

บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) รายงานผลกำไรสุทธิรวมสำหรับงวดไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 จำนวน 113.5 ล้านบาท โดยเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ จำนวน 123.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.1 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน (ไตรมาส 1/2568: 93.6 ล้านบาท) ส่งผลให้กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 0.10 บาทต่อหุ้น จาก 0.08 บาทต่อหุ้นในปีก่อน

**ข้อมูลสถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม:** อ้างอิงข้อมูลจากสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) ภาพรวมการส่งออกรถยนต์สำเร็จรูป (CBU) ของไทยในไตรมาส 1 ปี 2569 มีการชะลอตัวลงเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลกระทบต่อเนื่องจากสถานะเศรษฐกิจโลกและกำลังซื้อของประเทศคู่ค้าหลักที่ลดลง สถานการณ์ดังกล่าวสอดคล้องกับปริมาณรถยนต์ส่งออกผ่านท่าของบริษัทที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 5.2 (อยู่ที่ 154,240 คัน) และปริมาณรถยนต์นำเข้าที่ลดลงร้อยละ 16.0 (อยู่ที่ 12,630 คัน) อย่างไรก็ตาม ปริมาณรถยนต์ถ่ายลำ (Transshipment) ใช้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.7 (อยู่ที่ 50,091 คัน) ซึ่งช่วยชดเชยปริมาณการส่งออกและนำเข้าที่ชะลอตัวได้เกือบทั้งหมด ส่งผลให้ปริมาณรถยนต์ผ่านท่ารวมในไตรมาสนี้ทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อนที่ 216,961 คัน (ลดลงเพียงร้อยละ 0.1 จากไตรมาส 1/2568 ที่ 217,264 คัน)

ปัจจัยสนับสนุนหลักที่ทำให้กำไรสุทธิเติบโต นอกเหนือจากการบริหารจัดการพื้นที่ลานพักสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพแล้ว ยังมาจากการรับรู้รายได้ของโครงการคลังสินค้าแห่งใหม่

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้

รายได้รวมสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 476.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้:

(หน่วย: ล้านบาท)

ไตรมาส 1

รายการ	2569	2568	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้จากท่าเทียบเรือ	316.7	298.7	+18.0	+6.0%
รายได้จากคลังสินค้า	137.6	120.8	+16.8	+13.9%
รายได้อื่น	21.7	9.9	+11.8	+120.0%
<b>รวมรายได้</b>	<b>476.0</b>	<b>429.4</b>	<b>+46.6</b>	<b>+10.9%</b>

- **รายได้จากท่าเทียบเรือ:** เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 แม้ปริมาณรถผ่านท่าจะทรงตัว แต่บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการให้บริการลานพักสินค้า ค่าภาระฝากเก็บ และรายได้จากการให้บริการแรงงานพิเศษที่ปรับตัวสูงขึ้น
- **รายได้จากคลังสินค้า:** จำนวน 137.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.8 ล้านบาท (+13.9%) การเติบโตดังกล่าวเป็นผลมาจากการขยายพื้นที่ให้บริการจากการเปิดดำเนินการคลังสินค้าแห่งใหม่ ตลอดจนอัตราการใช้พื้นที่ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากลูกค้ารายใหม่
- **รายได้อื่น:** จำนวน 21.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.8 ล้านบาท (+120.0%) เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนหนึ่งเกิดจากผลกำไรจากการลงทุนที่ฟื้นตัวตามสภาวะตลาด (เทียบกับไตรมาส 1/2568 ซึ่งมีผลขาดทุนจากการลงทุนและแสดงอยู่ในหมวดค่าใช้จ่าย)

## 2. ค่าใช้จ่าย

- **ต้นทุนการให้บริการ:** จำนวน 224.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.0 ล้านบาท (+3.2%) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนแรงงานพิเศษ ซึ่งปรับตัวสูงขึ้นในทิศทางเดียวกับรายได้จากการให้บริการแรงงานพิเศษที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าตัดจำหน่ายสิทธิตามสัญญาสัมปทานบริการท่าเทียบเรือ
- **ต้นทุนการให้เช่า:** จำนวน 33.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.1 ล้านบาท (+13.8%) สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของโครงการการคลังสินค้าแห่งใหม่ ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการเปิดให้บริการพื้นที่คลังสินค้าแห่งใหม่
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร:** จำนวน 41.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.8 ล้านบาท (+1.9%) สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน

## 3. ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนจากเงินลงทุน

- **ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า:** กลุ่มบริษัทไม่มีการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนเพิ่มเติมในไตรมาส 1/2569 (ไตรมาส 1/2568: รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุน 8.7 ล้านบาท) เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับรู้ผลขาดทุนและตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าลดลงเหลือศูนย์แล้ว

- ส่วนแบ่งกำไร/ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม: กลุ่มบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 0.3 ล้านบาท (ไตรมาส 1/2568: รับรู้กำไร 9.5 ล้านบาท) สาเหตุหลักมาจากปริมาณสินค้าผ่านท่าและการให้บริการของบริษัทร่วม ลดลงตามสถานะเศรษฐกิจ

#### 4. ต้นทุนทางการเงิน

- จำนวน 30.9 ล้านบาท ลดลง 1.1 ล้านบาท (-3.6%) ตามยอดหนี้สินรวมที่ลดลงจากการทยอยจ่ายชำระค่าเช่าตามสัญญาเช่า (TFRS 16)

#### การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	31 มี.ค. 69	31 ธ.ค. 68	เปลี่ยนแปลง	%
สินทรัพย์รวม	6,959.1	7,003.5	(44.4)	(0.6%)
หนี้สินรวม	3,359.1	3,517.0	(157.9)	(4.5%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,600.0	3,486.5	+113.5	+3.3%

- **สินทรัพย์:** สินทรัพย์รวมลดลงเล็กน้อย 44.4 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญคือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 283.7 ล้านบาท เนื่องจากการได้รับชำระหนี้ตามคำพิพากษาจาก กทม. ครบถ้วนแล้ว ส่งผลให้กลุ่มบริษัทนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปจัดสรรใน สินทรัพย์ทางการเงินระยะสั้นเพิ่มขึ้น 306.1 ล้านบาท นอกจากนี้ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 113.7 ล้านบาท จากการก่อสร้างคลังสินค้าแห่งใหม่
- **หนี้สิน:** หนี้สินรวมลดลง 157.9 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากการชำระคืน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น (-64.3 ล้านบาท) ซึ่งรวมถึงเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและค่าทนายความ และการลดลงของหนี้สินตามสัญญาเช่า (-113.5 ล้านบาทรวมส่วนหมุนเวียน) จากการชำระค่าเช่า ขณะที่ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจากผลกำไรของงวดปัจจุบัน
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น:** เพิ่มขึ้น 113.5 ล้านบาท จากการสะสมกำไรสุทธิของงวดไตรมาส 1 ปี 2569

#### สภาพคล่องและกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 154.7 ล้านบาท ลดลง 60.0 ล้านบาท จากสิ้นปี 2568 อย่างไรก็ตาม หากพิจารณารวมกับสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น กลุ่มบริษัทจะมีสภาพคล่องส่วนเกินรวม 1,196.4 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการได้มาและใช้ไปของกระแสเงินสดในระหว่างงวดดังนี้

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน:** กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 575.1 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 241.1 ล้านบาทในไตรมาส 1/2568) สาเหตุหลักเกิดจากกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 317.2 ล้านบาท (ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน) ผนวกกับกระแสเงินสดรับจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 284.3 ล้านบาทจากการได้รับชำระหนี้ตามคำพิพากษาศาลฎีกาจาก กทม.
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน:** กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 498.9 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจ่ายที่สำคัญประกอบด้วย 1) การบริหารสภาพคล่องผ่านการลงทุนระยะสั้นในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 300.5 ล้านบาท เพื่อสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม และ 2) รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (โครงการคลังสินค้า) จำนวน 197.9 ล้านบาท
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน:** กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 136.2 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า 114.1 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย 25.8 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามกำหนดเวลา 18.4 ล้านบาท

ทั้งนี้ สถานะกระแสเงินสดและโครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัทในปัจจุบันมีความมั่นคง และเพียงพอต่อการรองรับแผนการลงทุนขยายธุรกิจ (CAPEX) รวมถึงการจ่ายชำระคืนหนี้สินตามกำหนดเวลาในอนาคต

### เหตุการณ์สำคัญภายหลังรอบระยะเวลารายงาน (Subsequent Events)

เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2569 บริษัทฯ ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เกี่ยวกับการบริหารจัดการทำเทียบเรือสินค้ากอง เอ 5 ชั่วคราว ภายหลังสิ้นสุดสัญญาสัมปทานในวันที่ 30 เมษายน 2569 โดยเนื่องจากปัจจุบันการทำเรือแห่งประเทศไทย (กทท.) ยังไม่มีการเปิดประมูลเพื่อสรรหาผู้ประกอบการรายใหม่ ประกอบกับการบริหารจัดการทำเทียบเรือเพื่อรองรับการส่งออกและนำเข้ารถยนต์มีความจำเป็นต้องดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องดำเนินธุรกิจบริหารจัดการทำเทียบเรือสินค้ากอง เอ 5 ต่อไปเป็นการชั่วคราว เพื่อมิให้เกิดผลกระทบต่อภาคอุตสาหกรรมการผลิตและส่งออกยานยนต์ของประเทศ จนกว่าการสรรหาผู้ประกอบการรายใหม่จะลุล่วง ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการหาข้อสรุปกับ กทท. ในเรื่องดังกล่าว การดำเนินการนี้สะท้อนให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังคงสามารถประกอบธุรกิจและรับรู้รายได้จากบริการทำเทียบเรือได้อย่างต่อเนื่องในระหว่างรอความชัดเจนของการเปิดประมูลใหม่