

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&amp;A)

## การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

## 1) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปีนี้ บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 47 ล้านบาท ลดลง 8% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไรสุทธิ 51.2 ล้านบาท อย่างไรก็ตามหากตัดผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 14.2 ล้านบาท ที่เกิดขึ้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 ในปีนี้บริษัทจะมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 32% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารกว่า 8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมถึงบริษัทมุ่งเน้นบริหารจัดการต้นทุนตามกลยุทธ์ที่วางไว้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งได้บริหารเที่ยวรถขนส่งขากลับให้มีปริมาณสินค้าเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นช่วง 9 เดือนแรกของปีนี้เพิ่มขึ้นเป็น 15% สูงสุดในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา และเป็นไปตามที่บริษัทฯ ได้คาดการณ์ไว้

## สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนปี 2565 และ ปี 2566

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : ล้านบาท)	Q3'65	Q2'66	Q3'66	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)		
รายได้จากการให้บริการ	415.69	341.75	303.75	(111.94)	-27%	(38.00)	-11%
ต้นทุนการให้บริการ	(361.54)	(294.60)	(254.77)	(106.77)	-29%	(39.83)	-13%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>54.15</b>	<b>47.15</b>	<b>48.98</b>	<b>(5.17)</b>	<b>-9%</b>	<b>1.83</b>	<b>4%</b>
รายได้อื่น	9.83	0.19	0.92	(8.91)	-91%	0.73	384%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1.15)	(1.30)	(1.38)	(0.23)	20%	0.08	6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(26.32)	(24.72)	(24.35)	(1.97)	-7%	(0.37)	-2%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษีเงินได้	36.51	21.32	24.17	(12.34)	-34%	2.85	12%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>27.21</b>	<b>15.67</b>	<b>15.28</b>	<b>(11.93)</b>	<b>-43%</b>	<b>(0.39)</b>	<b>-2%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ	27.01	13.97	16.87	(10.14)	-37%	2.90	21%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.20	1.70	(1.59)	(1.79)	-895%	(3.29)	-499%
อัตรากำไรขั้นต้น	13.03%	13.80%	16.12%				
อัตรากำไรสุทธิ	6.50%	4.58%	5.03%				

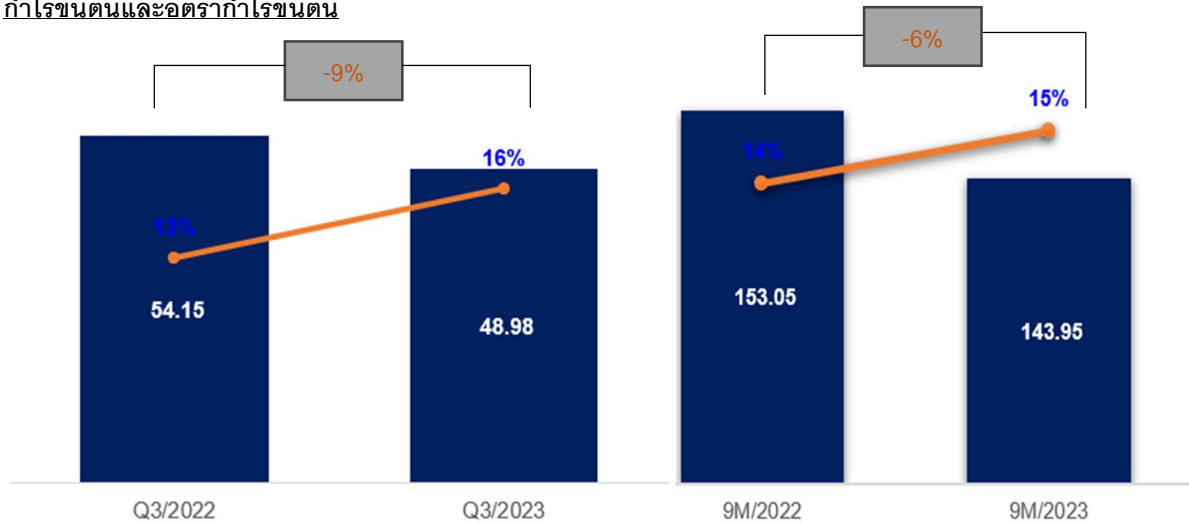
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : ล้านบาท)	งวด 9 เดือน		YoY	
	2565	2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการให้บริการ	1,122.40	949.94	(172.46)	-15%
ต้นทุนการให้บริการ	(969.35)	(805.98)	(163.37)	-17%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>153.05</b>	<b>143.95</b>	<b>(9.10)</b>	<b>-6%</b>
รายได้อื่น	17.97	4.17	(13.80)	-77%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(6.96)	(3.74)	(3.22)	-46%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(87.41)	(83.00)	(4.41)	-5%
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทาง การเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>76.65</b>	<b>61.38</b>	<b>(15.27)</b>	<b>-20%</b>
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>51.23</b>	<b>47.15</b>	<b>(4.08)</b>	<b>-8%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	52.52	46.62	(5.90)	-11%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(1.29)	0.54	1.83	142%
<b>อัตรากำไรขั้นต้น</b>	<b>13.66%</b>	<b>15.15%</b>		
<b>อัตรากำไรสุทธิ</b>	<b>4.68%</b>	<b>4.91%</b>		

### รายได้จากการให้บริการ

ในระหว่างไตรมาสที่ 3 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 304 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 112 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 และลดลงจากไตรมาส 2 ในปีนี้จำนวนร้อยละ 11 สาเหตุหลักมาจากสถานการณ์ความขัดแย้งในหลายประเทศก่อให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจกว่าปีที่ผ่านมา ประกอบกับในปีก่อนปริมาณเที่ยวการขนส่งจากประเทศจีนมีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างล้นหลามในช่วงไตรมาส 3 ภายหลังจากการผ่อนปรนสถานการณ์การปิดด่านชายแดนที่จีนตั้งแต่เดือน มิถุนายน 2565 เป็นต้นมา จึงทำให้รายได้รวมของงวดเดียวกันในปีก่อนมีจำนวนค่อนข้างสูงกว่าในปีปัจจุบัน

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2565 และ 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 1,122 ล้านบาท และ 950 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การลดลงของรายได้จากการให้บริการในปี 2566 มีสาเหตุมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศ เห็นได้จากข้อมูลสถิติทางการค้าชายแดนและผ่านแดนของกรมการค้าระหว่างประเทศใน 9 เดือนแรกของปีนี้ มูลค่ารวมของการส่งออกและการนำเข้าโดยเฉลี่ยลดลงอัตราร้อยละ 2.06 และร้อยละ 2.53 ตามลำดับ

### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น



จากแผนภูมิข้างต้น จะเห็นได้ว่า อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนของปี 2566 เพิ่มขึ้น สาเหตุเป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนตามกลยุทธ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของการลดลงของต้นทุนการขนส่งแบบเหมาเที่ยว (Outsource) ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบกับปริมาณการวิ่งเที่ยวเปล่าของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นช่วงไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนแรกของปีนี้เพิ่มขึ้นเป็น 16% และ 15% ตามลำดับ ซึ่งสูงสุดในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา แม้ว่ามูลค่ากำไรขั้นต้นจะลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

### รายได้อื่น

ในระหว่างไตรมาสที่ 3 และงวด 9 เดือนของปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 1 ล้านบาท และ 4 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุเกิดจากบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนของปี 2565 จำนวน 8 ล้านบาท และ 14 ล้านบาท ตามลำดับ

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

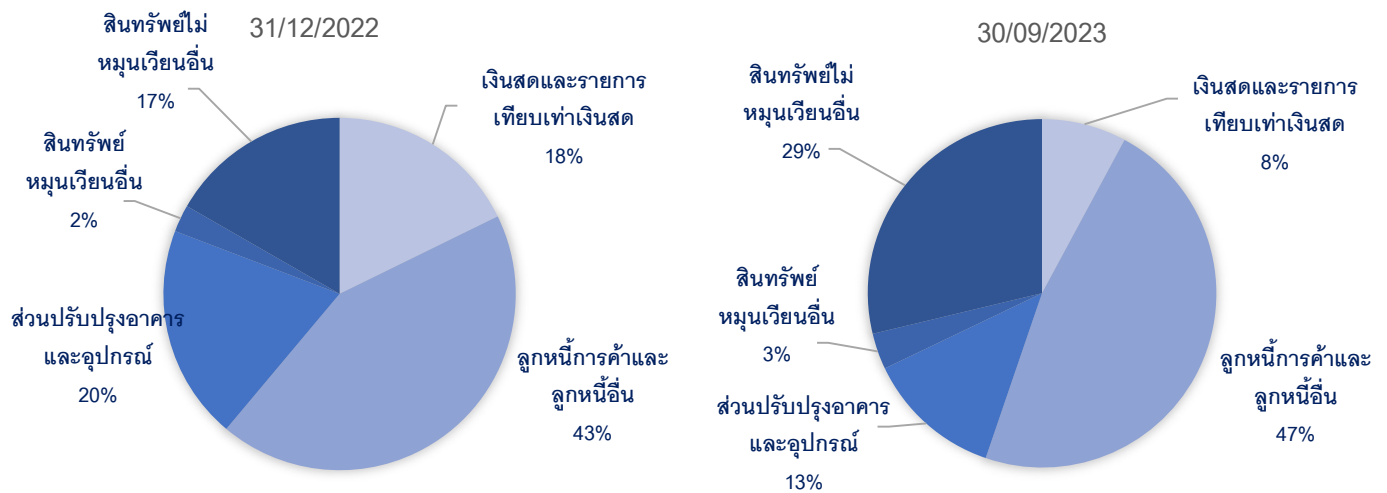
กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 ลดลง 2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวนลดลง 8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 ของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการลดค่าใช้จ่ายส่วนกลางลงตามกลยุทธ์ของบริษัท

### กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิในงวด 9 เดือนของปี 2566 จำนวน 47 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีกำไรสุทธิจำนวน 51 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 ทั้งนี้ ในปี 2565 ฐานของกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ ได้รวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศไว้จำนวน 14 ล้านบาท ทั้งนี้ หากตัดผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ผลกำไรสุทธิในปีเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 32 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงขีดความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

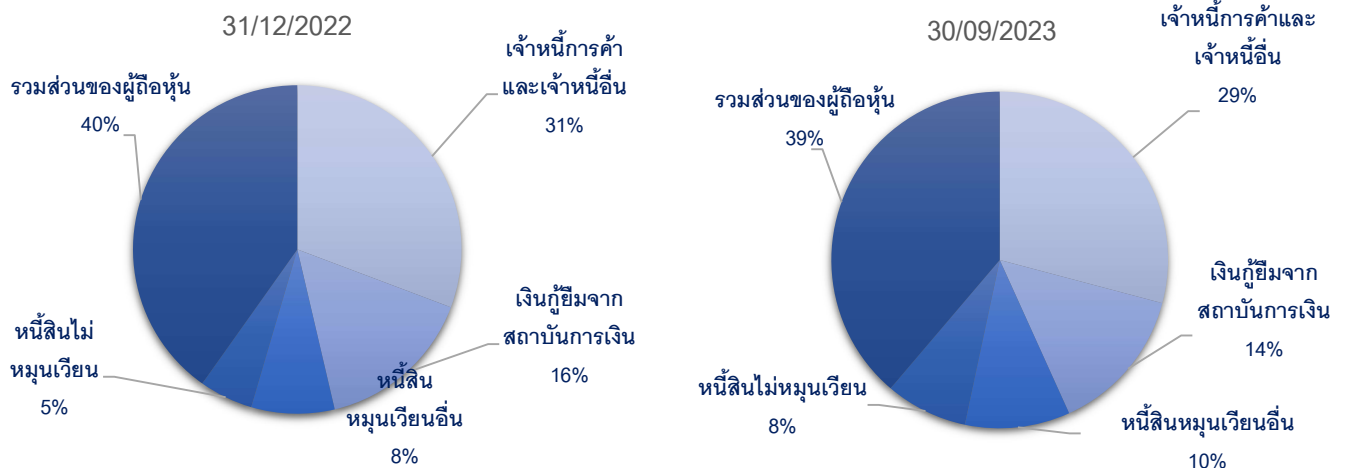
## 2) การวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 2565		30 ก.ย. 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	180.30	17.74	72.90	7.85
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	440.50	43.36	440.20	47.40
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	25.20	2.48	31.10	3.35
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	200.20	19.72	117.40	12.64
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	169.67	16.70	267.00	28.75
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,015.87</b>	<b>100.00</b>	<b>928.60</b>	<b>100.00</b>


**สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 928.60 ล้านบาท ลดลงจำนวน 87.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.59 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2565 และเงินปันผลระหว่างกาลในปี 2566

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 2565		30 ก.ย. 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	312.25	30.74	270.51	29.13
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	158.40	15.59	130.69	14.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	83.09	8.18	93.77	10.10
หนี้สินไม่หมุนเวียน	53.84	5.30	73.39	7.90
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	408.29	40.19	360.23	38.80
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,015.87</b>	<b>100.00</b>	<b>928.60</b>	<b>100.00</b>



### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่า 568.37 ล้านบาท ลดลงจำนวน 39.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.45 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจากการจ่ายชำระหนี้

### 3) มุมมองต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานในช่วงโค้งสุดท้ายปี 2566

บริษัทฯ คาดการณ์ว่าในไตรมาสสุดท้ายถือเป็นช่วงการเติบโตของธุรกิจโลจิสติกส์ แนวโน้มปริมาณการนำเข้าและส่งออกน่าจะปรับตัวดีขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจีนก็มีทิศทางที่ดีขึ้น ซึ่งปัจจัยที่ส่งเสริมให้บริษัทมีปริมาณเที่ยวการขนส่งที่เพิ่มมากขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา นอกจากนี้ ภายหลังจากที่บริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ ได้เตรียมนำเงินระดมทุนดังกล่าวไปลงทุนขยายธุรกิจเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการรองรับงานที่จะเติบโตในปีหน้า รวมถึงบริษัทฯ เตรียมความพร้อมรองรับการขยายเข้าสู่ธุรกิจโลจิสติกส์แบบควบคุมอุณหภูมิ (Cold Chain) ซึ่งเป็นตลาดใหม่ที่บริษัทฯ มองว่าเป็นตลาดของการเติบโตในปี 2567 ประกอบกับได้เพิ่มยานพาหนะและอุปกรณ์ต่างๆ คาดว่าจะส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงดำเนินกลยุทธ์ในการจัดการด้านการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง