

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทปี 2556 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชุตาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4306 จากบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทและงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยปี 2557 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชุตาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4306 จากบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทและงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยปี 2558 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชุตาน ชมเม็น ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7570 จากบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ได้ทบทวนมูลค่าคงเหลือของยานพาหนะโดยปรับลดมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ดังกล่าวลง บริษัทฯ ใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปสำหรับการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีดังกล่าว มีผลทำให้ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 0.28 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” และ “NCL”) เป็นผู้ให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ (Logistics Provider) ซึ่งได้แก่ การวางแผน, การจัดการ รวมถึงการเสนอแนวทางแก้ไขปัญหาให้แก่ลูกค้า เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากระบวนการเคลื่อนย้ายสินค้าของลูกค้าจากต้นทางจะไปสู่จุดหมายปลายทางด้วยระยะเวลาที่สั้นที่สุดและด้วยต้นทุนที่ต่ำที่สุด โดยลักษณะการให้บริการของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 กลุ่มธุรกิจหลักคือ บริการบริหารจัดการขนส่งระหว่างประเทศ และบริการขนส่งในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลาก – หางลาก

เดิมก่อนที่ บริษัทฯ จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น กลุ่มบริษัทประกอบด้วยบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด(มหาชน) (ชื่อเดิม “บริษัท รีจินอล เฟสท์ จูบิลี่ จำกัด”), บริษัท วี พี อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์(ประเทศไทย) จำกัด (“VP”) และบริษัท ยูนิทรานส์ โกลบอล จำกัด (“UNI”) ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศเช่นเดียวกัน ต่อมาในปี 2552 VP ได้หยุดการประกอบธุรกิจ และปี 2554

คุณกิตติได้มีการขายหุ้น UNI ทั้งหมดที่ถือครองให้แก่บุคคลภายนอก ทั้งนี้ VP และ UNI ได้แจ้งหยุดการประกอบธุรกิจกับกรมสรรพากรแล้วตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี 2555 และอยู่ระหว่างการรอชำระบัญชี ดังนั้น บริษัทที่ยังคงประกอบธุรกิจอยู่ในปัจจุบันจึงมีเพียงบริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด ("บริษัท", "NCL") เพียงแห่งเดียว

สำหรับงบการเงินในปี 2556 จะแสดงฐานะการเงินบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จบริษัทสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 เท่านั้นจะไม่ได้รวมผลการดำเนินงานของ UNI เนื่องจากหยุดประกอบธุรกิจแล้ว

เนื่องจากในช่วงปลายปี 2557 บริษัทได้ลงทุนในบริษัทย่อย คือ NCL Inter Logistic(s) Pte.Ltd. และร่วมลงทุนในบริษัทร่วม คือ Transoffshore Logistic Pte.Ltd ดังนั้นงบการเงินในปี 2557 จะแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 เพื่อแสดงฐานะการเงินรวมและผลการดำเนินงานรวมของบริษัท และ บริษัทย่อย

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556, 31 ธันวาคม 2557, และ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2558		2556		2557		2558	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
สินทรัพย์										
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	84.01	15.73	68.56	11.53	57.22	12.44	73.03	13.67	42.17	7.17
ลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.12	0.03	0.17	0.03	137.32	29.86	0.12	0.03	1.68	0.28
ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น	105.56	19.77	166.41	27.98	20.00	4.35	105.46	19.74	157.85	26.85
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	17.96	3.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	189.69	35.53	235.14	39.54	214.54	46.66	178.61	33.44	219.66	37.36
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>										
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	71.52	13.39	74.75	12.57	59.48	12.94	71.52	13.39	74.75	12.71
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	32.66	6.12	-	-	-	-	32.75	6.13	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	12.47	2.33	12.47	2.12
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	214.80	40.23	250.90	42.19	169.42	36.84	213.68	40.01	248.41	42.25
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.53	0.66	4.97	0.84	0.97	0.21	3.53	0.66	4.04	0.69
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	1.25	0.23	1.12	0.19	1.38	0.30	1.25	0.23	1.12	0.19
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	17.73	3.32	23.92	4.02	12.11	2.63	17.73	3.32	23.92	4.07
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.75	0.52	3.85	0.65	1.92	0.42	2.56	0.48	3.56	0.61
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	344.24	64.47	359.51	60.46	245.29	53.34	355.49	66.56	368.27	62.64
รวมสินทรัพย์	533.94	100.00	594.65	100.00	459.83	100.00	534.11	100.00	587.93	100.00

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2558		2556		2557		2558	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น										
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>										
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	82.71	15.49	189.83	31.92	125.37	27.26	82.71	15.49	189.83	32.29
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – กิจการอื่น	62.31	11.67	95.63	16.08	49.06	10.67	46.24	8.66	90.38	15.37
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.21	0.04	1.54	0.26	24.29	5.28	16.14	3.02	2.84	0.48
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน										
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	23.57	4.41	24.84	4.18	31.28	6.80	23.57	4.41	24.84	4.23
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	1.17	0.25	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	1.23	0.27	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.14	0.02	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	3.50	0.66	3.66	0.62	4.11	0.89	3.50	0.66	3.67	0.62
รวมหนี้สินหมุนเวียน	172.30	32.27	315.64	53.08	236.52	51.44	172.16	32.23	311.56	52.99
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>										
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	28.16	5.27	32.86	5.52	52.96	11.52	28.16	5.27	32.86	5.59
ประมาณการรื้อถอน	0.13	0.02	-	-	0.12	0.03	0.13	0.02	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2.89	0.54	3.93	0.66	4.02	0.87	2.89	0.54	3.93	0.67
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3.69	0.69	5.34	0.90	1.56	0.34	3.69	0.69	5.27	0.90
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.56	0.29	1.38	0.23	1.40	0.30	1.56	0.29	1.37	0.23
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	36.43	6.82	43.51	7.31	60.06	13.06	36.43	6.82	43.43	7.39
รวมหนี้สิน	208.73	39.09	359.15	60.39	296.58	64.50	208.59	39.05	354.99	60.38

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2558		2556		2557		2558	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น										
ทุนเรือนหุ้น										
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	105.00	19.67	105.00	17.66	81.25	17.67	105.00	19.66	105.00	17.86
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	190.92	35.76	190.92	32.11	48.75	10.60	190.92	35.75	190.93	32.48
กำไร(ขาดทุน)สะสม										
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	10.50	1.96	10.50	1.77	10.50	2.28	10.50	1.97	10.50	1.78
ยังไม่ได้จัดสรร	18.93	3.54	(71.67)	(12.05)	22.75	4.95	19.09	3.57	(73.49)	(12.50)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.14)	(0.02)	0.75	0.12	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	325.21	60.91	235.50	39.61	163.25	35.50	325.52	60.95	232.94	39.62
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	533.94	100.00	594.65	100.00	459.83	100.00	534.11	100.00	587.93	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556, 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2557		2558		2556		2557		2558	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
รายได้										
รายได้จากการให้บริการ	915.42	100.00	1,074.62	100.00	929.25	100.00	915.41	100.00	1,032.39	100.00
ต้นทุนบริการ	753.31	82.29	919.16	85.53	732.26	78.80	753.30	82.29	891.22	86.33
กำไรขั้นต้น	162.11	17.71	155.46	14.47	196.99	21.20	162.11	17.71	141.17	13.67
รายได้อื่น	7.29	0.80	6.41	0.59	6.66	0.72	7.29	0.80	7.44	0.72
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11.29	1.23	40.89	3.80	29.10	3.13	11.29	1.23	40.54	3.93
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	103.41	11.30	158.22	14.72	87.61	9.43	103.33	11.29	180.02	17.43
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	54.71	5.98	(37.24)	(3.46)	86.94	9.36	54.79	5.99	(71.95)	(6.97)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	18.39	2.01	-	-	23.15	2.49	18.39	2.01	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	10.69	1.17	9.05	0.84	10.37	1.12	10.69	1.17	9.05	0.88
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม	0.09	0.01	32.66	3.04	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	25.54	2.79	(78.95)	(7.34)	53.43	5.75	25.71	2.81	(81.00)	(7.85)
ภาษีเงินได้	6.00	0.66	1.65	0.16	11.81	0.32	6.00	0.66	1.58	0.15
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	19.54	2.13	(80.60)	(7.50)	41.62	5.43	19.71	2.15	(82.58)	(8.00)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	1.49		0.89		-		1.63		-	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานส่วนที่เป็นของบริษัท	0.06		(0.19)		0.13		0.06		(0.20)	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หน่วย : หุ้น)	339.58		420.00		325.00		339.58		42000	

งบกระแสเงินสด
สำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556, 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2558	2556	2557	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษีเงินได้	25.54	(78.95)	53.43	25.71	(81.00)
รายการปรับปรุง					
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2.18	3.05	4.84	2.18	3.05
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.34)	(0.29)	(0.54)	(0.20)	(0.77)
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.77	0.05	0.15	0.77	0.06
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	0.29	0.55	0.22	0.12	0.13
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	32.75
ขาดทุนจากการตัดจ่ายเงินประกัน	-	18.49	-	-	18.49
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	17.05	20.54	13.40	17.05	19.91
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าตัดจ่าย	0.13	0.13	0.13	0.30	0.55
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.97	1.04	0.83	0.97	1.04
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.09	32.66	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(0.97)	(0.66)	(1.20)	(0.97)	(0.87)
ดอกเบี้ยจ่าย	10.69	9.05	10.37	10.69	9.05
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินและสินทรัพย์ดำเนินงาน	56.43	5.66	81.64	56.64	2.39
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	49.71	(60.19)	(26.41)	49.81	(53.14)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.56)	(19.58)	(0.99)	(0.37)	(19.49)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(10.17)	33.92	(2.15)	(10.31)	30.11
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	(0.61)	0.16	2.23	(0.61)	0.17
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.17	(0.18)	0.06	0.17	(0.18)
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	94.96	(40.21)	54.39	95.33	(40.14)
เงินสดรับดอกเบี้ย	1.06	0.62	1.24	1.06	0.73
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(0.06)	-	-	(0.06)	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(9.87)	(8.61)	(9.11)	(9.87)	(8.61)
เงินสดที่ได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	86.09	(48.20)	46.51	86.46	(48.02)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน					
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	(17.96)

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2558	2556	2557	2558
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(68.00)	(24.44)	(7.30)	(66.88)	(22.63)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2.66)	(1.94)	(0.06)	(2.66)	(0.86)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	1.99	1.61	1.29	1.99	1.61
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทรวม	(32.75)	-	-	(32.75)	-
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(12.47)	-
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	(12.04)	(3.23)	(0.81)	(12.04)	(3.23)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(113.45)	(28.00)	(6.88)	(124.80)	(43.07)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(42.66)	107.12	57.57	(42.66)	107.12
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(1.17)	-	(7.25)	(1.17)	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	0.13	-	-	-
เงินสดจ่ายหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(30.75)	(28.08)	(28.89)	(30.75)	(28.08)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	164.65	-	-	164.65	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย-หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(4.75)	(4.72)	(6.57)	(4.75)	(4.08)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(6.18)	(4.08)	(3.62)	(6.18)	(4.72)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(25.00)	(9.99)	-	(25.00)	(9.99)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	54.15	60.37	11.24	54.15	60.23
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	-	0.38	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	26.79	(15.45)	50.87	15.82	(30.86)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	57.22	84.00	6.34	57.22	73.03
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	84.01	68.55	57.22	73.03	42.17

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2558	2556	2557	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	1.10	0.74	0.91	1.04	0.70
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.03	0.55	0.82	0.96	0.51
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.42	0.29	0.23	0.42	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	9.94	6.45	6.91	7.49	6.54
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	36.20	56.58	52.12	48.06	55.81
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	15.81	9.61	14.10	15.81	9.86
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	22.77	37.98	25.54	22.77	37.01
วงจรเงินสด (วัน)	13.43	15.67	26.58	25.28	24.48
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.71	14.46	21.20	17.71	13.67
อัตรากำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน (%)	5.98	(3.46)	9.36	5.99	(6.96)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(ขาดทุน) (%)	157.36	(19.16)*	53.50	157.81	(37.36)*
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.12	(7.46)	4.45	2.14	(7.99)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.00	(28.75)*	29.22	8.07	(35.45)*
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.93	(13.40)*	10.13	3.97	(14.04)*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	19.05	(32.12)*	34.89	19.19	(33.24)*
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.86	1.11	2.28	1.86	0.90
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.64	1.52	1.82	0.64	1.52
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	9.35	0.00**	5.73	9.39	0.00**
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.84	0.00**	1.07	0.85	0.00**
อัตราการจ่ายเงินปันผล (เท่า)	0.00	0.00	0.36	1.01	0.00

หมายเหตุ * โดยที่ ผลประกอบการปี 2557 บริษัทมีกำไร แต่ในปี 2558 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุน เนื่องจากการขาดทุนจากการให้บริการขนส่งสินค้าจากท่าเรือระนองไปยังเมืองย่างกุ้งประเทศเมียนมาร์ ส่งผลให้อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(ขาดทุน), อัตราผลตอบแทน ผู้ถือหุ้น, อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ในปี 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 จึงลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมาก

** โดยที่ ผลประกอบการปี 2557 บริษัทมีกำไร แต่ในปี 2558 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุน เนื่องจากการขาดทุนจากการให้บริการขนส่งสินค้าจากท่าเรือระนองไปยังเมืองย่างกุ้งประเทศเมียนมาร์ ส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ในปี 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 จึงมีค่าติดลบทำให้ไม่มีค่าตัวเลขในการคำนวณ

14. คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ (Logistics Provider) โดยเริ่มต้นประกอบธุรกิจบริการบริหารจัดการขนส่งระหว่างประเทศตั้งแต่ปี 2539 และมีการขยายสู่ธุรกิจบริการขนส่งในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลาก-หางลากในปี 2554 เพื่อให้บริการอย่างครบวงจรมากขึ้น

ประเภทการให้บริการ	2556		2557		2558	
	ลบ.	%	ลบ.	%	ลบ.	%
บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ – ไม่รวมโครงการพิเศษ						
-ทางเรือ	752.81	81.01	774.88	84.65	952.82	88.66
-ทางอากาศและบริการอื่นๆ	13.28	1.43	15.30	1.67	12.07	1.13
รวมบริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ – ไม่รวมโครงการพิเศษ	766.09	82.44	790.18	86.32	964.89	89.79
บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ –โครงการพิเศษ**	45.29	4.88	-	-	-	-
รวมบริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ	811.38	87.32	790.17	86.32	964.89	89.79
บริการขนส่งในประเทศ	117.87	12.68	125.24	13.68	109.73	10.21
รายได้จากการให้บริการรวม	929.25	100	915.41	100	1,074.62	100

หมายเหตุ ** หมายถึง งานโครงการจากลูกค้าต่างประเทศรายหนึ่งเป็นงานที่เกิดขึ้นในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 ลักษณะเป็นโครงการที่มีและจบไปในแต่ละครั้งตามกำหนดเวลาและต้องให้ความชำนาญพิเศษ

เมื่อเดือนมีนาคม 2558 ที่ผ่านมา บริษัทฯได้เปิดให้บริการขนส่งสินค้าจากท่าเรือระนองไปท่าเรืออย่างกึ่งประเทศเมียนมาร์ เนื่องจากเล็งเห็นว่า จุดดังกล่าวเป็นประตูสำคัญที่จะเชื่อมต่อการขนส่งทางทะเลไปยังประเทศอื่นๆ ในฝั่งทะเลอันดามัน โดยเฉพาะเมียนมาร์ ซึ่งยังไม่มีผู้ให้บริการในขณะนั้น บริษัทฯจึงมีเป้าหมายที่จะพัฒนาให้จุดดังกล่าวเป็นศูนย์กลางในการเชื่อมต่อการขนส่งทางทะเลให้กับลูกค้า ซึ่งจะสามารถลดต้นทุน และระยะเวลาการขนส่งสินค้าได้เป็นอย่างดี ก่อให้เกิดประโยชน์แก่ประเทศในหลายๆด้าน ทั้งการจ้างงาน การขยายตัวการส่งออก และการเติบโตทางเศรษฐกิจ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ภายหลังเริ่มดำเนินงานได้เพียงเดือนกว่า บริษัทฯประสบปัญหาความไม่แน่นอนและการเปลี่ยนแปลงนโยบายการนำสินค้าออกจากท่าเรือ รวมถึงการตรวจเช็คตู้สินค้า ซึ่งส่งผลกระทบต่อความล่าช้าในการจัดส่งสินค้าของลูกค้า ปัญหาดังกล่าวเป็นปัญหาจากปัจจัยภายนอก แต่ได้ส่งผลกระทบต่อลูกค้าของบริษัทฯที่จะใช้บริการเริ่มยกเลิกการจ้าง บริษัทฯจึงมีต้นทุนการดำเนินการที่สูงขึ้นกว่าค่าใช้จ่ายและรายได้ บริษัทฯพิจารณาแล้วเห็นว่าปัญหาดังกล่าว จะทำให้เกิดผลขาดทุนเพิ่มขึ้น เนื่องจากการไม่มีลูกค้าใช้บริการ การดำเนินการต่อไปอาจ

