

KERRY EXPRESS

บริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

ไตรมาส 1/2567 เริ่มเห็นพัฒนาการจากการนำเทคโนโลยีมาประยุกต์

- ในระหว่างไตรมาส 1/2567 SF Holding Co., Ltd. (“SF Holding”) ผู้ให้บริการด้านโลจิสติกส์ที่ใหญ่ที่สุดในจีนและเอเชีย และเป็นอันดับที่ 1 ในโลก กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KEX โดยถือหุ้นร้อยละ 62.66 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด การเปลี่ยนแปลงนี้ทำให้ KEX ได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนที่ยืดหยุ่นมากขึ้น รวมถึงการเข้าถึงเทคโนโลยีและความเชี่ยวชาญในด้านดำเนินงานของ SF Holding ซึ่ง KEX ได้นำมาใช้ปรับปรุงและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นนี้จะส่งผลดีเชิงบวกและเปิดโอกาสให้ KEX บรรลุเป้าหมายที่ท้าทายได้มากขึ้น แม้ KEX จะต้องเผชิญกับการแข่งขันอย่างรุนแรงและความผันผวนในปริมาณจัดส่งพัสดุจากแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ที่ยังคงส่งผลกระทบต่อการทำงานของ บริษัท การใช้เทคโนโลยี เช่น ระบบคัดแยกพัสดุอัตโนมัติในศูนย์คัดแยกพัสดุในบางภูมิภาค และการอัปเดตแพลตฟอร์มตั้งแต่ปีที่แล้วได้เริ่มแสดงผลที่ดีขึ้นในแง่ของการจัดการต้นทุน ด้วยการมีส่วนร่วมและการสนับสนุนจาก SF Holding บริษัทเชื่อมั่นว่าจะมีความพร้อมรับมือกับความท้าทายและเปิดโอกาสใหม่ๆ ในการขยายตลาด
- KEX มุ่งมั่นเป็นอย่างยิ่งที่จะเพิ่มยอดขายจากผู้ให้บริการรายย่อยและกลุ่มลูกค้าประเภทธุรกิจ รวมถึงผู้ให้บริการส่งสินค้าระหว่างประเทศ โดยมุ่งเน้นการหาลูกค้าที่สร้างรายได้ต่อพัสดุสูง ซึ่งครอบคลุมกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม องค์กรขนาดใหญ่ ชาวสวน ชาวประมง ผู้ผลิตสินค้าหัตถกรรม ผู้จัดและผู้ร่วมงานมหกรรมและอื่นๆ กลยุทธ์นี้มีเป้าหมายที่จะเพิ่มสัดส่วนรายได้พร้อมทั้งรักษาสวนแบ่งตลาดในแพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซด้วยการให้บริการที่เป็นเลิศ ในส่วนของการให้บริการ KEX ได้นำแนวทางจาก เอสเอฟ เอ็กซ์เพรส มาปรับใช้ เช่น On-Time-in-Full หรือ "OTIF" และอัตราส่วนความพึงพอใจของลูกค้า เพื่อให้แน่ใจว่าผู้ให้บริการของ KEX จะได้รับความพอใจมากที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ให้บริการอื่น ๆ เป้าหมายของ KEX คือการปรับปรุงคุณภาพการบริการอย่างต่อเนื่องและรักษาระดับความพอใจของลูกค้าให้สูงสุด
- ปริมาณการจัดส่งพัสดุดลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และลดลงร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากช่วง low season ตามปกติของของแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ และการมุ่งเน้นไปให้ความสำคัญกับผู้ให้บริการรายย่อย ด้วยอัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจไทยและระดับรายได้ที่ฟื้นตัวอย่างช้า ทำให้การเติบโตของ GDP ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง และอัตราส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากหนี้ครัวเรือนคงค้างที่เพิ่มขึ้น นำไปสู่ความระมัดระวังการใช้จ่ายและการบริโภคมากขึ้น
- ก้าวต่อไปของบริษัทจะมุ่งเน้น **กระจายธุรกิจไปสู่แหล่งรายได้ใหม่ เพิ่มอัตรากำไร และเพิ่มประสิทธิภาพการวางแผนเครือข่ายให้ เกิดประโยชน์สูงสุด** ซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายในส่วนของต้นทุนคงที่และต้นทุนผันแปรจากค่าใช้จ่ายในการเช่าพื้นที่และค่าใช้จ่ายพนักงานในศูนย์คัดแยกพัสดุ KEX จะแบ่งกลุ่มตลาดในรูปแบบใหม่โดยให้ความสำคัญกับผลตอบแทนและขนาดของกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพ นอกจากนี้ KEX จะดำเนินการ **ให้บริการส่งพัสดุระหว่างประเทศ**ต่อไป โดยครอบคลุมเส้นทางกว่า 50 เส้นทางใน 45 ประเทศทั่วทวีปเอเชียแปซิฟิกและยุโรป ผ่านการร่วมมือกับ เอสเอฟ อินเตอร์เนชั่นแนล โดยใช้ประโยชน์จากความเชี่ยวชาญในการส่งพัสดุระหว่างประเทศ ความร่วมมือที่เกิดขึ้นจากการทำงานร่วมกันนี้จะเสริมสร้างระบบนิเวศของ KEX และเพิ่มมูลค่าให้กับธุรกิจขนส่งด่วนหลักของเรา
หมายเหตุ: /1 ตามรายงาน Frost & Sullivan Report ในด้านรายได้ในปี 2565.

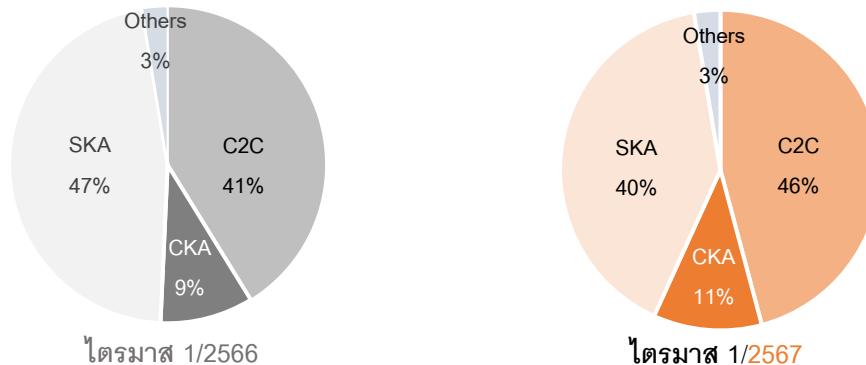


ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

(หน่วย: ล้านบาท)	รายได้ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง	
	1/2566	4/2566	1/2567	%YoY	%QoQ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	3,130.6	2,519.8	2,559.0	-18.3%	1.6%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(3,724.2)	(3,227.1)	(3,343.8)	-10.2%	3.6%
ขาดทุนขั้นต้น	(593.6)	(707.3)	(784.8)	32.2%	11.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(387.6)	(450.0)	(384.9)	-0.7%	-14.5%
ขาดทุนก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA)	(395.5)	(717.4)	(671.3)	69.7%	-6.4%
ขาดทุนก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ (EBIT)	(966.3)	(1,130.7)	(1,149.0)	18.9%	1.6%
ขาดทุนสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัท	(790.9)	(1,152.1)	(1,188.3)	50.2%	3.1%
ขาดทุนต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	(0.452)	(0.663)	(0.682)		
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	-19.0%	-28.1%	-30.7%		
อัตรากำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA Margin) (%)	-12.6%	-28.5%	-26.2%		
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ (EBIT Margin) (%)	-30.9%	-44.9%	-44.9%		
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-25.3%	-45.7%	-46.4%		

รูปที่ 1: รายได้จากการขายและการให้บริการแบ่งตามประเภทผู้ใช้บริการ



หมายเหตุ: C2C = ลูกค้าที่ใช้บริการผ่านช่องทางร้านค้า แอปพลิเคชัน เว็บไซต์ และคอลเซ็นเตอร์ CKA = กลุ่มลูกค้าองค์กรหรือบริษัทที่ใช้บริการกำหนดราคาตามสัญญาและมีสัญญามาตรฐาน SKA = กลุ่มลูกค้าเชิงกลยุทธ์ที่มีปริมาณขนส่งจำนวนมากและกำหนดราคาตามสัญญาและเงื่อนไขในสัญญา

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

- **รายได้จากการขายและการให้บริการ**

- รายได้จากการขายและการให้บริการ อยู่ที่ 2,559.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ลดลงร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้เมื่อเทียบรายไตรมาสมีสาเหตุจากความพยายามในการเพิ่มผู้ใช้บริการรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูง รวมถึงการใช้กลยุทธ์แบ่งส่วนระดับตลาดโดยออกแคมเปญพิเศษระหว่างไตรมาส 1/2567 ในขณะที่การลดลงของรายได้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการปรับแผนกลยุทธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการวางแผนเครือข่ายของการดำเนินงาน
- สัดส่วนรายได้จากผู้ให้บริการประเภท C2C เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 41 ในไตรมาส 1/2566 เป็นร้อยละ 46 ในไตรมาส 1/2567 จากกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นกลุ่มเป้าหมายผู้ใช้บริการที่ให้ผลตอบแทนสูง และหาลูกค้ารายใหม่เพื่อชดเชยปริมาณการจัดส่งจากลูกค้าที่มาจาก

แพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ที่สัดส่วนรายได้จากลูกค้า SKA ลดลงจากร้อยละ 47 ในไตรมาส 1/2566 เป็นร้อยละ 40 ในไตรมาส 1/2567

- **ต้นทุนขายและให้บริการ**

บริษัทมีต้นทุนขายและให้บริการอยู่ที่ 3,343.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ลดจากร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและให้บริการเมื่อเทียบรายไตรมาสนั้นเกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเรื่องค่าเสื่อมราคาและต้นทุนพนักงานซึ่งเกิดจากปรับตำแหน่งร้านค้าที่เราเริ่มดำเนินการตั้งแต่ปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามการลดลงของต้นทุนขายและให้บริการเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการดำเนินการในการใช้ทรัพยากรให้เกิดประโยชน์สูงสุดและการนำระบบคัดแยกพัสดุอัตโนมัติมาใช้เริ่มแสดงให้เห็นผลในเรื่องของค่าเช่า ค่าเช่ารถ ต้นทุนพนักงานและค่าน้ำมัน

- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A)**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 384.9 ล้านบาท ลดจากร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการควบคุมต้นทุนอย่างเข้มงวดที่บริษัทเริ่มใช้มาตั้งแต่ปลายปี 2565 การลดลงเมื่อเทียบรายไตรมาสมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายภายใน เช่น ค่าใช้จ่ายจากการเคลมของลูกค้า ค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุง และวัสดุสิ้นเปลือง ในขณะที่วางแผนควบคุมค่าใช้จ่ายด้านการตลาดอย่างระมัดระวังและรอบคอบมากขึ้น

- **ขาดทุนสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัท**

บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัทที่ 1,188.3 ล้านบาทสำหรับไตรมาส 1/2567 ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว (One-off Adjustment) ของการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และการตั้งสำรองด้วยค่าของสินทรัพย์ถาวร อย่างไรก็ตามหากไม่รวมรายการนี้จะทำให้บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัทที่ 968.2 ล้านบาท

เพื่อปรับปรุงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท KEX มุ่งเน้นการแบ่งส่วนระดับตลาดเพื่อขยายสู่กลุ่มเป้าหมายผู้ใช้บริการระดับกลางถึงสูง และจัดอันดับเป็นกลุ่มผู้ใช้บริการรายย่อย บริษัทจะทุ่มเทความพยายามอย่างเต็มที่ในการเพิ่มยอดขายในกลุ่มผู้ใช้บริการรายย่อย ลูกค้าองค์กร และผู้ส่งสินค้าระหว่างประเทศ และพยายามลดการพึ่งพาแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์เท่าที่จะสามารถทำได้ ในส่วนของการบริหารจัดการและควบคุมต้นทุน บริษัทคาดว่าจะปรับปรุงโครงสร้างเครือข่ายการดำเนินงาน การลงทุนในการติดตั้งระบบคัดแยกอัตโนมัติ และระบบดิจิทัล การอัปเกรดเทคโนโลยีแพลตฟอร์มและระบบของเราจะเริ่มแสดงให้เห็นผลลัพธ์ในปี

พัฒนาการสำคัญในไตรมาส 1 ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

1. เปิดรับบริการส่งผลไม้หรือต้นไม้ด้วย “ตะกร้าพลาสติกแบบมีฝาปิด”

จากเดิมที่ทางเคอรี่ เอ็กซ์เพรสได้ให้บริการรับ ส่ง ผลไม้สดด้วยกล่องผลไม้มาโดยตลอด นั้น มาในต้นปีนี้ เราจึงได้เริ่มให้บริการรูปแบบใหม่ ที่จะช่วยเพิ่มความสะอาดสบายในการจัดส่งให้กับลูกค้าโดยเฉพาะเจ้าของสวน และเจ้าของร้านผลไม้ โดยการส่งผลไม้ด้วยตะกร้าพลาสติกยังมีความแข็งแรงทนทาน ช่วยถนอมผลไม้และรักษาคุณภาพ โดยเฉพาะผลไม้จำพวกที่ต้องการการดูแลเป็นพิเศษได้ดีอีกด้วย



2. เคอรี่ฯ ผนึกกำลัง SF Holding รุกหนักบริการส่งของไปต่างประเทศ จัดกิจกรรมการตลาด สร้างการรับรู้ทั่วตลาดนัดจตุจักร



บริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ KEX ผู้นำด้านธุรกิจจัดส่งพัสดุด่วนทั่วโลก เร่งเครื่องกระตุ้นยอดใช้บริการจัดส่งพัสดุด่วนระหว่างประเทศ ผนึกกำลังทีม SF ผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดในจีนและเอเชีย รุกจัดกิจกรรมเดินขบวนประชาสัมพันธ์ (Troop) ในตลาดนัดจตุจักร เพื่อสร้างการรับรู้ ฟุ้งเป้าหมายสู่กลุ่มพ่อค้าแม่ค้าในตลาดจตุจักรที่มีฐานลูกค้าต่างชาติ และนักท่องเที่ยวที่ต้องการซื้อของกลับบ้าน ปักหมุดให้บริการได้ที่ ร้านเคอรี่ เอ็กซ์เพรส พาร์เซล ซ็อบ ชั้น 2 อาคาร JJ Mall และสามารถใช้บริการจัดส่งพัสดุด่วนระหว่างประเทศได้ที่ร้านเคอรี่ เอ็กซ์เพรส อีก 125 สาขาทั่วประเทศ*

3. SF Holding ขึ้นแทนผู้ถือหุ้นใหญ่ของเคอรี่ เอ็กซ์เพรส ครองสัดส่วน 62.66% พร้อมเดินหน้าขับเคลื่อนเคอรี่ฯ ไปอีกขั้น

SF Holding* ผู้ให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรที่ใหญ่ที่สุดในจีนและเอเชีย ได้กลายเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของเคอรี่ เอ็กซ์เพรส โดยมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,091,818,327 หุ้น คิดเป็นสัดส่วน 62.66% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

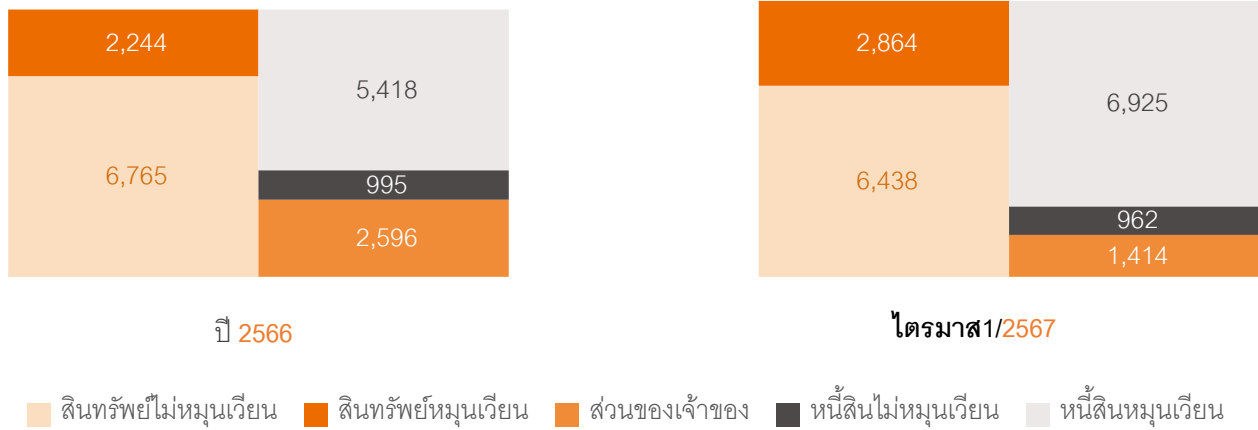
หมายเหตุ: *บริษัท เอสเอฟ อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (“SFTH” หรือ “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) เป็นบริษัทย่อยที่ SF Holding ถือหุ้นทางอ้อม และมีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์



ฐานะทางการเงินและสภาพคล่อง

รูปที่ 2: ฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)



ตารางที่ 2: รายละเอียดสินทรัพย์

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2566 ปรับปรุงใหม่	31 มี.ค. 2567	เปลี่ยนแปลง % +/-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	736.3	1,292.5	75.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,338.3	1,389.5	3.8%
อาคาร และอุปกรณ์	2,146.0	1,965.4	-8.4%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	2,449.3	2,324.3	-5.1%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	16.1	15.1	-5.9%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,529.3	1,524.5	-0.3%
สินทรัพย์อื่น	793.8	790.1	-0.5%
รวมสินทรัพย์	9,009.1	9,301.5	3.2%

ตารางที่ 3: หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2566 ปรับปรุงใหม่	31 มี.ค. 2567	เปลี่ยนแปลง % +/-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทแม่	1,300.0	3,200.0	146.2%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	340.7	37.9	-88.9%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,717.7	1,647.7	-4.1%
เจ้าหนี้บริการเก็บเงินปลายทาง	614.8	669.4	8.9%
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,441.1	1,364.0	-5.4%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	775.3	737.4	-4.9%
หนี้สินอื่น	223.1	230.9	3.5%
รวมหนี้สิน	6,412.8	7,887.3	23.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,596.3	1,414.3	-45.5%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,009.1	9,301.5	3.2%

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2567 ลดลงร้อยละ 75.5 อยู่ที่ 1,292.5 ล้านบาท
- **สำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม** ในเดือนกันยายนปี 2566 บริษัทมีการลงทุนในบริษัทร่วมที่จัดตั้งใหม่ชื่อว่า บริษัท ไฮฟิบีออกซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด ด้วยมูลค่าเงินลงทุน 18.0 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18 ของมูลค่าหุ้นทั้งหมด เพื่อให้บริการตู้ลิคเกอร์อัจฉริยะในประเทศไทย โดยสามารถให้บริการได้ตลอดทุกวัน 24 ชั่วโมง ในการเป็นจุดรับและส่งพัสดุ ณ สิ้นเดือนมีนาคมปี 2567 บริษัทได้บันทึกผลขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.9 ล้านบาท
- **สินทรัพย์สิทธิการใช้** ลดลงร้อยละ 5.1 อยู่ที่ 2,324.3 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายตามอายุของสัญญาเช่าที่มีผลอยู่ในปัจจุบัน ประกอบกับการยกเลิกสัญญาเช่าตามแผนการปรับเปลี่ยนศูนย์ต่างๆ
- **สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี** ลดลงร้อยละ 0.3 อยู่ที่ 1,524.5 ล้านบาท จากการบันทึกขาดทุนทางภาษีและคาดว่าจะสามารถนำมาใช้ประโยชน์ทางภาษีได้ในอนาคตอันใกล้
- **สัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้นกับบริษัท เคแอลเอ็น โลกีสติคส์ (ประเทศไทย)** ซึ่งปัจจุบันเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 3,200 ล้านบาท ไม่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงหลังจากที่ SF Holding กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่โดยตรง การกู้ยืมมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัท
- **บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (รวมหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน)** ลดลงจากจำนวน 340.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ 37.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เนื่องจากบริษัทจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมในระหว่างไตรมาส 1/2567
- **หนี้สินตามสัญญาเช่า (รวมหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน)** ลดลงร้อยละ 5.2 จาก 2,216.4 ล้านบาท เป็น 2,101.4 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระค่าเช่าตามอายุของสัญญาเช่าที่มีอยู่

KEX จะยังคงดำเนินการจัดการกระแสเงินสดอย่างรอบคอบและแผนการลงทุนเพื่อให้แน่ใจว่ามีสภาพคล่องเพียงพอที่จะสนับสนุนการดำเนินงานที่มีอยู่และการลงทุนของเราในแผนการเปลี่ยนแปลงเครือข่ายเพื่อให้บรรลุการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 4: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ไตรมาส 1/2566	ปี 2566	ไตรมาส 1/2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง ⁽¹⁾	(เท่า)	0.95	0.41	0.41
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ⁽²⁾	(เท่า)	0.88	0.38	0.39
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁽³⁾	(เท่า)	-0.19	-0.41	-0.12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁽⁴⁾	(เท่า)	13.81	10.42	10.95
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁽⁵⁾	(วัน)	26.43	35.03	33.33
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ⁽⁶⁾	(เท่า)	24.14	17.81	23.60
ระยะเวลาเฉลี่ยในการชำระหนี้ ⁽⁷⁾	(วัน)	15.12	20.49	15.46
วงจรกิจจ.สด ⁽⁸⁾	(วัน)	11.31	14.54	17.86
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น ⁽⁹⁾	(%)	-18.96	-25.00	-30.67
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	-31.10	-39.87	-45.58
อัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม	(%)	0.23	0.52	0.68
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(เท่า)	0.76	0.45	0.52
อัตรากำไรสุทธิ ⁽¹⁰⁾	(%)	-25.26	-33.83	-46.44
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ⁽¹¹⁾	(%)	-43.06	-85.35	-119.92
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽¹²⁾	(%)	-24.38	-36.78	-43.46
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	-12.40	-36.65	-49.90
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ ⁽¹³⁾	(เท่า)	1.22	1.09	1.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽¹⁴⁾	(เท่า)	0.82	2.47	5.58
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ⁽¹⁵⁾	(เท่า)	-1.65	-1.52	-1.90
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ⁽¹⁶⁾	(เท่า)	-26.72	-36.52	-23.66
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ ⁽¹⁷⁾	(เท่า)	-0.97	-0.83	-0.61

หมายเหตุ:

- (1) อัตราส่วนสภาพคล่อง คำนวณจากยอดรวมของสินทรัพย์หมุนเวียนรวมหารด้วยหนี้สินหมุนเวียนรวม
- (2) อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คำนวณจากยอดรวมของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นหารด้วยหนี้สินหมุนเวียนรวม
- (3) อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด คำนวณจากยอดเงินสดสุทธิที่เกิดจากกิจกรรมการดำเนินงานหารด้วยค่าเฉลี่ยของหนี้สินหมุนเวียนรวม
- (4) อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า คำนวณจากรายได้จากการขายและการบริการหารด้วยลูกหนี้การค้าเฉลี่ย (ยอดขั้นต้น)
- (5) ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย คำนวณจาก 365 หารด้วยอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า
- (6) อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ คำนวณจากต้นทุนการขายและการบริการหารด้วยเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย
- (7) ระยะเวลาเฉลี่ยในการชำระหนี้ คำนวณจาก 365 หารด้วยอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้
- (8) วงจรกิจจ.สด คำนวณจากส่วนต่างระหว่างระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยกับระยะเวลาเฉลี่ยในการชำระหนี้
- (9) อัตรากำไรขั้นต้น คำนวณจากกำไรขั้นต้นหารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ
- (10) อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดหารด้วยรายได้จากการขายและให้บริการ
- (11) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณจากกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดหารด้วยค่าเฉลี่ยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- (12) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ คำนวณจากกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดหารด้วยค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม
- (13) อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ คำนวณจากรายได้จากการขายและให้บริการหารด้วยค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม
- (14) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากหนี้สินรวมหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- (15) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA คำนวณจากยอดรวมของหนี้สินที่มีดอกเบี้ยและหนี้สินตามสัญญาชำระหนี้หารด้วย EBITDA
- (16) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย คำนวณจาก EBITDA หารด้วยดอกเบี้ยจ่าย
- (17) อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ คำนวณจาก EBITDA หารด้วยยอดรวมของเงินกู้ยืมระยะสั้น หนี้สินตามสัญญาชำระหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และต้นทุนทางการเงิน