

มูลค่าตามราคาบัญชีต่อหุ้น (book value): 3.02 บาทต่อหุ้น

(ทั้งนี้ มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นคำนวณจากหุ้นสามัญชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 480,000,000 หุ้นและมีได้้นับรวมถึงเงินที่คาดว่าจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกโดยบริษัทฯ ต่อประชาชนในครั้งนี)

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด silent period: จำนวน 107.02 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 17.84 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย: การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี ได้มีการพิจารณาจากการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนีเท่ากับหุ้นละ 11.00 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ประมาณ 34.79 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด (ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2557 ถึงไตรมาส 2 ปี 2558) ซึ่งเท่ากับ 189.69 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด 600,000,000 หุ้น (Fully diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.32 บาท โดย P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินธุรกิจคล้ายคลึงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท ไวส์ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน) บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) ในช่วงระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 27 สิงหาคม 2557 ถึง 26 สิงหาคม 2558 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 30.48 เท่า และ P/E ของกลุ่มอุตสาหกรรมขนส่งและโลจิสติกส์เฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 27 สิงหาคม 2557 ถึง 26 สิงหาคม 2558 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 61.09 เท่า (ที่มา: SETSMART) ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย บริษัทฯ จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings ratio: P/E) ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 27 สิงหาคม 2557 ถึงวันที่ 26 สิงหาคม 2558 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	Ticker	ราคาตลาด (บาทต่อหุ้น)	อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (เท่า) ⁴
1. บริษัท ไวส์ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	WICE	3.11 ¹	33.44
2. บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	NCL	3.43 ²	. ⁵
3. บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)	NYT	15.05 ³	21.74
4. บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	WHA	3.66 ³	35.45
5. บริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน)	TICON	16.59 ³	31.29
		ค่าเฉลี่ย	30.48
กลุ่มอุตสาหกรรมขนส่งและโลจิสติกส์	-	-	61.09

ที่มา: SETSMART

- หมายเหตุ: (1) ราคาปิดต่อหุ้นเฉลี่ย ตั้งแต่วันที่ 28 กรกฎาคม 2558 (วันที่เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เป็นครั้งแรก) ถึงวันที่ 26 สิงหาคม 2558
 (2) ราคาปิดต่อหุ้นเฉลี่ย ตั้งแต่วันที่ 11 พฤศจิกายน 2557 (วันที่เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เป็นครั้งแรก) ถึงวันที่ 26 สิงหาคม 2558
 (3) ราคาปิดต่อหุ้นเฉลี่ย 1 ปีย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 27 สิงหาคม 2557 ถึงวันที่ 26 สิงหาคม 2558
 (4) กำไรสุทธิในช่วงระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557 ถึง 30 มิถุนายน 2558
 (5) ไม่มีการคำนวณ P/E ของ NCL เนื่องจากในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีผลประกอบการขาดทุน

อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E Ratio"): 34.79 เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: 30.48 เท่า

ตลาดรอง: SET mai

หมวดธุรกิจ (sector): ขนส่งและโลจิสติกส์ (Transportation & Logistics)

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: profit test market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน:

ใช้เป็นเงินลงทุนเพื่อรองรับ 500 – 700 ล้านบาท
การขยายกิจการ

ใช้เป็นเงินลงทุนหมุนเวียน 300 – 400 ล้านบาท

ใช้ชำระคืนเงินกู้จากสถาบัน 400 – 500 ล้านบาท
การเงิน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล:

บริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ภายหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลแตกต่างไปจากนโยบายที่กำหนดไว้ได้โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่การดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ผลประกอบการฐานะการเงินสภาพคล่องทางการเงินและความจำเป็นในการใช้เงินเพื่อบริหารกิจการและการขยายธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงภาวะเศรษฐกิจ

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย:

บริษัทย่อยมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทย่อย ภายหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ บริษัทย่อยจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลโดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นผลประกอบการฐานะการเงินสภาพคล่องทางการเงินและความจำเป็นในการใช้เงินเพื่อบริหารกิจการและการขยายธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงภาวะเศรษฐกิจ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัท เจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจให้บริการทางด้านโลจิสติกส์ภายในประเทศ (In-land Logistics) อย่างครบวงจรมานานกว่า 35 ปี และมีความมุ่งมั่นที่จะก้าวเป็นผู้นำในการให้บริการด้านโลจิสติกส์ในภูมิภาคเอเชีย โดยมุ่งเน้นการให้บริการด้วยระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัย เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็วซึ่งเป็นหัวใจสำคัญในการให้บริการด้านโลจิสติกส์ ควบคู่กับการให้บริการด้วยบุคลากรที่มีประสบการณ์ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการให้บริการในธุรกิจของบริษัทฯ แต่ละประเภท

ทั้งนี้ การให้บริการของกลุ่มบริษัทครอบคลุมการให้บริการทางด้านโลจิสติกส์ที่หลากหลายซึ่งสามารถแบ่งได้เป็น 5 ธุรกิจหลัก ได้แก่

- 1) ธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าบนพื้นที่ทั่วไปและพื้นที่เขตปลอดอากร (Free Zone) โดยสามารถจำแนกตามประเภทสินค้าที่ให้บริการได้ 4 ประเภท ได้แก่ สินค้าทั่วไป สินค้าอันตราย รถยนต์ และสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง
- 2) ธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าในประเทศ และขนส่งสินค้าข้ามแดน (Cross Border) เช่น ประเทศลาว และประเทศพม่า และมีแผนที่จะขยายเส้นทางให้บริการไปยังประเทศอื่นในแถบภูมิภาคเอเชียในอนาคต เช่น ประเทศกัมพูชา ประเทศเวียดนาม และประเทศมาเลเซีย โดยสินค้าที่กลุ่มบริษัทฯ ให้บริการขนส่งสามารถแบ่งออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ สินค้าทั่วไป สินค้าอันตราย ยานยนต์ และสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง
- 3) ธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศให้กับบุคคลและองค์กรอย่างครบวงจร ซึ่งสามารถจำแนกออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ บริการขนย้ายสิ่งของเครื่องใช้สำหรับที่พักอาศัย บริการขนย้ายอุปกรณ์สำนักงาน บริการขนย้ายอุปกรณ์เครื่องจักรสำหรับโรงงาน และบริการขนย้ายสิ่งของสำหรับงานแสดงสินค้าและศิลปะ
- 4) ธุรกิจให้บริการจัดการเอกสารและข้อมูลอย่างครบวงจร ซึ่งครอบคลุมถึงการให้บริการรับฝากเอกสาร (Document storage service) และการให้บริการจัดการเอกสาร (Handling) เช่น บริการรับฝากสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (Electronics media storage service) บริการสแกนเอกสาร (Document scanning service) บริการบรรจุเอกสารและจัดทำทะเบียน (Packing & filling service) บริการทำลายเอกสาร (Document destroy service) และบริการขนส่งเอกสาร เป็นต้น
- 5) ธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจให้เช่าอาคารและคลังสินค้า และธุรกิจให้บริการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 หัวข้อที่ 1 นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ และหัวข้อที่ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน		หลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วน (ร้อยละ)
กลุ่ม นายชวนินทร์ บัณฑิตกฤษดา				
นายชวนินทร์ บัณฑิตกฤษดา	125,338,000	26.11	125,338,000	20.89
นางสาวเสาวณีย์ อภิวันท์โอภาส	20,869,500	4.35	20,869,500	3.48
นางพิมพ์ทิพย์ บัณฑิตกฤษดา	99,686,200	20.77	99,686,200	16.61
นางสาวอมรพรรณ บัณฑิตกฤษดา	34,519,600	7.19	34,519,600	5.75
นางปณิตา รมณียกชกร	22,256,000	4.64	22,256,000	3.71
รวม	302,669,300	63.06	302,669,300	50.44
กลุ่ม นายจิตชัย นิมิตรปัญญา				
นายจิตชัย นิมิตรปัญญา	54,719,800	11.40	54,719,800	9.12
นางอัจฉรา นิมิตรปัญญา	54,719,800	11.40	54,719,800	9.12
รวม	109,439,600	22.80	109,439,600	18.24
อื่นๆ				
นางสาวอรรรณ วรนิจ	22,136,500	4.61	22,136,500	3.69
นางสาวเพ็ญประภา รวมไมตรี	22,136,500	4.61	22,136,500	3.69
นางสาวปรินดา กุรงกุล	12,646,000	2.63	12,646,000	2.11
นายโรแลนด์ คริส ไคเซอร์	5,283,100	1.10	5,283,100	0.88
นายกิตติเมศร์ สกุลลีลารัมย์	932,300	0.19	932,300	0.16
นายสุวีร์ กุมาร	932,300	0.19	932,300	0.16
นายวิษณุ สังกรธนกิจ	693,200	0.14	693,200	0.12
นายณัฐภูมิ เปาวรัตน์	693,200	0.14	693,200	0.12
นายพิสิฐ กิจวัฒนาถาวร	693,200	0.14	693,200	0.12
นายธเนศ พิริย์โยธินกุล	693,200	0.14	693,200	0.12
นายเสถียร วงศ์วิเชียร	406,300	0.08	406,300	0.07
นายณตจรรต ธรรมราทฤมมงคล	358,500	0.07	358,500	0.06
นายจิรโชติ โนศรี	286,800	0.06	286,800	0.05
รวม	67,891,100	14.14	67,891,100	11.32
ผู้ถือหุ้นรายย่อยซึ่งจองซื้อหุ้นจากการ เสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้	-	-	120,000,000	20.00
รวมทั้งหมด	480,000,000	100.00	600,000,000	100.00

หมายเหตุ สัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558

สัดส่วนรายได้แต่ละกลุ่มธุรกิจ:

รายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปีบัญชี 2555 ถึง 2557 สามารถจำแนกได้ดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 55 (งบการเงินรวมเสมือน)		31 ธ.ค. 56 (งบการเงินรวมเสมือน)		31 ธ.ค. 57 (งบการเงินรวมเสมือน)	
	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
บริการจัดเก็บและบริหารสินค้า	1,207.4	73.43	1,631.5	78.04	1,731.9	76.40
บริการขนส่งสินค้า	70.0	4.26	77.4	3.70	94.4	4.17
บริการขนย้ายในประเทศและ ต่างประเทศ	264.1	16.06	278.3	13.31	349.8	15.43
จัดเก็บเอกสารและข้อมูล	66.2	4.02	71.4	3.42	77.6	3.42
ธุรกิจอื่นๆ ¹	36.6	2.23	32.0	1.53	13.1	0.58
รวม	1,644.3	100.00	2,090.6	100.00	2,266.8	100.00

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ

หมายเหตุ: ¹ธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจให้บริการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ภายใต้การดำเนินงานของ DITS และธุรกิจให้เช่าอาคารและคลังสินค้า ภายใต้การดำเนินงานของ BJL และ JPLAND และธุรกิจให้บริการแปรรูปอาหารทะเล ดำเนินการโดย PFP (PFP เป็นบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจแปรรูปอาหารทะเล ถือหุ้นโดย PLP ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำการปิดกิจการดังกล่าวในปี 2557)

รายได้รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 31 มิถุนายน 2558 สามารถจำแนกได้ดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจ (หน่วย: ล้านบาท)	งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่			
	30 มิ.ย. 57 (งบการเงินรวม)		30 มิ.ย. 58 (งบการเงินรวม)	
	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
บริการรับฝากและบริหารสินค้า	755.2	78.01	911.2	79.46
บริการขนส่งสินค้า	38.5	3.98	51.7	4.51
บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศ	130.8	13.51	124.2	10.83
รับฝากเอกสารและข้อมูล	36.9	3.81	42.2	3.68
ธุรกิจอื่นๆ ¹	6.7	0.69	17.4	1.52
รวม	968.1	100.00	1,146.7	100.00

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ

หมายเหตุ: ¹ธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจให้บริการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ภายใต้การดำเนินงานของ DITS และธุรกิจให้เช่าอาคารและคลังสินค้า ภายใต้การดำเนินงานของ BJL และ JPLAND และธุรกิจให้บริการแปรรูปอาหารทะเล ดำเนินการโดย PFP ²PFP เป็นบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจแปรรูปอาหารทะเล ถือหุ้นโดย PLP ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำการปิดกิจการดังกล่าวในปี 2557

คณะกรรมการบริษัท:	
คณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2558 ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ดังนี้	
ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายมังกร ธนสารศิลป์ ¹	ประธานกรรมการบริษัท กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ
2. นายชวรินทร์ บัณฑิตกฤษดา	กรรมการบริษัท
3. นางสาวอมรพรรณ บัณฑิตกฤษดา	กรรมการบริษัท
4. นายจิตชัย นิมิตรปัญญา	กรรมการบริษัท และ ประธานกรรมการบริหาร ความเสี่ยง
5. นางอัจฉรา นิมิตรปัญญา	กรรมการบริษัท และ กรรมการบริหารความเสี่ยง
6. นางสาวอรรณณ วรนิจ	กรรมการบริษัท
7. นายธเนศ พิริโยธินกุล ²	กรรมการบริษัท และ กรรมการบริหารความเสี่ยง
8. นายวิเชฐ ตันติวานิช	กรรมการอิสระและประธาน กรรมการตรวจสอบ
9. นายวิชญา จาติกวณิช	กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ
หมายเหตุ: ¹ นายเสถียร วงศ์วิเชียร ได้ขอลาออกจากการดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท และได้แต่งตั้งนายมังกร ธนสารศิลป์ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริษัท แทนประธานกรรมการที่ลาออก ตามมติการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2558 ² นายเสถียร วงศ์วิเชียร ได้ขอลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท และได้แต่งตั้งนายธเนศ พิริโยธินกุล ดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออก ตามมติการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2558	
นายณัฐภูมิ เปาวรัตน์ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท	

สรุปปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของบริษัท:
1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ โดยรวม <ul style="list-style-type: none"> 1.1 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรม 1.2 ความเสี่ยงในการจัดหาลูกค้า 1.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจและตลาดการเงินอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ 1.4 ความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าของบริษัทฯ ไม่ต่อสัญญาใช้บริการกับบริษัทฯ 1.5 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย 1.6 ความเสี่ยงจากนโยบายของรัฐบาลหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง 1.7 ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจภายใต้สัญญาสัมปทานกับหน่วยงานภาครัฐและการตีความของคู่สัญญา 1.8 ความเสี่ยงจากความไม่มั่นคงทางการเมือง 1.9 ความเสี่ยงจากเสถียรภาพของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ 1.10 ต้นทุนค่าแรงของกลุ่มบริษัทอาจเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง 1.11 บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการสูญเสียสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับอนุญาติจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ("บีโอไอ") 1.12 บริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการที่ต้องปฏิบัติตามข้อบังคับของกฎระเบียบต่างๆ ที่อาจทำให้บริษัทฯ ต้องมีค่าใช้จ่ายสูง 1.13 การประท้วงหรือการนัดหยุดงานของพนักงานของกลุ่มบริษัท อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจและผลประกอบการของบริษัทฯ 1.14 ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ 1.15 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน 1.16 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่ได้ต่อสัญญาลงทุนบริหาร และประกอบการคลังสินค้าอันตราย ณ ท่าเรือแหลมฉบัง 1.17 ความเสี่ยงจากการผิดเงื่อนไขสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงิน

	<ol style="list-style-type: none"> 2. ความเสี่ยงจากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้า <ol style="list-style-type: none"> 2.1 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถต่อสัญญาหรือถูกยกเลิกสัญญาเช่าที่ดิน หรือสัญญาสัมปทานต่างๆ 2.2 ความเสี่ยงในการจัดหาที่ดินเพื่อการขยายกิจการ 2.3 ความเสี่ยงจากประกันภัยของบริษัทฯ อาจไม่ครอบคลุมความสูญเสีย และ/หรือภาวะผูกพันทั้งหมด 2.4 ความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้องจากการดำเนินงาน 3. ความเสี่ยงจากธุรกิจให้บริการขนส่ง <ol style="list-style-type: none"> 3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำมันเชื้อเพลิง 3.2 ความเสี่ยงจากอุบัติเหตุ 3.3 ความเสี่ยงจากการส่งมอบสินค้าให้ลูกค้าไม่ทันตามกำหนดเวลา 3.4 ความเสี่ยงจากการจัดการขนส่ง 4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการบริหารจัดการ <ol style="list-style-type: none"> 4.1 ความเสี่ยงในด้านการควบคุมเสียงของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 4.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาบุคลากร 5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ <ol style="list-style-type: none"> 5.1 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 5.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ หลังเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ 5.3 ความเสี่ยงจากการใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน 5.4 ความเสี่ยงจากนโยบายการจ่ายเงินปันผล 5.5 ความเสี่ยงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนอาจไม่สามารถแสดงผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท <p>(กรุณาดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 หัวข้อที่ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)</p>
--	--

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557
และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่
	31 ธ.ค. 55 (งบการเงินรวมเสมือน)	31 ธ.ค. 56 (งบการเงินรวมเสมือน)	31 ธ.ค. 57 (งบการเงินรวมเสมือน)	30 มิ.ย. 58 (งบการเงินรวม)
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
สินทรัพย์	3,273.3	4,147.7	4,550.2	4,601.1
หนี้สิน	2,121.6	2,654.6	3,255.2	3,153.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,151.7	1,493.1	1,295.0	1,447.4

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่	
	31 ธ.ค. 55 (งบการเงินรวมเสมือน)	31 ธ.ค. 56 (งบการเงินรวมเสมือน)	31 ธ.ค. 57 (งบการเงินรวมเสมือน)	30 มิ.ย. 57 (งบการเงินรวม)	30 มิ.ย. 58 (งบการเงินรวม)
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
รายได้รวม	1,675.0	2,114.8	2,283.9	977.9	1,172.6
รายได้ค่าเช่าและจากการบริการ	1,644.3	2,090.6	2,266.8	968.1	1,146.8
ต้นทุนค่าเช่าและบริการ	1,041.6	1,248.7	1,462.7	627.5	723.7
กำไรขั้นต้น	602.7	841.9	804.1	340.6	423.0
กำไรสุทธิ	192.8	375.2	124.3	82.3	147.7
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS)	0.80	1.56	0.52	0.26	0.33

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่			สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่
	31 ธ.ค. 55 (งบการเงินรวมเสมือน)	31 ธ.ค. 56 (งบการเงินรวมเสมือน)	31 ธ.ค. 57 (งบการเงินรวมเสมือน)	30 มิ.ย. 58 (งบการเงินรวม)
	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)
อัตรากำไรขั้นต้น	36.66	40.27	35.48	36.89
อัตรากำไรสุทธิ	11.51	17.74	5.44	12.59
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.75	0.62	0.32	0.35
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.30	0.34	0.27	0.28
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.84	1.78	2.51	2.18
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ของผู้ถือหุ้นต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.94	1.16	1.49	1.27
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	N/A	28.37	8.92	21.54
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	N/A	10.11	2.86	6.45
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ถาวร	N/A	24.07	15.02	18.67

หมายเหตุ: ¹ ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มียอดต้นงวดงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากบริษัทฯ มิได้จัดทำงบการเงินรวมเสมือนในรอบเดียวกันของปีก่อน

สรุปผลการดำเนินงานที่ผ่านมา:

ด้วยสภาพภูมิศาสตร์ของประเทศไทยที่มีพื้นที่ติดต่อกับประเทศเพื่อนบ้านหลายประเทศ ได้แก่ ประเทศพม่า ประเทศลาว ประเทศกัมพูชา และประเทศมาเลเซีย รวมทั้งประเทศไทยมีพื้นที่ท่าเรือน้ำลึกทำให้เหมาะแก่การเป็นศูนย์กลางการลงทุนและการขนส่งของภูมิภาค ประกอบกับนโยบายส่งเสริมกิจกรรมการลงทุนของภาครัฐ ทำให้ผู้ประกอบการทั้งในประเทศและต่างประเทศตัดสินใจตั้งฐานการผลิตในประเทศไทย ทำให้เกิดความต้องการบริการทางด้านโลจิสติกส์ ซึ่งนับได้ว่าเป็นบริการหลักของบริษัทฯ

ในช่วงระหว่างปี 2555 ถึงงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีการขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการลงทุนดังกล่าว เป็นทั้งการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจเดิมของบริษัทฯ เช่น การลงทุนเพื่อขยายคลังสินค้าทั่วไปทั้งในพื้นที่ทั่วไป และพื้นที่ในเขตปลอดอากร (Free Zone) การลงทุนขยายพื้นที่ให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้าประเภทรถยนต์ (Automotive Yard) และการลงทุนในคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง เป็นต้น

ภาพรวมของการขยายการลงทุนแสดงในตารางต่อไปนี้

1) การขยายการลงทุนในคลังสินค้า

(หน่วย: ตารางเมตร)	2555	2556	2557	ณ 30 มิถุนายน 2558
พื้นที่คลังสินค้าทั่วไป	96,360	109,800	111,720	111,720
พื้นที่คลังสินค้าอันตราย	10,032	10,032	10,032	10,032
คลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง	19,276	28,740	42,441	52,265
คลังสินค้าสำหรับรับฝากเอกสาร	17,880	16,440	14,520	14,520
คลังสินค้าอื่น	8,415	8,415	15,183	21,951
รวมทั้งหมด	151,963	173,427	193,896	206,488

2) การขยายการลงทุนในลานรับฝากสินค้า

(หน่วย: ตารางเมตร)	2555	2556	2557	ณ 30 มิถุนายน 2558
ลานวางตู้คอนเทนเนอร์สำหรับสินค้าอันตราย	125,968	125,968	173,968	173,968
พื้นที่รับฝากรถยนต์	310,580	481,780	383,643	395,287
รวมทั้งหมด	436,548	607,748	557,611	569,255

หมายเหตุ: พื้นที่รับฝากรถยนต์ปี 2557 ลดลงจากปี 2556 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทฯ รับงานจากลูกค้าเป็นจำนวนมากจากนโยบายรถคันแรก และลดลงในปี 2557 ซึ่งบริษัทฯ ยกเลิกสัญญาเช่าพื้นที่ตามความต้องการของลูกค้าที่ลดลง

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม
2557

รายได้ค่าเช่าและให้บริการของบริษัทฯ เติบโตในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีรายได้ค่าเช่าและให้บริการเท่ากับ 1,644.3 ล้านบาท 2,090.6 ล้านบาท และ 2,266.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตถัวเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 17.41

รายละเอียดรายได้เมื่อแบ่งตามกลุ่มธุรกิจสามารถแสดงได้ตามตารางดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
		31 ธ.ค. 55		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 57	
		รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละของ รายได้รวม	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละของ รายได้รวม	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละของ รายได้รวม
ธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้า							
สินค้าทั่วไป	บริษัทฯ	340.4	20.70	472.7	22.61	443.4	19.56
สินค้าอันตราย	บริษัทฯ	445.0	27.06	448.9	21.47	497.9	21.96
รถยนต์	ATL	251.6	15.30	412.0	19.71	368.4	16.20
สินค้าควบคุมอุณหภูมิ แช่เย็นและแช่แข็ง	PCS, JPK, JPAC	170.4	10.37	297.9	14.25	422.2	18.68
รวม		1,207.4	73.43	1,631.5	78.04	1,731.9	76.40
ธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า	บริษัทฯ, JTS, PLP	70.0	4.26	77.4	3.70	94.4	4.17
ธุรกิจให้บริการขนย้ายใน ประเทศและต่างประเทศ	กลุ่ม JVK ¹	264.1	16.06	278.3	13.31	349.8	15.43
ธุรกิจให้บริการรับฝาก เอกสารและข้อมูล	DTS	66.2	4.02	71.4	3.42	77.6	3.42
ธุรกิจอื่นๆ ²	DITS, BJL	36.6	2.23	32.0	1.53	13.1	0.58
รายได้รวมทั้งหมด		1,644.3	100.00	2,090.6	100.00	2,266.8	100.00

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ

หมายเหตุ: ¹ กลุ่ม JVK รวมถึง JVK บริษัท เจวีเค อินเตอร์เนชั่นแนล มูฟเวอร์ส (ประเทศสหรัฐอเมริกา) จำกัด บริษัท เจวีเค อินโดไชน่า มูฟเวอร์ส จำกัด (ประเทศเวียดนาม) บริษัท เจวีเค-นาคา มูฟเวอร์ส จำกัด (ประเทศกัมพูชา) และบริษัท เจวีเค-นาคา มูฟเวอร์ส จำกัด (ประเทศติมอร์ตะวันออก)

² ธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจให้บริการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ภายใต้การดำเนินงานของ DITS ธุรกิจให้เช่าอาคารและคลังสินค้า ภายใต้การดำเนินงานของ BJL และ JPLAND และธุรกิจให้บริการแปรรูปอาหารทะเล ดำเนินการโดย PFP (PFP เป็นบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจแปรรูปอาหารทะเล ถือหุ้นโดย PLP ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำการปิดกิจการดังกล่าวในปี 2557)

ทั้งนี้ จากตารางดังกล่าวจะเห็นว่าบริษัทฯ มีรายได้หลักจากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้า ซึ่งธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจที่เติบโตมากที่สุดในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้

รายได้ค่าเช่าและบริการสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 สูงกว่าปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 446.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.14 เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้

1. การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าทั่วไป ในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าทั่วไปเท่ากับ 340.4 ล้านบาท และ 472.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 132.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38.87 เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนเพื่อขยายคลังสินค้าทั่วไปในเขตพื้นที่ท่าเรือแหลมฉบังในปี 2556 จำนวน 13,440

ตารางเมตร เป็นผลให้บริษัทฯ มีพื้นที่คลังสินค้าทั่วไปสำหรับให้บริการเพิ่มขึ้น

2. การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง โดยในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง เท่ากับ 170.4 ล้านบาท และ 297.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 127.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.82 ซึ่งเป็นผลมาจากในปี 2556 PCS และ JPAC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เปิดคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็งเพิ่มเติม พื้นที่รวมประมาณ 9,464 ตารางเมตร ทำให้บริษัทฯ มีพื้นที่ในการให้บริการเพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้ในส่วนดังกล่าวของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

3. การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าประเภทรถยนต์ ในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าประเภทรถยนต์ เท่ากับ 251.6 ล้านบาท และ 412.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 160.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.75 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับความจากลูกค้าเป็นจำนวนมากในปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายรถคันแรกในขณะนั้น ทำให้มีปริมาณรถยนต์เป็นจำนวนมาก และทำให้มีลูกค้านำสินค้าประเภทรถยนต์มาฝากกับบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

รายได้ค่าเช่าและบริการสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 สูงกว่าปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 176.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.43 เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้

1. การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าอันตราย ในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าอันตรายเท่ากับ 448.9 ล้านบาท และ 497.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 49.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.92 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณสินค้าอันตรายที่ผ่านท่าเรือแหลมฉบัง ทั้งนี้ บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับสัมปทานในการบริหารจัดการคลังสินค้าอันตรายเพียงผู้เดียวในเขตท่าเรือแหลมฉบัง รวมทั้งในปี 2557 การท่าเรือแหลมฉบังมีมาตรการเข้มงวดที่กำหนดให้การนำเข้าและส่งออกตู้สินค้าอันตรายในเขตท่าเรือแหลมฉบังจะต้องผ่านลานวางตู้สินค้าอันตราย ส่งผลให้สินค้าอันตรายทั้งหมดที่จะทำการนำเข้าและส่งออกผ่านท่าเรือแหลมฉบังจะต้องผ่านคลังสินค้าอันตรายของบริษัทฯ

2. การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง โดยในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง เท่ากับ 297.9 ล้านบาท และ 422.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 124.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.72 ซึ่ง JPAC และ JPK บริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้เปิดให้บริการอาคารคลังสินค้า ทำให้กลุ่มบริษัทมีพื้นที่การให้บริการเพิ่มขึ้น 13,700 ตารางเมตร ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการรับฝากสินค้าเพิ่มขึ้น

ปัจจัยดังกล่าว เป็นผลทำให้กลุ่มบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนค่าเช่าและบริการในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1,041.6 ล้านบาท 1,248.7 ล้านบาท และ 1,462.7 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ส่วนประกอบหลักของต้นทุนค่าเช่าและบริการ ได้แก่ ค่าเช่าที่ดิน ค่าเช่าอุปกรณ์ เช่น โฟล์คลิฟท์ และค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 31 ธันวาคม 2556 และ 31

ธันวาคม 2557 เท่ากับ 602.7 ล้านบาท 841.9 ล้านบาท และ 804.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไร
 ขั้นต้น ร้อยละ 36.66 ร้อยละ 40.27 และร้อยละ 35.48 ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31
 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่
 เย็นและแช่แข็งที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น สำหรับปี 2557 บริษัทฯ มีการขยายพื้นที่การให้บริการเพิ่มเติมในส่วน
 ของคลังสินค้าทั่วไปและคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง ซึ่งทำให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ในขณะที่พื้นที่
 ดังกล่าวยังให้บริการแก่ลูกค้าไม่เต็มพื้นที่ ทำให้อัตราการให้บริการรับฝากสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง
 (Occupancy Rate) ลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในส่วนของบริการรับฝากสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็น
 และแช่แข็งลดลงในปี 2557

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารของบริษัทฯ ในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 31
 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 341.1 ล้านบาท 331.3 ล้านบาท และ 413.3 ล้านบาท ตามลำดับ
 คิดเป็นร้อยละ 20.74 ร้อยละ 15.85 และร้อยละ 18.23 ของรายได้ค่าเช่าและจากการให้บริการ ตามลำดับ โดย
 ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายใน
 การเดินทาง และผลกระทบจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมจากการรวมธุรกิจ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการ
 ขายและการบริหารของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มบุคลากรเพื่อรองรับการขยายงานของบริษัทฯ โดยเฉพาะ
 พนักงานในส่วนของงานพัฒนาธุรกิจในต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบันยังไม่ได้มีการดำเนินการทำให้รายจ่ายส่วนดังกล่าว
 บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า จำนวน 85.0
 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของกลุ่มบริษัทโดยผู้ประเมิน
 อิสระ ทั้งนี้ จากการประเมินพบว่ามูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนบางส่วนมีมูลค่าน้อยกว่ามูลค่า
 ทางบัญชี บริษัทฯ จึงบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าดังกล่าว

นอกจากนี้ บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการประเมินการหนี้สิน จำนวน 57.0 ล้านบาท เกิดจากศาลชั้นต้นได้
 มีคำพิพากษาให้บริษัทฯ และบริษัทประกันภัยของบริษัทฯ ร่วมกันชำระค่าเสียหายให้แก่โจทก์ในการเรียกร้อง
 ค่าเสียหายที่เกิดจากการนำสินค้ามาฝากในคลังสินค้าของบริษัทฯ และต่อมาได้เกิดเพลิงไหม้ในตัวอาคารคลังสินค้า
 ทำให้สินค้าเกิดความเสียหาย ซึ่งจำนวนการประเมินการหนี้สินดังกล่าวใกล้เคียงกับทุนทรัพย์ที่ฟ้องหรือจำนวนที่
 ศาลชั้นต้นพิพากษาให้ชำระ ทั้งนี้ คดีดังกล่าวอยู่ระหว่างการอุทธรณ์

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 31 ธันวาคม 2556 และ
 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 41.2 ล้านบาท 79.8 ล้านบาท และ 118.2 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในช่วงปี 2555-2557
 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้เงินจากสถาบันการเงินเพื่อขยายพื้นที่ให้บริการ

บริษัทฯ มีกำไรก่อนภาษีเงินได้ในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 31 ธันวาคม 2556 และ
 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 250.8 ล้านบาท 451.4 ล้านบาท และ 148.6 ล้านบาท ตามลำดับ ตามปัจจัยที่กล่าวมา
 ข้างต้น

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในช่วงระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 31 ธันวาคม 2556 และ
 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 58.0 ล้านบาท 76.2 ล้านบาท และ 24.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ
 23.13 ร้อยละ 16.88 และร้อยละ 16.35 ของกำไรก่อนภาษีเงินได้ ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ
 ลดลงเนื่องจากในปี 2556 ประเทศไทยมีการปรับลดอัตรากำไรขั้นต้นนิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 23.00 เหลือร้อยละ
 20.00 ของกำไรสุทธิ อย่างไรก็ตาม จะเห็นได้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในปี 2556 และปี 2557 ต่ำกว่าร้อยละ

20.00 ของกำไรสุทธิ เนื่องจากคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็งของบริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ทำให้กำไรบางส่วนไม่ถูกนำมาคิดภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปีบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2555 31 ธันวาคม 2556 และ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 192.8 ล้านบาท 375.2 ล้านบาท และ 124.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 11.51 ร้อยละ 17.74 และร้อยละ 5.44 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในปี 2556 เนื่องจากรายได้ และกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่า

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 2558 บริษัทฯ มีรายได้ค่าเช่าและให้บริการเท่ากับ 968.1 ล้านบาท และ 1,146.7 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.45

รายละเอียดรายได้เมื่อแบ่งตามกลุ่มธุรกิจสามารถแสดงได้ตามตารางดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่			
		30 มิ.ย. 57 (งบการเงินรวม)		30 มิ.ย. 58 (งบการเงินรวม)	
		รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละของ รายได้รวม	รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละของ รายได้รวม
ธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้า					
สินค้าทั่วไป	บริษัทฯ	219.7	22.69	223.7	19.50
สินค้าอันตราย	บริษัทฯ	235.3	24.31	282.2	24.61
รถยนต์	ATL	195.3	20.18	175.7	15.33
สินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง	PCS, JPK, JPAC	104.9	10.83	229.6	20.02
รวม		755.2	78.01	911.2	79.46
ธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า	บริษัทฯ, JTS, PLP	38.5	3.98	51.7	4.51
ธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศ	กลุ่ม JVK ¹	130.8	13.51	124.2	10.83
ธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและข้อมูล	DTS	36.9	3.81	42.2	3.68
ธุรกิจอื่นๆ ²	DITS, BJL	6.7	0.69	17.4	1.52
รายได้รวมทั้งหมด		968.1	100.00	1,146.7	100.00

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ

หมายเหตุ: ¹ กลุ่ม JVK รวมถึง JVK บริษัท เจวีเค อินเตอร์เนชั่นแนล มูฟเวอร์ส (ประเทศสหรัฐอเมริกา) จำกัด บริษัท เจวีเค อินโดไชน่า มูฟเวอร์ส จำกัด (ประเทศเวียดนาม) บริษัท เจวีเค-นาคา มูฟเวอร์ส จำกัด (ประเทศกัมพูชา) และบริษัท เจวีเค-นาคา มูฟเวอร์ส จำกัด (ประเทศติมอร์ตะวันออก)

² ธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจให้บริการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ภายใต้การดำเนินงานของ DITS และธุรกิจให้เช่าอาคารและคลังสินค้า ภายใต้การดำเนินงานของ BJL และ JPLAND

รายได้ค่าเช่าและบริการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 สูงกว่างวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 178.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.45 เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้

1. การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง โดยในช่วงระหว่างงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง เท่ากับ 104.9 ล้านบาท และ 229.6 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นอย่างมากของรายได้ดังกล่าว มีสาเหตุมาจากเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2557 บริษัทฯ ได้ซื้อ

กิจการของกลุ่มแปซิฟิค ซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการคลังสินค้าแช่เย็นและแช่แข็ง ทำให้มีรายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทนับรวมรายได้ดังกล่าวในช่วงหลังจาก การรวบรวมกิจการเท่านั้น

นอกจากนั้น คลังสินค้าของ JPAC ที่ได้เริ่มเปิดให้บริการในระหว่างปี 2557 มีการขยายพื้นที่ไปในเขตพื้นที่ ปลอดภัย รวมทั้ง JPK เปิดอาคารคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็งเพิ่มเติมทั้งในส่วนพื้นที่ทั่วไป และ พื้นที่เขตปลอดภัย นอกจากนี้ในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 ปี 2558 PCS เปิดอาคารคลังสินค้าหลังที่ 7 เพิ่มเติม ทำให้พื้นที่การให้บริการรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 21,345 ตารางเมตร และมีลูกค้ารายใหม่เข้ามาใช้บริการเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุม อุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็งเพิ่มขึ้น

2. การเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าอันตราย ในช่วงระหว่างงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหาร สินค้าอันตรายเท่ากับ 235.3 ล้านบาท และ 282.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 46.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.93 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณสินค้าอันตรายที่ผ่านเข้าออกท่าเรือแหลมฉบัง ทั้งนี้บริษัทฯ เป็นผู้ได้รับสัมปทานใน การบริหารจัดการคลังสินค้าอันตรายเพียงผู้เดียวในเขตท่าเรือแหลมฉบัง ดังนั้นสินค้าอันตรายทั้งหมดที่จะทำการ นำเข้าและส่งออกผ่านท่าเรือแหลมฉบังจะต้องผ่านลานวางตู้สินค้าอันตรายของบริษัทฯ ปัจจัยดังกล่าว เป็นผลทำให้ กลุ่มบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น

ต้นทุนค่าเช่าและบริการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 627.5 ล้านบาท และ 723.7 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งต้นทุนค่าเช่าและบริการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 สูงกว่างวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 96.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.3 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้และการขยายการให้บริการของบริษัทฯ รวมทั้งการซื้อกิจการของกลุ่มแปซิฟิค ทั้งนี้ ส่วนประกอบหลักของต้นทุนค่าเช่าและบริการ ได้แก่ ค่าเช่าที่ดิน ค่าเช่าอุปกรณ์ เช่น โฟล์คลิฟ และค่าเสื่อมราคา อาคารและอุปกรณ์

กำไรขั้นต้นสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 340.5 ล้าน บาท และ 421.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35.18 และร้อยละ 36.74 ตามลำดับ จะ พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มมีการขยายพื้นที่ ให้บริการและรับฝากสินค้าตั้งแต่ปี 2557 และลูกค้าเริ่มเข้ามาใช้บริการเต็มพื้นที่ในช่วงปลายปี 2557 ส่งผลให้อัตรา การให้บริการและอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจให้บริการและรับฝากสินค้าในไตรมาสที่ 2 ปี 2558 สูงขึ้น รวมทั้ง สัดส่วนรายได้จากการให้บริการคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง และคลังสินค้าอันตรายซึ่งมีอัตรากำไร ขั้นต้นสูงในสัดส่วนที่สูงขึ้น สาเหตุดังกล่าวจึงเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2558 สูงกว่า ไตรมาสที่ 2 ปี 2557

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 194.7 ล้านบาท และ 198.8 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 เท่ากับ 4.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.11 โดยค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าใช้จ่าย เกี่ยวกับบุคลากร ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง และค่าสาธารณูปโภค

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 43.7

ล้านบาท และ 68.6 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 สูงกว่างวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 24.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.75 เนื่องจากบริษัท มีการกู้เงินเพิ่มจากสถาบันการเงินเพื่อขยายพื้นที่ให้บริการ

บริษัทฯ มีกำไรก่อนภาษีเงินได้สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 106.2 ล้านบาท และ 180.9 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 70.34 ตามปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 23.9 ล้านบาท และ 33.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 22.50 และร้อยละ 18.41 ตามลำดับ อัตราภาษีเงินได้ระหว่างงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 สูงกว่าร้อยละ 20.00 เนื่องจากบริษัท ย่อยในกลุ่มบาง บริษัทที่มีผลขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เพราะเพิ่งเริ่มดำเนินงาน ในขณะที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยที่มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ มีอัตราภาษีเงินได้ประมาณร้อยละ 20.00 เมื่อนำผลขาดทุนของบริษัทย่อยมารวมคำนวณ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินรวม จะทำให้กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ดูน้อยเมื่อเทียบกับภาษีเงินได้ที่จ่ายไป และทำให้อัตรากำไรจ่ายภาษีในงบการเงินรวมสูงกว่า ร้อยละ 20.00 อัตราภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ต่ำกว่าร้อยละ 20.00 ของกำไรสุทธิ เนื่องจากคลังสินค้าควบคุม อุณหภูมิและเย็นและแช่แข็งของบริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ทำให้กำไรบางส่วนไม่ถูกนำมาคิดภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 82.3 ล้านบาท และ 147.7 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.42 และร้อยละ 12.60 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 เนื่องจากรายได้ และกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

เหตุการณ์เพิ่มเติมภายหลังงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558

บริษัทฯ มีเหตุการณ์ที่ไม่ได้ปรากฏอยู่ในงบการเงินระหว่างกาล สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ดังนี้

การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2558 มีมติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 0.55 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 480,000,000 หุ้น คิดเป็นเงินปันผลรวม 264.0 ล้านบาท กำหนดให้จ่ายเงินปันผลภายใน 1 เดือนนับจากวันประกาศจ่ายปันผล โดยผู้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่ไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว

การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวมีผลกระทบต่อกำไรสะสม ส่วนของผู้ถือหุ้น และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทฯ ในงบการเงินงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 หากแสดงผลกระทบดังกล่าวเสมือนว่าการจ่ายปันผลเกิดขึ้นในงบการเงินงวดล่าสุด สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 จะเกิดผลกระทบต่อรายการในงบการเงินดังนี้

หน่วย: ล้านบาท	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินรวม	
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558	
	ก่อนจ่าย เงินปันผล	ภายหลัง จ่ายเงินปันผล	ก่อนจ่าย เงินปันผล	ภายหลัง จ่ายเงินปันผล
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	240.0	240.0	240.0	240.0
กำไรสะสม				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	24.0	24.0	38.5	38.5
ส่วนเกินทุนจากการจัด โครงสร้างธุรกิจภายใต้การ ควบคุมเดียวกัน	-	-	421.5	421.5
กำไรสะสม – ยังไม่จัดสรร	106.6	106.6	192.6	(71.4)
สินทรัพย์รวม	1,678.0	1,942.0	4,601.1	4,601.1
หนี้สินรวม	804.2	1,068.2	3,153.7	3,417.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	873.8	873.8	1,447.4	1,183.4
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.82	1.82	3.02	2.47
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ ถือหุ้น (เท่า)	0.92	1.22	2.18	2.88

บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกันเพื่อจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นของบริษัทย่อยในประเทศ ได้แก่ ATL BJJ DTS DITS JTS JWDA และ JVK จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมในกลุ่มบริษัท และในวันที่ 14 มีนาคม 2557 บริษัทฯ ได้ให้ JVK ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทำการซื้อหุ้นของบริษัทในกลุ่มที่อยู่ในต่างประเทศ ได้แก่ บริษัท JVKUS JVKVN JVKCAM และ JVKET จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมในกลุ่มบริษัท ซึ่งบริษัทดังกล่าวถือเป็นบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกัน

ทั้งนี้ ผลต่างระหว่างมูลค่าของมูลค่าทางบัญชีกับจำนวนเงินที่จ่าย ณ วันซื้อหุ้นของบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกัน จะถูกบันทึกเป็นส่วนเกินทุนจากการจัดโครงสร้างธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 กลุ่มบริษัทมีส่วนเกินทุนจากการจัดโครงสร้างธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวน 421.5 ล้านบาท ซึ่งจะแสดงแยกเป็นองค์ประกอบหนึ่งในส่วนของผู้ถือหุ้น หากรายการดังกล่าวไม่แยกแสดง กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรร ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ภายหลังจ่ายเงินปันผลจะมีจำนวน 350.1 ล้านบาท

ทั้งนี้บริษัทฯ จะให้บริษัทย่อยคือ PCS กู้ยืมเงินจำนวน 264.0 ล้านบาท เพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น PCS โดยผู้ถือหุ้นใหญ่คือ JAPAC ในอัตราหุ้นละ 162.89 บาท คิดเป็นเงินปันผลรวม 293.2 ล้านบาท และ JAPAC จ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 173.12 บาท คิดเป็นเงินปันผลรวม 264.0 ล้านบาท ซึ่งผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผลจะไม่ปรากฏในงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 แต่จะปรากฏในงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

การกู้ยืมเงินเพิ่มเติม

บริษัทฯ จะทำการจ่ายเงินปันผลจากสภาพคล่องคงเหลือจากวงเงินที่ได้รับการอนุมัติจากสถาบันการเงิน จำนวน 264.0 ล้านบาท ดังนั้นหากคำนวณรวมเงินกู้ยืมเพิ่มเติมดังกล่าวข้างต้น กับหนี้สินรวมตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 3,153.7 ล้านบาท จะทำให้หนี้สินรวมตามงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 3,417.7 ล้านบาท ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 ที่ปรับปรุงผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผลตามที่ได้ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในวันที่ 11 สิงหาคม 2558 จำนวน 264.0 ล้านบาท จะเท่ากับ 1,183.4 ล้านบาท (การคำนวณภายใต้สมมติฐานไม่มีการเปลี่ยนแปลงของรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นอื่นๆ) บริษัทฯ จะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 2.18 เท่า เป็น 2.88 เท่า ซึ่งบริษัทฯ ยังคงสามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวได้ตามข้อกำหนด (Covenant) ของสัญญาเงินกู้ของบริษัทฯ ก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้กำหนดไว้ที่ 3.0 เท่า

ความสัมพันธ์ระหว่างที่ปรึกษาทางการเงินกับกลุ่มบริษัทฯ

ทั้งนี้ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัทฯ นั้น เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ของบริษัท หลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในครั้งนี้ และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวรวมจำนวน 1,555.00 ล้านบาท โดยมียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวคงค้างกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) รวมจำนวน 973.9 ล้านบาท

นักลงทุนสัมพันธ์:

ชื่อ : นายชวรินทร์ บัณฑิตกฤษดา หรือนายณัฐภูมิ เปาวรัตน์
 โทรศัพท์ : 02-710-4004
 โทรสาร : 02-710-4009