ส่งผลขาดทุนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง บริษัทฯจึงได้หยุดให้บริการการดำเนินงานในเดือนกรกฎาคม 2558 เพื่อจำกัดขอบเขตความเสียหายไม่ให้เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานในส่วนนี้

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 929.25 ล้านบาทในปี 2556 และ 915.41 ล้านบาท ในปี 2557 และเพิ่มขึ้นเป็น 1,074.62 ล้านบาทในปี 2558 ซึ่งคิดเป็นการเติบโตในอัตราร้อยละ 17.39 แต่เนื่องจากสภาวะความไม่มั่นคงทางการเมือง การชะลอตัวของการส่งออกข้าว และปัญหาราคาสินค้าเกษตรตกต่ำจึงส่งผลให้บริษัทมีรายได้รวมในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 จาก 929.25 ล้านบาท เป็น 915.41 ล้านบาท ในปี 2557 สำหรับรายได้ในปี 2558 เพิ่มขึ้น เนื่องจากนโยบายการขยายขอบเขตการให้บริการที่หลากหลายและครอบคลุม เพื่อมุ่งสู่เป้าหมายในการเป็นผู้ให้บริการด้านโลจิสติกส์แบบครบวงจรของบริษัท และบริษัทมีรายได้จากโครงการขนส่งสินค้าทางเรือจากท่าเรือระนองไปยังเมืองย่างกุ้ง ประเทศเมียนมาร์ ซึ่งในปี 2557 บริษัทไม่มีรายได้ในส่วนนี้

รายได้จากธุรกิจบริหารจัดการขนส่งระหว่างประเทศมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากความสามารถในการนำเสนอบริการที่ต่อเนื่องมากขึ้นและครบวงจรมากขึ้น โดยบริษัทฯ มีการให้บริการขนส่งในประเทศที่ครอบคลุมหลายจุดบริการ ซึ่งส่งผลให้กลุ่มลูกค้าเดิมของบริษัทฯสามารถใช้บริการของบริษัทฯได้มากขึ้น และการขยายฐานลูกค้าใหม่ ๆ เพิ่มขึ้น

สำหรับรายได้จากธุรกิจขนส่งสินค้าในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลาก-หางลากในปี 2558 มียอดรายได้ลดลง 15.53 ล้านบาท จากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 12.39 เนื่องจากบริษัทฯ ได้บริหารจัดการรถหัวลากบางส่วนเพื่อไปสนับสนุนในงานท่าเรือระนองส่งผลให้งานบริการที่รับงานจากบุคคลภายนอกลดลงไปจากเดิมไป ดังนั้นจึงส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากธุรกิจบริหารจัดการขนส่งระหว่างประเทศเป็นหลัก

บริษัทมีการรับรู้รายได้เมื่อมีการส่งมอบบริการให้แก่ลูกค้า โดยในการให้บริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ บริษัทจะรับรู้รายได้เมื่อมีการส่งมอบใบตราส่ง (Bill of Lading/Air Way Bill) ให้แก่ลูกค้า สำหรับการให้บริการขนส่งในประเทศ บริษัทจะรับรู้รายได้เมื่อรถบรรทุกของบริษัทมีการส่งมอบสินค้าให้แก่ผู้รับที่จุดหมายปลายทาง

ในการรับรู้รายได้ของบริษัทนั้น จะรับรู้จำนวนเต็มทั้งจำนวนที่ได้รับจากลูกค้า ดังนั้น รายได้ค่าบริการของบริษัทตามงบการเงินจึงประกอบด้วยต้นทุนค่าระวางรวมถึงต้นทุนการให้บริการอื่นๆที่บริษัทได้จ่ายไปก่อนแล้วและอัตรากำไรที่บริษัทคิดจากลูกค้า (Cost Plus) รวมอยู่ในรายได้ค่าบริการดังกล่าว ซึ่งต้นทุนค่าระวางและต้นทุนการให้บริการต่าง ๆ นั้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 75-85 ของรายได้จากการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ หรือคิดเป็นร้อยละ 65-75 ของรายได้จากการให้บริการรวมของบริษัท

ต้นทุนหลักในการให้บริการของบริษัทสำหรับธุรกิจจัดการขนส่งระหว่างประเทศ ได้แก่ ต้นทุนค่าระวางและค่าส่วนแบ่งรายได้ที่จ่ายคืนให้แก่ลูกค้า ส่วนต้นทุนหลักของธุรกิจบริการขนส่งในประเทศ ได้แก่ ต้นทุนค่าน้ำมัน ในการกำหนดค่าบริการกับลูกค้านั้น บริษัทจะใช้วิธีอัตราต้นทุนบวกกำไร ซึ่งการที่บริษัทมีการจองระวางเรือหรือเครื่องบินอย่างสม่ำเสมอ ทำให้สามารถเจรจากับผู้ให้บริการขนส่งในการขอกำหนดราคาค่าระวางล่วงหน้า โดยระยะที่บริษัทจองระวางเรือหรือเครื่องบินกับระยะเวลาที่ลูกค้าตกลงอัตราค่าบริการกับบริษัทนั้น มีช่วงระยะเวลาห่างกันประมาณ 1-7 วัน ส่งผลให้บริษัทสามารถกำหนดอัตราค่าบริการที่สะท้อนต่อการเปลี่ยนแปลงของค่าระวางในแต่ละช่วงเวลาได้ สำหรับค่าบริการขนส่งในประเทศ บริษัทใช้วิธีการกำหนดราคาแบบต้นทุนบวกอัตรากำไรและมีการกำหนดอัตราค่าบริการในลักษณะของขั้นบันไดซึ่งอัตราค่าบริการจะแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันซึ่ง

เป็นต้นทุนหลักของการขนส่งในประเทศ ทำให้บริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันลงได้ โดยต้นทุนที่เกิดขึ้นในปี 2558 ทั้งต้นทุนค่าระวางเรือและอากาศ ค่าขนส่ง ค่านายหน้า และผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นผลมากจากการการให้บริการขนส่งสินค้าจากท่าเรือระนองไปยังเมืองย่างกุ้ง ประเทศเมียนมาร์เป็นหลัก เนื่องจากปี 2557 ไม่มีต้นทุนจากการให้บริการส่วนนี้ ประกอบกับมีการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศที่ครบวงจรมากขึ้น ซึ่งสัมพันธ์กับรายได้ที่เพิ่มขึ้น

	อัตรากำไรขั้นต้น		
กลุ่มธุรกิจ	2556	2557	2558
บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ	19%-22%	15% - 22%	13% - 23%
บริการขนส่งในประเทศ	22%-25%	19% - 27%	11% - 22%
อัตรากำไรขั้นต้นรวม	21.20%	17.03%	14.47%
อัตรากำไรขั้นต้น-ไม่รวมงานโครงการ	19.59%	17.03%	14.47%

กำไรขั้นต้นของบริษัทเท่ากับ 196.99 ล้านบาท 162.11 ล้านบาท และ 155.46 ล้านบาท ในปี 2556, 2557 และ 2558 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.20 ร้อยละ 17.03 และ ร้อยละ 14.47 ตามลำดับ โดยการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นในช่วงปี 2557 มาจากการที่ในปี 2556 บริษัทได้รับงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงซึ่งได้แก่ งานโครงการจากลูกค้าต่างประเทศ 1 รายในการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ และได้รับงานขนส่งใน

ประเทศที่ต้องใช้ความชำนาญและความระมัดระวังเพิ่มขึ้น แต่เนื่องจากสภาวะความไม่มั่นคงทางการเมืองทำให้โครงการพิเศษดังกล่าวชะงักงันในปี 2557 ประกอบกับจากการมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าโดยการให้ส่วนลดแก่ลูกค้าที่มีการเพิ่มปริมาณการใช้บริการกับบริษัทหรือมีการใช้บริการหลาย ๆ ประเภทของบริษัทแบบครบวงจร เพื่อเปิดโอกาสให้บริษัทได้นำเสนอคุณภาพบริการแก่ลูกค้าในส่วนที่ยังมิเคยใช้บริการด้านอื่น ๆ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2558 ที่ลดลงจากปี 2557 มีสาเหตุหลักๆมาจากการขาดทุนจากการให้บริการขนส่งสินค้าจากท่าเรือระนองไปยังเมืองย่างกุ้งประเทศเมียนมาร์เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภูมิภาคยังไม่ฟื้นตัว ประกอบกับการแข่งขันทางด้านราคาเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้บริษัทไม่รักษาระดับอัตรากำไรได้ตามที่กำหนดไว้ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปี 2557

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2556 และ 2557 เท่ากับ 41.62 ล้านบาท 19.71 ล้านบาท ส่วนในปี 2558 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 80.60 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.45 ร้อยละ 2.14 และมีอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 7.50 ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทได้รับงานโครงการต่างประเทศ 1 โครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ประกอบกับการลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่งผลให้มีอัตรากำไรสุทธิในปี 2556 เพิ่มสูงขึ้น สำหรับปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับในปี 2556 โดยเป็นผลจากการที่กลุ่มลูกค้าของบริษัทหันมาใช้บริการต่อเนื่องมากขึ้น ประกอบกับไม่ได้รับงานโครงการต่างประเทศที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเนื่องจากความไม่สงบทางการเมือง ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงในช่วงเวลาดังกล่าว ส่วนในปี 2558 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ มีสาเหตุหลักๆมาจากการขาดทุนจากการให้บริการขนส่งสินค้าจากท่าเรือระนองไปยังเมืองย่างกุ้งประเทศเมียนมาร์เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภูมิภาคยังไม่ฟื้นตัว ประกอบกับการแข่งขันทางด้านราคาเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้บริษัทไม่รักษาระดับอัตรากำไรได้ตามที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากการขยายการให้บริการในเส้นทาง

ดังกล่าว รวมถึงการขยายธุรกิจในด้านต่างประเทศซึ่งยังอยู่ในระยะเริ่มต้นของการประกอบธุรกิจซึ่งการขยายธุรกิจไปยังประเทศสิงคโปร์ ในปี 2558 นั้น มีวัตถุประสงค์ที่จะขยายกิจการของบริษัทฯ ไปสู่ต่างประเทศ ทางบริษัทฯ ใช้เงินทุนหมุนเวียนในการลงทุน โดยมีได้กระทบกับกระแสเงินสด โดยการดำเนินงานของบริษัทฯ ย่อยในประเทศสิงคโปร์ ในปี 2558 มีกำไรสุทธิ 1.98 ล้านบาท (เริ่มประกอบการปลายปี 2557) ส่วนการลงทุนใน บจก.ทรานส์ออฟซอร์ โลจิสติกส์ บริษัทฯ ได้ลงทุนด้วยเงิน 1 ล้านบาทเพื่อซื้อดอลลาร์สหรัฐ โดยใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ โดยไม่กระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์ในการขยายธุรกรรมของบริษัทฯ ไปสู่กิจกรรมโลจิสติกส์ระดับภูมิภาค แต่ภายหลังปรากฏว่า บจก.ทรานส์ออฟซอร์ โลจิสติกส์ มีผลขาดทุนจนเกินทุนจากการยกเลิกเส้นทางเดินเรือระหว่างท่าเรือระนองกับเมืองย่างกุ้งประเทศเมียนมาร์ทำให้บริษัทฯ ต้องรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 32.75 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทฯ มีขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเงินประกันจากงานท่าเรือระนองจำนวน 18.49 ล้านบาท เนื่องมาจากการที่บริษัทฯ ได้ทำสัญญากับบริษัท ทรานส์ออฟซอร์ โลจิสติกส์ จำกัด ในการดำเนินธุรกิจเดินเรือจากท่าเรือระนองไปยังท่าเรือย่างกุ้งประเทศเมียนมาร์เป็นระยะเวลา 1 ปี โดยวางเงินประกันความเสี่ยงไว้จำนวน 550,000 เหรียญดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้น เมื่อบริษัทฯ ยกเลิกสัญญาก่อนกำหนดทำให้ถูกริบเงินประกันดังกล่าว ประกอบกับบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 32.75 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินขาดทุนสุทธิในปี 2558

อย่างไรก็ตามในส่วนของบริษัทฯ ย่อยในประเทศสิงคโปร์ในปี 2558 มีผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิ 1.98 ล้านบาทซึ่งเริ่มประกอบการในช่วงปลายปี 2557 เป็นต้นมา

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35-40 โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ ลูกหนี้การค้า และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60-65 ของสินทรัพย์รวม โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ ที่ดิน อาคาร ยานพาหนะและอุปกรณ์ สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 459.83 ล้านบาท เป็น 533.93 ล้านบาท และ 594.65 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในปี 2557 ได้แก่ เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไป การลงทุนในทรัพย์สินระหว่างก่อสร้างส่งผลให้รายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น ประกอบกับการลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทฯ ย่อย เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าไปยังต่างประเทศ ส่วนสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในปี 2558 ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 36.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.81 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการซื้อรถหัวลากเพิ่มขึ้นจำนวน 15 หัวลากมูลค่าประมาณ 38.59 ล้านบาท โดยใช้วิธีการเช่าซื้อทั้งจำนวน ทำให้หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้นตามไปด้วย การซื้อที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารในปี 2558 จำนวน 15.31 ล้าน ลดลงจากการซื้อที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารในปี 2557 จำนวน 41.65 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อที่ดิน อาคาร และส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารในปี 2558 เป็นการซื้อที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อใช้เป็นสำนักงานและลานจอดรถหัวลากของบริษัทฯ ส่วนการซื้อที่ดิน อาคาร และส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารในปี 2557 นั้นเป็นการซื้อที่ดินอาคารและส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารที่จังหวัดกรุงเทพมหานครเพื่อใช้รองรับการขยายของสำนักงานบริษัทฯ ในปัจจุบันอนาคต ประกอบกับมีลูกหนี้เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายได้ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เช่นกัน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนประกอบด้วยโปรแกรมคอมพิวเตอร์และโปรแกรมระหว่างติดตั้ง ซึ่งปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากการซื้อโปรแกรมพื้นฐานในการทำงานด้านเอกสารและตารางคำนวณ(Microsoft office) เพิ่มขึ้น

รองรับการเพิ่มขึ้นของพนักงานทั้งในประเทศ และบริษัทย่อยใน ซึ่งในประเทศสิงคโปร์ และชื่อโปรแกรมระบบบัญชีของบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์

หนี้สินของบริษัทประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-85 โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 15-30 ของหนี้สินรวม โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน หนี้สินรวมของบริษัทลดลงจาก 296.58 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 208.72 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 โดยสาเหตุหลัก ได้แก่ การนำเงินสดที่ได้รับการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไปบางส่วนชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการลดลงของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเนื่องจากการชำระเงินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินตามระยะเวลาประกอบกับการไม่ได้เข้าซื้อสินทรัพย์ที่หมดสัญญาแล้วเพิ่มเติมในปี 2557 ส่วนในปี 2558 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 150.43 ล้านบาทเป็น 359.15 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักๆ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทได้ใช้เงินเพื่อไปลงทุนในโครงการท่าเรือระนองซึ่งมีผลขาดทุนเกิดขึ้น และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จากการขยายธุรกิจที่เพิ่มขึ้นซึ่งสัมพันธ์กัน

ณ สิ้นปี 2556, 2557 และ 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 163.25 ล้านบาท 325.20 ล้านบาท และ 235.50 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจากปี 2556 เกิดจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นในปี และการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไป ส่วนในปี 2558 ที่ลดลงจากปี 2557 หลักๆเกิดจากผลประกอบที่มีขาดทุนสุทธิในปี 2558 จำนวน 80.60 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นสำหรับผลประกอบการประจำปี 2556 2557 และ 2558 เป็นจำนวนเงิน 15.00 ล้านบาท 25.00 ล้านบาทและ 10 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้บริษัทมีภาระผูกพันด้านหนี้สิน และการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล ดังนี้

1. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่และสัญญาบริการกับบุคคลภายนอกหลายแห่ง โดยมีระยะเวลาเช่าตั้งแต่ 1 - 3 ปี และสามารถต่ออายุได้ บริษัทฯมีข้อผูกมัดที่จะจ่ายค่าเช่าและค่าบริการรวมตามสัญญาเดือนละ 662,685.37 บาท
2. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯมีภาระผูกพันในการให้ธนาคารภายในประเทศ ออกหนังสือค้ำประกันกับหน่วยงานต่างๆ เช่น การไฟฟ้า การท่าเรือ เป็นต้น รวมจำนวนเงิน 1.53 ล้านบาท

สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

กระแสเงินสด	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนภาษีเงินได้	41.62	25.71	(78.95)
เงินสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	46.51	86.46	(48.20)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(6.88)	(124.80)	(28.00)
เงินสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	11.24	54.15	60.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	50.87	15.82	(15.45)

ในปี 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 15.45 ล้านบาทเป็นผลมาจากสาเหตุหลักๆ ดังนี้

1. กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวนลดลง 48.20 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากรายการหลัก คือ ผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 78.95 ล้านบาท ประกอบกับมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นค้างชำระเพิ่มขึ้นจำนวน 60.15 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 บริษัท ฯ มีรายได้ที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสสี่ปี 2558 มากกว่ารายได้ที่เกิดขึ้นในไตรมาสสี่ปี 2557 ประมาณ 47.47 ล้านบาท อีกทั้งบริษัททยอยในประเทศ สิงคโปร์มีรายได้ในไตรมาสสี่ปี 2558 ประมาณ 11.34 ล้านบาท โดยในปี 2557 บริษัททยอยในประเทศ สิงคโปร์ยังไม่มีรายได้ ทำให้มีลูกหนี้ค้างชำระปี 2558 มากกว่าปี 2557 และส่งผลต่อลูกหนี้อื่นที่เกิดจากการทอดรองจ่ายค่าพิธีการแทนลูกค้าที่เกิดจากงานในช่วงไตรมาสสี่ปีทำให้ลูกหนี้อื่นค้างชำระปี 2558 เพิ่มขึ้นจาก ปี 2557 ประมาณ 6.98 ล้านบาท แต่ทั้งนี้ในส่วนของผู้หนี้การค้าก็มียอดค้างชำระเพิ่มขึ้นเช่นกัน จำนวน 32.59 ล้านบาท ซึ่งก็สัมพันธ์กับการที่บริษัทฯมีงานเพิ่มขึ้นเมื่อรายได้เพิ่มขึ้น ต้นทุนก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่งผลให้ผู้หนี้ค้างชำระก็เพิ่มขึ้นตามไปด้วย ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2558 ลดลง 48.20 ล้านบาท

2. กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 28.00 ล้านบาท เกิดจากรายการหลักคือ การซื้อที่ดินเพิ่มเติม การลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง ยานพาหนะ และอุปกรณ์ต่างๆจำนวน 24.44 ล้านบาท อีกทั้งเงินสดใช้ไปในรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น 3.22 ล้านบาท ทั้งนี้การซื้อทรัพย์สินดังกล่าวไม่มีผลกระทบกับฐานะการเงินของบริษัทฯแต่อย่างใด

3. กระแสเงินสดจากการกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 60.37 ล้านบาท เกิดจากรายการหลัก คือ การเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 107.11 ล้านบาท ที่ใช้ไปในการลงทุนตามที่กล่าวไว้ ข้อ 2 และเป็นเงินทุนหมุนเวียนในส่วนของผู้หนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น และกับโครงการทำเรือระนอง ซึ่งโครงการดังกล่าวมีผลขาดทุนและถูกยึดเงินประกันประมาณ 18.49 ล้านบาท โดยที่ในปี 2557 บริษัทฯมียอดวงเงินทั้งเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 259 ล้านบาท แต่ในปี 2558 บริษัทฯได้รับวงเงินเพิ่มขึ้นจากสถาบันการเงินรายใหม่ที่ให้สินเชื่อกับบริษัทฯ ทำให้ในปี 2558 มียอดวงเงินทั้งเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 360 ล้านบาท แต่ทั้งนี้ก็มียอดลดลงจากการลดลงของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 32.80 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 10 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2558 เงินกู้ยืมระยะสั้น แบ่งออกเป็น

1. เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร มีวงเงิน 60 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีวงเงินกู้ยืมคงเหลือที่ยังไม่ได้ใช้ 60 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ
2. ตัวสัญญาใช้เงิน มีวงเงิน 300 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีวงเงินตัวสัญญาใช้เงินคงเหลือที่ยังไม่ได้ใช้ 110.18 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ และเพื่อใช้ในการลงทุนเพิ่มเติมในการขยายธุรกิจ โดยลักษณะการกู้ยืมจะเป็นการออกตัวสัญญาใช้เงินตามจำนวนเงินที่ต้องการจะใช้ ซึ่งมีเวลาครบกำหนดชำระ 3 เดือนหลังจากวันที่ออกตัวสัญญาใช้เงินแล้ว

การปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

ในการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน บริษัทฯไม่มีเงื่อนไขเกี่ยวกับการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2556, 2557 และ 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.91 เท่า 1.04 เท่า และ 0.74 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 เนื่องมาจากการระดมทุนจากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไปในเดือนพฤศจิกายน 2557 ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 20 ส่วนในปี 2558 อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจากปี 2557 อย่างมาก เนื่องจาก บริษัทมีหนี้สินจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 107.11 ล้านบาท ที่ใช้ไปในการลงทุนและเป็นเงินทุนหมุนเวียนกับโครงการท่าเรือระนอง ซึ่งเกิดผลขาดทุนขึ้น

บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 52.12 วัน 48.06 วัน และ 56.58 วัน สำหรับปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยที่ลดลงในปี 2557 เป็นผลจากนโยบายการบริหารจัดการ ทำให้ยอดขายมีการกระจายตัว ไม่ได้กระจุกตัวอยู่ในช่วงปลายปี ส่วนในปี 2558 ระยะเวลาในการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ประมาณ 8 วัน เนื่องจากมียอดขายในช่วงปลายปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนค่อนข้างมาก เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีส่วนงานเพิ่มขึ้นใหม่ในแผนกบริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศซึ่งส่งผลให้มีขายเพิ่มขึ้นและมีผลทำให้ยอดลูกหนี้ค้างชำระเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน ซึ่งสัมพันธ์กัน ทั้งนี้ระยะเวลาการเก็บหนี้ก็ยังอยู่ในแนวนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัท ที่บริษัทกำหนดไว้คือมีระยะเวลาไม่เกิน 60 วัน

โดยที่ คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นดังนี้

ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 154.18 ล้านบาท โดยบริษัทฯได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 7.72 ล้านบาท ลดลงสุทธิจากปี 2557 เป็นจำนวน 2.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.54 ส่วนหนึ่งเนื่องจากได้รับชำระหนี้ที่ค้างชำระนานจากลูกหนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

สำหรับลูกหนี้การค้าที่มีอายุลูกหนี้มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 9.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 0.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.83 เนื่องจากยังไม่รับชำระหนี้ที่ค้างชำระนานเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้บางราย

อายุลูกหนี้การค้า	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2558	2557	2558	2557
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	79,860,788.40	52,322,338.54	76,128,364.67	52,307,510.14
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	53,527,779.79	39,109,949.76	49,984,021.37	39,109,949.76
ค้างชำระ 3 – 6 เดือน	3,779,940.37	1,282,872.11	3,270,648.71	1,282,872.11
ค้างชำระ 6 – 12 เดือน	7,931,846.77	209,644.31	7,931,846.77	209,644.31
ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน	9,085,518.37	9,965,863.43	9,085,518.37	9,965,863.43
รวม	154,185,873.70	102,890,668.15	146,400,399.89	102,875,839.75
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7,729,590.42)	(9,985,845.29)	(7,729,590.42)	(9,985,845.29)
สุทธิ	146,456,283.28	92,904,822.86	138,670,809.47	92,889,994.46

(หน่วย : บาท)

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ของยอดลูกหนี้ที่ลูกหนี้รายนั้น ๆ ไม่มีการติดต่อกับบริษัทอีกต่อไป และค้างชำระมากกว่า 181 วัน (กรณีมีลูกหนี้การค้าคงเหลือมากกว่าเจ้าหนี้การค้าในรายเดียวกันจะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากยอดลูกหนี้การค้าหลังหักลบด้วยยอดเจ้าหนี้การค้า)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนทุน ณ สิ้นปี 2556 2557 และ 2558 เท่ากับ 1.82 เท่า 0.64 เท่า และ 1.52 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในปี 2557 เนื่องมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย เนื่องจากการชำระคืนจำนวน 85.50 ล้านบาท ประกอบกับ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการระดมทุนจากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไป และกำไรในปี 2557 สำหรับในปี 2558 มีอัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจาก ในส่วนของผู้ถือหุ้นมียอดลดลง 89.70 ล้านบาท จากผลประกอบการที่มีผลขาดทุน 80.60 ล้านบาทเป็นหลัก ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนทุนเพิ่มขึ้นในปี 2558 เป็น 1.52 เท่า

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556 2557 และ 2558 เท่ากับ 29.22% 8.07% และ ติดลบ 35.45% เนื่องจาก ในปี 2557 การเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งแรกต่อประชาชนทั่วไปที่กล่าวไว้ข้างต้น ทำให้อัตราส่วนสินทรัพย์และหนี้สินเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเป็นเหตุให้ในปี 2557 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 8.07 ลดลงจาก ร้อยละ 29.22 ในปี 2556 สำหรับปี 2558 มีผลตอบแทนผู้ถือหุ้นติดลบ เนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิในปี 2558 จำนวน 80.60 ล้านบาท

ผลประกอบการปี 2557 บริษัทมีกำไร แต่ในปี 2558 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุน เนื่องจากการขาดทุนจากการให้บริการขนส่งสินค้าจากท่าเรือระนองไปยังเมืองย่างกุ้งประเทศเมียนมาร์ ส่งผลให้อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(ขาดทุน), อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น, อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ในปี 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 จึงลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมากและยังส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน ในปี 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 จึงมีค่าติดลบทำให้ไม่มีค่าตัวเลขในการคำนวณ

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

1. รัฐบาลไทย ได้มีการประกาศแผนการลงทุน เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคม และด้าน โลจิสติกส์ อย่างชัดเจน โดยมีโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ ครอบคลุมทั้งการขนส่งทางถนน ระบบราง การขนส่งทางน้ำ และทางอากาศ ซึ่งจะส่งผลดีต่อภาคธุรกิจโลจิสติกส์ รวมทั้งบริษัทด้วย
2. การเปิดเสรีประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558 ส่งผลให้การค้าขาย และการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะเป็นโอกาสที่ดีที่จะทำให้บริษัท มีการขยายกิจกรรมโลจิสติกส์ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ อีกทั้งยังเปิดโอกาสให้บริษัท หาพันธมิตรทางการค้าง่ายขึ้น ซึ่งเป็นหนึ่งในนโยบายและเป้าหมายของบริษัท ที่ต้องการขยายพันธมิตรและเครือข่ายในกลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ

หากมีปัจจัยสนับสนุนให้บริษัท ได้มีโอกาสการลงทุนใหม่ ๆ ทางบริษัท จะคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นหลักและจะพยายามใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัท โดยคำนึงถึงความเสี่ยงต่าง ๆ ในทุก ๆ ด้าน โดยเฉพาะความไม่แน่นอนในเรื่องต่าง ๆ เช่น สถานการณ์การตลาด สภาพเศรษฐกิจ กฎระเบียบต่าง ๆ ซึ่งสอดคล้องกับการกำหนดนโยบาย และกลยุทธ์ในการบริหารงานสำหรับบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์ ซึ่งต้องคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกิดจากความไม่แน่นอนในระดับประเทศ และภูมิภาค เนื่องจากในปัจจุบันทุกประเทศได้รับผลกระทบทั้งในด้านบวกและด้านลบจากการเปิดเสรีประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนดังกล่าว

ในกรณีของบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์ ทางบริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายให้มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและอยู่ในกรอบของการใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เป็นหลัก ซึ่งทางบริษัทฯ เห็นอัตราการเติบโตตามแผนงานอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา ย่อมแสดงถึงศักยภาพในการขยายสำนักงานที่ประเทศสิงคโปร์ไปสู่ระดับภูมิภาคต่อไป โดยอาจจะใช้กลยุทธ์ในการเปิดบริษัทฯ ไปสู่ประเทศอื่น ๆ ในอาเซียน ไม่ว่าจะเป็นวิธีการลงทุนเอง การร่วมทุน หรือเป็นการซื้อกิจการ ทั้งนี้บริษัทฯ จะคำนึงจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เป็นหลัก