



บริษัท เจดับเบิ้ลยูดี อินโพลีซิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3/2559

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส			+ / (-)		งวดเก้าเดือน		+ / (-)
	3/2558	2/2559	3/2559	YoY	QoQ	2558	2559	
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการบริการ	596.2	557.6	558.0	(6.4)%	0.1%	1,743.0	1,661.4	(4.7)%
กำไรขั้นต้น	215.3	153.8	150.4	(30.1)%	(2.2)%	638.4	487.4	(23.7)%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	36.1%	27.6%	27.0%			36.6%	29.3%	
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	233.4	132.9	15.2	(93.5)%	(88.6)%	689.4	315.7	(54.2)%
อัตรากำไร EBITDA (%)	38.6%	23.7%	2.7%			38.8%	18.8%	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	86.5	7.7	(105.1)	(221.5)%	(1,464.9)%	243.0	(51.4)	(121.2)%
ประมาณการหนี้สิน	-	-	(129.5)	-	-	-	(129.5)	-
EBITDA ไม่รวมประมาณการหนี้สิน	233.4	132.9	144.7	(38.0)%	8.9%	689.4	445.2	(35.4)%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท ไม่รวมประมาณการหนี้สิน	86.5	7.7	24.4	(71.8)%	216.9%	243.0	78.1	(67.9)%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)*	14.3%	1.4%	(18.5)%			13.7%	(3.1)%	

*อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ = กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท / รายได้รวม

ผลการดำเนินงานของบริษัท เจดับเบิ้ลยูดี อินโพลีซิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) สำหรับไตรมาส 3/2559 มีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทเท่ากับ 105.1 ล้านบาท และมีขาดทุนสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 51.4 ล้านบาท เกิดจากรายการสำคัญคือการตั้งประมาณการหนี้สินจำนวน 129.5 ล้านบาท ซึ่งจะอธิบายรายละเอียดในส่วนต่อไป

อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมประมาณการหนี้สินดังกล่าว บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทสำหรับไตรมาส 3/2339 จำนวน 24.4 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 78.1 ล้านบาท

รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการบริการเปลี่ยนแปลงลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็นผลจากการปิดปรับปรุงคลังสินค้าและปัญหาการประมงผิดกฎหมายซึ่งมีกระทบอย่างรุนแรงต่อรายได้ของกลุ่มธุรกิจรับฝากและบริหารสินค้า อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 3/2559 ธุรกิจหลายกลุ่มมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น เช่น ปริมาณตู้สินค้าที่เข้ามาใช้บริการคลังสินค้าอันตรายเป็นตัวเพิ่มขึ้น ฐานลูกค้าของธุรกิจรับฝากรถยนต์และบริหารรถยนต์ขยายตัวเพิ่มขึ้น ปริมาณสินค้าตัวปีที่จัดเก็บในคลังสินค้าห้องเย็นในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น และปริมาณงานขนส่งสินค้าข้ามแดนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นต้น

รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการบริการ

สำหรับไตรมาส 3/2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการบริการรวมทั้งสิ้น 558.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3/2558 จำนวน 38.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.4 การลดลงของรายได้ดังกล่าว ส่วนใหญ่เกิดจากการปิดปรับปรุงคลังสินค้าทั่วไปจำนวน 1 หลัง ซึ่งอยู่ในระหว่างขั้นตอนการขออนุญาตเพื่อเปิดเป็นศูนย์รวมตู้สินค้า ประกอบกับสถานการณ์ปัญหาการประมงผิดกฎหมายส่งผลกระทบต่อปริมาณอาหารทะเลซึ่งเป็นสินค้าหลักสำหรับคลังสินค้าห้องเย็น อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2559 รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเล็กน้อย



สำหรับผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการบริการรวม 1,661.4 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 81.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.7 สาเหตุหลักของรายได้ที่ลดลง เกิดจากรายได้จากธุรกิจให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้าทั่วไปและสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นแช่แข็งที่ไต่กล่าวไปข้างต้น

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/2559 จำนวน 150.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3/2558 จำนวน 64.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 30.1 สาเหตุหลักเกิดจากรายได้ที่ลดลงแต่ยังคงมีภาวะต้นทุนคงที่บางส่วนอยู่ เช่น ค่าเสื่อมราคา ทำให้กำไรขั้นต้นลดลง อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 27.0 ลดลงจากไตรมาส 3/2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 36.1

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2559 กำไรขั้นต้นเปลี่ยนแปลงลดลง 3.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.2 เกิดจากการเปิดให้บริการศูนย์กระจายสินค้าเคมีภัณฑ์ (JWD Chemical Supply Chain : JCS) และคลังสินค้าในประเทศพม่าในช่วงไตรมาส 3/2559 ทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้น แต่ในขณะเดียวกันก็มีต้นทุนคงที่ที่เกิดขึ้น เช่น ค่าเสื่อมราคา และค่าเช่า ทำให้กำไรขั้นต้นยังคงไม่เพิ่มขึ้นในช่วงแรกของการเปิดให้บริการ สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 27.0 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 2/2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 27.6

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 รวม 487.4 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 151.0 ล้านบาท หรือเป็นอัตราร้อยละ 23.7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากรายได้ที่ลดลง ขณะที่ยังคงมีต้นทุนคงที่บางส่วนอยู่ อัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 29.3 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 36.6

ประมาณการหนี้สิน

ในไตรมาส 3/2559 บริษัทฯ มีการบันทึกประมาณการหนี้สินจำนวน 2 รายการจากคดีฟ้องร้องและค่าผลประโยชน์ตอบแทนเพิ่มเติมต่อการทำเรือแห่งประเทศไทย จำนวนรวม 129.5 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1. ดอกเบี้ยที่เกิดจากคดีฟ้องร้องค่าเสียหายจากเหตุเพลิงไหม้คลังสินค้าในปี 2555 จำนวน 13.7 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้คดีอยู่ระหว่างการยื่นฎีกาต่อศาลฎีกา ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้บันทึกประมาณการหนี้สินในส่วนค่าเสียหายที่โจทก์ฟ้องร้องจำนวน 57.0 ล้านบาทในปี 2557 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว
2. ประมาณการค่าผลประโยชน์ตอบแทนจากการให้บริการของบริษัทฯ ส่วนเพิ่มที่เกิดขึ้นในระหว่างปี 2553 ถึง 2558 ย้อนหลัง จำนวน 115.8 ล้านบาท ซึ่งการทำเรือแห่งประเทศไทย (กทท.) ส่งหนังสือเรียกเก็บมาในเดือนกันยายน 2559 อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทฯ กำลังดำเนินการเจรจากับกทท. เพื่อหาข้อยุติสำหรับการเรียกเก็บดังกล่าว เนื่องจากค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดเพิ่มเติมตามประกาศการทำเรือในปี 2554 ซึ่งไม่ได้กำหนดอยู่ในสัญญาลงทุน บริหาร และประกอบการคลังสินค้าอันตรายปี 2546 และกทท.ไม่เคยเรียกเก็บค่าผลประโยชน์ตอบแทนจากรายได้ค่าธรรมเนียมดังกล่าวมาก่อน

ทั้งนี้ บันทึกประมาณการหนี้สินดังกล่าว ไม่ได้มีผลกระทบต่อการทำงานและสภาพคล่องของบริษัทฯ



กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท

บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 3/2559 จำนวน 105.1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3/2558 เท่ากับ 191.6 ล้านบาท และลดลงจากไตรมาส 2/2559 จำนวน 112.8 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯสำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับร้อยละ -18.5

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯจำนวน 51.4 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 294.4 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯเท่ากับร้อยละ -3.1

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่เป็นขาดทุนสุทธิ มีสาเหตุจากการบันทึกประมาณการหนี้สินในไตรมาส 3/2559 ตามรายละเอียดที่กล่าวไปข้างต้น ซึ่งหากไม่รวมรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ดังตาราง

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส			+ / (-)		งวดเก้าเดือน		+ / (-)
	3/2558	2/2559	3/2559	YoY	QoQ	2558	2559	
ไม่รวมประมาณการหนี้สิน								
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	86.5	7.7	24.4	(71.8)%	216.9%	243.0	78.1	(67.9)%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	14.3%	1.4%	4.3%			13.7%	4.7%	

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯสำหรับไตรมาส 3/2559 ไม่รวมประมาณการหนี้สินเท่ากับ 24.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3/2558 จำนวน 62.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 71.8 สาเหตุหลักเกิดจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง ประกอบกับค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรและค่าใช้จ่ายในการพัฒนาธุรกิจที่เพิ่มขึ้นจากการขยายกิจการ ทำให้กำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงลดลง อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯสำหรับไตรมาส 3/2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 4.3 ลดลงจากไตรมาส 3/2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 14.3

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2559 เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 16.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 216.9 สาเหตุหลักเกิดจากรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 6.4 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 7.2 ล้านบาท ทำให้อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.3 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.4

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯจำนวน 78.1 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 164.9 ล้านบาท จากการลดลงของกำไรขั้นต้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรและค่าใช้จ่ายในการพัฒนาธุรกิจที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯเท่ากับร้อยละ 4.7 ลดลงจากปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 13.7

ความคืบหน้าโครงการลงทุน

รายละเอียดโครงการลงทุนต่างๆ สำหรับไตรมาส 3/2559 มีดังนี้

- เดือนกรกฎาคม 2559 เปิดให้บริการโครงการศูนย์กระจายสินค้าเคมีภัณฑ์ (JWD Chemical Supply Chain : JCS) มีอัตรากำไรขั้นต้นในปัจจุบัน คิดเป็นอัตราร้อยละ 40.0



- เดือนสิงหาคม 2559 เปิดให้บริการคลังสินค้าทั่วไปพื้นที่ 3,300 ตารางเมตรในประเทศพม่า เพิ่มเติมจากคลังสินค้าห้องเย็นที่เปิดดำเนินการไปแล้วในช่วงไตรมาส 2/2559

ความคืบหน้าโครงการลงทุนอื่นๆ ได้แก่

- คลังสินค้าในกัมพูชา พื้นที่รวม 4,428 ตารางเมตรจะเริ่มเปิดให้บริการได้ในช่วงไตรมาส 4/2559
- โครงการศูนย์รวมในการเก็บและกระจายสินค้าเข้าสู่คอนเทนเนอร์ (LCL Consolidation Hub) กำลังอยู่ในระหว่างขั้นตอนการขอใบอนุญาต คาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการได้ในไตรมาส 4/2559
- คลังสินค้าที่ขยายเพิ่มเติมในลาวพื้นที่รวม 3,354 ตารางเมตร จะเริ่มก่อสร้างในไตรมาส 1/2560 และคาดว่าจะแล้วเสร็จและเริ่มเปิดดำเนินการในไตรมาส 4/2560

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้และอัตรากำไรขั้นต้นจำแนกตามกลุ่มธุรกิจมีรายละเอียดดังที่แสดงไว้ในตาราง

รายได้	ไตรมาส (ล้านบาท)			ร้อยละของ รายได้รวม	งวดเก้าเดือน (ล้านบาท)		ร้อยละของ รายได้รวม
	3/2558	2/2559	3/2559		2558	2559	
1. บริการรับฝากและบริหารสินค้า	442.5	426.1	417.1	74.7%	1,353.7	1,271.7	76.5%
2. บริการขนส่งสินค้า	28.7	32.3	31.2	5.6%	80.4	96.3	5.8%
3. บริการขนย้ายในประเทศ และต่างประเทศ	93.3	62.5	80.6	14.4%	217.6	199.8	12.0%
4. รับฝากเอกสารและข้อมูล	22.9	22.8	23.4	4.2%	65.1	68.7	4.1%
5. ธุรกิจอื่นๆ	8.8	13.9	5.7	1.0%	26.2	24.9	1.5%
รวม	596.2	557.6	558.0	100.0%	1,743.0	1,661.4	100.0%

อัตรากำไรขั้นต้น	ไตรมาส (ร้อยละ)			งวดเก้าเดือน (ร้อยละ)	
	3/2558	2/2559	3/2559	2558	2559
1. บริการรับฝากและบริหารสินค้า	37.0	28.9	27.5	38.3	30.5
2. บริการขนส่งสินค้า	9.1	14.9	14.1	6.2	17.0
3. บริการขนย้ายในประเทศ และต่างประเทศ	33.1	28.5	30.5	31.9	29.4
4. รับฝากเอกสารและข้อมูล	56.3	59.6	62.4	55.7	60.4
5. ธุรกิจอื่นๆ	59.1	(40.3)	(142.1)	34.2	(68.7)
รวม	36.1	27.6	27.0	36.6	29.3



1.กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้า

รายได้	ไตรมาส (ล้านบาท)			ร้อยละของ รายได้รวม	งวดเก้าเดือน (ล้านบาท)		ร้อยละของ รายได้รวม
	3/2558	2/2559	3/2559		2558	2559	
1.1 สินค้าทั่วไป	109.0	93.3	87.7	15.7%	332.6	266.2	16.0%
1.2 สินค้าอันตราย	132.4	134.0	132.8	23.8%	414.7	391.8	23.6%
1.3 รถยนต์	89.7	105.7	111.4	20.0%	265.4	315.6	19.0%
1.4 สินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็น และแช่แข็ง	111.4	93.1	85.2	15.3%	341.0	298.1	17.9%
รวม	442.5	426.1	417.1	74.7%	1,353.7	1,271.7	76.5%

อัตรากำไรขั้นต้น	ไตรมาส (ร้อยละ)			งวดเก้าเดือน (ร้อยละ)	
	3/2558	2/2559	3/2559	2558	2559
1.1 สินค้าทั่วไป	39.3	20.0	14.9	35.6	18.1
1.2 สินค้าอันตราย	36.7	29.1	34.2	39.8	34.2
1.3 รถยนต์	28.5	31.3	29.4	30.5	30.4
1.4 สินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็น และแช่แข็ง	41.9	34.8	27.7	45.2	36.7
รวม	37.0	28.9	27.5	38.3	30.5

1.1 สินค้าทั่วไป

ธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าทั่วไป ในช่วงหกเดือนแรกของปี 2559 มีการปิดคลังสินค้าจำนวน 2 หลัง เพื่อปรับปรุงเป็นโครงการศูนย์กระจายสินค้าเคมีภัณฑ์ (JWD Chemical Supply Chain : JCS) และโครงการศูนย์รวมในการเก็บและกระจายสินค้าเข้าสู่คอนเทนเนอร์ (LCL Consolidation Hub) ซึ่งในไตรมาส 3/2559 เริ่มเปิดให้บริการ JCS เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ส่วนโครงการ LCL อยู่ในระหว่างขั้นตอนการขอใบอนุญาตประกอบกิจกรรมการรวมตู้สินค้า จึงทำให้ยังไม่มีรายได้ในส่วนดังกล่าว

สำหรับไตรมาส 3/2559 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจ จำนวน 87.7 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการรับฝากสินค้า 48.7 ล้านบาท รายได้จากการให้บริการจัดการ 15.8 ล้านบาท รายได้จากการดำเนินพิธีการศุลกากร 7.1 ล้านบาท และรายได้จากบริการเสริม 16.1 ล้านบาท รายได้รวมลดลงจากไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 2/2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 19.5 และร้อยละ 5.6 ตามลำดับ

สำหรับรายได้สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 266.2 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการรับฝากสินค้า 142.1 ล้านบาท รายได้จากการให้บริการจัดการ 51.6 ล้านบาท รายได้จากการดำเนินพิธีการศุลกากร 22.5 ล้านบาท และรายได้จากบริการเสริม 50.0 ล้านบาท รายได้รวมลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 20.0 เนื่องจากการปิดคลังสินค้าที่ใดกล่าวไปแล้วข้างต้น

รายได้ที่ลดลงดังกล่าวประกอบด้วยต้นทุนคงที่ที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ เช่น ค่าเช่าและค่าเสื่อมราคา ส่งผลให้กำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 13.1 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 14.9 ลดลงจากไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 2/2559 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 39.3 และร้อยละ 20.0 ส่วนกำไรขั้นต้นงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 48.1 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 18.1 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 35.6



1.2 สินค้าอันตราย

สำหรับผลการดำเนินงานของธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าอันตราย ได้รับผลกระทบจากการที่ปริมาณตู้สินค้าอันตรายที่ผ่านท่าเรือแหลมฉบังลดลงในช่วงไตรมาสแรกของปี ทำให้รายได้สะสมเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 391.8 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้จากลานวางตู้สินค้าอันตราย 384.0 ล้านบาท และรายได้จากคลังสินค้าอันตราย 7.8 ล้านบาท รายได้รวมลดลงจากปีก่อนร้อยละ 5.5 อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันปริมาณตู้สินค้าได้กลับมาเป็นปกติแล้ว ทำให้รายได้สำหรับไตรมาส 3/2559 ใกล้เคียงกับไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 2/2559 โดยรายได้ไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 132.8 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้จากลานวางตู้สินค้าอันตราย 131.0 ล้านบาท และรายได้จากคลังสินค้าอันตราย 1.8 ล้านบาท

ปริมาณ	ไตรมาส			งวดเก้าเดือน	
	3/2558	2/2559	3/2559	2558	2559
ลานวางตู้สินค้าอันตราย (TEU*)	36,912	38,752	40,379	115,265	115,133
คลังสินค้าอันตราย (Revenue Ton)	3,686	3,686	5,325	12,033	13,441

*TEU (Twenty Equivalent Unit) คือ เทียบเท่าจำนวนตู้คอนเทนเนอร์ขนาด 20 ฟุต

ในไตรมาส 3/2559 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกเรียกเก็บจากการท่าเรือแห่งประเทศไทย (กทท.) เพิ่มเติมส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง โดยกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 45.4 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 34.2 ลดลงจากไตรมาส 3/2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 36.7 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2559 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 29.1 สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจ เท่ากับ 134.1 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 34.2 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 39.8

1.3 รถยนต์

ธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารรถยนต์มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากการขยายการให้บริการไปยังพื้นที่ของลูกค้ามากขึ้น โดยบริษัทมีการขยายพื้นที่ในส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 185,542 ตารางเมตร รวมทั้งได้งานจากผู้ผลิตรถยนต์รายใหม่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีรายได้สำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 111.4 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการรับฝากสินค้า 59.2 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการจัดการ 52.2 ล้านบาท รายได้รวมใกล้เคียงกับไตรมาส 2/2559 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2558 ร้อยละ 24.2

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจ เท่ากับ 315.6 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการรับฝากสินค้า 170.4 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการจัดการ 145.2 ล้านบาท รายได้รวมเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 18.9

กำไรขั้นต้นของธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารรถยนต์สำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 32.8 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 29.4 ใกล้เคียงกับไตรมาส 2/2559 และเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2558 สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 กำไรขั้นต้นเท่ากับ 96.1 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 30.4 ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน



1.4 สินค้าควบคุมคุณภาพแช่เย็นและแช่แข็ง

ธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมคุณภาพแช่เย็นและแช่แข็งได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากปัญหาการทำประมงที่ผิดกฎหมาย ขาดการรายงาน และขาดการควบคุม (IUU Fishing) ที่ยังไม่คลี่คลาย ให้ผู้ผลิตอาหารทะเลแปรรูปส่งออกยังคงระดับวัตถุดิบคงเหลือสำหรับเตรียมการผลิตอยู่ในระดับต่ำ ตั้งแต่ไตรมาส 2/2559 เป็นต้นมา ทำให้มีรายได้และกำไรขั้นต้นที่ลดลง

อย่างไรก็ตาม เพื่อรับมือกับสถานการณ์ดังกล่าว บริษัทมีการหาสินค้าควบคุมคุณภาพประเภทอื่นๆเข้ามาจัดเก็บในคลังสินค้าเพิ่มเติม เช่น สัตว์ปีกและสินค้าเกษตรแปรรูป เพื่อทดแทนสินค้าประมงที่มีปริมาณลดลง นอกจากนี้ยังมีการควบคุมต้นทุนผันแปรต่างๆให้อยู่ในระดับต่ำเพื่อยังคงอัตรากำไรไว้ ซึ่งในปัจจุบันธุรกิจ มีสินค้าสัตว์ปีกที่เข้าฝากในคลังสินค้าและงานรับจ้างผสมซีสในเขตห้องเย็นปลอดอาคารเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายได้สำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 85.2 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงลดลงจากไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 2/2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 23.5 และร้อยละ 8.5 ตามลำดับ และมีรายได้สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 298.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.6 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรขั้นต้นของธุรกิจ สำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 23.6 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.7 ลดลงจากไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 2/2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 41.9 และ 34.8 ตามลำดับ สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัท มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจ จำนวน 109.5 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 36.7 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 45.2 เนื่องจากรายได้ที่ลดลง ขณะที่ยังคงมีต้นทุนคงที่อยู่มาก เช่น ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น

2. กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า

กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้ามีการขยายขอบเขตการให้บริการขนส่งข้ามแดนเพิ่มขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2559 ตามลำดับ ทำให้รายได้และกำไรขั้นต้นเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น โดยรายได้สำหรับไตรมาส 3/2559 ใกล้เคียงกับไตรมาส 2/2559 และเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2558 คิดเป็นอัตราร้อยละ 8.7 ทั้งนี้รายได้สำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 31.2 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการขนส่งสินค้าทั่วไป 10.4 ล้านบาท รายได้จากการขนส่งสินค้าอันตราย 4.3 ล้านบาท รายได้จากการขนส่งรถยนต์ 7.0 ล้านบาท และรายได้จากการขนส่งสินค้าแช่เย็นแช่แข็ง 9.5 ล้านบาท

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัท มีรายได้จากธุรกิจ เท่ากับ 96.3 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการขนส่งสินค้าทั่วไป 30.8 ล้านบาท รายได้จากการขนส่งสินค้าอันตราย 14.7 ล้านบาท รายได้จากการขนส่งรถยนต์ 18.2 ล้านบาท และรายได้จากการขนส่งสินค้าแช่เย็นแช่แข็ง 32.6 ล้านบาท รายได้รวมของธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

กลุ่มธุรกิจ มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 4.4 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 14.1 ใกล้เคียงกับไตรมาส 2/2559 และเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2558 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 9.1 สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 กลุ่มธุรกิจ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 16.4 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 17.0 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 6.2 สาเหตุหลักมาจากกำไรจากการให้บริการขนส่งข้ามแดนซึ่งสูงกว่าการขนส่งภายในประเทศ ประกอบกับจำนวนเที่ยวรถขนส่งสินค้าแช่เย็นแช่แข็งที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนทำให้ต้นทุนคงที่ต่อหน่วยลดลง



3.กลุ่มธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศ

กลุ่มธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศมีรายได้สำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 80.6 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากบริการขนย้ายสิ่งของเครื่องใช้สำหรับที่พักอาศัยจำนวน 66.2 ล้านบาท บริการขนย้ายอุปกรณ์สำนักงานจำนวน 4.0 ล้านบาท บริการขนย้ายอุปกรณ์เครื่องจักรสำหรับโรงงานจำนวน 8.0 ล้านบาทและบริการขนย้ายสิ่งของสำหรับงานแสดงสินค้าและศิลปะจำนวน 2.4 ล้านบาท รายได้รวมลดลงจากไตรมาส 3/2558 ร้อยละ 13.6 โดยส่วนใหญ่เกิดจากปริมาณงานขนย้ายที่พักอาศัยและงานแสดงศิลปะที่ลดลง ขณะที่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2559 กลุ่มธุรกิจ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 จากปริมาณงานขนย้ายสิ่งของเครื่องใช้สำหรับที่พักอาศัยและงานขนย้ายอุปกรณ์เครื่องจักรสำหรับโรงงานที่มีปริมาณเพิ่มขึ้น

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 กลุ่มธุรกิจ มีรายได้เท่ากับ 199.8 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากบริการขนย้ายสิ่งของเครื่องใช้สำหรับที่พักอาศัยจำนวน 153.5 ล้านบาท บริการขนย้ายอุปกรณ์สำนักงานจำนวน 10.0 ล้านบาท บริการขนย้ายอุปกรณ์เครื่องจักรสำหรับโรงงานจำนวน 22.3 ล้านบาทและบริการขนย้ายสิ่งของสำหรับงานแสดงสินค้าและศิลปะจำนวน 14.0 ล้านบาท รายได้รวมของกลุ่มธุรกิจลดลงร้อยละ 8.2 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้ในส่วนบริการขนย้ายสิ่งของเครื่องใช้สำหรับที่พักอาศัยที่ลดลง

กำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจ สำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 24.6 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 30.5 ใกล้เคียงกับไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 2/2559 สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 58.8 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 29.4 เปลี่ยนแปลงลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

4.กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและข้อมูล

กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและข้อมูลมีรายได้สำหรับไตรมาส 3/2559 จำนวน 23.4 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากบริการรับฝากเอกสารจำนวน 20.1 ล้านบาทและรายได้การให้บริการจัดการเอกสารและบริการขนส่งจำนวน 3.3 ล้านบาท รายได้รวมของกลุ่มธุรกิจใกล้เคียงกับไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 2/2559

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 ธุรกิจ มีรายได้เท่ากับ 68.7 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากบริการรับฝากเอกสารจำนวน 59.4 ล้านบาทและรายได้การให้บริการจัดการเอกสารและบริการขนส่งจำนวน 9.3 ล้านบาท รายได้รวมของกลุ่มธุรกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนอันเป็นผลมาจากปริมาณเอกสารที่จัดเก็บและให้บริการเพิ่มขึ้นดังรายละเอียดที่แสดงไว้ในตาราง

จำนวน	ไตรมาส			งวดเก้าเดือน	
	3/2558	2/2559	3/2559	2558	2559
กล่องเอกสารเฉลี่ย (กล่อง)	709,467	778,595	789,165	713,536	775,871
แฟ้มเอกสาร (แฟ้ม)	6,793,887	8,007,135	8,224,561	7,050,806	8,019,940

กลุ่มธุรกิจมีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/2559 จำนวน 14.6 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับร้อยละ 62.4 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 2/2559 ซึ่งมีอัตรากำไรอยู่ที่ร้อยละ 59.6 และ 56.3 ตามลำดับ



สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 กลุ่มธุรกิจ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 41.5 ล้านบาทและมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 60.4 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 55.7

5. กลุ่มธุรกิจอื่น

กลุ่มธุรกิจอื่นมีรายได้สำหรับไตรมาส 3/2559 จำนวน 5.7 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3/2558 และไตรมาส 2/2559 คิดเป็นร้อยละ 35.2 และ 59.0 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากค่าบริการระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่รอการรับรู้รายได้

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 กลุ่มธุรกิจอื่นมีรายได้ 24.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากค่าเช่าคลังสินค้าที่ลดลง

รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่นสำหรับไตรมาส 3/2559 เท่ากับ 9.1 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 3/2558 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 237.0 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2559 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าบริการอื่นๆและค่าบริการ Management Fee ที่เพิ่มขึ้น

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัท มีรายได้อื่นจำนวน 14.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 58.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปี 2558 มีการรับรู้รายได้ค่าสินค้าใหม่ทดแทนรถ Reach Stacker ที่เสียหายจากอุบัติเหตุ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 3/2559 จำนวน 111.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2558 เท่ากับ 18.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.2 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายบุคลากรและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับการขยายธุรกิจ ขณะที่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 7.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.1 สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายด้านที่ปรึกษาและค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการตรวจประเมินด้านภาษีอากรที่ลดลง

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 342.5 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 50.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 17.2 สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายบุคลากร ค่าที่ปรึกษาและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนขยายธุรกิจ

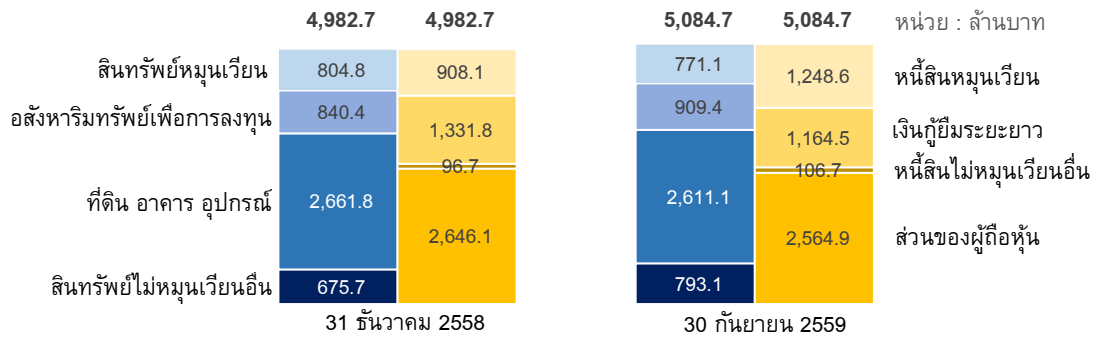
ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 3/2559 จำนวน 22.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3/2558 เท่ากับ 9.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.1 และเพิ่มขึ้น 2.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.8% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2559

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 64.3 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 35.9 ล้านบาทหรือเป็นอัตราร้อยละ 35.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการนำเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญ (IPO) บางส่วนมาชำระคืนเงินกู้ยืม



การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 5,084.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 102.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.0

สินทรัพย์ส่วนใหญ่ประกอบด้วยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ได้แก่ ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน คิดเป็นอัตราร้อยละ 51.4 และ 17.9 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 771.1 ล้านบาท ลดลงจากสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 33.7 ล้านบาท หรือเป็นอัตราร้อยละ 4.2 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 169.2 ล้านบาท ขณะที่เงินสดเพิ่มขึ้น 70.5 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 47.0 ล้านบาท จากลูกหนี้เช่าซื้อและเงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัตถุดิบซีเมนต์ และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 16.1 ล้านบาทจากภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 4,313.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 135.7 ล้านบาทหรือเป็นอัตราร้อยละ 3.2 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากการเพิ่มขึ้นของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 69.0 ล้านบาทเป็นผลจากการปรับปรุงคลังสินค้าในโครงการศูนย์กระจายสินค้าเคมีภัณฑ์ (JWD Chemical Supply Chain : JCS) และเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 66.8 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุน (IPO) ของบริษัท Phnom Penh SEZ Plc. (PPSP) และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 47.6 ล้านบาท

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 2,519.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 183.2 ล้านบาทหรือเป็นอัตราร้อยละ 7.8

หนี้สินหมุนเวียน

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 1,248.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 340.5 ล้านบาทหรือเป็นอัตราร้อยละ 37.5 โดยมีรายการ



เปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นเพิ่มเติมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการและการตั้งประมาณการหนี้สิน

หนี้สินไม่หมุนเวียน

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 1,271.2 ล้านบาท ลดลงจากหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 157.3 ล้านบาทหรือเป็นอัตราร้อยละ 11.0 สาเหตุหลักจากการชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 2,564.9 ล้านบาท ลดลงจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 81.2 ล้านบาท หรือเป็นอัตราร้อยละ 3.1 การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าว มีสาเหตุส่วนใหญ่มาจากขาดทุนสุทธิ (รวมส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม) งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 62.8 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลส่วนที่เป็นเงินสดให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 23.3 ล้านบาท

อนึ่ง บริษัทมีการจ่ายหุ้นปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเมื่อเดือน พฤษภาคม 2559 ในอัตรา 10 หุ้นเดิมต่อ 7 หุ้นปันผล ทำให้ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 510.0 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 300.0 ล้านบาท

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)	งวดเก้าเดือน	
	2558	2559
เงินสดต้นงวด : 1 มกราคม	201.9	191.0
กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	678.1	383.1
กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(406.2)	(243.3)
กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	140.4	(69.3)
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น / (ลดลง) สุทธิ	412.3	70.5
เงินสดปลายงวด : 30 กันยายน	614.2	261.5

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 383.1 ล้านบาท โดยเกิดจากขาดทุนสุทธิ 62.8 ล้านบาท รายการบวกกลับค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์ 210.6 ล้านบาท ประมาณการค่าผลประโยชน์ตอบแทนจากรายได้ค่าธรรมเนียม 115.8 ล้านบาทและต้นทุนทางการเงิน 64.3 ล้านบาท



กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทฯมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 243.3 ล้านบาทโดยมีรายการที่สำคัญจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 137.1 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 107.4 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น 73.0 ล้านบาท จากการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (IPO) ของบริษัท Phnom Penh SEZ Plc. (PPSP) ขณะที่มียการขายเงินลงทุนชั่วคราว 169.7 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 69.3 ล้านบาทโดยมีรายการที่สำคัญจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 250.1 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่าย 63.5 ล้านบาท ขณะที่ได้รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 162.0 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส			งวดเก้าเดือน	
	3/2558	2/2559	3/2559	2558	2559
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	36.1%	27.6%	27.0%	36.6%	29.3%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	14.3%	1.4%	(18.5)%	13.7%	(3.1)%
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	0.96	0.76	0.62	0.96	0.62
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.02	0.92	0.98	1.02	0.98
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.72	0.61	0.61	0.72	0.61

หมายเหตุ:

อัตรากำไรขั้นต้น

= กำไรขั้นต้น / รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ

อัตรากำไรสุทธิ

= กำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัท) / รายได้รวม

อัตราส่วนสภาพคล่อง

= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม