Thai Parcels Public Company Limited บริษัท ไทยพาร์เซิล จำกัด (มหาชน)
สำนักงานใหญ่ 1018 ถนนหลวงแพ่ง แขวงทับยาว เขตลาดกระบัง กรุงเทพมหานคร 10520 เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107564000260
โทร. 02-360-7788 แฟกซ์ 02-360-7525 www.Thaiparcels.com Email: Contactus@thaiparcels.com

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

Thai Parcels Public Company Limited บริษัท ไทยพาร์เซิล จำกัด (มหาชน)
สำนักงานใหญ่ 1018 ถนนหลวงแพ่ง แขวงทับยาว เขตลาดกระบัง กรุงเทพมหานคร 10520 เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107564000260
โทร. 02-360-7788 แฟกซ์ 02-360-7525 www.Thaiparcels.com Email: Contactus@thaiparcels.com

ที่ TPL020/2569

13 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทยพาร์เซิล จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งได้รับอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ภาพรวมธุรกิจ

ไตรมาส 3 ปี 2569 สะท้อนภาพของกลุ่มบริษัทภายใต้โครงสร้างธุรกิจใหม่ตามแผน Synergy Move ที่ชัดเจนขึ้น ในงวดเก้าเดือนปี 2569 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวม 71.6 ล้านบาท (ไตรมาส 3 จำนวน 33.0 ล้านบาท) โดยผลการดำเนินงานแยกได้เป็นสองส่วน ส่วนงานโลจิสติกส์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักเดิมมีรายได้และกำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากการปรับโครงสร้างฐานลูกค้าที่ดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2568 ขณะที่ธุรกิจขนส่งผู้โดยสารซึ่งเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทยังอยู่ในระยะการผสานธุรกิจ ภายใต้ภาวะอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่อยู่ระหว่างการฟื้นตัว และโครงสร้างต้นทุนคงที่ของกองยานพาหนะที่ยังสูงกว่าระดับปริมาณงานในปัจจุบัน ในระหว่างไตรมาส บริษัทฯ ได้โอนธุรกิจโลจิสติกส์ให้แก่ บริษัท ไทยพาร์เซิล โลจิสติกส์ จำกัด (“TPLL”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2569 ด้วยมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2569 จำนวน 103.1 ล้านบาท โดยสินทรัพย์บางรายการยังอยู่ระหว่างการดำเนินการโอน และราคาโอนสุดท้ายจะกำหนดตามงบแสดงสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่โอนจริง ซึ่งจะชำระผ่านบัญชีระหว่างกันให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2569 การโอนธุรกิจดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้การบริหารธุรกิจโลจิสติกส์มีความชัดเจนและคล่องตัวยิ่งขึ้น รายการดังกล่าวเป็นรายการภายในกลุ่มบริษัทซึ่งไม่มีผลกระทบต่องบการเงินรวม ฝ่ายบริหารจึงวิเคราะห์ส่วนงานโลจิสติกส์จากผลรวมของบริษัทฯ และ TPLL

ทั้งนี้ ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทได้เสร็จสิ้นการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ณ วันซื้อธุรกิจของกลุ่มบริษัท เฟิสท์ ทรานสปอร์ต จำกัด (“กลุ่ม FT”) และกลุ่มบริษัทเฉลิมภัทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“กลุ่ม CPC”) ภายในระยะเวลาในการวัดมูลค่า (Measurement Period) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ โดยอ้างอิงรายงานการประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทปรับปรุงย้อนหลังงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยจัดประเภทต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วนจำนวน 1,133.5 ล้านบาท ออกทั้งจำนวน และรับรู้เป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้น 154.9 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้น 46.4 ล้านบาท ค่าความนิยมจำนวน 990.1 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เพิ่มขึ้น 33.0 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2569 เพิ่มขึ้นสุทธิ 25.0 ล้านบาท (กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 25.7 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลง 0.7 ล้านบาท)

เนื่องจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมดังกล่าวมีผลต่อฐานการคิดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของกลุ่มบริษัทตั้งแต่วันซื้อธุรกิจ ผลการดำเนินงานสะสมเก้าเดือนที่แสดงในคำอธิบายฉบับนี้จึงคำนวณบนฐานที่ปรับปรุงแล้ว ซึ่งรวมผลขาดทุนสุทธิตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 บนฐานที่ปรับปรุงแล้วจำนวน 17.0 ล้านบาท (เทียบกับจำนวน 34.2 ล้านบาทที่เคยรายงานไว้) โดยผลขาดทุนที่ลดลงมีสาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในงบการเงินรวมบนฐานที่ปรับปรุงแล้วต่ำกว่าที่เคยบันทึกไว้ เนื่องจากผู้ประเมินราคาอิสระได้ประเมินอายุการให้ประโยชน์คงเหลือของสินทรัพย์ที่ได้มา ณ วันซื้อธุรกิจ ยาวกว่าอายุการใช้งานที่บริษัทย่อยใช้ในการบันทึกบัญชีในงบการเงินเฉพาะกิจการ ส่วนต้นทุนการซื้อธุรกิจที่เหลือได้รับรู้เป็นค่าความนิยมจำนวน 990.1 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการตัดจำหน่ายแต่ต้องทดสอบการด้อยค่า ทั้งนี้ข้อมูลเปรียบเทียบของงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 ได้ปรับปรุงใหม่ด้วยเช่นกัน เนื่องจากกลุ่มบริษัทเริ่มมีอำนาจควบคุมกลุ่ม FT ตั้งแต่วันที่ 31 สิงหาคม 2568 โดยผลขาดทุนสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2568 บนฐานที่ปรับปรุงแล้วเท่ากับ 18.2 ล้านบาท และสำหรับไตรมาส 3 ปี 2568 เท่ากับ 15.7 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานในงวดนี้ยังได้รับผลกระทบจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามงบการเงินรวมจำนวน 168.0 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ของกองยานพาหนะของธุรกิจที่รวมเข้ามา ประกอบกับอัตราการใช้งานยานพาหนะที่ยังอยู่ระหว่างการเพิ่มปริมาณงาน และระดับราคาน้ำมันดีเซลที่ทรงตัวสูงในไตรมาส 3 อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทมี EBITDA สำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 135.0 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 112.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนสำคัญในการชำระหนี้ของกลุ่มบริษัทในระหว่างการผสานธุรกิจ

ทิศทางในระยะถัดไปวางอยู่บนหมุดหมายสำคัญ 3 ประการ เพื่อสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะกลางถึงยาว ประการแรก ยกระดับความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจขนส่งผู้โดยสาร โดยมุ่งเพิ่มอัตราการใช้งานสินทรัพย์ (Utilization Rate) ซึ่งเป็นตัวแปรหลักในการรองรับต้นทุนคงที่ ควบคู่กับการบริหารคุณภาพของรายได้ ประการที่สอง สร้างพลังร่วมภายในกลุ่ม (Group Synergy) ทั้งด้านการใช้ทรัพยากร เครือข่าย และฐานลูกค้า เพื่อลดต้นทุนต่อหน่วยจากการประหยัดต่อขนาด และประการที่สาม กระจายฐานรายได้ไปสู่กลุ่มลูกค้าและอุตสาหกรรมที่หลากหลายยิ่งขึ้น เพื่อลดความผันผวนและเสริมความแข็งแกร่งของโครงสร้างรายได้ในระยะยาว

2. ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ - งบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568

รายการ	งบการเงินรวม งวด 3 เดือน Q3'69		งบการเงินรวม งวด 3 เดือน Q3'68		งบการเงินรวม เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการให้บริการ	348,733	99.4%	140,869	100.0%	207,865	147.6%
รายได้ของกลุ่ม TPL	*132,060*	*37.6%*	*116,473*	*82.7%*	*15,587*	*13.4%*
รายได้ของกลุ่ม FT	*81,725*	*23.3%*	*24,396*	17.3%	57,330	*235.0%*
รายได้ของกลุ่ม CPC	*134,948*	*38.5%*	-	-	134,948	-
รายได้จากการขาย	2,223	0.6%	-	-	2,223	-
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	350,956	100.0%	140,869	100.0%	210,088	149.1%
ต้นทุนจากการให้บริการ	(322,835)	-92.0%	(123,806)	-87.9%	(199,029)	160.8%
ต้นทุนขาย	(1,520)	-0.4%	-	-	(1,520)	100.0%
รวมต้นทุนจากการขายและให้บริการ	(324,355)	-92.4%	(123,806)	-87.9%	(200,548)	162.0%
กำไรขั้นต้น	**26,602**	**7.6%**	**17,062**	**12.1%**	**9,539**	**55.9%**
รายได้อื่น	13,249	3.8%	1,443	1.0%	11,806	817.9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(2,351)	-0.7%	(1,263)	-0.9%	(1,087)	86.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(59,376)	-16.9%	(25,761)	-18.3%	(33,615)	130.5%
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	**(21,876)**	**-6.2%**	**(8,518)**	**-6.0%**	**(13,358)**	156.8%
ต้นทุนทางการเงิน	(10,755)	-3.1%	(4,183)	-3.0%	(6,572)	157.1%
ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	-	-	(623)	-0.4%	623	-100.0%
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	**(32,632)**	**-9.3%**	**(13,324)**	**-9.5%**	**(19,307)**	144.9%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(399)	-0.1%	(2,398)	-1.7%	1,999	-83.3%
ขาดทุนสุทธิสำหรับงวด	**(33,031)**	**-9.4%**	**(15,722)**	**-11.2%**	**(17,309)**	110.1%

รายการ	งบการเงินรวม งวด 9 เดือน Q3'69		งบการเงินรวม งวด 9 เดือน Q3'68		งบการเงินรวม เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการให้บริการ	1,044,933	99.4%	382,189	100.0%	662,744	173.4%
รายได้ของกลุ่ม TPL	*390,296*	*37.1%*	*357,793*	*93.6%*	*32,503*	*9.1%*
รายได้ของกลุ่ม FT	259,196	*24.7%*	*24,396*	6.4%	234,800	962.5%
รายได้ของกลุ่ม CPC	395,442	*37.6%*	-	-	395,442	-
รายได้จากการขาย	6,126	*0.6%*	-	-	6,126	-
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	1,051,059	100.0%	382,189	100.0%	668,870	175.0%
ต้นทุนจากการให้บริการ	(949,583)	-90.3%	(324,649)	-84.9%	(624,934)	192.5%
ต้นทุนขาย	(3,019)	-0.3%	-	-	(3,019)	100.0%
รวมต้นทุนจากการขายและให้บริการ	(952,602)	-90.6%	(324,649)	-84.9%	(627,953)	193.4%
กำไรขั้นต้น	**98,458**	**9.4%**	**57,540**	**15.1%**	**40,918**	**71.1%**
รายได้อื่น	30,392	2.9%	2,635	0.7%	27,757	1053.2%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(7,122)	-0.7%	(3,227)	-0.8%	(3,895)	120.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(154,057)	-14.7%	(60,582)	-15.9%	(93,475)	154.3%
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	**(32,329)**	**-3.1%**	**(3,634)**	**-1.0%**	**(28,695)**	789.7%
ต้นทุนทางการเงิน	(37,063)	-3.5%	(6,590)	-1.7%	(30,473)	462.4%
ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมที่ใช้วิธีส่วนได้เสีย	-	-	(4,063)	-1.1%	4,063	-100.0%
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	**(69,392)**	**-6.6%**	**(14,287)**	**-3.7%**	**(55,106)**	385.7%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2,235)	-0.2%	(3,882)	-1.0%	1,647	-42.4%
ขาดทุนสุทธิสำหรับงวด	**(71,627)**	**-6.8%**	**(18,169)**	**-4.8%**	**(53,458)**	294.2%

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

รายได้จากการให้บริการ

ในไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการตามงบการเงินรวมจำนวน 348.7 ล้านบาท และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 1,044.9 ล้านบาท เมื่อรวมรายได้จากการขายแล้ว มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 351.0 ล้านบาทในไตรมาสนี้ และ 1,051.1 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือน โดยโครงสร้างรายได้รวมในงวดเก้าเดือนตามตารางข้างต้นประกอบด้วยส่วนงานโลจิสติกส์ 390.3 ล้านบาท (ร้อยละ 37.1) กลุ่ม CPC 395.4 ล้านบาท (ร้อยละ 37.6) กลุ่ม FT 259.2 ล้านบาท (ร้อยละ 24.7) และรายได้จากการขาย 6.1 ล้านบาท (ร้อยละ 0.6) ซึ่งสะท้อนการกระจายฐานรายได้ตามที่กลุ่มบริษัทได้วางไว้ในแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจ ทั้งนี้ เนื่องจากกลุ่มบริษัทเริ่มมีอำนาจควบคุมกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2568 และวันที่ 2 ธันวาคม 2568 ตามลำดับ ข้อมูลเปรียบเทียบของงวดเดียวกันปี 2568 จึงรวมผลการดำเนินงานของกลุ่ม FT เพียง 1 เดือน (กันยายน 2568) และยังไม่รวมผลการดำเนินงานของกลุ่ม CPC การเปลี่ยนแปลงของตัวเลขในงบการเงินรวมเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนจึงสะท้อนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของกลุ่มบริษัทเป็นสำคัญ มิใช่การเปลี่ยนแปลงเชิงผลการดำเนินงาน ฝ่ายบริหารจึงวิเคราะห์แนวโน้มของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC โดยเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าภายในปี 2569 เป็นหลัก

ในส่วนงานโลจิสติกส์ของกลุ่มบริษัท มีรายได้จากการให้บริการในไตรมาส 3 จำนวน 132.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 116.5 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน หรือร้อยละ 13.4 และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 390.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 357.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.1 ซึ่งเป็นการเปรียบเทียบบนฐานธุรกิจเดียวกัน การเติบโตดังกล่าวเป็นผลจากการ บาลานซ์พอร์ตลูกค้าที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้จากกลุ่มลูกค้า B2C เติบโตร้อยละ 34.2 ในไตรมาสนี้ และร้อยละ 23.8 ในงวดเก้าเดือน ขณะที่รายได้จากกลุ่ม C2C เติบโตร้อยละ 10.9 และกลุ่ม SME เติบโตร้อยละ 9.3 ส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้า B2B ลดลงร้อยละ 25.7 ในไตรมาสนี้ (งวดเก้าเดือนลดลงร้อยละ 18.7) ตามการบาลานซ์พอร์ตลูกค้า

กลุ่ม FT มีรายได้จากการให้บริการในไตรมาส 3 จำนวน 81.7 ล้านบาท และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 259.2 ล้านบาท โดยรายได้ไตรมาส 3 เพิ่มขึ้นจาก 71.4 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2569 หรือร้อยละ 14.4 จากการขยายฐานลูกค้าในตลาดที่มีศักยภาพและการได้ลูกค้าใหม่ ขณะที่ตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติบางกลุ่มยังฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์จากปัจจัยภายนอก ได้แก่ ความเชื่อมั่นในการเดินทาง ระดับราคาน้ำมัน และสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งนี้ รายได้เดือนกันยายน 2569 ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้าตามฤดูกาลของธุรกิจท่องเที่ยว

ในส่วนของกลุ่ม CPC มีรายได้ในไตรมาส 3 จำนวน 134.9 ล้านบาท ลดลงจาก 138.5 ล้านบาทในไตรมาสก่อน หรือร้อยละ 2.6 โดยรายได้หลักยังมาจากลูกค้าสัญญาบริการระยะยาวที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจต่อเนื่อง สำหรับบริษัทย่อยอื่นในกลุ่ม FT ซึ่งประกอบธุรกิจสนับสนุนด้านยานพาหนะและธุรกิจนำเที่ยว ยังมีสัดส่วนรายได้ที่ไม่มีนัยสำคัญต่องบการเงินรวม โดยธุรกิจสนับสนุนด้านยานพาหนะให้บริการแก่บริษัทภายในกลุ่มเป็นหลัก ซึ่งเป็นรายการที่ตัดออกในงบการเงินรวม และช่วยสนับสนุนการบริหารต้นทุนการบำรุงรักษาของกลุ่ม ส่วนธุรกิจนำเที่ยวอยู่ระหว่างขยายช่องทางการจัดจำหน่าย ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงเดินหน้ามาตรการเพิ่มรายได้และยกระดับ Utilization ของกลุ่ม FT ควบคู่กับการคัดเลือกกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนจากฐานสินทรัพย์ของธุรกิจใหม่

ต้นทุนจากการให้บริการ

ในไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายและให้บริการตามงบการเงินรวมจำนวน 324.4 ล้านบาท และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 952.6 ล้านบาท ปัจจัยหลักของโครงสร้างต้นทุนในงบการเงินรวมคือต้นทุนคงที่ของกลุ่ม FT โดยเฉพาะค่าเสื่อมราคายานพาหนะ ซึ่งไม่ได้ลดลงตามรายได้ในช่วงนอกฤดูกาลท่องเที่ยว อัตราการใช้งานสินทรัพย์ (Utilization Rate) ของกองยานพาหนะจึงเป็นตัวแปรสำคัญที่สุดในการปรับโครงสร้างกำไรของธุรกิจนี้ และเป็นวาระลำดับต้นของฝ่ายบริหาร ทั้งนี้ ต้นทุนผันแปรของกลุ่ม FT ปรับลดลงตามปริมาณงาน และอยู่ระหว่างบริหารอัตรากำลังให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินงาน โดยนำแนวทางการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัทมาปรับใช้ ส่วนกลุ่ม CPC มีต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการเดินรถปรับเพิ่มขึ้น ฝ่ายบริหารจึงอยู่ระหว่างเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและการบำรุงรักษายานพาหนะ สำหรับส่วนงานโลจิสติกส์ ต้นทุนการให้บริการยังได้รับแรงกดดันจากราคาพลังงานและค่าแรง กลุ่มบริษัทจึงบริหารต้นทุนควบคู่กับการรักษามาตรฐานการให้บริการ และใช้กลไกการปรับค่าบริการตามต้นทุนเชื้อเพลิง

ในส่วนของค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ยังคงมีแนวโน้มใกล้เคียงเดิม และงบการเงินรวมมีการกลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสุทธิ 0.7 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือน ตามผลการประเมินคุณภาพลูกหนี้รายไตรมาส ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารติดตามความเหมาะสมของโครงสร้างต้นทุนและอัตราค่าบริการอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะต้นทุนในปัจจุบัน

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นตามงบการเงินรวมจำนวน 26.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.6 และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 98.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.4 โดยอัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมสะท้อนการรับรู้ผลขาดทุนขั้นต้นของกลุ่ม FT ซึ่งมีสัดส่วนค่าเสื่อมราคาต่อรายได้อยู่ในระดับสูงในช่วงที่ปริมาณงานยังอยู่ในระยะสร้างฐาน ขณะที่ส่วนงานโลจิสติกส์มีกำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ตามการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนกลุ่มลูกค้า (รายละเอียดตามข้อมูลจำแนกตามส่วนงานในหมายเหตุประกอบงบการเงิน) ทั้งนี้ อัตรากำไรดังกล่าวอาจผันผวนตามสัดส่วนกลุ่มลูกค้า ต้นทุนพลังงาน ค่าแรง และการลงทุนเพื่อรองรับการเติบโตในแต่ละงวด ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมจะขึ้นอยู่กับความคืบหน้าในการเพิ่มรายได้และ Utilization ของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC เป็นสำคัญ

รายได้อื่น

ในงบการเงินรวม กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นในไตรมาส 3 จำนวน 13.2 ล้านบาท และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 30.4 ล้านบาท เทียบกับ 2.6 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยหลักมาจากการรับรู้กำไรจากการจำหน่ายยานพาหนะตามแผนบริหารกองยานพาหนะรวม 16.6 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือน ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกลุ่ม FT อันเป็นส่วนหนึ่งของแผนการบริหารกองยานพาหนะให้เหมาะสมกับปริมาณงาน (Fleet Right-sizing) ประกอบกับรายได้ค่าบริการอื่นที่เพิ่มขึ้นตามขนาดของกลุ่มธุรกิจภายหลังการรวมกิจการ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในงบการเงินรวม กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายในไตรมาส 3 จำนวน 2.4 ล้านบาท และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 7.1 ล้านบาท เทียบกับ 3.2 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ตามขนาดธุรกิจที่ใหญ่ขึ้นจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC เข้ามาเต็มงวด

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในงบการเงินรวม กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 3 จำนวน 59.4 ล้านบาท และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 154.1 ล้านบาท เทียบกับ 60.6 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเป็นการรวมค่าใช้จ่ายบริหารของทั้งกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC เข้ามาเต็มงวด โดยค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของบริษัทย่อยในกลุ่ม FT เป็นค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานและค่าเช่าสำนักงาน โดยกลุ่มบริษัทยังคงเดินหน้าแผนการเพิ่มประสิทธิภาพของค่าใช้จ่ายบริหารภายในกลุ่มในระยะถัดไป

ต้นทุนทางการเงิน

ในงบการเงินรวม กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3 จำนวน 10.8 ล้านบาท และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 37.1 ล้านบาท เทียบกับ 6.6 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลโดยตรงจากการรวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของกลุ่ม FT ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจแล้วในอดีต รวมถึงต้นทุนทางการเงินจากหนี้สินตามสัญญาเช่าของกองยานพาหนะของทั้งสองกลุ่มกิจการ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการโครงสร้างทางการเงินและต้นทุนดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เพื่อรักษาความสมดุลระหว่างการขยายธุรกิจและสภาพคล่องทางการเงินของกลุ่มบริษัทในระยะยาว

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ตามงบการเงินรวมจำนวน 2.2 ล้านบาท (เฉพาะไตรมาส 3 จำนวน 0.4 ล้านบาท) ประกอบด้วยภาษีเงินได้งวดปัจจุบันจำนวน 5.2 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากบริษัทในกลุ่มที่มีกำไรทางภาษี หักด้วยรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 3.0 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างมูลค่าทางบัญชีและฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สิน ทั้งนี้ ภาษีเงินได้คำนวณเป็นรายนิติบุคคล ผลขาดทุนของบริษัทในกลุ่มจึงไม่สามารถนำมาหักกลบกับกำไรทางภาษีของบริษัทอื่นในกลุ่มได้

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

EBITDA	งบการเงินรวม งวด 9 เดือน Q3'69 พันบาท	งบการเงินรวม งวด 9 เดือน Q3'68 พันบาท	งบการเงินรวม เพิ่มขึ้น (ลดลง) พันบาท	%
ข้อมูลจากงบกระแสเงินสด				
ค่าเสื่อมราคา ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	72,630	23,932	48,698	203.5%
ค่าเสื่อมราคา สินทรัพย์สิทธิการใช้	90,461	17,561	72,899	415.1%
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,903	963	3,940	409.1%
เครดิต				
ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(697)	(970)	273	28.1%
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(32,329)	(3,634)	(28,695)	-789.7%
EBITDA	**134,967**	**37,853**	**97,115**	**256.6%**

สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 กลุ่มบริษัทมี EBITDA ตามงบการเงินรวมจำนวน 135.0 ล้านบาท เทียบกับ 37.9 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของ EBITDA จึงมาจากการรับรู้ผลการดำเนินงานของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC เข้ามาเต็มงวด ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างกลุ่มบริษัท มิใช่การเติบโตของฐานธุรกิจเดิม

อย่างไรก็ดี ภาพรวมงบการเงินรวมยังสะท้อนค่าเสื่อมราคาในระดับสูง โดยในงวดเก้าเดือนมีค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์ 72.6 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาจากสินทรัพย์สิทธิการใช้ 90.5 ล้านบาท และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 4.9 ล้านบาท รวมทั้งสิ้น 168.0 ล้านบาท ซึ่งคำนวณบนฐานมูลค่ายุติธรรมและอายุการให้ประโยชน์คงเหลือที่ประเมินใหม่ ณ วันซื้อธุรกิจ โดยส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ของกลุ่ม FT จากกองยานพาหนะที่ลงทุนไว้ในอดีต ส่งผลให้งบการเงินรวมแสดงผลขาดทุนจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 32.3 ล้านบาท

แม้กลุ่มบริษัทจะมีผลขาดทุนสุทธิทางบัญชีในงวดนี้ แต่ยังคงมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวก ดังตารางสรุปต่อไปนี้:

ข้อมูลทางการเงินสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569	จำนวน (ล้านบาท)	ประเภทรายการ
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	135.0	ตัววัดผลการดำเนินงาน (ไม่ใช่กระแสเงินสด)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Depreciation & Amortization)	(168.0)	บัญชี (Non-cash Item)
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Reversal of ECL)	0.7	บัญชี (Non-cash Item)
ต้นทุนทางการเงิน (Finance Cost)	(37.1)	เงินสด/บัญชี
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (Income Tax Expense)	(2.2)	เงินสด/บัญชี
ขาดทุนสุทธิ (Net Loss)	(71.6)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (Operating Cash Flow)	+112.5	เงินสดสุทธิที่ได้รับจริง

ทั้งนี้ ค่าเสื่อมราคาดังกล่าวเป็นรายการที่ไม่กระทบกระแสเงินสดในงวด และคำนวณตามอายุการให้ประโยชน์คงเหลือของสินทรัพย์ที่ประเมินใหม่ ณ วันซื้อธุรกิจ อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทมีภาระชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าและเงินกู้ยืมที่เกี่ยวข้องกับกองยานพาหนะ ฝ่ายบริหารจึงให้ความสำคัญกับการยกระดับอัตราการใช้งานสินทรัพย์และการใช้ทรัพยากรร่วมกันภายในกลุ่ม เพื่อให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานรองรับภาระดังกล่าวได้อย่างเพียงพอ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด

ในงบการเงินรวม กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิสำหรับไตรมาส 3 จำนวน 33.0 ล้านบาท และสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 71.6 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 18.2 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งรวมผลการดำเนินงานของกลุ่ม FT เพียง 1 เดือนและยังไม่รวมกลุ่ม CPC ผลขาดทุนในงวดนี้มาจากการรับรู้ผลการดำเนินงานเต็มงวดของธุรกิจขนส่งผู้โดยสารซึ่งยังอยู่ระหว่างการผสานธุรกิจ โดยเฉพาะกลุ่ม FT ที่ได้รับผลกระทบจากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวช้าและต้นทุนคงที่ในระดับสูง ขณะที่ส่วนงานโลจิสติกส์มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน (รายละเอียดตามข้อมูลจำแนกตามส่วนงานในหมายเหตุประกอบงบการเงิน) ซึ่งช่วยลดผลกระทบในระดับงบการเงินรวมได้บางส่วน ฝ่ายบริหารได้กำหนดมาตรการเพื่อยกระดับผลการดำเนินงานของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC ทั้งด้านการเพิ่ม Utilization การบริหารคุณภาพของรายได้ และการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มเป้าหมาย โดยจะรายงานความคืบหน้าเป็นรายไตรมาส ทั้งนี้ ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงจะขึ้นอยู่กับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวและระดับราคาพลังงานเป็นสำคัญ

3. งบแสดงฐานะการเงิน

3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์	งบการเงินรวม 30 ก.ย. 2569 พันบาท	งบการเงินรวม (ปรับปรุงใหม่) 31 ธ.ค. 2568 พันบาท	งบการเงินรวม เพิ่มขึ้น (ลดลง) พันบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	100,527	102,791	(2,264)	-2.2%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	227,821	200,107	27,713	13.8%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	56,613	46,941	9,672	20.6%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	2,550	(2,550)	-100.0%
สินค้าคงเหลือ	22,529	20,829	1,700	8.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	721	1,737	(1,017)	-58.5%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**408,210**	**374,956**	**33,254**	**8.9%**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากธนาคารเพื่อการค้ำประกัน	5,265	5,242	23	0.4%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,180,085	1,239,520	(59,436)	-4.8%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	175,504	157,073	18,431	11.7%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	44,123	51,712	(7,589)	-14.7%
ค่าความนิยม	990,127	990,127	0	0.0%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,528	2,894	(1,366)	-47.2%
เงินมัดจำและเงินประกัน	10,215	24,498	(14,283)	-58.3%
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	28,949	25,203	3,745	14.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**2,435,796**	**2,496,270**	**(60,474)**	**-2.4%**
รวมสินทรัพย์	**2,844,006**	**2,871,226**	**(27,220)**	**-0.9%**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวนทั้งสิ้น 2,844.0 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2568 (ปรับปรุงใหม่) ซึ่งอยู่ที่ 2,871.2 ล้านบาท คิดเป็นจำนวน 27.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.9 โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น 27.7 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น 29.0 ล้านบาท ขณะที่ลูกหนี้การค้าสุทธิใกล้เคียงกับสิ้นปีก่อน สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 9.7 ล้านบาทตามปริมาณงาน และสินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 18.4 ล้านบาทจากสัญญาเช่ายานพาหนะที่ทำเพิ่มในระหว่างงวด ในขณะที่ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 59.4 ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมราคาและการจำหน่ายยานพาหนะตามแผนบริหารกองยานพาหนะ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 7.6 ล้านบาทจากการตัดจำหน่าย และเงินมัดจำและเงินประกันลดลง 14.3 ล้านบาท

3.2 หนี้สิน

หนี้สิน	งบการเงินรวม 30 ก.ย. 2569	งบการเงินรวม (ปรับปรุงใหม่) 31 ธ.ค. 2568	งบการเงินรวม เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	%
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	47,041	51,797	(4,756)	-9.2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	222,646	181,420	41,226	22.7%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	15,440	9,056	6,385	70.5%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	53,160	53,160	-	0.0%
หนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	147,953	158,055	(10,102)	-6.4%
หนี้สินระยะยาวตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	86,343	107,118	(20,775)	-19.4%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	832	482	350	72.7%
ประมาณการหนี้สิน	143	1,643	(1,500)	-91.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**573,558**	**562,730**	**10,828**	**1.9%**
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	427,458	425,168	2,290	0.5%
หนี้สินระยะยาวตามสัญญาเช่า	94,085	63,492	30,592	48.2%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	35,685	32,376	3,309	10.2%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	47,830	52,154	(4,324)	-8.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,423	11,721	(298)	-2.5%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**616,481**	**584,912**	**31,569**	**5.4%**
รวมหนี้สิน	**1,190,040**	**1,147,643**	**42,397**	**3.7%**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวนทั้งสิ้น 1,190.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 (ปรับปรุงใหม่) ซึ่งอยู่ที่ 1,147.6 ล้านบาท คิดเป็นจำนวน 42.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 โดยมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น 41.2 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาวที่เพิ่มขึ้น 30.6 ล้านบาท จากการได้มาซึ่งสินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่าในระหว่างงวดจำนวน 112.4 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 10.1 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 20.8 ล้านบาท ตามตารางการผ่อนชำระปกติ และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 4.8 ล้านบาท

3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม (ปรับปรุงใหม่)	งบการเงินรวม เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	30 ก.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568		
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	985,302	984,230	1,072	0.1%
ทุน-ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	124,400	125,211	(812)	-0.6%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	602,558	601,318	1,240	0.2%
สำรองตามกฎหมาย	15,750	15,750	-	0.0%
กำไรสะสม	(76,377)	(5,067)	(71,310)	-1407.3%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	**1,651,633**	**1,721,442**	**(69,810)**	**-4.1%**
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,334	2,141	193	9.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**1,653,966**	**1,723,583**	**(69,616)**	**-4.0%**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวนทั้งสิ้น 1,654.0 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2568 (ปรับปรุงใหม่) ซึ่งอยู่ที่ 1,723.6 ล้านบาท คิดเป็นจำนวน 69.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.0 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากผลขาดทุนสุทธิในงบการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือนจำนวน 71.6 ล้านบาท หักกลบบางส่วนด้วยการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 1.5 ล้านบาท และการเพิ่มทุนในบริษัทย่อยของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 0.5 ล้านบาท ส่งผลให้ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 985.3 ล้านบาท

4. งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม งวด 9 เดือน Q3'69 พันบาท	งบการเงินรวม งวด 9 เดือน Q3'68 พันบาท	งบการเงินรวม เพิ่มขึ้น (ลดลง) พันบาท	%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	112,531	105,902	6,629	6.3%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	14,049	(586,234)	600,283	-102.4%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(128,844)	375,665	(504,508)	-134.3%
รวมกระแสเงินสด - สุทธิ	**(2,264)**	**(104,667)**	**102,403**	**-97.8%**

ในงวดเก้าเดือนปี 2569 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิลดลง 2.3 ล้านบาทในงบการเงินรวม เทียบกับที่ลดลง 104.7 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน ภาพรวมในงวดนี้สะท้อนการบริหารกระแสเงินสด 3 ด้านหลัก คือ (1) การสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวก 112.5 ล้านบาท เทียบกับ 105.9 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งรวมกลุ่ม FT เพียง 1 เดือนและยังไม่รวมกลุ่ม CPC (2) กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นบวก 14.0 ล้านบาท จากเงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ 32.2 ล้านบาทตามแผนบริหารกองยานพาหนะ สุทธิจากเงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์ 19.9 ล้านบาท ทั้งนี้ในระหว่างงวดกลุ่มบริษัทได้มาซึ่งสินทรัพย์สิทธิการใช้ภายใต้สัญญาเช่าจำนวน 112.4 ล้านบาท จากสัญญาเช่ายานพาหนะที่ทำเพิ่มในระหว่างงวด ซึ่งเป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 จึงไม่ปรากฏในกิจกรรมลงทุน และ (3) การใช้เงินสดในกิจกรรมจัดหาเงินสุทธิจำนวน 128.8 ล้านบาท จากการชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า 115.8 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาว 12.8 ล้านบาท ตามตารางการผ่อนชำระ และเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ลดลงสุทธิ 4.8 ล้านบาท

จากข้อมูลข้างต้น แม้กลุ่มบริษัทจะมีผลขาดทุนทางบัญชี 71.6 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนปี 2569 แต่กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานยังเป็นบวก 112.5 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับเงินรับจากการจำหน่ายยานพาหนะตามแผนบริหารกองยานพาหนะ สามารถรองรับการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าและเงินกู้ยืมตามกำหนดได้เป็นส่วนใหญ่ โดยส่วนที่เหลือใช้เงินสดคงเหลือของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในงวดนี้ได้รับผลบวกส่วนหนึ่งจากการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น และเงินมัดจำและเงินประกันที่ได้รับคืน

5. เงินทุนหมุนเวียน

เงินทุนหมุนเวียน	งบการเงินรวม 30 ก.ย. 2569	งบการเงินรวม (ปรับปรุงใหม่) 31 ธ.ค. 2568	งบการเงินรวม เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	408,210	374,956	33,254	8.9%
หนี้สินหมุนเวียน	573,558	562,730	10,828	1.9%
เงินทุนหมุนเวียน	**(165,348)**	**(187,775)**	**22,426**	**11.9%**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนรวม 408.2 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนรวม 573.6 ล้านบาท ส่งผลให้มีเงินทุนหมุนเวียนติดลบจำนวน 165.3 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากสิ้นปี 2568 ที่ติดลบ 187.8 ล้านบาท หรือดีขึ้น 22.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.9 ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของส่วนงานโลจิสติกส์ในระหว่างงวด แต่ลดลงจาก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ที่ติดลบ 146.9 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดที่ลดลงและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น หักกลบบางส่วนด้วยการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น ทั้งนี้ เงินทุนหมุนเวียนที่ติดลบดังกล่าวมีลักษณะเชิงโครงสร้างจากการรับรวมหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC โดยเฉพาะการจัดประเภทรายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 148.0 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 86.3 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้จำนวน 96.8 ล้านบาท ทั้งนี้ฝ่ายบริหารให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องและโครงสร้างอายุหนี้ของกลุ่มบริษัท ควบคู่กับการยกระดับผลการดำเนินงานของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC และการเพิ่ม Utilization ของกองยานพาหนะเพื่อเสริมความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งขึ้นอยู่กับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวและระดับราคาพลังงานเป็นสำคัญ

6. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	งบการเงินรวม 30 ก.ย. 2569 พันบาท	งบการเงินรวม (ปรับปรุงใหม่) 31 ธ.ค. 2568 พันบาท	งบการเงินรวม เพิ่มขึ้น (ลดลง) พันบาท	%
หนี้สินรวม	1,190,040	1,147,643	42,397	3.7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,653,966	1,723,583	(69,617)	-4.0%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	**0.72**	**0.67**	**0.05**	**8.1%**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม 0.72 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.67 เท่า ณ สิ้นปี 2568 (ปรับปรุงใหม่) โดยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลง 69.6 ล้านบาท ตามผลขาดทุนสุทธิในงวดนี้ ขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 42.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น และหนี้สินตามสัญญาเช่าจากสัญญาเช่ายานพาหนะที่ทำเพิ่มในระหว่างงวด อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารให้ความสำคัญกับการบริหารสภาพคล่องและโครงสร้างอายุหนี้ควบคู่กันไป ตามที่กล่าวไว้ในหัวข้อเงินทุนหมุนเวียน

7. ความเสี่ยงทางธุรกิจ

กลุ่มบริษัทและบริษัทฯ เผชิญกับความเสี่ยงหลายประการที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงานทางการเงิน ความเสี่ยงหลัก ได้แก่:

7.1 ความเสี่ยงจากคู่แข่งขัน

ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 สภาวะเศรษฐกิจในประเทศยังชะลอตัว และการแข่งขันในธุรกิจขนส่งพัสดุยังอยู่ในระดับสูง บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นการบริหารพอร์ตลูกค้าที่ให้ความสำคัญกับคุณภาพของรายได้มากกว่าปริมาณงาน ควบคู่กับการยกระดับคุณภาพและความแม่นยำในการจัดส่ง เพื่อสร้างความแตกต่างจากการแข่งขันด้านราคา

7.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

บริษัทฯ มีลูกค้ารายใหญ่จำนวนน้อยรายที่สร้างรายได้ในสัดส่วนที่เป็นสาระสำคัญ จึงบริหารความเสี่ยงนี้ผ่านการดูแลคุณภาพการให้บริการและความสัมพันธ์กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2569 กลุ่มบริษัทรับรู้ผลการดำเนินงานของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC เต็มงวดเป็นครั้งแรก ซึ่งช่วยกระจายฐานรายได้ไปสู่ธุรกิจขนส่งผู้โดยสาร ทั้งกลุ่มลูกค้าสัญญาบริการระยะยาวและภาคการท่องเที่ยว และลดการพึ่งพิงลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

7.3 ความเสี่ยงจากค่าเชื้อเพลิงพลังงาน

ต้นทุนน้ำมันดีเซลถือเป็นตัวแปรหลักที่มีนัยสำคัญต่อกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท โดยราคาพลังงานภายในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงปลายไตรมาส 1 ปี 2569 จากแรงกดดันทางภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitics) และสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องตลอดไตรมาส 3 ปี 2569 ประกอบกับสภาพคล่องของกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่ต้องแบกรับภาระชดเชยในระดับสูง ทำให้ยังมีความไม่แน่นอนของทิศทางราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลในประเทศในช่วงไตรมาส 4

ผลกระทบของระดับราคาน้ำมันสะท้อนในต้นทุนของกลุ่มบริษัทต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2569 โดยเฉพาะธุรกิจขนส่งผู้โดยสารซึ่งมีน้ำมันดีเซลเป็นต้นทุนหลัก และเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในงบการเงินรวมอยู่ที่ร้อยละ 7.6 ในไตรมาสนี้ ขณะที่กลุ่มบริษัทสามารถบรรเทาผลกระทบได้บางส่วนผ่านกลไกการปรับค่าบริการตามต้นทุนเชื้อเพลิง

บริษัทฯ บริหารความเสี่ยงดังกล่าวผ่านกลไกการปรับค่าบริการตามต้นทุนเชื้อเพลิง (Fuel Surcharge) การบริหารประสิทธิภาพการใช้เชื้อเพลิง และการเพิ่มอัตราการใช้งานยานพาหนะ เพื่อกระจายต้นทุนคงที่และต้นทุนเชื้อเพลิงต่อรอบการให้บริการ

7.4 ความเสี่ยงจากการขึ้นค่าแรงงานขั้นต่ำของภาครัฐ

นโยบายการปรับค่าแรงขั้นต่ำมีผลโดยตรงต่อต้นทุนแรงงานในธุรกิจขนส่ง บริษัทฯ จึงวางแผนอัตรากำลังให้ยืดหยุ่นตามปริมาณงานที่ผันแปรตามฤดูกาลและช่วงเทศกาลควบคู่กับการพัฒนาทักษะบุคลากรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและคุณภาพการให้บริการ และได้ขยายแนวทางดังกล่าวไปยังธุรกิจขนส่งผู้โดยสารของกลุ่มบริษัทในงวดนี้

7.5 ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของค่าความนิยม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าความนิยมที่รับรู้จากการรวมธุรกิจจำนวน 990.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.8 ของสินทรัพย์รวม และร้อยละ 59.9 ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งเกิดจากการปันส่วนต้นทุนการซื้อธุรกิจของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC ตามที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อภาพรวมธุรกิจ โดยได้ปันส่วนให้แก่หน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด (Cash Generating Unit) ของกลุ่ม FT และกลุ่ม CPC ซึ่งสอดคล้องกับระดับที่ฝ่ายบริหารใช้ติดตามผลการดำเนินงานภายใน

ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์ กลุ่มบริษัทต้องทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมเป็นประจำทุกปี และต้องประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าหรือไม่ ณ ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารติดตามผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจขนส่งผู้โดยสารเทียบกับแผนการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด โดยพิจารณาปัจจัยทั้งภายในและภายนอกที่เกี่ยวข้อง

8. ทิศทางและแนวโน้มทางธุรกิจในปี 2569

สำหรับไตรมาส 4 ปี 2569 ซึ่งเป็นช่วงฤดูกาลท่องเที่ยว กลุ่มบริษัทจะมุ่งเน้น 4 ด้าน ได้แก่ (1) เพิ่มรายได้ของธุรกิจขนส่งผู้โดยสาร โดยปรับแผนธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด (2) เพิ่มอัตราการใช้งานกองยานพาหนะผ่านการขยายฐานลูกค้าสัญญาบริการระยะยาว (3) ใช้ทรัพยากรร่วมกันภายในกลุ่มเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของค่าใช้จ่าย และ (4) บริหารความผันผวนของราคาพลังงาน ฝ่ายบริหารเชื่อว่าการดำเนินการดังกล่าวจะเป็นหมุดหมายสำคัญในการยกระดับผลการดำเนินงาน เพื่อต่อยอดสู่แพลตฟอร์มการขนส่งและการเคลื่อนย้ายแบบครบวงจร และสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ไทยพาร์เซิล จำกัด (มหาชน)

(นางสาว นวพร ทรงศรี)
รองประธานสายงานบัญชีและการเงิน