**บริษัท เอสซีจี เจดับเบิ้ลยูดี โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)**
**คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2 ปี 2569**

## ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2 ปี 2569 ภาพรวมเศรษฐกิจโลกยังคงเผชิญความไม่แน่นอนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ ความผันผวนของต้นทุนพลังงาน และการเปลี่ยนแปลงของห่วงโซ่อุปทานโลก ส่งผลให้ภาคธุรกิจในหลายอุตสาหกรรมให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงและความต่อเนื่องของห่วงโซ่อุปทานมากขึ้น ขณะเดียวกัน การกระจายฐานการผลิตและแหล่งจัดหาสินค้าเข้าสู่ภูมิภาคอาเซียน (Supply Chain Diversification) ยังคงดำเนินต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการดำเนินธุรกิจและลดการพึ่งพาฐานการผลิตเพียงแห่งเดียว

ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าว ลูกค้าหลายกลุ่มมีการปรับแนวทางบริหารซัพพลายเชนจากรูปแบบ Lean Inventory และ Just-in-Time ไปสู่การให้ความสำคัญกับความมั่นคงและความยืดหยุ่นมากขึ้น ผ่านการเพิ่มระดับสินค้าคงคลัง การกระจายความเสี่ยงด้านการขนส่ง และการสำรองกำลังการผลิตในบางส่วน ส่งผลให้ความต้องการใช้บริการคลังสินค้า การบริหารสินค้าคงคลัง และบริการโลจิสติกส์ที่มีความยืดหยุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นในหลายอุตสาหกรรม

บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากโครงสร้างธุรกิจที่มีความหลากหลายทั้งในด้านประเภทบริการ อุตสาหกรรมลูกค้า และเครือข่ายการให้บริการในภูมิภาคอาเซียน ซึ่งช่วยให้สามารถบริหารจัดการเส้นทางขนส่งและปรับรูปแบบการให้บริการให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านบริการด้านคลังสินค้า การขนส่ง การขนส่งข้ามพรมแดน การขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal Transport) และบริการโลจิสติกส์ระหว่างประเทศ

นอกจากความแข็งแกร่งของเครือข่ายโลจิสติกส์และความหลากหลายของบริการแล้ว บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการทำงานร่วมกับลูกค้า คู่ค้า และพันธมิตรทางธุรกิจตลอด ทั้งห่วงโซ่อุปทาน เพื่อร่วมวางแผนและปรับรูปแบบการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา ความร่วมมือดังกล่าวช่วยเพิ่มความต่อเนื่องในการให้บริการและความสามารถในการตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ ขณะเดียวกัน ประสบการณ์ในการบริหารธุรกิจภายใต้ความผันผวนในหลากหลายสถานการณ์ที่ผ่านมา ได้เสริมสร้างความสามารถในการบริหารห่วงโซ่อุปทานและปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรักษาคุณภาพการให้บริการและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการบริหารต้นทุน การเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และการสร้าง Synergy ภายในกลุ่มธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการขยายบริการที่มีมูลค่าเพิ่มสูง อาทิ ธุรกิจ Cold Chain ธุรกิจโลจิสติกส์เฉพาะทาง รวมถึงการพัฒนาบริการเพื่อรองรับอุตสาหกรรม Data Center ที่กำลังขยายตัว และการขยายเครือข่ายธุรกิจในภูมิภาค เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันและสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว

โดยรวม แม้เศรษฐกิจโลกและภาคการค้าโลกยังคงเผชิญความไม่แน่นอนในหลายด้าน บริษัทฯ ยังคงสามารถใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของห่วงโซ่อุปทานโลก การขยายตัวของเศรษฐกิจอาเซียน และความต้องการด้านโลจิสติกส์ที่เพิ่มขึ้น ผ่านเครือข่ายการให้บริการที่ครอบคลุม ความร่วมมือกับลูกค้าและพันธมิตรทางธุรกิจ รวมถึงความสามารถในการปรับตัวอย่างรวดเร็วต่อการเปลี่ยนแปลง ส่งผลให้สามารถรักษาความต่อเนื่องในการดำเนินงานและสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

## สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

การดำเนินงานและโครงการที่สำคัญในไตรมาส 2 ปี 2569

ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายเครือข่ายการให้บริการและเสริมสร้างศักยภาพทางการแข่งขันในภูมิภาคอาเซียนอย่างต่อเนื่อง ผ่านการลงทุน การพัฒนาโซลูชันด้านโลจิสติกส์ และการสร้างเครือข่ายพันธมิตรทางธุรกิจ ดังนี้

- SWIFT Cold Chain ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัทฯ และ Swift Haulage Berhad ได้เริ่มเปิดดำเนินการคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิแห่งแรกในประเทศมาเลเซีย ณ เมือง Shah Alam เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ Cold Chain และเสริมความแข็งแกร่งของธุรกิจในต่างประเทศ
- SCGJWD Logistics Laos Co., Ltd. ลงทุนรถบรรทุกห้องเย็น เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ Cold Chain ในภูมิภาค CLMV และเพิ่มศักยภาพการให้บริการขนส่งสินค้าควบคุมอุณหภูมิแบบ End-to-End
- บริษัทฯ และ SCGJWD Freight ได้รับการรับรองเป็นสมาชิก World Cargo Alliance (WCA) ซึ่งเป็นเครือข่าย Freight Forwarder ที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งของโลก ครอบคลุมสมาชิกกว่า 13,000 แห่งในกว่า 190 ประเทศ ช่วยเสริมความแข็งแกร่งของเครือข่ายพันธมิตรและขยายโอกาสในการให้บริการโลจิสติกส์ระหว่างประเทศ
- บริษัทฯ เข้าลงทุนเพิ่มทุนในบริษัท จัมโบ้บาจส์ แอนด์ ทักส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 150 ล้านบาท ส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 65.08% จากเดิมถือหุ้น 55.08% เพื่อเสริมศักยภาพธุรกิจขนส่งทางน้ำและสนับสนุนการให้บริการขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal Transport)
- บริษัทฯ ร่วมลงทุนจัดตั้งบริษัท Mobility Insight Co., Ltd. (MOBIS) ร่วมกับ Toyota Motor Thailand และ True Leasing เพื่อพัฒนานวัตกรรมดิจิทัลและบริการด้านการบริหารจัดการข้อมูลด้านการเดินทางและยานยนต์ (Mobility Data) ซึ่งจะช่วยต่อยอดการพัฒนาโซลูชันด้านโลจิสติกส์และการขนส่งในอนาคต

พัฒนาการด้านองค์กรและความยั่งยืน

- Fitch Ratings ยืนยันอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ของบริษัทฯ ที่ระดับ BBB+(tha) พร้อม Stable Outlook สะท้อนฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง และความสามารถในการรักษาระดับหนี้ให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม ภายใต้การลงทุนอย่างมีวินัยและการบริหารสภาพคล่องที่มีประสิทธิภาพ
- บริษัทฯ ได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO 14064-1:2018 ครอบคลุมการรายงานการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1, 2 และ 3 สะท้อนความมุ่งมั่นในการยกระดับการบริหารจัดการข้อมูลด้านคาร์บอนให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล พร้อมสนับสนุนเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2050
- บริษัทฯ ได้รับมอบโล่เกียรติคุณ “Q Mark” มาตรฐานคุณภาพบริการขนส่งด้วยรถบรรทุกและความปลอดภัยด้านการขนส่ง ประจำปี 2569 จากกรมการขนส่งทางบก สะท้อนความร่วมมือในการยกระดับคุณภาพ ความปลอดภัย และความน่าเชื่อถือด้านการขนส่งตลอดทั้งห่วงโซ่อุปทาน
- บริษัทฯ ร่วมลงนามบันทึกความเข้าใจ (MOU) กับ 7 องค์กรชั้นนำภายใต้เครือข่าย ThaiCBN เพื่อพัฒนาต้นแบบ Green Freight และส่งเสริมการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในภาคโลจิสติกส์ ผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพการขนส่งและการส่งเสริมการใช้พลังงานสะอาด

## ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2569

ไตรมาส 2 ปี 2569 นับเป็นอีกหนึ่งไตรมาสสำคัญของบริษัทฯ โดยสามารถสร้างรายได้และกำไรในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากแรงสนับสนุนของธุรกิจหลัก การขยายฐานลูกค้า และการบริหารต้นทุนอย่างมีวินัย ส่งผลให้ผลประกอบการแข็งแกร่งขึ้นทั้งเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตราการทำกำไรของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น การบริหารจัดการทรัพยากรอย่างเหมาะสม และการสร้าง Synergy ระหว่างกลุ่มธุรกิจ ซึ่งช่วยเสริมความสามารถในการแข่งขันและยกระดับศักยภาพของกลุ่มบริษัทโดยรวม

ผลประกอบการในไตรมาสนี้สะท้อนถึงความสำเร็จของกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการขยายธุรกิจควบคู่กับการเพิ่มคุณภาพการดำเนินงาน ตลอดจนความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง แม้อยู่ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและการค้าที่มีความผันผวน โดยอาศัยความแข็งแกร่งของเครือข่ายโลจิสติกส์ที่ครอบคลุม ความหลากหลายของบริการ และการทำงานร่วมกันภายในกลุ่มธุรกิจเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและยืดหยุ่นต่อการเปลี่ยนแปลงของตลาด

| (หน่วย: ล้านบาท) | ไตรมาส | | | QoQ | YoY | สำหรับงวด 6 เดือน | | YoY |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | +/(-)% | +/(-)% | 1H/2568 | 1H/2569 | +/(-)% |
| รายได้รวม | 6,437.8 | 6,332.1 | 7,064.8 | 11.6% | 9.7% | 12,877.8 | 13,397.0 | 4.0% |
| รายได้จากการดำเนินงาน | 6,371.7 | 6,268.3 | 6,940.4 | 10.7% | 8.9% | 12,754.0 | 13,208.7 | 3.6% |
| กำไรขั้นต้น | 889.9 | 883.3 | 1,044.2 | 18.2% | 17.3% | 1,803.1 | 1,927.5 | 6.9% |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 14.0% | 14.1% | 15.0% | 0.9% | 1.0% | 14.1% | 14.6% | 0.5% |
| รายได้ดอกเบี้ยเงินปันผลและรายได้อื่น | 60.3 | 33.4 | 27.7 | -17.1% | -54.1% | 99.7 | 61.1 | -38.7% |
| กำไรจากเงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน | - | - | 93.5 | 100.0% | 100.0% | - | 93.5 | 100.0% |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | -519.8 | -512.8 | -587.4 | -14.5% | -13.0% | -1,022.1 | -1,100.2 | -7.6% |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | -8.5 | -20.9 | -4.3 | 79.4% | 49.4% | -24.0 | -25.1 | 4.6% |
| ต้นทุนทางการเงิน | -163.9 | -159.1 | -172.0 | -8.1% | -4.9% | -334.0 | -331.1 | 0.9% |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า | 108.5 | 110.6 | 201.3 | 82.0% | 85.6% | 278.9 | 311.9 | 11.8% |
| กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท | 282.5 | 276.5 | 463.5 | 67.6% | 64.0% | 648.0 | 739.9 | 14.2% |
| อัตรากำไรสุทธิ (%)* | 4.4% | 4.4% | 6.6% | 2.2% | 2.2% | 5.0% | 5.5% | 0.5% |
| รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ | - | - | 21.0[1] | 100.0% | 100.0% | - | 21.0[1] | 100.0% |
| กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท - ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ | 282.5 | 276.5 | 442.5 | 60.0% | 56.6% | 648.0 | 718.9 | 10.9% |
| อัตรากำไรสุทธิ – ไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (%) | 4.4% | 4.4% | 6.3% | 1.9% | 1.9% | 5.0% | 5.4% | 0.4% |

**รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ**

(1) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 บริษัทฯ รับรู้รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ซึ่งส่งผลบวกสุทธิต่อผลการดำเนินงานจำนวน 21.0 ล้านบาท โดยรายการดังกล่าวประกอบด้วยกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของหุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bond) ของ Transimex Corporation (TMS) ซึ่งเป็นการรับรู้กำไรจากการตีมูลค่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงกำไรจากการปรับมูลค่าสิทธิการใช้สินทรัพย์ (ROU) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่าอสังหาริมทรัพย์ สุทธิกับการรับรู้ผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน (Write-off) และรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำอื่นๆ

**รายได้รวม**

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้จากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตของรายได้ได้รับแรงสนับสนุนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจหลักทุกกลุ่ม โดยเฉพาะธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า ธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้า และธุรกิจโลจิสติกส์ในต่างประเทศ สะท้อนความสามารถของบริษัทฯ ในการขยายฐานลูกค้า เพิ่มปริมาณงาน และใช้ประโยชน์จากโอกาสทางการค้าที่เกิดขึ้นในภูมิภาค ผ่านเครือข่ายที่ครอบคลุมทั่วอาเซียนและบริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถสร้างการเติบโตของรายได้ได้อย่างโดดเด่น

**กำไรขั้นต้น**

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* กำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การปรับตัวเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตของธุรกิจหลัก ควบคู่กับการบริหารจัดการทรัพยากรและสินทรัพย์อย่างเหมาะสม ทำให้บริษัทฯ สามารถรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นและสร้างผลตอบแทนจากการดำเนินงานได้ดีขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากการสร้าง Synergy ภายในกลุ่มธุรกิจ การปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน และการเพิ่มสัดส่วนบริการที่มีมูลค่าเพิ่ม ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น และเติบโตในอัตราที่สูงกว่ารายได้

**ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า**

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 82.0 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* เพิ่มขึ้นร้อยละ 85.6 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรดังกล่าวมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของ Transimex Corporation (TMS) และ Asia Network International PCL (ANI) โดย ANI รับรู้กำไรจากรายการพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนใน Air Nexus ขณะที่ TMS ยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินธุรกิจในภูมิภาคที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจาก Siam JWD Logistics PCL (SiamJWD) ตามยอดจองที่เพิ่มขึ้นจากช่วงงานมหกรรมยานยนต์รอบที่ผ่านมา ส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการตัดจำหน่าย (Write-off) ทรัพย์สินบางรายการที่ไม่ได้ใช้งานและรายการอื่นๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านการสื่อสารการตลาด และค่าใช้จ่ายในการจัดฝึกอบรมที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงดำเนินมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพและบริหารค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ผ่านการบูรณาการระบบงานและเทคโนโลยีดิจิทัล การใช้ทรัพยากรและโครงสร้างพื้นฐานร่วมกันภายในกลุ่มบริษัท ตลอดจนการปรับปรุงกระบวนการทำงาน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและควบคุมค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจในระยะยาว

**ต้นทุนทางการเงิน**

| จำแนกต้นทุนทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท) | ไตรมาส 2/2568 | ไตรมาส 1/2569 | ไตรมาส 2/2569 | QoQ +/(-)% | YoY +/(-)% | สำหรับงวด 6 เดือน 1H/2568 | สำหรับงวด 6 เดือน 1H/2569 | YoY +/(-)% |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ดอกเบี้ยจ่ายจากภาระดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมการกู้ยืม | 130.3 | 127.4 | 125.5 | -1.5% | -3.7 | 270.1 | 252.9 | -6.4% |
| ดอกเบี้ยจ่ายจากสิทธิในการเช่าทรัพย์สินเพื่อดำเนินงาน (Right of Use) | 33.6 | 31.7 | 46.5 | 46.7% | 38.4% | 63.9 | 78.2 | 22.4% |
| **รวมต้นทุนทางการเงิน** | 163.9 | 159.1 | 172.0 | 8.1% | 4.9% | 334.0 | 331.1 | -0.9% |

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เนื่องจากมีการรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายจากสิทธิในการให้เช่าทรัพย์สินเพื่อดำเนินงานเพิ่มเติมระหว่างงวด

*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* ต้นทุนทางการเงิน ลดลงร้อยละ 0.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากตารางที่แสดงข้างต้น โดยมีปัจจัยหลักมาจากต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมที่ลดลง อันเป็นผลจากการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การทยอยชำระคืนหุ้นกู้ และการบริหารต้นทุนการกู้ยืม

**กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ**

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.6 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.0 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตของกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ ได้รับแรงสนับสนุนจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจหลักทุกกลุ่ม การขยายตัวของกำไรขั้นต้น และการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของธุรกิจและประสิทธิภาพในการบริหารจัดการตลอดห่วงโซ่การให้บริการ

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ

ทางบริษัทฯ แบ่งรายได้ และกำไรขั้นต้นจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ โดยมีรายละเอียดที่แสดงไว้ในตาราง ดังนี้

### 1. กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร

| รายได้ : กลุ่มธุรกิจ | ไตรมาส | | | +/(-)% | | งวด 6 เดือน | | +/(-)% | % ของรายได้รวม | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (หน่วย: ล้านบาท) | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | QoQ | YoY | 1H'68 | 1H'69 | YoY | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H'68 | 1H'69 |
| 1. กลุ่มให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้า[3] | 1,148.0 | 1,185.2 | 1,273.1 | 7.4% | 10.9% | 2,304.0 | 2,458.3 | 6.7% | 18.0% | 18.9% | 18.3% | 18.1% | 18.6% |
| 1.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า[3] | 3,039.4 | 3,078.4 | 3,385.5 | 10.0% | 11.4% | 6,099.6 | 6,463.9 | 6.0% | 47.7% | 49.1% | 48.8% | 47.8% | 48.9% |
| 1.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์อื่นๆ | 585.6 | 520.7 | 573.5 | 10.1% | -2.1 | 1,203.5 | 1,094.2 | -9.1% | 9.2% | 8.3% | 8.3% | 9.4% | 8.3% |
| 1.4 กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ | 1,040.3 | 1,131.8 | 1,249.5 | 10.4% | 20.1% | 2,044.5 | 2,381.3 | 16.5% | 16.3% | 18.1% | 18.0% | 16.1% | 18.1% |
| **รวมรายได้กลุ่มให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร** | 5,813.3 | 5,916.1 | 6,481.6 | 9.6% | 11.5% | 11,651.6 | 12,397.7 | 6.4% | 91.2% | 94.4% | 93.4% | 91.4% | 93.9% |
| 2. กลุ่มธุรกิจอื่นๆ | 558.4 | 352.2 | 458.8 | 30.3% | -17.8% | 1,102.4 | 811.0 | -26.4% | 8.8% | 5.6% | 6.6% | 8.6% | 6.1% |
| รวม | 6,371.7 | 6,268.3 | 6,940.4 | 10.7% | 8.9% | 12,754.0 | 13,208.7 | 3.6% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |

| กำไรขั้นต้น : กลุ่มธุรกิจ | ไตรมาส | | | +/(-)% | | งวด 6 เดือน | | +/(-)% | % ของกำไรขั้นต้น | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (หน่วย: ล้านบาท) | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | QoQ | YoY | 1H'68 | 1H'69 | YoY | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H'68 | 1H'69 |
| 1. กลุ่มให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร | | | | | | | | | | | | | |
| 1.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้า[3] | 306.9 | 331.1 | 366.5 | 10.7% | 19.4% | 635.4 | 697.6 | 9.9% | 26.7% | 27.9% | 28.8% | 27.6% | 28.4% |
| 1.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า[3] | 279.4 | 272.8 | 352.9 | 29.4% | 26.3% | 570.1 | 625.7 | 9.8% | 9.2% | 8.9% | 10.4% | 9.3% | 9.7% |
| 1.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์อื่นๆ | 136.3 | 117.1 | 135.6 | 15.7% | -0.5% | 279.0 | 252.7 | -9.4% | 23.3% | 22.5% | 23.6% | 23.2% | 23.1% |
| 1.4 กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ | 132.8 | 139.3 | 152.9 | 9.8% | 15.2% | 257.5 | 292.2 | 13.5% | 12.8% | 12.3% | 12.2% | 12.6% | 12.3% |
| **รวมรายได้กลุ่มให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร** | 855.4 | 860.3 | 1,007.9 | 17.2% | 17.8% | 1,741.8 | 1,868.2 | 7.3% | 14.7% | 14.5% | 15.6% | 14.9% | 15.1% |
| 2. กลุ่มธุรกิจอื่นๆ | 14.3 | 3.4 | 12.1 | 255.0% | -15.3% | 25.0 | 15.5 | -37.9% | 2.6% | 1.0% | 2.6% | 2.3% | 1.9% |
| รวม | 869.7 | 863.7 | 1,019.9 | 18.1% | 17.3% | 1,766.8 | 1,883.7 | 6.6% | 13.6% | 13.8% | 14.7% | 13.9% | 14.3% |
| ยอดปรับปรุงตามมาตรฐานบัญชี[1] | 17.5 | 16.9 | 21.2 | 25.4% | 21.1% | 30.5 | 38.1 | 12.6% | 0.3% | 0.3% | 0.3% | 0.2% | 0.3% |
| ยอดการปันส่วนราคาซื้อหลังจากการรวมกิจการ (PPA)[2] | 2.8 | 2.7 | 3.0 | 11.1% | 7.1% | 5.7 | 5.7 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| กำไรขั้นต้นหลังปรับปรุงแล้ว | 890.0 | 883.3 | 1,044.2 | 18.2% | 17.3% | 1,803.0 | 1,927.5 | 6.9% | 14.0% | 14.1% | 15.0% | 14.1% | 14.6% |

*หมายเหตุ :*

*1. ยอดปรับปรุงตามมาตรฐานบัญชี ROU คือ ผลกระทบทางบัญชีที่เกิดจากการรับรู้สิทธิการใช้สินทรัพย์ (ROU) และหนี้สินตามสัญญาเช่า ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน*

*2. ยอดการปันส่วนราคาซื้อหลังจากการรวมกิจการ (PPA) คือ ผลกระทบทางบัญชีจากการปันส่วนราคาซื้อหลังการรวมธุรกิจตามมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินที่ได้รับมา*

*3. ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2569 เป็นต้นไป บริษัทฯ ได้ปรับรูปแบบการรายงานของกลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าประเภทรถยนต์ โดยปรับผลการดำเนินงานของ Automotive Aftersales Service ที่เดิมอยู่ในกลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า (D2C) มารวมแสดงภายใต้กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้า (รถยนต์) เพื่อให้สะท้อนภาพรวมผลการดำเนินงานของธุรกิจยานยนต์ได้ชัดเจนยิ่งขึ้น โดยได้ปรับข้อมูลเปรียบเทียบของงวดก่อนในส่วนที่เกี่ยวข้องเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อรายได้รวม กำไรสุทธิ หรือฐานะการเงินของบริษัทฯ*

### 3.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้า

| รายได้ : ประเภทสินค้า | ไตรมาส | | | +/(-)% | | งวด 6 เดือน | | +/(-)% | % ของรายได้รวม | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (หน่วย: ล้านบาท) | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | QoQ | YoY | 1H'68 | 1H'69 | YoY | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H'68 | 1H'69 |
| 1.1.1 สินค้าทั่วไป | 327.7 | 339.1 | 388.3 | 14.5% | 18.5% | 628.9 | 727.4 | 15.7% | 5.1% | 5.4% | 5.6% | 4.9% | 5.5% |
| 1.1.2 สินค้าอันตราย | 150.1 | 154.2 | 169.5 | 9.9% | 12.9% | 292.3 | 323.7 | 10.7% | 2.4% | 2.5% | 2.4% | 2.3% | 2.5% |
| 1.1.3 รถยนต์ [3] | 398.6 | 371.8 | 388.3 | 4.4% | -2.6% | 839.2 | 760.1 | -9.4% | 6.3% | 5.9% | 5.6% | 6.6% | 5.8% |
| 1.1.4 สินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง | 271.6 | 320.1 | 327.0 | 2.2% | 20.4% | 543.6 | 647.1 | 19.0% | 4.3% | 5.1% | 4.7% | 4.3% | 4.9% |
| รวม | 1,148.0 | 1,185.2 | 1,273.1 | 7.4% | 10.9% | 2,304.0 | 2,458.3 | 6.7% | 18.0% | 18.9% | 18.3% | 18.1% | 18.6% |

| กำไรขั้นต้น : ประเภทสินค้า | ไตรมาส | | | +/(-)% | | งวด 6 เดือน | | +/(-)% | % ของกำไรขั้นต้น | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (หน่วย: ล้านบาท) | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | QoQ | YoY | 1H'68 | 1H'69 | YoY | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H'68 | 1H'69 |
| 1.1.1 สินค้าทั่วไป | 68.6 | 74.8 | 96.4 | 29.0% | 40.6% | 138.7 | 171.2 | 23.5% | 20.9% | 22.0% | 24.8% | 22.0% | 23.5% |
| 1.1.2 สินค้าอันตราย | 50.6 | 51.6 | 53.9 | 4.6% | 6.6% | 98.1 | 105.5 | 7.5% | 33.7% | 33.4% | 31.8% | 33.6% | 32.6% |
| 1.1.3 รถยนต์ [3] | 101.1 | 80.1 | 93.5 | 16.7% | -7.0% | 210.1 | 173.6 | -17.4% | 25.4% | 21.5% | 24.1% | 25.0% | 22.8% |
| 1.1.4 สินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง | 86.6 | 124.6 | 122.7 | -1.6% | 41.6% | 188.5 | 247.3 | 31.2% | 31.9% | 38.9% | 37.5% | 34.7% | 38.2% |
| รวม | 306.9 | 331.1 | 366.5 | 10.7% | 19.4% | 635.4 | 697.6 | 9.8% | 26.7% | 27.9% | 28.8% | 27.6% | 28.4% |

ในไตรมาส 2/2569 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้า มีผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้น *เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 และ *สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการใช้พื้นที่จัดเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้นในหลายอุตสาหกรรม ภายใต้ข้อจำกัดด้านการขนส่งและความไม่แน่นอนของห่วงโซ่อุปทาน ส่งผลให้ลูกค้ายังคงรักษาระดับสินค้าคงคลังในระดับสูง ประกอบกับการขยายการใช้บริการของลูกค้าเดิมและการได้รับลูกค้าใหม่ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันการเติบโตของรายได้

#### 1.1.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าทั่วไป

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.6 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการใช้พื้นที่จัดเก็บสินค้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะลูกค้าในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการนำเข้าและส่งออกสินค้า ท่ามกลางความผันผวนของห่วงโซ่อุปทานโลกและความไม่แน่นอนทางการค้า ทำให้ลูกค้ารักษาระดับสินค้าคงคลังในระดับสูง ประกอบกับการขยายปริมาณงานจากลูกค้าเดิมและการได้รับลูกค้าใหม่ ส่งผลให้อัตราการใช้พื้นที่จัดเก็บสินค้าและความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนในอุตสาหกรรม Data Center และ AI ที่เติบโตขึ้นในภูมิภาค ส่งผลให้ความต้องการใช้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรสำหรับอุปกรณ์และชิ้นส่วนเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่บริการคลังสินค้าในเขตปลอดอากร การดำเนินพิธีการศุลกากร และการขนส่ง โดยบริษัทฯ ยังคงพัฒนาบริการและโซลูชั่นอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตในระยะยาว

| | ไตรมาส | | | สำหรับงวด 6 เดือน* | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H/2568 | 1H/2569 |
| Area (Unit: '000 Sq.m.) | 297.2 | 323.4 | 330.5 | 296.3 | 327.0 |
| Occupancy Rate (%) | 92.8% | 90.5% | 94.8% | 92.8% | 92.7% |

** พื้นที่รวมสำหรับระยะเวลา 6 เดือน คำนวณจากค่าเฉลี่ยพื้นที่ให้บริการตลอดทั้งปี*

### 1.1.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าอันตราย

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณตู้สินค้ามาตรฐาน (TEU) ที่ผ่านลานวางสินค้าอันตรายและคลังสินค้าอันตรายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับการฟื้นตัวของการนำเข้าวัตถุดิบในอุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์และปิโตรเคมี ส่งผลให้ปริมาณการใช้บริการและการใช้พื้นที่จัดเก็บปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบำรุงรักษาและการเปลี่ยนทดแทนอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานเดิมและการเพิ่มศักยภาพการให้บริการเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

| ปริมาณ | ไตรมาส | | | สำหรับงวด 6 เดือน | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H/2568 | 1H/2569 |
| ลานวางตู่สินค้าอันตราย (TEU*) | 42,702 | 44,448 | 50,963 | 84,657 | 95,411 |
| คลังสินค้าอันตราย (Revenue Ton) | 6,198 | 6,464 | 6,967 | 11,516 | 13,431 |

** TEU คือ เทียบเท่าจำนวนตู้คอนเทนเนอร์ขนาด 20 ฟุต*

### 1.1.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารรถยนต์

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากรายได้บริการขนส่งรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นตามการทยอยส่งมอบรถยนต์จากยอดจองในงานมหกรรมยานยนต์รอบที่ผ่านมา ประกอบกับมีความต้องการในการใช้พื้นที่จัดเก็บรถยนต์ที่รอการส่งออกเนื่องจากสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ อีกทั้งมีการบริหารพื้นที่และควบคุมต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

*เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* บริษัทฯ มีรายได้ลดลงร้อยละ 2.6 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 7.6 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้ลดลงร้อยละ 9.4 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 17.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ไทยยังเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป จากกำลังซื้อในประเทศที่อ่อนตัว ความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อ และความไม่แน่นอนของตลาดส่งออก อย่างไรก็ตาม ระดับการใช้พื้นที่จัดเก็บรถยนต์ (Occupancy Rate) ปรับตัวสูงขึ้นจากปริมาณการส่งมอบและการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ โดยเฉพาะรถยนต์พลังงานไฟฟ้า (xEV) รวมถึงปริมาณรถยนต์ที่รอการส่งออกดังกล่าวแล้วข้างต้น ขณะที่บริษัทฯ ยังคงมุ่งเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พื้นที่และขยายบริการมูลค่าเพิ่ม เพื่อรองรับการเติบโตของอุตสาหกรรมในระยะต่อไป

| ปริมาณ | ไตรมาส | | | สำหรับงวด 6 เดือน | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H/2568 | 1H/2569 |
| Occupancy Rate (%) | 89.1% | 88.1% | 92.9% | 89.2% | 90.5% |

### 1.1.4 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1.6 จากปริมาณสินค้าคงคลังและอัตราการใช้พื้นที่จัดเก็บที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มปลาทูน่าและสัตว์ปีก อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการทำกำไรได้รับผลกระทบเล็กน้อยจากต้นทุนค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้นตามการใช้ระบบทำความเย็นเพื่อรองรับปริมาณสินค้าที่เพิ่มขึ้น

*เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.6 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณสินค้าเข้าฝากที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มสัตว์ปีก อาหารทะเล และน้ำผลไม้ ส่งผลให้ระดับสินค้าคงคลังของลูกค้าและอัตราการใช้พื้นที่จัดเก็บ (Occupancy Rate) ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

| ปริมาณ | ไตรมาส | | | สำหรับงวด 6 เดือน | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H/2568 | 1H/2569 |
| Occupancy Rate (%) | 68.5% | 78.1% | 81.2% | 68.0% | 79.7% |

### 3.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า

| รายได้ : ประเภทสินค้า | ไตรมาส | | | +/(-)% | | งวด 6 เดือน | | +/(-)% | % ของรายได้รวม | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (หน่วย: ล้านบาท) | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | QoQ | YoY | 1H'68 | 1H'69 | YoY | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H'68 | 1H'69 |
| 1.2.1 Business-to-business (B2B) | 2,119.7 | 2,109.9 | 2,359.5 | 11.8% | 11.3% | 4,246.3 | 4,469.4 | 5.3% | 33.3% | 33.7% | 34.0% | 33.3% | 33.8% |
| 1.2.2 Direct-to-customer (D2C) [3] | 493.5 | 565.6 | 616.9 | 9.1% | 25.0% | 1,016.8 | 1,182.5 | 16.3% | 7.7% | 9.0% | 8.9% | 8.0% | 9.0% |
| 1.2.3 การขนส่งข้ามแดน (Cross Border) | 174.7 | 131.4 | 126.1 | -4.0% | -27.8% | 346.8 | 257.5 | -25.7 | 2.7% | 2.1% | 1.8% | 2.7% | 1.9% |
| 1.2.4 การขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal) | 251.5 | 271.5 | 283.0 | 4.2% | 12.5% | 489.7 | 554.5 | 13.2% | 3.9% | 4.3% | 4.1% | 3.8% | 4.2% |
| รวม | 3,039.4 | 3,078.4 | 3,385.5 | 10.0% | 11.4% | 6,099.6 | 6,463.9 | 6.0% | 47.7% | 49.1% | 48.8% | 47.8% | 48.9% |

| กำไรขั้นต้น : ประเภทสินค้า | ไตรมาส | | | +/(-)% | | งวด 6 เดือน | | +/(-)% | % ของกำไรขั้นต้น | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (หน่วย: ล้านบาท) | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | QoQ | YoY | 1H'68 | 1H'69 | YoY | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H'68 | 1H'69 |
| 1.2.1 Business-to-business (B2B) | 172.7 | 173.9 | 233.2 | 34.1% | 35.1% | 345.9 | 407.1 | 17.7% | 8.1% | 8.2% | 9.9% | 8.1% | 9.1% |
| 1.2.2 Direct-to-customer (D2C) [3] | 34.9 | 43.0 | 47.8 | 11.2% | 36.9% | 78.0 | 90.8 | 16.5% | 7.1% | 7.6% | 7.8% | 7.7% | 7.7% |
| 1.2.3 การขนส่งข้ามแดน (Cross Border) | 29.6 | 15.7 | 15.2 | -3.0% | -48.6% | 58.3 | 30.9 | -47.0% | 16.9% | 11.9% | 12.1% | 16.8% | 12.0% |
| 1.2.4 การขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal) | 42.2 | 40.2 | 56.7 | 40.9% | 34.3% | 87.9 | 96.9 | 10.2% | 16.8% | 14.8% | 20.0% | 17.9% | 17.5% |
| รวม | 279.4 | 272.8 | 352.9 | 29.4% | 26.3% | 570.1 | 625.7 | 9.8% | 9.2% | 8.9% | 10.4% | 9.3% | 9.7% |

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า มีผลการดำเนินงานเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.4 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.3 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณการขนส่งและความต้องการใช้บริการด้านโลจิสติกส์ที่เพิ่มขึ้น จากการเร่งขนส่งสินค้า ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการค้าระหว่างประเทศ ขณะเดียวกัน ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้นจากการบริหารต้นทุนการขนส่งและการเพิ่มสัดส่วนลูกค้าแบบสัญญาระยะยาว ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เครือข่ายและสร้างประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale)

1.2.1 Business-to-Business (B2B)

Business-to-Business (B2B) ให้บริการขนส่งสินค้าระหว่างผู้ประกอบการ ครอบคลุมการขนส่งสินค้าอุตสาหกรรมและวัตถุดิบสำหรับภาคการผลิต โดยให้บริการแก่ลูกค้าในกลุ่มปูนซีเมนต์ วัสดุก่อสร้าง เหล็ก เคมีภัณฑ์ วัสดุหีบห่อ และสินค้าอุตสาหกรรมอื่น ๆ ทั้งในรูปแบบการขนส่งภายในประเทศและการเชื่อมต่อเครือข่ายโลจิสติกส์ระหว่างภาคอุตสาหกรรม

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.1 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.1 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณการขนส่งที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มปูนซีเมนต์ วัสดุก่อสร้าง และบรรจุภัณฑ์ รวมถึงการขยายงานในกลุ่มสินค้าเพื่อการนำเข้าและส่งออก ภายใต้ภาวะที่ลูกค้าเร่งบริหารจัดการสินค้าเพื่อรับมือกับความไม่แน่นอน ขณะเดียวกัน บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากเครือข่ายการขนส่งและความร่วมมือกับลูกค้าและพันธมิตรทางธุรกิจในการขยายปริมาณงานและสัดส่วนงานที่มีอัตรากำไรเหมาะสม ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

1.2.2 Direct-to-Consumer (D2C)

Direct-to-Customer (D2C) ให้บริการขนส่งสินค้าแบบส่งตรงถึงผู้บริโภคหรือผู้ประกอบการรายย่อย ครอบคลุมการจัดส่งสินค้าในกลุ่มยานยนต์และบริการหลังการขาย สินค้าเพื่อที่อยู่อาศัยและบริการขนส่งสินค้าที่ต้องดูแลเป็นพิเศษ สินค้าเกษตร เครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) ตลอดจนสินค้าอุปโภคบริโภคและอาหาร โดยรองรับการกระจายสินค้าแบบครบวงจรตั้งแต่ต้นทางจนถึงปลายทาง (End-to-End Distribution)

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.0 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.9 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณงานขนส่งที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าเกษตรที่เข้าสู่ช่วงฤดูกาล รวมถึงกลุ่มสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่มีความต้องการกระจายสินค้าเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับประโยชน์จากความสามารถในการให้บริการแบบครบวงจร (Total Solution) ซึ่งช่วยเพิ่มโอกาสในการขยายขอบเขตการให้บริการกับลูกค้าเดิมและจากลูกค้าใหม่ ส่งผลให้ปริมาณการจัดส่งสินค้าและความสามารถในการทำกำไรปรับตัวเพิ่มขึ้น

1.2.3 **การขนส่งข้ามแดน** (Cross Border)

การขนส่งสินค้าข้ามแดน (Cross Border) ให้บริการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศที่มีชายแดนติดกัน หรือการขนส่งผ่านไปยังประเทศที่สาม โดยครอบคลุมการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศไทยและประเทศในภูมิภาคอาเซียน อาทิ สปป.ลาว กัมพูชา เมียนมา และมาเลเซีย ทั้งนี้ รายได้ที่รับรู้ในกลุ่มนี้เป็นรายได้จากการดำเนินงานขนส่งในฝั่งประเทศไทย ขณะที่รายได้จากการดำเนินงานในต่างประเทศจะรับรู้ภายใต้กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้ลดลงร้อยละ 4.0 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 3.0 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้ลดลงร้อยละ 27.8 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 48.6 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้ลดลงร้อยละ 25.7 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 47.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การปรับตัวลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการชะลอตัวของการขนส่งในบางเส้นทาง ประกอบกับฐานเปรียบเทียบที่สูงในไตรมาสก่อนจากการขนส่งไปยังประเทศเมียนมาภายหลังได้รับอนุมัติใบอนุญาตนำเข้า ขณะที่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน

ของปีก่อน ธุรกิจยังได้รับผลกระทบจากสถานการณ์บริเวณชายแดนไทย-กัมพูชา อย่างไรก็ตาม การเติบโตของเส้นทางประเทศไทย-สปป.ลาว ยังคงช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของธุรกิจโดยรวม

### 1.2.4 การขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal)

การขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal) ให้บริการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศแบบต่อเนื่องหลายรูปแบบ โดยเป็นการผสมผสานรูปแบบการขนส่งหลายประเภทเข้าด้วยกัน อาทิ รถยนต์ รถไฟ และเรือลากจูงในแม่น้ำ เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการขนส่ง บริหารต้นทุน และเสริมประสิทธิภาพของเครือข่ายโลจิสติกส์ในภูมิภาค

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.9 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.3 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณงานขนส่งถ่านหินสำหรับโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับความสามารถในการให้บริการขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ โดยเฉพาะทางเรือ ซึ่งเพิ่มทางเลือกและรองรับความต้องการของลูกค้าได้ รวมถึงการบริหารการใช้กองเรือ และการขนถ่ายสินค้าหน้าท่าอย่างมีประสิทธิภาพ ทำกำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น

### 1.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์อื่น ๆ

| รายได้ : ประเภทสินค้า | ไตรมาส | | | +/(-)% | | งวด 6 เดือน | | +/(-)% | % ของรายได้รวม | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (หน่วย: ล้านบาท) | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | QoQ | YoY | 1H'68 | 1H'69 | YoY | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H'68 | 1H'69 |
| 1.3.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศ | 62.9 | 45.5 | 52.2 | 14.7% | -17.0% | 123.0 | 97.7 | -20.6% | 1.0% | 0.7% | 0.8% | 1.0% | 0.7% |
| 1.3.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการเก็บของใช้ส่วนตัวของมีค่า ผลงานศิลปะ และจัดเก็บไวน์ | 37.2 | 28.5 | 41.8 | 46.7% | 12.4% | 74.8 | 70.3 | -6.0% | 0.6% | 0.5% | 0.6% | 0.6% | 0.5% |
| 1.3.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและข้อมูล | 39.7 | 39.9 | 40.3 | 1.0% | 1.5% | 81.0 | 80.2 | -1.0% | 0.6% | 0.6% | 0.6% | 0.6% | 0.6% |
| 1.3.4 กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโลจิสติกส์ | 116.1 | 117.6 | 138.5 | 17.8% | 19.3% | 227.2 | 256.1 | 12.7% | 1.8% | 1.9% | 2.0% | 1.8% | 1.9% |
| 1.3.5 กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศครบวงจร (Freight) | 329.7 | 289.2 | 300.7 | 4.0% | -8.8% | 697.5 | 589.9 | -15.4% | 5.2% | 4.6% | 4.3% | 5.5% | 4.5% |
| **รวม** | 585.6 | 520.7 | 573.5 | 10.1% | -2.1% | 1,203.5 | 1,094.2 | -9.1% | 9.2% | 8.3% | 8.3% | 9.4% | 8.3% |

| กำไรขั้นต้น : ประเภทสินค้า | ไตรมาส | | | +/(-)% | | งวด 6 เดือน | | +/(-)% | % ของกำไรขั้นต้น | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (หน่วย: ล้านบาท) | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | QoQ | YoY | 1H'68 | 1H'69 | YoY | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H'68 | 1H'69 |
| 1.3.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศ | 7.2 | 6.4 | 8.9 | 38.4% | 23.5% | 15.8 | 15.3 | -3.1% | 11.4% | 14.1% | 17.0% | 12.8% | 15.7% |
| 1.3.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการเก็บของใช้ส่วนตัวของมีค่า ผลงานศิลปะ และจัดเก็บไวน์ | 8.9 | 4.7 | 7.7 | 63.0% | -13.9% | 19.5 | 12.4 | -36.4% | 24.0% | 16.5% | 18.4% | 26.1% | 17.6% |
| 1.3.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและข้อมูล | 14.6 | 15.6 | 16.5 | 5.2% | 12.4% | 30.3 | 32.1 | 5.9% | 36.9% | 39.2% | 40.8% | 37.4% | 40.0% |
| 1.3.4 กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโลจิสติกส์ | 25.8 | 20.9 | 28.1 | 34.4% | 8.8% | 47.1 | 49.0 | 4.0% | 22.2% | 17.8% | 20.3% | 20.7% | 19.1% |
| 1.3.5 กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศครบวงจร (Freight) | 79.7 | 69.5 | 74.4 | 7.1% | -6.6% | 166.3 | 143.9 | -13.5% | 24.2% | 24.0% | 24.8% | 23.8% | 24.4% |
| **รวม** | 136.3 | 117.1 | 135.6 | 15.7% | -0.5% | 279.0 | 252.7 | -9.4% | 23.3% | 22.5% | 23.6% | 23.2% | 23.1% |

### 1.3.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศ

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.4 การปรับตัวดีขึ้นของผลการดำเนินงานมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของงานขนย้ายภายในประเทศ และงานขนย้ายสำนักงาน รวมถึงปริมาณงานด้านการจัดแสดงผลงานที่เพิ่มขึ้น จากการมุ่งขยายฐานลูกค้าและการรับงานภายในประเทศมากขึ้น

*เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* บริษัทฯ มีรายได้ลดลงร้อยละ 17.0 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 และ *สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้ลดลงร้อยละ 20.6 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของธุรกิจขนย้ายระหว่างประเทศ จากการที่ลูกค้าบางส่วนชะลอการตัดสินใจย้ายถิ่นฐานหรือย้ายฐานการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ปรับสัดส่วนงานไปสู่บริการขนย้ายภายในประเทศและงานโครงการที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น ควบคู่กับการบริหารต้นทุนและทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ

### 1.3.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการเก็บของใช้ส่วนตัว ของมีค่า ผลงานศิลปะ และจัดเก็บไวน์

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.7 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.0 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณงานโครงการโลจิสติกส์ด้านงานศิลปะที่เพิ่มขึ้น ทั้งในส่วนของการขนส่งและการติดตั้งผลงานศิลปะ อาทิ งานนิทรรศการจัดแสดงฉลองพระองค์และผ้าไทย "ราชพัสตราสู่สากล La Mode en Majesté" ที่จัดขึ้น ณ กรุงปารีส ส่งผลให้รายได้และความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้น

*เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 13.9 จากต้นทุนการขนส่งระหว่างประเทศที่ยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลง

*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* บริษัทฯ มีรายได้ลดลงร้อยละ 6.0 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 36.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากฐานเปรียบเทียบที่สูงในปีก่อนจากปริมาณงานโครงการโลจิสติกส์ด้านงานศิลปะ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจให้บริการเก็บของใช้ส่วนตัวยังคงขยายพื้นที่ให้บริการอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีพื้นที่ให้เช่าสุทธิเฉลี่ย (Average NLA) จำนวน 11,648 ตารางเมตร จากการเปิดพื้นที่ส่วนขยายเพิ่มเติมระหว่างไตรมาส และสามารถรักษาอัตราการเช่า (Occupancy Rate) อยู่ที่ร้อยละ 66.1 ซึ่งช่วยเพิ่มฐานรายได้ประจำและสนับสนุนเสถียรภาพของผลการดำเนินงานในระยะยาว ดังแสดงในตาราง

| ปริมาณ | ไตรมาส | | | สำหรับงวด 6 เดือน* | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H/2568 | 1H/2569 |
| Average NLA Area (Unit: '000 Sq.m.) | 11,661 | 11,203 | 11,648 | 11,488 | 11,425 |
| Average Occupancy Rate (%) | 65.3% | 68.0% | 66.1% | 63.7% | 67.1% |

** พื้นที่ที่แสดงในตารางเป็นค่าเฉลี่ยของพื้นที่ให้บริการในแต่ละช่วงเวลา*

### 1.3.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและข้อมูล

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้ลดลงร้อยละ 1.0 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

แม้อุตสาหกรรมจะยังเผชิญการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรง บริษัทฯ ยังคงขยายฐานลูกค้าและได้รับงานใหม่อย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรได้ในในเกณฑ์ที่ดี

| ปริมาณ | ไตรมาส | | | สำหรับงวด 6 เดือน | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2/2568 | 1/2569 | 2/2569 | 1H/2568 | 1H/2569 |
| กล่องเอกสาร เฉลี่ย (กล่อง) | 1,547,167 | 1,593,620 | 1,615,481 | 1,538,526 | 1,604,551 |
| แฟ้มเอกสาร เฉลี่ย (แฟ้ม) | 14,922,382 | 15,126,332 | 15,208,934 | 14,886,792 | 15,167,633 |
| งานสแกน รวม (หน่วย) | 1,118,662 | 1,215,412 | 1,233,994 | 2,809,064 | 2,449,406 |

### 1.3.4 กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโลจิสติกส์

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.4 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากการทำสัญญาให้บริการกับสายเรือเพิ่มเติม ส่งผลให้ปริมาณการใช้บริการโครงสร้างพื้นฐานด้านโลจิสติกส์เพิ่มขึ้น ขณะที่ปริมาณงานขนส่งผ่านระบบรางยังคงอยู่ในระดับที่ดี ส่งผลให้การใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ปรับตัวสูงขึ้น และสนับสนุนให้ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจเติบโตได้ดีอย่างต่อเนื่อง

### 1.3.5 กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศครบวงจร (Freight)

กลุ่มธุรกิจ Freight ของบริษัทฯ ให้บริการด้านการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศแบบครบวงจร ครอบคลุมการขนส่งทางเรือ (Sea Freight) การขนส่งทางอากาศ (Air Freight) และบริการพิธีการศุลกากร (Customs Clearance) โดยมีฐานลูกค้าหลักอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง อุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์ สินค้าเกษตรแปรรูป และสินค้าอุปโภคบริโภค

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 โดยได้รับแรงสนับสนุนจากอัตราค่าระวางขนส่งที่ปรับตัวสูงขึ้นในหลายเส้นทาง ประกอบกับลูกค้าบางส่วนเร่งจัดส่งสินค้า (Front-loading) เพื่อรองรับความไม่แน่นอนของการค้าระหว่างประเทศ ส่งผลให้รายได้และความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้น

*เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* บริษัทฯ มีรายได้ลดลงร้อยละ 8.8 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 6.6 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้ลดลงร้อยละ 15.4 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 13.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยได้รับผลกระทบจากอัตราค่าระวางที่ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าปรับโครงสร้างธุรกิจ โดยเพิ่มสัดส่วนรายได้จากบริการที่มีมูลค่าเพิ่มและมีลักษณะรายได้ต่อเนื่อง (Non-Freight Services) อาทิ บริการพิธีการศุลกากร บริการดิจิทัลที่เกี่ยวข้องกับการค้าระหว่างประเทศ และบริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร เพื่อเสริมความมั่นคงของรายได้และลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราค่าระวาง

### 1.4 กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ

กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการโลจิสติกส์ในประเทศลาว เมียนมา กัมพูชา อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม โดยให้บริการคลังสินค้า บริการขนส่งสินค้า บริการขนส่งสินค้าข้ามแดน บริการนำเข้าส่งออกครบวงจร ซึ่งรับรู้ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการค้าภายในภูมิภาคอาเซียน ประกอบกับการขยายฐานลูกค้าและปริมาณงานในหลายประเทศ ส่งผลให้รายได้และความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจในต่างประเทศปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของเครือข่ายการให้บริการในภูมิภาค

การวิเคราะห์รายประเทศ (QoQ):

- อินโดนีเซีย: ได้รับแรงกดดันจากปริมาณงานที่ลดลง ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และการชะลอตัวของความต้องการปูนซีเมนต์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อยู่ระหว่างพัฒนาโครงการด้านการขนส่งในกลุ่มสินค้าอื่นเพิ่มเติมและขยายฐานลูกค้าในการให้บริการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศ
- เวียดนาม: ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณงาน Transit และ Re-export รวมถึงการเปลี่ยนเส้นทางการนำเข้าสินค้าของลูกค้าบางส่วนมาใช้เส้นทางผ่านเวียดนาม ประกอบกับการขยายฐานลูกค้าใหม่และปริมาณงานจากลูกค้าเดิมที่เพิ่มขึ้น
- กัมพูชา: ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวของธุรกิจขนส่งถ่านหิน การนำเข้าตู้สินค้า รวมถึงธุรกิจขนส่งข้ามพรมแดน ธุรกิจให้บริการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศ และธุรกิจคลังสินค้า ส่งผลให้ปริมาณงานและรายได้เติบโต
- เมียนมา: ปริมาณงานยังได้รับแรงสนับสนุนจากการขนส่งสินค้าผ่านเส้นทางระนองอย่างต่อเนื่อง อาทิ กระดาษม้วน ยางธรรมชาติ ถั่วเหลือง และสินค้าเพื่อการส่งออก แม้ยังเผชิญข้อจำกัดด้านใบอนุญาตนำเข้าสินค้า ในบางช่วงเวลา
- สปป. ลาว: ผลการดำเนินงานเติบโตจากปริมาณการขนส่งที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากลูกค้าในกลุ่ม SCG และลูกค้านอกกลุ่ม โดยเฉพาะการขนส่งถ่านหิน ปูนซีเมนต์ แร่ยิปซัม สินค้านำเข้า สินค้าอุตสาหกรรม และสินค้าเกษตร
- ฟิลิปปินส์: ผลการดำเนินงานปรับตัวดีขึ้นจากการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการลงทุนภาครัฐ ส่งผลให้ปริมาณงานในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง การนำเข้าสินค้าและธุรกิจขนส่งเพิ่มขึ้น รวมถึงการเริ่มให้บริการแก่ลูกค้าใหม่ในภาคอุตสาหกรรม

**2. กลุ่มธุรกิจให้บริการอื่น ๆ**

กลุ่มธุรกิจให้บริการอื่นๆ ได้แก่ กลุ่มธุรกิจจัดหาและจัดจำหน่าย (Sourcing) และกลุ่มธุรกิจอื่นๆ (Others) อาทิ บริการให้เช่าทรัพย์สิน และงานบริการสนับสนุนต่างๆ โดยกลุ่มนี้มีรายได้รวม 458.9 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้หลักจากกลุ่มธุรกิจ Sourcing จำนวน 343.0 ล้านบาท และกลุ่มธุรกิจอื่นจำนวน 115.9 ล้านบาท

*เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ)* รายได้รวมกลุ่มธุรกิจนี้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3 และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 255.0 *เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY)* รายได้ลดลงร้อยละ 17.8 และมีกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 15.3 และ*สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569* รายได้ลดลงร้อยละ 26.4 และกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 37.9 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การเติบโตของรายได้ในไตรมาสนี้ได้รับแรงสนับสนุนหลักจากธุรกิจ Sourcing โดยเฉพาะสินค้าเชื้อเพลิง (Bulk Fuel) จากปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นท่ามกลางความผันผวนของราคาน้ำมัน ประกอบกับความร่วมมือกับพันธมิตรในธุรกิจค้าปลีกน้ำมันที่ช่วยทำให้สามารถขยายปริมาณการจำหน่าย ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงปรับสัดส่วนผลิตภัณฑ์ไปสู่กลุ่มสินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มและอัตรากำไรที่เหมาะสมมากขึ้น

**กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง** (Cold Chain Storage)

ในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน บริษัทฯ มุ่งเน้นการจัดการด้านการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ มีนวัตกรรมคลังสินค้าที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม (Smart Warehouse Innovations for Environmental Sustainability) โดยการจัดเก็บสินค้าที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมด้วยระบบการจัดเก็บและเบิกจ่ายสินค้าอัตโนมัติ (Automated Storage and Retrieval System : ASRS) ซึ่งสามารถลดการใช้รถโฟลคลิฟท์ได้กว่า 168 คัน และสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ถึง 162,700 $kgCO_2eq$ นอกจากนี้ ภายในคลังสินค้ามีการนำเอาพลังงานแสงอาทิตย์มาใช้ทดแทนพลังงานไฟฟ้าภายในคลังสินค้า ด้วยการใช้โซลาร์รูฟท็อป (Solar Rooftop) เพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการใช้พลังงานไฟฟ้า และลดค่าใช้จ่ายการใช้ไฟฟ้า โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ ติดตั้งโซล่าร์เซลล์ แล้วทั้งหมด 12 คลัง (รวมกำลังไฟฟ้าทั้งหมด 11,069.22 กิโลวัตต์) ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถลดต้นทุนค่าไฟฟ้าได้ประมาณ 4.92 ล้านบาทต่อเดือน และสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ถึง 448,637.97 $kgCO_2eq$ ในไตรมาสที่ 2/2569

**กลุ่มธุรกิจการขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ** (Multimodal)

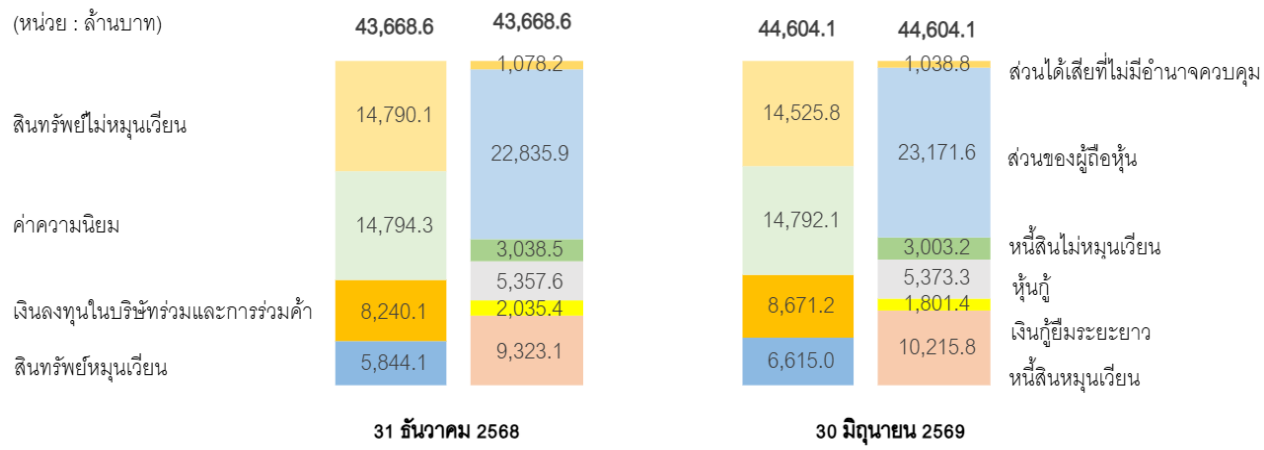
ในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน บริษัทฯ คำนึงถึงความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) โดยขยายการขนส่งทางน้ำและราง (Multimodal) พร้อมเพิ่มการใช้รถบรรทุกไฟฟ้า (EV Truck) เพื่อตอบโจทย์ Green Logistics อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งส่งเสริมให้พนักงานขับขี่อย่างมีประสิทธิภาพด้วยการฝึกอบรม ECO-Driving เพื่อการขับขี่ที่ปลอดภัย และประหยัดพลังงาน

ทั้งนี้ ข้อมูลการใช้ยานพาหนะเพื่อการขนส่งที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม (Eco-friendly Vehicles for Transportation) “EV Truck” ในไตรมาสที่ 2/2569 สามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ถึง 329,679.40 $kgCO_2eq$ และลดการใช้พลังงานเชื้อเพลิงได้ประมาณ 4.66 ล้านบาท

**กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโลจิสติกส์** (Logistics Infrastructure)

เพื่อการดำเนินงานควบคู่ไปกับความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) บริษัทฯ มีการปรับกลยุทธ์การดำเนินงานโดยการเพิ่มสัดส่วนการขนส่งทางราง บริษัทฯ ได้ให้บริการลูกค้าในการขนส่งสินค้าโดยรถไฟจากแหลมฉบังไปยังจังหวัดขอนแก่นและต่อด้วยการวิ่งรถระยะสั้นเพื่อส่งสินค้าไปยังปลายทาง แทนด้วยการวิ่งขนส่งตรงจากลานตู้ลาดกระบังไปยังปลายทางลูกค้า ทำให้สามารถลดการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ 172,526 $kgCO_2eq$ ในไตรมาสที่ 2/2569

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน




**<u>สินทรัพย์รวม</u>** : 44,604.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ เงินลงทุนในบริษัทร่วมจากการลงทุนในหุ้นกู้แปลงสภาพของ Transimex Corporation และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

**<u>หนี้สินรวม</u>** : 20,393.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น สุทธิกับการลดลงของหุ้นกู้

**<u>ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่</u>** : 23,171.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญเกิดจากผลจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง

## การวิเคราะห์สภาพคล่อง

| (หน่วย : ล้านบาท) | สำหรับงวด 6 เดือน | |
|---|---|---|
| | Q2/2568 | Q2/2569 |
| เงินสดต้นงวด : 1 มกราคม | 2,413.6 | 1,633.6 |
| กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,256.8 | 1,212.2 |
| กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน | (437.8) | (189.3) |
| กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (1,670.1) | (1,072.5) |
| ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินสด | 5.5 | 1.2 |
| กระแสเงินเงินสดเพิ่มขึ้น / (ลดลง) สุทธิ | (845.7) | (48.4) |
| เงินสดปลายงวด : 30 มิถุนายน | 1,567.9 | 1,585.2 |

**<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</u>**

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 1,212.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.5 จากปีก่อนเนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง จำนวน 168.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตามมีการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นจากปีก่อน

**กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน**

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 189.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 56.8 จากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลงจำนวน 178.4 ล้านบาท และ เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าลดลงจำนวน 88.7 ล้านบาท

**กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน**

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 1,072.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.8 ซึ่งเกิดจากรายการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมประเภทต่างๆ ทั้งนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินสุทธิ 539.5 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการวางแผนทางการเงินเพื่อรองรับการบริหารสภาพคล่องและการดำเนินงานของบริษัทฯ ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความผันผวน การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดดังกล่าวสอดคล้องกับแนวทางการบริหารสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุน โดยบริษัทฯ มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและมีสภาพคล่องในระดับสูงจากผลประกอบการที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานที่มีความเข้มแข็ง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีวงเงินกู้ยืมและแหล่งเงินทุนสนับสนุนทั้งระยะสั้นและระยะยาวที่สามารถจัดหามาใช้เพิ่มเติมได้ตามความเหมาะสม แสดงให้เห็นถึงความมั่นคงทางการเงินและความพร้อมทางการเงินเพื่อสนับสนุนความต่อเนื่องของการดำเนินงาน การเติบโตของธุรกิจ และการลงทุนในระยะต่อไป

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| สำหรับงวด 6 เดือน | Q2/2568 | Q2/2569 |
|---|---|---|
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 14.1% | 14.6% |
| อัตรากำไรสุทธิ | 5.0% | 5.5% |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.81 | 0.65 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)* ไม่รวมรายการส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 1.05 | 0.92 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.83 | 0.84 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)* ไม่รวมส่วนของหนี้สินที่เกิดจากมาตรฐานบัญชี เรื่อง สัญญาเช่า (TFRS16) | 0.71 | 0.73 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.65 | 0.65 |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)* ไม่รวมส่วนของหนี้สินที่เกิดจากการมาตรฐานบัญชี เรื่องสัญญาเช่า (TFRS16) | 0.53 | 0.54 |

หมายเหตุ

อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ

อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัท) / รายได้รวม

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)* = หนี้สินทั้งหมด ไม่รวม (TFRS16) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)* = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ไม่รวม (TFRS16) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

*ไม่รวมส่วนของหนี้สินที่เกิดจากมาตรฐานบัญชีเรื่องสัญญาเช่า (TFRS16)

## ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

ในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 บริษัทฯ คาดว่าการดำเนินธุรกิจยังคงได้รับอิทธิพลจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และการเปลี่ยนแปลงของนโยบายการค้าระหว่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลต่อราคาพลังงาน ต้นทุนการขนส่ง และทิศทางการค้าในหลายอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มองว่าปัจจัยดังกล่าวยังเป็นแรงผลักดันให้ผู้ประกอบการให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงด้านห่วงโซ่อุปทาน การกระจายแหล่งจัดหา และการบริหารสินค้าคงคลังมากขึ้น ซึ่งยังเป็นปัจจัยสนับสนุนความต้องการใช้บริการโลจิสติกส์ในระยะยาว

สำหรับกลุ่มธุรกิจขนส่งสินค้า ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยฤดูกาล เนื่องจากเข้าสู่ช่วงฤดูฝนซึ่งเป็นช่วง Low Season ของธุรกิจในหลายกลุ่มสินค้า ขณะที่ปัจจัยสนับสนุนบางส่วนในไตรมาส 2 เช่น การเร่งส่งมอบสินค้า (Front-loading) มีแนวโน้มทยอยกลับเข้าสู่ภาวะปกติ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เชื่อว่าความต้องการด้านการบริหารซัพพลายเชน การเพิ่มความยืดหยุ่นของเครือข่ายโลจิสติกส์ และการบริหารต้นทุนจะยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ

สำหรับธุรกิจ Freight และ Cross-border Logistics ยังคงได้รับอิทธิพลจากความผันผวนของอัตราค่าระวาง มาตรการทางการค้า และข้อจำกัดด้านการขนส่งในบางเส้นทาง ขณะที่ธุรกิจ Cold Chain Logistics ยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากอุตสาหกรรมอาหารและสินค้าอุปโภคบริโภค รวมถึงแนวโน้มด้าน Green Logistics โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ในการนำรถบรรทุกไฟฟ้า (EV Truck) มาให้บริการในบางประเทศของภูมิภาค เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงศึกษาการลงทุน การร่วมทุน และการควบรวมกิจการ (M&A) อย่างต่อเนื่อง เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งของเครือข่ายการให้บริการและขยายโอกาสทางธุรกิจในภูมิภาคอาเซียน ควบคู่กับการมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานผ่านการใช้เทคโนโลยีดิจิทัล การใช้ทรัพยากรและเครือข่ายร่วมกันภายในกลุ่ม การพัฒนาบริการที่มีมูลค่าเพิ่ม และการบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างมีวินัย เพื่อรักษาความแข็งแกร่งของฐานะการเงินและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว