



บริษัท วี.แอล. เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) / V.L. Enterprise Public Company Limited

41 ถนนอโศก-ดินแดง แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0-2254-6604-5 โทรสาร 0-2254-8749

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท วี.แอล. เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงถึงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ดังต่อไปนี้

#### 1. งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	งวด 9 เดือน	งวด 9 เดือน
	3/2563	2/2563	3/2562	2563	2562
รายได้จากการให้บริการ	163.65	155.26	173.12	492.75	540.04
ต้นทุนจากการขนส่ง	124.01	116.07	127.88	368.60	400.63
กำไรขั้นต้น	39.64	39.19	45.24	124.15	139.42
รายได้อื่น	1.56	0.38	0.10	7.68	0.79
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	11.41	13.63	11.92	34.37	38.03
ต้นทุนทางการเงิน	9.10	9.32	11.39	29.24	36.21
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.04	1.88	2.13	4.35	5.56
กำไรสุทธิ	19.65	14.75	19.90	63.86	60.41
EBITDA	57.19	52.28	60.89	177.77	181.38
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.22%	25.24%	26.13%	25.20%	25.82%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	11.89%	9.48%	11.49%	12.76%	11.17%
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.02	0.02	0.02	0.08	0.09



บริษัท วี.แอล. เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) / V.L. Enterprise Public Company Limited

41 ถนนอโศก-ดินแดง แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0-2254-6604-5 โทรสาร 0-2254-8749

- รายได้จากค่าบริการ

บริษัทมีรายได้ค่าบริการขนส่ง ในงวดไตรมาส 3/2563 เป็นจำนวนเงิน 163.65 ล้านบาท ลดลงจากงวดไตรมาส 3/2562 เป็นจำนวนเงิน 9.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.47 ของยอดรายได้ค่าบริการขนส่ง

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2563 บริษัทมีรายได้ค่าบริการขนส่ง เป็นจำนวนเงิน 492.75 ล้านบาท ลดลงจากช่วง 9 เดือนปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 47.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.76 ของรายได้ค่าบริการขนส่ง

เกิดจากยอดรายได้ค่าบริการในประเทศลดลง เนื่องจากเที่ยววิ่งลดลงจากผลกระทบเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19)

- ต้นทุนจากการขนส่ง

บริษัทมีต้นทุนค่าบริการขนส่ง ในงวดไตรมาส 3/2563 เป็นจำนวนเงิน 124.01 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 3/2562 เป็นจำนวนเงิน 3.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.03 ของต้นทุนค่าบริการขนส่ง

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2563 บริษัทมีต้นทุนค่าบริการขนส่ง เป็นจำนวนเงิน 368.60 ล้านบาท ลดลงจากช่วง 9 เดือนปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 32.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.99 ของต้นทุนค่าบริการขนส่ง

ส่วนใหญ่มาจากอัตราค่าน้ำมันเชื้อเพลิงที่ลดลง และสัดส่วนการใช้น้ำมันลดลง

- กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้น ในงวดไตรมาส 3/2563 เป็นจำนวนเงิน 39.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 24.22 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนของงวดไตรมาส 3/2562 เป็นจำนวนเงิน 45.24 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 26.13 ของรายได้ค่าบริการขนส่ง

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เป็นจำนวนเงิน 124.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 25.20 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนของช่วง 9 เดือนปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 139.42 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 25.82 ของรายได้ค่าบริการขนส่ง

ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าบริการขนส่งลดลงและต้นทุนผันแปรจากการขนส่งในสัดส่วนที่ลดลงตาม

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในงวดไตรมาส 3/2563 เป็นจำนวนเงิน 11.41 ล้านบาท ลดลงจากงวดไตรมาส 3/2562 เป็นจำนวนเงิน 0.51 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 4.27 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวด 9 เดือนปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เป็นจำนวนเงิน 34.37 ล้านบาท ลดลงจากช่วง 9 เดือนปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 3.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.62 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากมีการจ่ายค่าใช้จ่ายในการเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์ เป็นจำนวนเงิน 2.51 ล้านบาท ในปี 2562



บริษัท วี.แอล. เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) / V.L. Enterprise Public Company Limited

41 ถนนอโศก-ดินแดง แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0-2254-6604-5 โทรสาร 0-2254-8749

- **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน ในงวดไตรมาส 3/2563 เป็นจำนวนเงิน 9.10 ล้านบาท ลดลงจากงวดไตรมาส 3/2562 เป็นจำนวนเงิน 2.29 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 20.10

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2563 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน เป็นจำนวนเงิน 29.24 ล้านบาท ลดลงจากช่วง 9 เดือน ปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 6.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.25 ของต้นทุนทางการเงิน เนื่องจากการจ่ายเงินต้นและปรับลดอัตราดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน

- **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษี ในงวดไตรมาส 3/2563 เป็นจำนวนเงิน 1.04 ล้านบาท ลดลงจากงวดไตรมาส 3/2562 เป็นจำนวนเงิน 1.09 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 51.17 ของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นจำนวนเงิน 4.35 ล้านบาท ลดลงจากช่วง 9 เดือนปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 1.21 ล้านบาท ซึ่งผันแปรไปตามกำไรจากการให้บริการที่ลดลง

- **กำไรสุทธิ**

บริษัทมีกำไรสุทธิ ในงวดไตรมาส 3/2563 เป็นจำนวนเงิน 19.65 ล้านบาท ลดลงจากงวดไตรมาส 3/2562 เป็นจำนวนเงิน 0.25 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.26 ของกำไรสุทธิ

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิ เป็นจำนวนเงิน 63.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วง 9 เดือน ปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 3.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 5.71 ของกำไรสุทธิ

ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2563 เนื่องจากลดลงจากต้นทุนจากการขนส่งและต้นทุนทางการเงิน

4



บริษัท วี.แอล. เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) / V.L. Enterprise Public Company Limited

41 ถนนอโศก-ดินแดง แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0-2254-6604-5 โทรสาร 0-2254-8749

## 2. งบแสดงฐานะการเงิน

### ● สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม เป็นจำนวนเงิน 1,784.39 ล้านบาท โดยบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวนเงิน 1,967.45 ล้านบาท ซึ่งลดลงเนื่องจากบริษัทมีการจำหน่ายเรือ วี.แอล. 5 ที่มีขนาด 2,223 DWT เรือ วี.แอล. 16 ที่มีขนาด 2,388 DWT แต่มีการลงทุนซื้อเรือ วี.แอล. 22 ที่มีขนาด 2,874 DWT

หน่วย : ล้านบาท

สินทรัพย์	30 กันยายน	31 ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง
	2563	2562	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	267.27	269.31	(0.76%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	58.94	71.40	(17.46%)
วัสดุและของใช้สิ้นเปลืองสำหรับเรือขนส่ง	19.80	20.57	(3.71%)
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	0.00	149.25	(100.00%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.08	0.14	(44.08%)
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	346.09	510.67	(32.23%)
เรือขนส่งและอุปกรณ์	1,415.02	1,455.01	(2.75%)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	20.91	0.00	100.00%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.28	1.71	33.06%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.09	0.06	52.54%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,438.30	1,456.78	(1.27%)
สินทรัพย์รวม	1,784.39	1,967.45	(9.30%)

### ● หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทมีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเงิน 967.16 ล้านบาท โดยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวนเงิน 1,182.08 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ระยะยาว เป็นจำนวนเงิน 105.65 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระหนี้เงินกู้ตามกำหนดของสถาบันการเงิน และชำระหนี้เงินกู้ของเรือที่จำหน่ายออกไประหว่างปี



บริษัท วี.แอล. เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) / V.L. Enterprise Public Company Limited

41 ถนนอโศก-ดินแดง แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0-2254-6604-5 โทรสาร 0-2254-8749

หน่วย : ล้านบาท

หนี้สิน	30 กันยายน	31 ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง %
	2563	2562	
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	39.90	46.93	(14.99%)
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์	1.19	82.04	(98.55%)
เงินมัดจำรับจากการขายสินทรัพย์	0.00	32.14	(100.00%)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2.08	0.96	116.89%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	146.58	160.63	(8.74%)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.51	2.85	(82.00%)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.53	0.72	(27.23%)
หนี้สินหมุนเวียน	190.78	326.26	(41.52%)
หนี้สินตามสัญญาเช่า	17.08	1.52	1024.11%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	746.42	838.02	(10.93%)
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	11.12	11.25	(1.11%)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.75	5.02	(65.14%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	776.38	855.82	(9.28%)
หนี้สินรวม	967.16	1,182.08	(18.18%)

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นจำนวนเงิน 817.23 ล้านบาท โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จากจำนวนเงิน 785.37 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับช่วง 9 เดือนของปี 2563 จำนวนเงิน 64 ล้านบาทด้วยการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงาน เป็นจำนวนเงิน 32 ล้านบาทในช่วงไตรมาส 3/2563



บริษัท วี.แอล. เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) / V.L. Enterprise Public Company Limited

41 ถนนอโศก-ดินแดง แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0-2254-6604-5 โทรสาร 0-2254-8749

หน่วย : ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น	30 กันยายน	31 ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง
	2563	2562	%
ทุนจดทะเบียน : 800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	400.00	400.00	0.00%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	400.00	400.00	0.00%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	231.59	231.59	0.00%
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	13.52	13.52	0.00%
กำไรสะสม-สำรองตามกฎหมาย	19.30	17.09	12.94%
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	152.82	123.16	24.08%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>817.23</b>	<b>785.37</b>	<b>4.06%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,784.39</b>	<b>1,967.45</b>	<b>(9.30%)</b>

### 3. กระแสเงินสด

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 12.52 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 4.91 เนื่องจากมีการรับเงินจากการจำหน่ายเรือ วี.แอล. 5 และวี.แอล. 16 รวมทั้งการชำระหนี้เงินกู้ตามกำหนดของสถาบันการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

กระแสเงินสด	30 กันยายน	30 กันยายน	เพิ่ม (ลด)	เพิ่ม (ลด)
	2563	2562		%
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	169.47	173.41	(3.94)	(2.27%)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(3.01)	(277.55)	274.54	(98.91%)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(169.44)	311.20	(480.64)	(154.45%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2.99)	207.06	(210.04)	(101.44%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม	269.31	48.59	220.72	454.23%
ปรับปรุงกำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	0.95	(0.89)	1.84	(205.94%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 30 กันยายน	267.27	254.76	12.52	4.91%



บริษัท วี.แอล. เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) / V.L. Enterprise Public Company Limited

41 ถนนอโศก-ดินแดง แขวงมักกะสัน เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0-2254-6604-5 โทรสาร 0-2254-8749

#### 4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 3/2563	สิ้นปี 2562
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) : เท่า	1.18	1.51
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) : %	4.53%	4.76%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) : %	10.61%	13.48%

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางชฎิภา กลิ่นสุวรรณ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร