



ที่ NCL-M 04/62

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2562

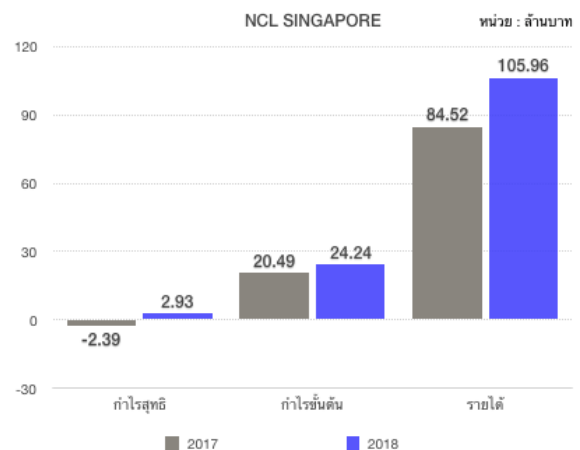
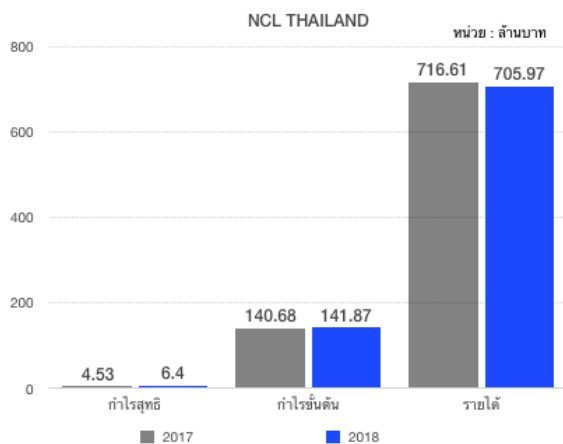
เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงคำอธิบาย และวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิ 3.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.26 ของรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการขายซึ่ง เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่เคยรายงานมีผลขาดทุนสุทธิ 7.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 141.53

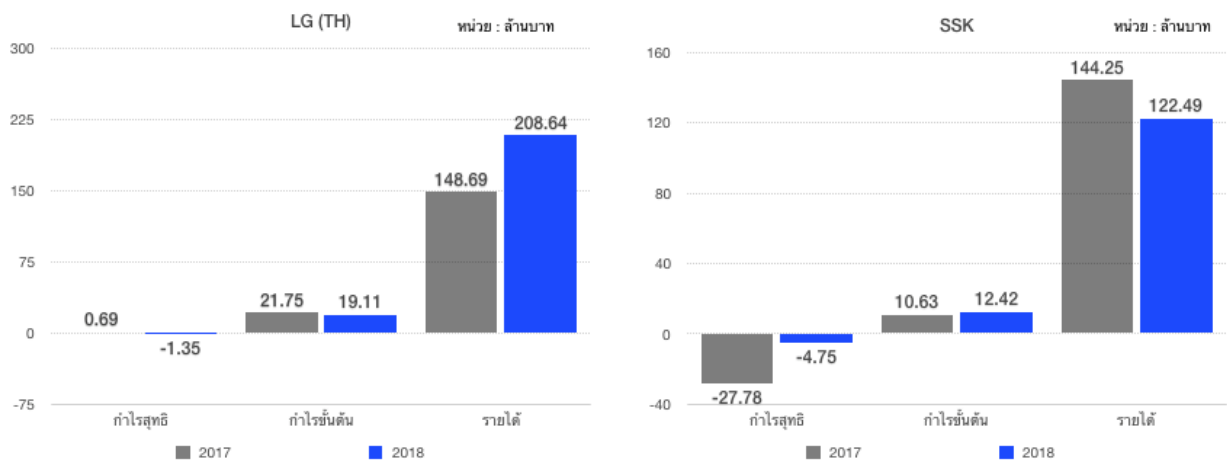
เมื่อเปรียบเทียบงบการเงินสำหรับงวด 12 เดือน แต่ละบริษัท มีรายได้และผลประกอบการดังนี้



บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NCL”) มีรายได้สำหรับปี 2561 ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย ประมาณร้อยละ 1.49 เนื่องจากช่วงต้นปีสภาพเศรษฐกิจโดยรวมไม่ดี โดยบริษัทฯ พยายามติดตามและปรับกลยุทธ์เพื่อเพิ่มยอดขายตลอดทั้งปี ทำให้มียอดขายเพิ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาสสองเป็นต้นมา ผลจากการปรับกลยุทธ์และ

ควบคุมต้นทุนทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.84 และส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 6.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 41.01

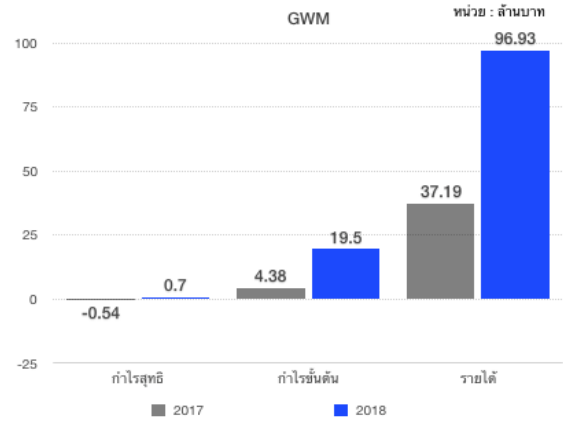
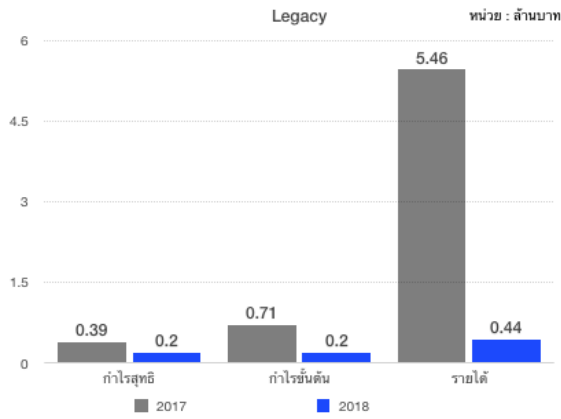
NCL INTER LOGISTICS (S) PTE LTD (“NCL SINGAPORE”) มีรายได้และกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากปี 2561 NCL SINGAPORE ขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้น ประกอบกับได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าเดิมทำให้สามารถเพิ่มยอดขายได้มาก และในระหว่างปี NCL SINGAPORE ขยายส่วนงานขนส่งแบบ LCL Shipment (Less than Container Load ทำให้มีรายได้และกำไรในส่วนงานดังกล่าวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ NCL SINGAPORE กำไรสุทธิที่ดีขึ้นจากปีก่อนมากถึงร้อยละ 222.59



บริษัท แอล จี คอนเทนเนอร์ไลน์ จำกัด เดิมชื่อ บริษัท เลเจนด์ ชิปปิง (ไทยแลนด์) จำกัด (“LG (TH)”) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 60 มีรายได้จากการให้บริการขนส่ง โดยมีตู้คอนเทนเนอร์เป็นของตนเอง LG (TH) มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 59.95 ล้านบาท แต่กำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน จำนวน 2.64 ล้านบาท เนื่องจาก LG (TH) สามารถบริหารจัดการตู้คอนเทนเนอร์ได้ดีขึ้น แต่ยอดขายได้ไม่ดีขึ้น เนื่องจากการแข่งขันทางด้านราคาในตลาด และ LG (TH) ไม่สามารถต่อรองต้นทุนได้มากนัก เนื่องจากสายเรือมีการควมรวมกันมากในปีนี้นี้มาก ส่งผลให้มีขาดทุนสุทธิ 1.35 ล้านบาท ทั้งนี้ LG (TH) มีการติดตามความเคลื่อนไหวของตลาดอย่างใกล้ชิดเพื่อปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางการตลาดให้ทันเวลา เพื่อให้ LG (TH) มีผลประกอบการที่ดีขึ้นต่อไป

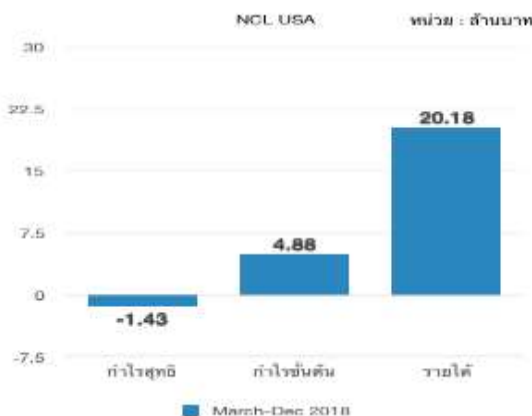
บริษัท เอส เอส เค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด (“SSK”) ซึ่งเดิมบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 43.84 ต่อมาในเดือนสิงหาคม 2560 บริษัท SSK ลดทุนทำให้ บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75.35 ซึ่งหลังจากที่บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แล้วได้เข้าไปเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของ SSK ทำให้ SSK มีผลประกอบการดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยในปี 2561 มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 1.79 ล้านบาท และกำไรขาดทุนสุทธิ ดีขึ้นจากงวดก่อน 23.03 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในงบการเงินรวมปี 2560 มีกำไรจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนเงินลงทุน โดยวิธีปันส่วนราคาซื้อ (Purchase Price Allocation, PPA) โดยผู้ประเมินราคาอิสระ จากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้น SSK จำนวน 6.84 ล้านบาท

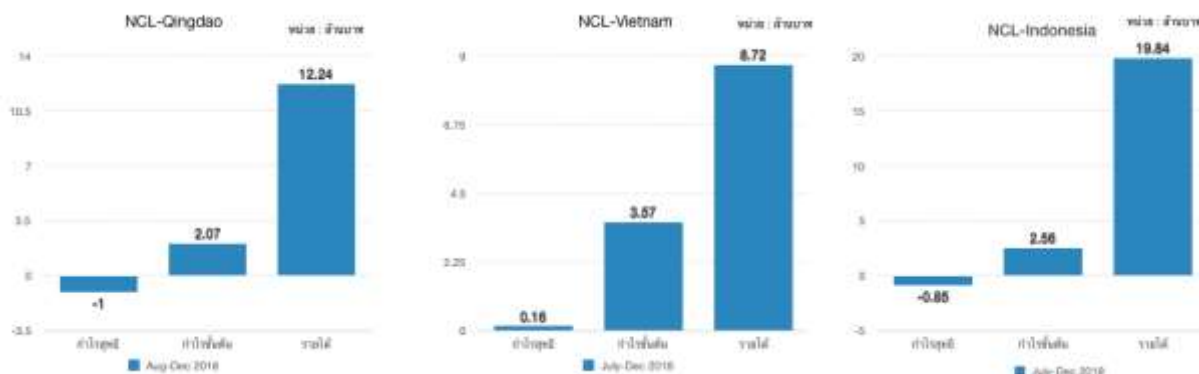


Legacy Asia Capital Pte. Ltd. (“Legacy”) ซึ่งดำเนินธุรกิจให้เข้าตู้คอนเทนเนอร์ เดิมบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70 ต่อมาในเดือนกรกฎาคม 2561 บริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนใน Legacy Asia Capital Pte. Ltd. ทั้งจำนวนในราคาหุ้นเนื่องจากกองทุน Buss Capital Fund Singapore ซึ่งเป็นผู้สนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจประสบความสำเร็จล้มละลายโดยมีหุ้นสามัญ 140,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 เหรียญสิงคโปร์ รวมเป็นเงินทั้งหมด 140,000 เหรียญสิงคโปร์ ให้กับผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของ Legend Shipping PTE. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งในประเทศสิงคโปร์ เป็นผลให้ Legacy Asia Capital Pte. Ltd. สิ้นสุดการเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัท Legacy มีผลขาดทุนสะสมและส่งผลกระทบต่อบริษัทฯ ไม่ต้องแบกรับภาระค่าใช้จ่าย ค่าดำเนินการ และ ภาวะขาดทุนสะสมที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตทั้งนี้ในบริษัทฯ ได้รวมผลกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว จำนวน 0.13 ล้านบาท ในงบการเงินรวม

บริษัท เกรท วอเตอร์ เมท จำกัด (“GWM”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำยาล้างไตและเวชภัณฑ์ต่าง ๆ ซึ่งเดิมบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 44.44 ต่อมาในเดือนกุมภาพันธ์ 2561 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นเพิ่มจากผู้ถือหุ้นรายหนึ่งซึ่งมีผลให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คิดเป็นสัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ 52.80 จึงทำให้บริษัท GWM เปลี่ยนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อยในปี 2561 รายได้ของ GWM สำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 59.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 160.63 เนื่องจากในช่วงต้นปี 2560 บริษัท GWM มีรายได้จากการขายเวชภัณฑ์อย่างเดียว เพราะอยู่ในระหว่างการสร้างโรงงานผลิตน้ำยาล้างไต หรือที่เรียกว่าน้ำยา A และ B ซึ่งสามารถผลิตและเริ่มจำหน่ายในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม 2560 จึงทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้นตามลำดับ และมีผลกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 345.20 ส่วนกำไรขาดทุนสุทธิสำหรับ ปี 2561 มีผลกำไรเท่ากับ 0.7 ล้านบาท ซึ่งดีขึ้นจากปีก่อนที่ขาดทุน 0.54 ล้านบาท เนื่องจากปีก่อนบริษัท GWM เพิ่งเริ่มประกอบกิจการ และสามารถจำหน่ายน้ำยาได้ช่วงกลางปี จึงมีค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและก่อสร้างโรงงาน ส่วนปีนี้ GWM เริ่มมีผลกำไรสุทธิ ซึ่งคาดว่าจะมีผลประกอบการดีขึ้นตามลำดับ



ในเดือนกุมภาพันธ์ 2561 บริษัท NCL SINGAPORE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดตั้ง NCL International Logistics USA Inc. (“NCL USA”) ในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งดำเนินธุรกิจขนส่งสินค้าระหว่างประเทศโดยมีรายได้และกำไรขั้นต้นระหว่างปีจำนวน 20.18 ล้านบาท และ 4.88 ล้านบาท ตามลำดับ แต่ยังมีขาดทุนสุทธิ เนื่องจากในช่วงก่อตั้ง NCL USA มีค่าใช้จ่ายในการก่อตั้งบริษัท และค่าใช้จ่ายของบุคลากรที่บริษัทต้องจัดเตรียมให้พร้อมก่อนดำเนินงาน ทั้งนี้ NCL USA คาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีขึ้นในอนาคต



ในเดือนกรกฎาคม 2561 บริษัท NCL SINGAPORE ซึ่งเป็นบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทย่อย 3 บริษัท ดำเนินธุรกิจขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ ดังนี้

1. จัดตั้ง Qingdao National Container Line Company Limited (“NCL-Qingdao”) ในประเทศจีนซึ่งถือหุ้นร้อยละ 100 ในระหว่างปีมีรายได้และ กำไรขั้นต้น จำนวน 12.24 ล้านบาท และ 2.07 ล้านบาท ตามลำดับ และมีผลขาดทุนสุทธิ 1 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงก่อตั้ง NCL-Qingdao มีค่าใช้จ่ายในการก่อตั้งบริษัท และค่าใช้จ่ายของบุคลากรที่บริษัทต้องจัดเตรียมให้พร้อมก่อนดำเนินงาน
2. ได้เข้าลงทุนใน NCL Inter Logistics Vietnam Company Limited (“NCL-Vietnam”) โดยผ่านการทำสัญญาเงินให้กู้แปลงสภาพ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นเทียบเท่าร้อยละ 100 มีรายได้ และ กำไรขั้นต้นในระหว่างปี จำนวน 8.72 ล้านบาท และ 3.57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีผลกำไรสุทธิจำนวน 0.16 ล้านบาท
3. ได้เข้าลงทุนใน PT. NCL INTER LOGISTIK INDONESIA (“NCL-Indonesia”) โดยผ่านการทำสัญญาเงินให้กู้แปลงสภาพ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นเทียบเท่าร้อยละ 60 มีรายได้ และ กำไรขั้นต้นในระหว่างปี จำนวน 19.84 ล้านบาท และ 2.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีผลขาดทุนสุทธิตามสัดส่วนที่ลงทุน จำนวน 0.52 ล้านบาทซึ่ง NCL-Indonesia คาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีขึ้น ตามลำดับ

บทสรุป

รายได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการขนส่งรวมเท่ากับ 1,119.14 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 14.66 สาเหตุเกิดจากรายได้ในปี 2561 รวมธุรกิจขนส่งในประเทศทางบกซึ่งเป็นบริษัทย่อยในช่วงปลายปี 2560 บริษัทย่อยเดิมทั้งในและต่างประเทศมีผลประกอบการที่ดีขึ้น และบริษัทย่อยที่ก่อตั้งเพิ่มในระหว่างปี 2561 ในประเทศสหรัฐอเมริกา จีน อินโดนีเซีย และเวียดนาม เริ่มมีผลประกอบการในปีนี้ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นจากการให้บริการขนส่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 8.82

ในระหว่างปี 2561 งบการเงินรวม ได้รวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำยาฟอกไตและอุปกรณ์ทางการแพทย์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยระหว่างไตรมาส 1 ปี 2561 ซึ่งมีรายได้รวมจากการขาย 84.43 ล้านบาท กำไรขั้นต้น 17.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.44 จึงทำให้รายได้จากการให้บริการและจากการขายปี 2561 รวม 1,203.57 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นรวม 227.09 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 23.31 และร้อยละ 17.77 ตามลำดับ

ผลประกอบการสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิ 3.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.26 ของรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการขายซึ่งผลประกอบการดีขึ้นจากปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 7.60 ล้านบาท เนื่องจาก

1. ปี 2560 มีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมเอส เอส เค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด (“SSK”) จำนวน 9.47 ล้านบาท เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศที่หดตัวลง ทำให้ผู้ประกอบการขนส่งในประเทศต้องแข่งขันสูง และหยุดการขนส่งปูนผึ่งเนื่องจากฝ่ายบริหารประเมินแล้วว่ารายได้ไม่คุ้มกับงานที่รับทำ ซึ่งทาง SSK ได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ และโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหม่ตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2560 ทำให้บริษัทร่วม SSK กลายเป็นบริษัทย่อย และบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นเป็น 75.35% โดยหลังจากเปลี่ยนสัดส่วนการถือหุ้นและเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของ SSK ทำให้ SSK มีผลประกอบการดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2561 ซึ่งผู้บริหารเล็งเห็นว่าเมื่อปรับโครงสร้างสมบูรณ์แล้ว SSK จะมีผลประกอบการที่ดีขึ้นตามลำดับ
2. ปี 2560 มีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท เกรท วอเตอร์ เมด จำกัด (“GWM”) จำนวน 2.41 ล้านบาท เนื่องจากต้นปี 2560 อยู่ในระหว่างการก่อสร้างโรงงานและเครื่องจักร ซึ่ง GWM เริ่มผลิต และจำหน่ายน้ำยาล้างไตปลายเดือน กรกฎาคม 2560 ทำให้มีผลประกอบการดีขึ้นโดยในช่วงต้นปี 2561 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นบริษัท GWM เพิ่มจากผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง มีผลให้บริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยในปี 2561 บริษัท GWM มีผลประกอบการเป็นบวก ทำให้ไม่มีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท GWM
3. ปี 2561 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นประมาณ 37.05 ล้านบาทเนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในธุรกิจขนส่งในประเทศทางบก และค่าใช้จ่ายของธุรกิจผลิตน้ำยาล้างไตรวมอยู่ด้วย โดยปี 2560 ไม่มีเนื่องจากเป็นบริษัทย่อยในปีนี้ ประกอบกับในปี 2561 บริษัทฯ ได้ขยายการลงทุนในต่างประเทศทั้งในประเทศสหรัฐอเมริกา จีน อินโดนีเซีย และเวียดนาม จึงมีค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทย่อยเดิม และที่ก่อตั้งเพิ่มในระหว่างปี อยู่ในช่วงการขยายงานทำให้มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้บริษัทฯ คาดหวังว่าภายหลังจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยเต็มกำลังตามเป้าหมายแล้วจะส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีผลประกอบการที่ดีขึ้นตามลำดับ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกิตติ พัทธาวรสกุล, นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)