่ใหม่เพิ่มขึ้น โดยจะใช้แหล่งเงินทุนจากเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2558 ที่ผ่านมา แต่เนื่องจากบริษัทยังไม่สามารถกำหนดได้ชัดเจนถึงคุณลักษณะและราคาซื้อขาย จึงยังไม่สามารถกำหนดมูลค่าที่ชัดเจนของจำนวนเงินที่ต้องใช้ในการซื้อขายได้ ซึ่งบริษัทจะพิจารณาให้ได้ราคาและคุณสมบัติที่เหมาะสมที่สุด คาดว่า การเจรจาและกระบวนการที่เกี่ยวข้องจะเสร็จสิ้นภายในปี 2560

- **ผลกระทบจากการตั้งมูลค่าซากของเรือเฟอร์รี่ในจำนวนน้อยกว่ามูลค่าคงเหลือที่คำนวณได้**

เนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายเรือเก่ามือสอง ทำให้บริษัทไม่สามารถหาราคอ้างอิงเพื่อใช้ประมาณการมูลค่าคงเหลือของเรือเมื่อหมดสภาพการใช้งานแล้ว ด้วยเหตุนี้ในปี 2551 บริษัทจึงได้หารือกับส่วนตรวจแบบเรือ กองตรวจเรือ กรมเจ้าท่า เกี่ยวกับการประเมินราคาเรือเก่า เมื่อหมดสภาพการใช้งานแล้ว และได้รับคำแนะนำว่า ให้บริษัทคิดราคาเรือจากราคาน้ำหนักตัวเรือ เครื่องจักรทั้งหมด รวมทั้งเครื่องยนตสันดาปและของใช้อื่นๆ ที่อยู่บนเรือ ซึ่งบริษัทมีความเห็นว่า การประมาณการตามคำแนะนำของกรมเจ้าท่าเป็นวิธีที่ดีที่สุดเท่าที่จะสามารถหามาเพื่ออ้างอิงได้ ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงได้ประมาณการมูลค่าคงเหลือ (มูลค่าซาก) ของเรือแต่ละลำตามวิธีการที่ได้รับคำแนะนำจากกรมเจ้าท่า โดยนำน้ำหนักของเรือ คือ ตันเนต มาคูณกับราคาเศษเหล็กที่หามาจาก website ที่มีการเปิดเผยของบริษัทมหาชนแห่งหนึ่ง ซึ่งเป็นราคาในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากราคาเหล็กในประเทศจะซื้อขายโดยอ้างอิงตามราคาในตลาดโลกเหมือนราคาทองคำ ซึ่งมีผลทำให้ราคาเศษเหล็กมีความผันผวนตามราคาในตลาดโลกเช่นกัน ดังนั้น บริษัทจึงได้นำอัตราแลกเปลี่ยนที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันสิ้นงวด มาคำนวณแปลงเป็นค่าเงินบาท เพื่อที่จะหามูลค่าเศษเหล็กเป็นเงินบาท และปรับปรุงด้วยการประมาณการราคาเครื่องจักรบนเรือในจำนวน 3 – 6 ล้านบาท เพื่อคำนวณหามูลค่าซากของเรือแต่ละลำ ซึ่งในการดำเนินการดังกล่าว และพบว่าเมื่อเรือกลุ่มหนึ่ง จำนวน 5 ลำ ซึ่งได้แก่ เรือวังโน เรือวังทอง เรือวังแก้ว เรือราชา 3 และเรือราชา 6 ซึ่งเป็นเรือเก่าที่มีอายุใช้งานมานานแล้ว มีมูลค่าทางบัญชีต่ำกว่ามูลค่าคงเหลือที่คำนวณได้ โดยในปี 2551 เรือทั้ง 5 ลำดังกล่าวมีมูลค่าทางบัญชีรวมกันเท่ากับประมาณ 13.5 ล้านบาท และมีมูลค่าซากที่คำนวณได้ประมาณ 16.3 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากมูลค่าทางบัญชีมีจำนวนต่ำกว่ามูลค่าซากที่คำนวณได้ บริษัทจึงได้หยุดตัดค่าเสื่อมราคาของเรือกลุ่มที่ 1 ทั้งหมดตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นมา และบริษัทไม่ได้มีการปรับปรุงมูลค่าของเรือดังกล่าวให้มีจำนวนเท่ากับมูลค่าซากที่คำนวณได้ เนื่องจากบริษัทยึดหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis) อีกทั้งมูลค่าซากที่คำนวณได้เป็นราคาประมาณการที่ยังไม่มีความแน่นอนว่า ในท้ายที่สุด บริษัทจะสามารถขายได้ในราคาเท่าไร เพราะราคาที่ซื้อขายของเรือมือสองเป็นราคาที่ได้มาจากการเจรจาและต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย และไม่มีราคาในตลาดรองของเรือมือสองเพื่อการเปรียบเทียบ โดยในปี 2557 บริษัทได้คำนวณมูลค่าตามราคาเหล็กเปรียบเทียบกับมูลค่าทางบัญชีของเรือกลุ่มดังกล่าว และพบว่ามูลค่าตามราคาเหล็กที่คำนวณได้เป็นจำนวนรวมประมาณ 41.2 ล้านบาท ซึ่งจะมีส่วนต่างประมาณ 27.7 ล้านบาทจากราคาตามมูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนั้น ในอนาคต หากบริษัทสามารถขายเรือกลุ่มดังกล่าวได้ในราคาเหล็กที่คำนวณได้ซึ่งมีราคาสูงกว่ามูลค่าทางบัญชี บริษัทจะมีกำไรพิเศษเพิ่มเติมจากผลต่างของราคาขายและราคาตามมูลค่าทางบัญชี อย่างไรก็ตาม กำไรพิเศษดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับการเจรจาต่อรอง และราคาเศษเหล็กและอัตราแลกเปลี่ยน ณ ขณะนั้น

- **ผลกระทบจากการไม่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน**

ปัจจุบัน บริษัทได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ ในฐานะผู้ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 ในประเภทกิจการขนส่งมวลชนและสินค้าขนาดใหญ่ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1190(2)/2553

เลขที่ 1188(2)/2553 และเลขที่ 1189(2)/2553 สำหรับเรือราชา 7 เรืออาร์ 8 และเรืออาร์ 9 ตามลำดับ โดยได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรที่เกิดจากการให้บริการของเรือราชา 7 เรืออาร์ 8 และเรืออาร์ 9 เป็นเวลา 8 ปี ซึ่งในระหว่างปี 2555 – 2557 และปี 2558 บริษัทมีกำไรสำหรับส่วนงานธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล เป็นจำนวน 30 ล้านบาท 39 ล้านบาท 48 ล้านบาท และ 11 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งหากนำอัตราภาษีในอัตราร้อยละ 23 ในปี 2555 และอัตราร้อยละ 20 ในปี 2556 – 2557 และปี 2558 มาคำนวณกับกำไรดังกล่าว จะพบว่า บริษัทได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลไปเป็นจำนวนรวมประมาณ 27 ล้านบาท ด้วยเหตุนี้ เมื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวนี้ได้หมดลงในอนาคต (ตั้งแต่ปี 2561 เป็นต้นไป) ผลประกอบการของบริษัทจะได้รับผลกระทบจากการเสียภาษีในอัตรापกติ ซึ่งอาจจะมีผลทำให้กำไรสุทธิของบริษัทมีจำนวนลดลง