

## ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแสดงแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ("บริษัท") ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน  
บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)  
(ระยะเวลาการเสนอขาย : [•] – [•])

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

**ผู้เสนอขาย:** บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท")

ประเภทธุรกิจ: ให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ (Logistics provider) โดยให้บริการจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศและบริการขนส่งสินค้าในประเทศ

**จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:** 95 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 22.62 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้

**สัดส่วนการเสนอขายหุ้น**

เสนอขายต่อผู้ถือการควบคุมของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ [•] หุ้น คิดเป็น [•] %

เสนอขายต่อผู้ถือการควบคุมของบริษัท [•] หุ้น คิดเป็น [•] %

**เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย :** [•]

**ราคาเสนอขายต่อประชาชน:** [•] บาท/หุ้น **มูลค่าการเสนอขาย:** [•] บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า: ไม่มี

**มูลค่าที่ตราไว้ (par):** 0.25 บาท/หุ้น

**มูลค่าตามราคาบัญชี (book value):** [•] บาท/หุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย** [•]

**สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด silent period :** จำนวน [•] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [•] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

**ตลาดรอง:** ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

**หมวดธุรกิจ:** ไม่มี

**เกณฑ์การเข้าจดทะเบียน:** เกณฑ์กำไรสุทธิ (Profit Test)

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน :** ลงทุนซื้อรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก, ชำระคืนหนี้สถาบันการเงิน และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล:** บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหัก

ทุนสำรองต่างๆทั้งหมดแล้ว ซึ่งการจ่ายเงินปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อการทำงาน สถานะการเงิน สภาพคล่อง การขยายธุรกิจ ความจำเป็น ความเหมาะสมอื่นใดในอนาคต และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัท

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:**

บริษัทประกอบธุรกิจให้บริการจัดการระบบโลจิสติกส์ (Logistics Provider) ซึ่งได้แก่ การวางแผนและการจัดการในการเคลื่อนย้ายสินค้า, การดำเนินการด้านพิธีศุลกากร, การจัดการด้านสินค้าคงคลัง และการขนส่งสินค้าในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก โดยลักษณะการให้บริการของบริษัทแบ่งได้เป็น 2 กลุ่มหลัก คือ

1. บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ ได้แก่ การวางแผนและจัดหาวิธีการขนส่งที่เหมาะสมกับลักษณะของสินค้า และข้อกำหนดของลูกค้า รวมถึงกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ โดยบริษัทสามารถบริหารจัดการขนส่งสินค้าไปยังจุดหมายปลายทางในประเทศต่าง ๆ ได้กว่า 180 ประเทศทั่วโลก ทั้งนี้ บริษัทเป็นผู้ให้บริการจัดการขนส่งประเภทที่ไม่มีเรือหรือเครื่องบินเป็นของตนเอง แต่จะจัดหาเรือหรือเครื่องบินรวมทั้งตู้คอนเทนเนอร์จากผู้ประกอบการขนส่งอื่นได้แก่ บริษัทเรือหรือสายการบินเพื่อให้บริการแก่ลูกค้า
2. บริการขนส่งภายในประเทศ ได้แก่ การให้บริการขนส่งสินค้าภายในประเทศโดยใช้รถบรรทุกหัวลากและหางลาก ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีพื้นที่ให้บริการในเขตภาคใต้, ภาคกลาง และภาคตะวันออกเป็นหลัก

**รายชื่อผู้ถือหุ้น :**

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเพิ่มทุน		ภายหลังการเพิ่มทุน	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	กลุ่มครอบครัวพัทธาวรสกุล				
	นายกิตติ พัทธาวรสกุล	173,000,000	53.23	173,000,000	41.19
	นางสาวปิ่นรัก ประสิทธิ์ศิริกุล	40,000,000	12.31	40,000,000	9.53
	นายวิศิษฐ์ ประสิทธิ์ศิริกุล	20,000,000	6.15	20,000,000	4.76
	นางอรนุช เกียรติขจรสุข	15,000,000	4.62	15,000,000	3.57
	<b>รวม</b>	<b>248,000,000</b>	<b>76.31</b>	<b>248,000,000</b>	<b>59.05</b>
2.	บจก.ร่วมทุน เค-เอสเอ็มอี	60,000,000	18.46	60,000,000	14.29
3.	นายสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์	5,000,000	1.54	5,000,000	1.19
4.	นางสาวเนติรัต สังข์งาม	4,000,000	1.23	4,000,000	0.95
5.	นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต	4,000,000	1.23	4,000,000	0.95
6.	นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม	4,000,000	1.23	4,000,000	0.95
7.	ประชาชนทั่วไป	-	-	95,000,000	22.62
	<b>รวม</b>	<b>325,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>420,000,000</b>	<b>100.00</b>

**คณะกรรมการบริษัท :**

ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง
1. นายกร ทัพพะรังสี	กรรมการ/กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการบริษัท
2. นายพงศ์พันธ์ คงกำเหนิด	กรรมการ/กรรมการอิสระ/ประธานกรรมการตรวจสอบ/ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน
3. นายสมชาย ชาญพัฒน์นากร	กรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/กรรมการบริหารความเสี่ยง/ประธานกรรมการ สรรหาและพิจารณาผลตอบแทน
4. นางกนกพร ынใจยุทธ	กรรมการ/กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/กรรมการบริหารความเสี่ยง/กรรมการสรรหา และพิจารณาผลตอบแทน
5. นายกิตติ พัวถาวรสกุล	กรรมการ/ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร/ประธานกรรมการบริหาร/กรรมการบริหารความเสี่ยง
6. นายสุขสันต์ กิตติภัทรพงษ์	กรรมการ/รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร/กรรมการบริหาร/กรรมการบริหารความเสี่ยง
7. นายวิญเฑนนท์ เตชะมรกต	กรรมการ/รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร/กรรมการบริหาร/กรรมการบริหารความเสี่ยง
8. นางสาวเนติรัต สังข์งาม	กรรมการ/รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร/กรรมการบริหาร/กรรมการบริหารความเสี่ยง/ กรรมการสรรหาและพิจารณาผลตอบแทน
9. <a href="#">นางสาวพรทิพย์ แซ่ลิ้ม</a>	กรรมการ/รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร/กรรมการบริหาร/กรรมการบริหารความเสี่ยง

**สัดส่วนและโครงสร้างรายได้ :**

รายได้	2554		2555		2556		ม.ค.-มิ.ย. 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการให้บริการ								
1. การจัดการขนส่งระหว่างประเทศ								
1.1. ทางเรือ	446.16	87.24	617.57	84.85	798.09	85.27	<a href="#">408.04</a>	<a href="#">83.53</a>
1.2. ทางอากาศ	49.39	9.66	44.89	6.17	12.21	1.30	<a href="#">6.77</a>	<a href="#">1.38</a>
1.3. บริการอื่นๆ	3.58	0.70	2.36	0.32	1.07	0.11	<a href="#">1.02</a>	<a href="#">0.21</a>
<b>รวมรายได้จากบริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ</b>	<a href="#">499.13</a>	97.60	664.82	91.34	811.38	86.69	<a href="#">415.83</a>	<a href="#">85.12</a>
2. การขนส่งในประเทศด้วยรถบรรทุกหัวลาก	8.20	1.60	61.44	8.44	117.87	12.59	<a href="#">68.86</a>	<a href="#">14.10</a>
<b>รวมรายได้จากการให้บริการ</b>	<b>507.33</b>	<b>99.20</b>	<b>726.26</b>	<b>99.78</b>	<b>929.25</b>	<b>99.29</b>	<a href="#">484.69</a>	<a href="#">99.21</a>
รายได้อื่น <sup>1)</sup>	4.07	0.80	1.59	0.22	6.66	0.71	<a href="#">3.80</a>	<a href="#">0.79</a>
<b>รายได้รวม</b>	<b>511.40</b>	<b>100.00</b>	<b>727.85</b>	<b>100.00</b>	<b>935.91</b>	<b>100.00</b>	<a href="#">488.49</a>	<a href="#">100.00</a>

**สรุปฐานะทางการเงิน :**

รายการ	งบเฉพาะกิจการ			
	2554	2555	2556	ม.ค.-มิ.ย. 57
	ลบ.	ลบ.	ลบ.	ลบ.
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	<a href="#">233.57</a>	361.64	459.83	<a href="#">489.87</a>
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	195.00	240.01	296.58	<a href="#">325.25</a>
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ล้านบาท)	<a href="#">38.57</a>	121.64	163.25	<a href="#">164.61</a>
รายได้จากการให้บริการ (ล้านบาท)	507.33	726.26	929.25	<a href="#">484.69</a>
ต้นทุนบริการ (ล้านบาท)	395.90	593.14	732.26	<a href="#">394.05</a>
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	111.43	133.12	196.99	<a href="#">90.64</a>
กำไรจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	31.33	32.84	86.94	<a href="#">37.67</a>
กำไรสำหรับปี (ล้านบาท)	7.21	3.07	41.62	<a href="#">16.36</a>
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานส่วนที่เป็นของบริษัท	1.44	0.01	0.13	<a href="#">0.05</a>
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.96	18.33	21.20	<a href="#">18.70</a>
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.41	0.42	4.45	<a href="#">3.35</a>
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	<a href="#">20.32</a>	<a href="#">3.83</a>	29.22	<a href="#">19.96</a>
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	<a href="#">5.06</a>	1.97	1.82	<a href="#">1.98</a>
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (เท่า)	3.68	1.03	10.13	6.89

**คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน :**

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

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 507.33 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 726.26 ล้านบาท และ 929.25 ล้านบาทในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 43.15 และร้อยละ 27.95 ในปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ โดยการเติบโตของรายได้ดังกล่าวเป็นการเติบโตจากทั้งกลุ่มธุรกิจให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศและบริการขนส่งในประเทศ ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายขอบเขตการให้บริการที่หลากหลายและครอบคลุม เพื่อมุ่งสู่เป้าหมายในการเป็นผู้ให้บริการด้านโลจิสติกส์แบบครบวงจรของบริษัท โดยในการรับรู้รายได้ของบริษัทนั้น จะรับรู้จำนวนเต็มทั้งจำนวนที่ได้รับจากลูกค้า ดังนั้น รายได้ค่าบริการของบริษัทตามงบการเงินจึงประกอบด้วยต้นทุนค่าระวางรวมถึงต้นทุนการให้บริการอื่นๆที่บริษัทได้จ่ายไปก่อนแล้วและอัตรากำไรที่บริษัทคิดจากลูกค้า (Cost Plus) รวมอยู่ในรายได้ค่าบริการดังกล่าว ซึ่งต้นทุนค่าระวางและต้นทุนการให้บริการต่าง ๆ นั้นคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 75-85 ของรายได้จากการให้บริการจัดการขนส่งระหว่างประเทศ หรือคิดเป็นร้อยละ 65-75 ของรายได้จากการให้บริการรวมของบริษัท

รายได้จากธุรกิจบริหารจัดการขนส่งระหว่างประเทศมีการเติบโตจาก 499.13 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 664.82 ล้านบาทและ 811.38 ล้านบาทในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 33.20 และร้อยละ 22.04 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากความสามารถในการนำเสนอบริการที่ต่อเนื่องมากขึ้นโดยบริษัทได้เริ่มให้บริการขนส่งในประเทศในปี 2554 ซึ่งส่งผลให้กลุ่มลูกค้าเดิมของบริษัทสามารถใช้บริการของบริษัท

ได้มากขึ้น ประกอบกับการขยายฐานลูกค้าใหม่ ๆ เพิ่มขึ้น สำหรับรายได้จากธุรกิจขนส่งสินค้าในประเทศด้วย รถบรรทุกหัวลาก-หางลากมีการเติบโตจาก 8.20 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 61.44 ล้านบาท และ 117.87 ล้านบาทในปี 2555 และ 2556 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 649.27 ร้อยละ 91.85 ตามลำดับ โดยการเติบโตของกลุ่มธุรกิจนี้ส่วนใหญ่เป็นการเติบโตจากการให้บริการในกลุ่มลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการการขนส่งในประเทศกับบริษัทอยู่แล้วเป็นหลัก และสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถบรรทุกหัวลาก-หางลากที่บริษัทจัดหามาให้ให้บริการแก่ลูกค้า

สำหรับในงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวมเท่ากับ 484.69 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 11.71 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2556 โดยเป็นการเติบโตจากทั้งสองกลุ่มธุรกิจเช่นเดียวกัน

ต้นทุนหลักในการให้บริการของบริษัทสำหรับธุรกิจจัดการขนส่งระหว่างประเทศ ได้แก่ ต้นทุนค่าระวางและค่าส่วนแบ่งรายได้ที่จ่ายคืนให้แก่ลูกค้า ส่วนต้นทุนหลักของธุรกิจบริการขนส่งในประเทศ ได้แก่ ต้นทุนค่าน้ำมัน

ในการกำหนดค่าบริการกับลูกค้านั้น บริษัทจะใช้วิธีอัตราต้นทุนบวกกำไร ซึ่งการที่บริษัทมีการจองระวางเรือหรือเครื่องบินอย่างสม่ำเสมอ ทำให้สามารถเจรจากับผู้ให้บริการขนส่งในการขอกำหนดราคาค่าระวางล่วงหน้า โดยระยะเวลาที่บริษัทจองระวางเรือหรือเครื่องบินกับระยะเวลาที่ลูกค้าตกลงอัตราค่าบริการกับบริษัทนั้น มีช่วงระยะเวลาห่างกันประมาณ 1-7 วัน ส่งผลให้บริษัทสามารถกำหนดอัตราค่าบริการที่สะท้อนต่อการเปลี่ยนแปลงของค่าระวางในแต่ละช่วงเวลาได้ สำหรับค่าบริการขนส่งในประเทศ บริษัทใช้วิธีการกำหนดราคาแบบต้นทุนบวกอัตรากำไรและมีการกำหนดอัตราค่าบริการในลักษณะของขั้นบันไดซึ่งอัตราค่าบริการจะแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนหลักของการขนส่งในประเทศ ทำให้บริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันลงได้

กำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 111.43 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 133.12 ล้านบาท, 196.99 ล้านบาท, และ 90.64 ล้านบาท ในปี 2554, 2555, 2556 และช่วง 6 เดือนของปี 2557 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.96, ร้อยละ 18.33, ร้อยละ 21.20 และร้อยละ 18.70 ตามลำดับ โดยการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นในช่วงปี 2555 เป็นผลมาจากการมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าโดยการให้ส่วนลดแก่ลูกค้าที่มีการเพิ่มปริมาณการใช้บริการกับบริษัทหรือมีการใช้บริการหลาย ๆ ประเภทของบริษัทแบบครบวงจร เพื่อเปิดโอกาสให้บริษัทได้นำเสนอคุณภาพบริการแก่ลูกค้าในส่วนที่ยังไม่เคยใช้บริการด้านอื่น ๆ ของบริษัท ในปี 2556 บริษัทได้รับงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเนื่องจากต้องใช้เวลาขานานและความระมัดระวัง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวสูงขึ้นจากปี 2555 สำหรับในช่วง 6 เดือนของปี 2557 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงเล็กน้อย เนื่องจากกลุ่มลูกค้าของบริษัทมีการขยายธุรกิจและหันมาใช้บริการแบบต่อเนื่องกับบริษัทมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงแต่ในขณะเดียวกันก็สามารถมียอดขายเติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2556

บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จในปี 2554, 2555, 2556 และงวด 6 เดือนของปี 2557 เท่ากับ 7.21 ล้านบาท, 3.07 ล้านบาท, 41.62 ล้านบาท และ 16.36 ล้านบาทตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.41, ร้อยละ 0.42, ร้อยละ 4.45 และร้อยละ 3.35 ตามลำดับ การที่บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จและอัตรากำไรสุทธิลดลงในปี 2555 เนื่องจากบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากการให้ส่วนลดเพื่อขยายฐานลูกค้าและมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของยอดขายโดยเฉพาะค่าคอมมิชชั่นที่จ่ายให้แก่พนักงาน ประกอบกับการมีภาระต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการเช่าซื้อรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก ในส่วนของปี 2556 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นจากการได้รับงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงประกอบกับการลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2556 เพิ่มขึ้นสำหรับในช่วง 6 เดือนของปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับในปี 2556 โดยเป็นผลจากการ

ที่กลุ่มลูกค้าของบริษัทหันมาใช้บริการต่อเนื่องมากขึ้นประกอบกับการชะลอตัวของงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง เนื่องจากความไม่สงบทางการเมือง ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงในช่วงเวลาดังกล่าว

สินทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35-50 โดยมี ส่วนประกอบหลักได้แก่ ลูกหนี้การค้า และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50-65 ของสินทรัพย์ รวม โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ ที่ดิน อาคาร ยานพาหนะและอุปกรณ์ สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จาก 233.57 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 เป็น 361.64 ล้านบาท, 459.83 ล้านบาท และ 489.87 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555, 2556 และสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมได้แก่ การเพิ่มขึ้น ของลูกหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของยอดขายในแต่ละปี และการลงทุนในรถบรรทุกหัวลาก-หางลากเพื่อ ขยายธุรกิจขนส่งในประเทศซึ่งส่งผลให้รายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทเพิ่มขึ้น

หนี้สินของบริษัทประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70-85 โดยมีส่วนประกอบ หลักได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนคิด เป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 15-30 ของหนี้สินรวม โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน หนี้สินรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่าง ต่อเนื่องจาก 195.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 เป็น 240.01 ล้านบาท, 296.58 ล้านบาท และ 325.25 ล้านบาท ณ สิ้น ปี 2555, 2556 และสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมในแต่ละปี เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าที่เติบโตขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นและการลงทุนซื้อรถบรรทุกหัวลาก-หางลาก

ณ สิ้นปี 2554, 2555, 2556 และสิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 38.57 ล้านบาท, 121.64 ล้านบาท, 163.25 ล้านบาท และ 164.61 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท เกิดจากการกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี ประกอบกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและ เรียกชำระแล้วจาก 50.00 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 81.25 ล้านบาทในปี 2555 และในปี 2556 บริษัทมีการเพิ่มทุนจด ทะเบียนเป็น 105.00 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญที่เกิดจากการขายหุ้นเพิ่มทุนในปี 2555 เท่ากับ 48.75 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นสำหรับผลประกอบการประจำปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.0462 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนเงิน 15.00 ล้านบาท และประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการ งวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.0308 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนเงิน 10.00 ล้านบาท

### สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
2. ความเสี่ยงจาก**การพึ่งพิงบุคลากร**
3. **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่**
4. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในการประกอบธุรกิจ
5. ความเสี่ยงจากการเปิดประชาคมอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC)
6. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน
7. **ความเสี่ยงจากการลดลงของราคานั้นอันเนื่องมาจากการที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ขายหุ้น**
8. ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์

นักลงทุนสัมพันธ์: นายชาญวุฒิ วรรณโกสพ หมายเลขโทรศัพท์ 02-473-7375-9 ต่อ 300

