

ที่ NCL-M 15/62

วันที่ 13 สิงหาคม 2562

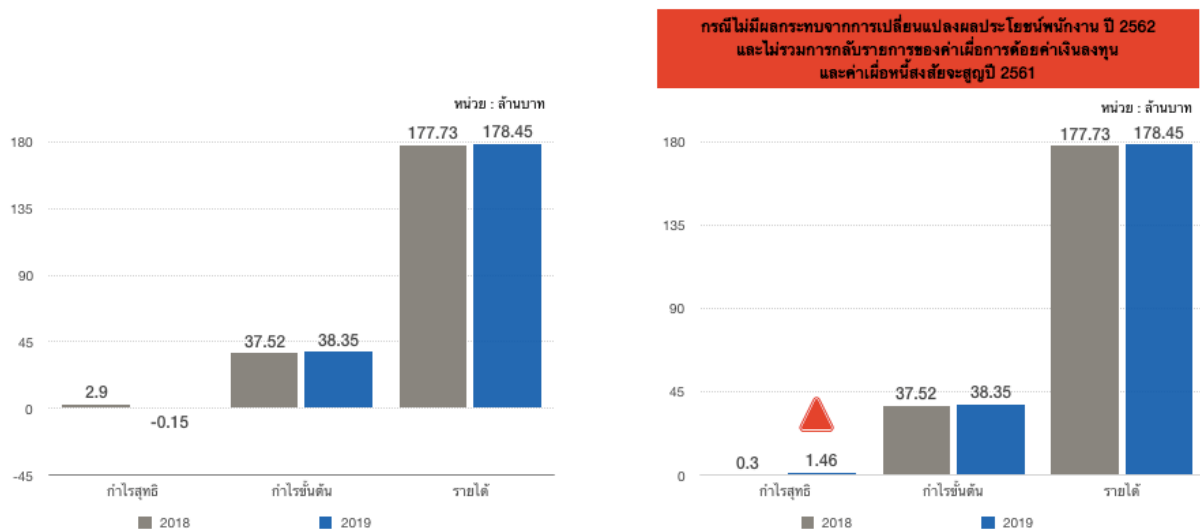
เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ โดยพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562

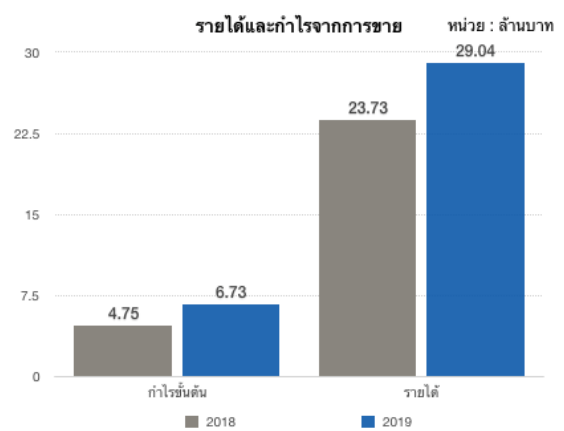
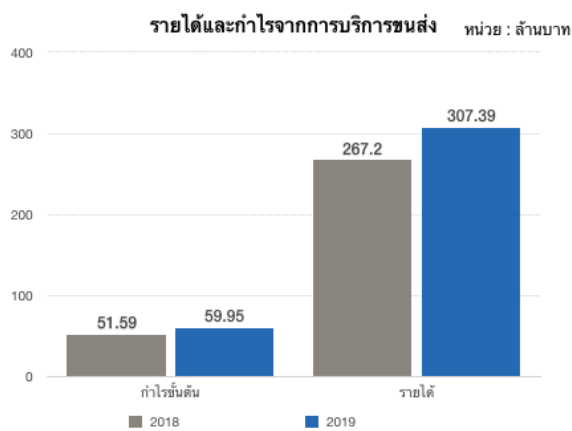
เมื่อพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯ เฉพาะไตรมาสสอง งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562



งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับไตรมาสสอง งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีขาดทุนสุทธิ 0.15 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อน 3.05 ล้านบาท โดยมีรายได้ค่าบริการขนส่งและกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนเล็กน้อย แต่กำไรสุทธิของงวดเดียวกันปี 2561 มีมากกว่างวดเดียวกันของปี 2562 เนื่องจากงวดเดียวกันปี 2561 มีรายการปรับปรุงกลับรายการค่าเผื่อด้อยค่าของเงินลงทุน 1.5 ล้านบาท และกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 1.1 ล้านบาท ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงรวม 2.6 ล้านบาท หากไม่พิจารณารายการดังกล่าว สำหรับงวดเดียวกันปี 2561 จะมีกำไรสุทธิ 0.3 ล้านบาท ซึ่งไม่ต่างกับงวดเดียวกันของปี 2562 มากนัก เนื่องจากงวด 3 เดือนปี 2562 มีรายได้เงินปันผลจากบริษัทร่วม 1.41 ล้านบาท ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเปิดบริษัทย่อยในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการเดินทางและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น แต่เนื่องจากงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 1.61 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้างสำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ซึ่งกฎหมาย

ดังกล่าวมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 ซึ่งหากไม่คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวในงวด 3 เดือนปีปัจจุบัน บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิ 1.46 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 1.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 386.67

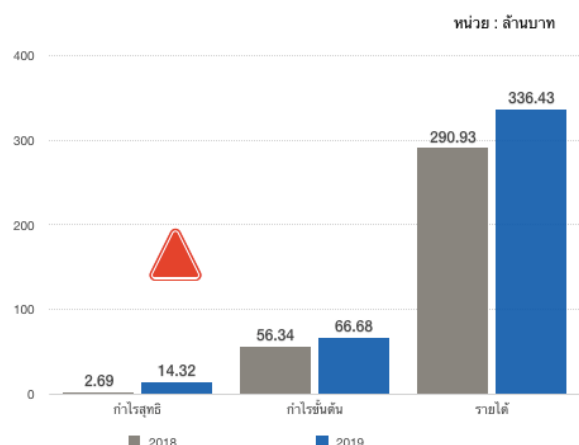
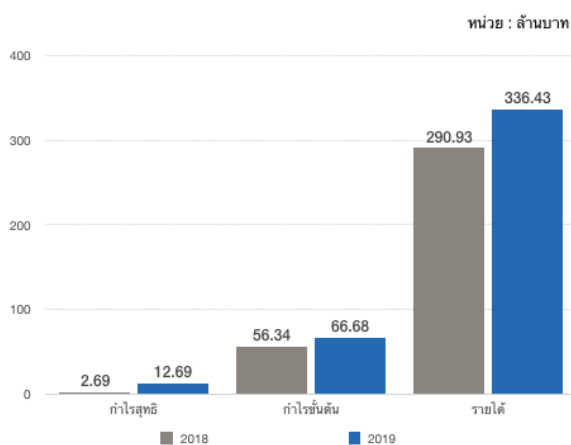
### งบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 2 (งวด 3 เดือน)



งบการเงินรวมสำหรับไตรมาสสอง (3 เดือน) กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการขนส่ง สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 307.39 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 40.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.04 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 8.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.20 เนื่องจากในปี 2562 มีผลประกอบการของบริษัทย่อยที่จัดตั้งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน จำนวน 5 บริษัท ในประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศเวียดนาม ประเทศอินโดนีเซีย เมืองชิงเต่า และเมืองนิงโบ ประเทศจีน

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 29.04 ล้านบาท เกิดจากบริษัทย่อย บริษัท เกรซ วอเตอร์ เมด จำกัด (“GWM”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำยาล้างไตและเวชภัณฑ์ต่าง ๆ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 5.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.37 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 1.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.68 เนื่องจากบริษัทเป็นที่รู้จักมากขึ้นและสามารถขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้นมาก

### กรณีไม่มีผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงผลประโยชน์พนักงาน

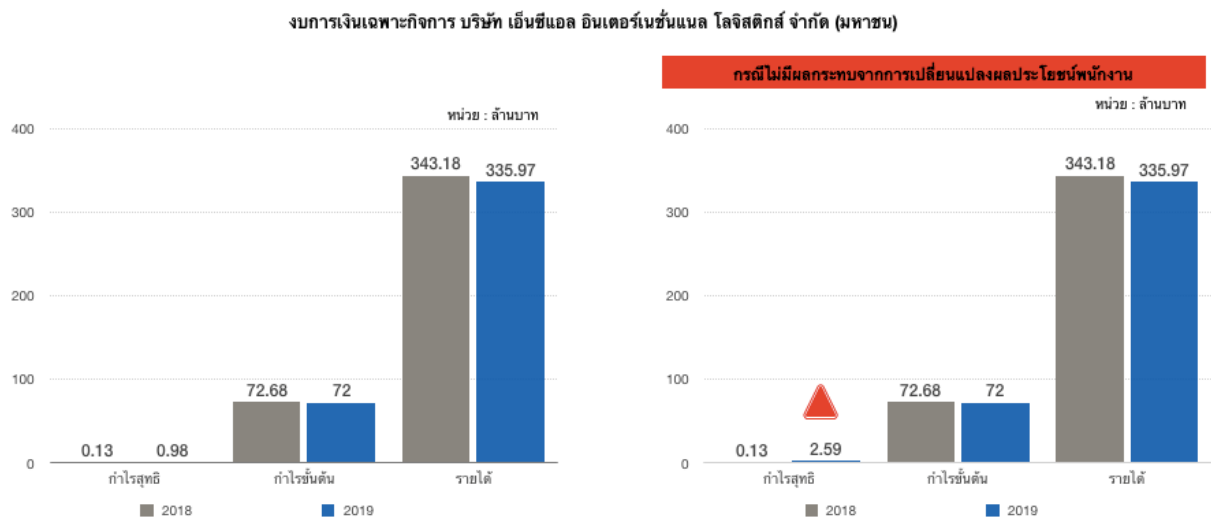


เมื่อรวมรายได้ทั้งสองเข้าด้วยกันส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้สำหรับงวด 3 เดือน รวม 336.43 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 15.64 และมีกำไรขั้นต้นรวม 66.68 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 18.35

ผลประกอบการสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 12.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.77 ของรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการขาย เนื่องจากมีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัท แอล จี คอนเทนเนอร์ไลน์ จำกัด จำนวน 11.15 ล้านบาท เนื่องจากจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวได้ในราคาที่สูงกว่ามูลค่า

เงินลงทุนที่เคยรับรู้ผลขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ของบริษัทฯ ดังกล่าวในงบการเงินรวมแต่ละงวดที่ผ่านมา ทั้งนี้งบการเงินรวมงวด 3 เดือนปีปัจจุบันมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 1.63 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ซึ่งหากไม่คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวในงวดปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิ 14.32 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 11.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 432.34

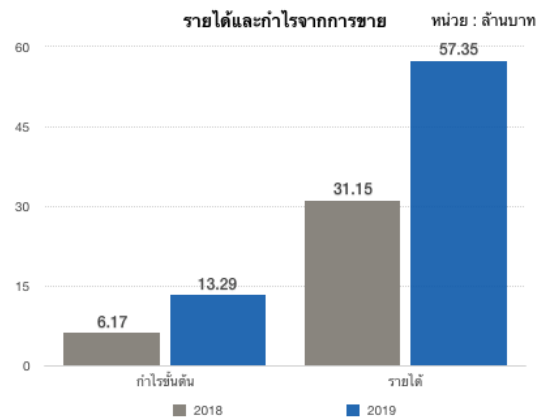
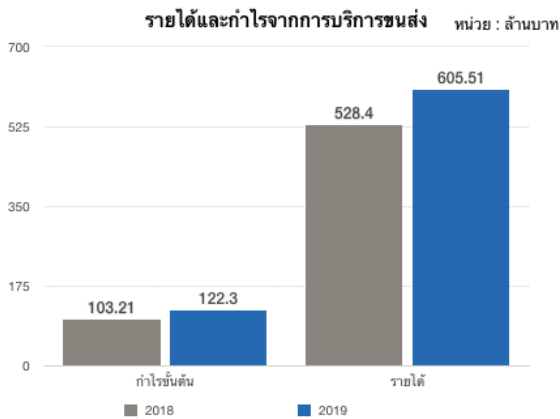
เมื่อพิจารณาจากงบการเงินของบริษัท สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562



งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 มีกำไรสุทธิ 0.98 ล้านบาท ซึ่งดีขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 0.85 ล้านบาท แม้ว่ารายได้ค่าบริการขนส่งจะลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย แต่กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ไม่ต่างจากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนบริการได้ดีขึ้น และในปีนี้บริษัทฯ มีรายได้ค่าที่ปรึกษาเพิ่มขึ้น 2.24 ล้านบาท จากการให้บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการดำเนินงานขนส่งในประเทศ และได้มีรายได้เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม จำนวน 1.41 ล้านบาท จึงทำให้มีผลกำไรสุทธิที่ดีขึ้นจากปีก่อน

งบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 1.61 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ซึ่งกฎหมายดังกล่าวมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 ซึ่งหากไม่คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวในงวดปัจจุบัน บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิ 2.59 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 2.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1,892.31

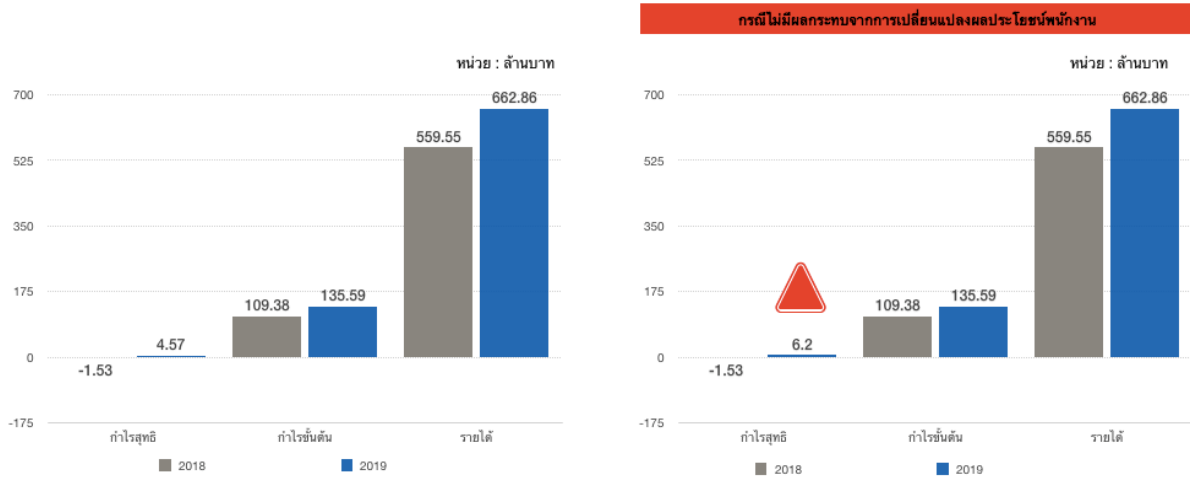
งบการเงินรวม สำหรับ งวด 6 เดือน



งบการเงินรวม กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการให้บริการขนส่ง สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 605.51 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 71.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.59 ส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีกำไรเริ่มต้นเพิ่มขึ้น 19.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.50 เนื่องจากในปี 2562 มีผลประกอบการของบริษัทย่อยที่จัดตั้งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน จำนวน 5 บริษัท ในประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศเวียดนาม ประเทศอินโดนีเซีย เมืองชิงเต่า และเมือง닝โบ ประเทศจีน มีรายได้รวม 78.88 ล้านบาท ส่งผลให้มีกำไรเริ่มต้นเพิ่มขึ้น 15.42 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทย่อย แอล จี คอนเทนเนอร์ โกลด์ประเทศสิงคโปร์ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เปิดใหม่เพื่อดำเนินธุรกิจเป็นตัวการในการขนส่ง โดยมีตู้คอนเทนเนอร์เป็นของตนเอง ซึ่งเดิมอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทย่อยประเทศไทย ส่วนบริษัทย่อยในประเทศไทยจะมีรายได้และต้นทุนเฉพาะส่วนที่รับเป็นตัวแทน และกิจกรรมขนส่งในประเทศเท่านั้น (บริษัทย่อยในประเทศไทยดังกล่าวบริษัทขายให้บุคคลภายนอกทั้งหมดแล้วตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562) เมื่อนำรายได้ของทั้ง 2 บริษัทรวมกัน เปรียบเทียบกับปีก่อน มีรายได้เพิ่มขึ้นและมีต้นทุนลดลง ส่งผลให้มีกำไรเริ่มต้นเพิ่มขึ้น 1.75 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารจัดการตู้คอนเทนเนอร์หมุนเวียนได้ดีขึ้น

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขาย สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 เท่ากับ 57.35 ล้านบาท เกิดจากบริษัทย่อย บริษัท เกรซ วอเตอร์ เมด จำกัด (“GWM”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำยาล้างไตและเวชภัณฑ์ต่าง ๆ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 26.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.10 ส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีกำไรเริ่มต้นเพิ่มขึ้น 7.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 115.32 เนื่องจาก บริษัท GWM เป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัทตั้งแต่เดือนมีนาคม 2561 ผลประกอบการจึงนำมารวมในงบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ได้เพียง 4 เดือน แต่ในปีนี้มีผลประกอบการทั้ง 6 เดือนรวมอยู่ในงบการเงินรวม ประกอบกับยอดขายน้ำยาและภัณฑ์ต่าง ๆ ที่เพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากบริษัทเป็นที่รู้จักมากขึ้นและสามารถขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้นมาก ซึ่งส่งผลให้มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท (ตามสัดส่วนที่ถือหุ้น) จำนวน 3.59 ล้านบาท สำหรับธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำยาล้างไตและเวชภัณฑ์ต่าง ๆ นี้

## งบการเงินรวม



เมื่อรวมรายได้ทั้งสองเข้าด้วยกันส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 622.86 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 11.31 และมีกำไรขั้นต้นรวม 135.59 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 23.96

ผลประกอบการสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 4.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.73 ของรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการขาย เนื่องจาก

- มีรายได้ค่าที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.24 ล้านบาท จากการให้บริการให้คำปรึกษาเกี่ยวกับการดำเนินงานขนส่งในประเทศ
- มีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัท แอล จี คอนเทนเนอร์ ไลน์ จำกัด จำนวน 11.15 ล้านบาท เนื่องจากจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวได้ในราคาที่สูงกว่ามูลค่าเงินลงทุนที่เคยรับรู้ผลขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทฯ ดังกล่าวในงบการเงินรวมแต่ละงวดที่ผ่านมา
- มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นรวม 24.75 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5 บริษัท รวม 17.14 ล้านบาท เนื่องจากอยู่ในช่วงเริ่มต้น และขยายงาน มีค่าใช้จ่ายของ GWM ที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 3.37 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายของบริษัทย่อย NCL Singapore เพิ่มขึ้น 1.92 ล้านบาท เนื่องจากขยายงานส่วน LCL ทำให้มีพนักงานเพิ่มขึ้น และมีการย้ายสำนักงานเพื่อรองรับการขยายงานทำให้มีค่าใช้จ่ายในการย้ายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงสำนักงานเดิม ซึ่งภายหลังจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยเต็มกำลังตามเป้าหมายแล้วทำให้กลุ่มบริษัท มีผลประกอบการที่ดีขึ้นตามลำดับ
- ค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนทั้งจำนวนคือ 7.45 ล้านบาท เกิดจาก
  - บริษัท เอสเอสเค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด ("SSK") ซึ่งเป็นบริษัทย่อย คีรณผลสมปุน จำนวน 10 คน ที่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินให้บริษัทลิสซิ่ง เนื่องจากบริษัทย่อยต้องการปรับโครงสร้างธุรกิจโดยเน้นทำธุรกิจขนส่งในส่วนที่มีความชำนาญเป็นหลัก จึงได้ตัดจำหน่ายรถผลสมปุนทั้งหมดออกจากบัญชีทรัพย์สิน และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน ทำให้มีผลขาดทุนจากการตัดจำหน่าย 2.60 ล้านบาท และรับรู้ผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเพิ่มเติมในงบการเงินรวม 3.50 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากรถดังกล่าวแสดงมูลค่ายุติธรรมสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่รวมธุรกิจ

- บริษัท เอสเอสเค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด (“SSK”) โอนสินทรัพย์รถหิวลากหางฟ่วงที่ SSK ใช้ไม่เต็มประสิทธิภาพ เพื่อลดต้นทุนผู้ถือหุ้นกลุ่มหนึ่ง ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี สูงกว่ามูลค่ายุติธรรม จึงทำให้เกิดผลขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 1.40 ล้านบาท เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายของบริษัท ที่เกิดจากการใช้รถไม่เต็มที่ซึ่งฝ่ายบริหารเล็งเห็นแล้วว่าหากดำเนินการขายจะก่อให้เกิดภาระต้นทุน และผลเสียหายแก่บริษัทในอนาคต

ทั้งนี้งบการเงินรวมงวดปัจจุบันมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 1.63 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ซึ่งหากไม่คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวในงวดปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิ 6.20 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อน 7.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 505.23

ขอแสดงความนับถือ

(นายกิตติ พัวถาวรสกุล, นางสาวเนติรัตน์ สังข์งาม)