



บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำไตรมาส 2/2567 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่
30 มิถุนายน 2567

ไตรมาส 2/2567 KEX Express เปลี่ยนชื่อเป็น KEX และได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

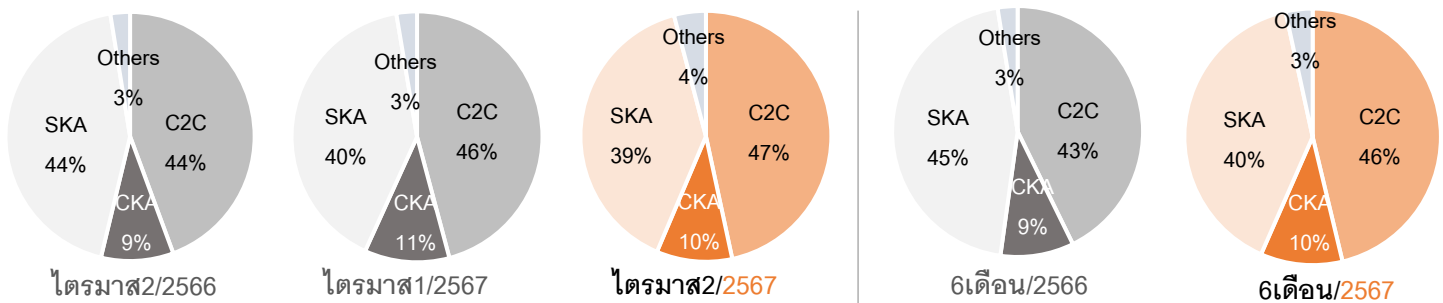
- หลังจากที่ SF Holding Co., Ltd. (“SF Holding”) ซึ่งเป็นผู้ให้บริการด้านโลจิสติกส์ที่ใหญ่ที่สุดในจีนและเอเชีย กลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KEX โดยถือหุ้นร้อยละ 62.66 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทำให้ KEX ได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนและความร่วมมือที่ยืดหยุ่นมากขึ้น รวมถึงการเข้าถึงเทคโนโลยีและความเชี่ยวชาญในด้านดำเนินงานของบุคลากร SF Holding ซึ่ง KEX ได้นำมาใช้ปรับปรุงและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง SF Holding ได้ให้ความช่วยเหลืออย่างมากกับ KEX หลังจากการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดในไตรมาสแรกของปีนี้ รวมถึงการปรับเปลี่ยนตลาดเพื่อผสมผสานตลาดท้องถิ่นในประเทศไทย โดยตรงไปจนถึงโลจิสติกส์ระหว่างประเทศ สิ่งเหล่านี้ทำให้ KEX มีบทบาทสำคัญในห่วงโซ่โลจิสติกส์แบบครบวงจร
- ในช่วงไตรมาสที่ 2/2567 Kerry Express ได้เริ่มดำเนินการเปลี่ยนแบรนด์เป็น “KEX” ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ระยะยาวในการขับเคลื่อนธุรกิจให้เป็นไปอย่างราบรื่น เพื่อให้สอดคล้องกับการพัฒนาในอนาคต กระบวนการรีแบรนด์จาก “เคอรี่” และ/หรือ “เคอรี่ เอ็กซ์เพรส” เป็น “KEX” ได้ถูกวางแผนดำเนินการอย่างเป็นรัดกุม โดยมี SF Express ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่รายใหม่ให้ความช่วยเหลือ ก่อนที่สัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิ (Brand Licensing Agreement) จะสิ้นสุดลงไตรมาสที่ 1 ปี 2568
- นอกจากนี้ ตามมติของคณะกรรมการบริษัท เคอรี่ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “KEX”) ที่จัดขึ้นเมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2567 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2567 ที่จัดขึ้นเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2567 ได้อนุมัติการเพิ่มทุนของ KEX SF Express ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ KEX ได้แสดงการสนับสนุนแผนการเพิ่มทุนดังกล่าว โดยได้แสดงเจตจำนงที่จะใช้สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสิทธิที่ได้รับเต็มจำนวนตามสัดส่วนที่ได้รับการจัดสรร เพื่อช่วยเสริมสร้างความเชื่อมั่น และเสริมสร้างความมั่นคงทางการเงิน เงินทุนที่รับจากการเพิ่มทุนดังกล่าวจะนำมาใช้เพื่อชำระคืนเงินกู้ เพิ่มสภาพคล่องเงินทุนหมุนเวียน และลงทุนเพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว
- ท่ามกลางความท้าทายที่เศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญอยู่ (เช่น การฟื้นตัวที่ไม่สม่ำเสมอทั้งในภาคอุตสาหกรรมและครัวเรือน ต้นทุนการผลิตสูง) KEX ยังคงมุ่งมั่นกับกลยุทธ์ที่เป็นพันธกิจหลักของบริษัท ปริมาณการจัดส่งพัสดุเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ลดลงร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการมุ่งเน้นเชิงกลยุทธ์ในการดึงดูดผู้ใช้บริการที่ให้ผลตอบแทนสูง ขณะเดียวกันยังคงรักษาส่วนแบ่งการตลาดในแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ การลดลงของปริมาณการจัดส่งเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการที่เรายังคงมุ่งมั่นเพิ่มผู้ใช้บริการในกลุ่ม C2C/CKA เพื่อลดการพึ่งพาแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ ท่ามกลางการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นในการแย่งชิงส่วนแบ่งการตลาดระหว่างผู้ให้บริการโลจิสติกส์รายอื่นๆ (3PL)
- ก้าวต่อไปของบริษัทจะเดินหน้าต่อไปใน **กระจายธุรกิจไปสู่แหล่งรายได้ใหม่ เพิ่มอัตรากำไร และเพิ่มประสิทธิภาพการวางแผนเครือข่ายให้เกิดประโยชน์สูงสุด** กลยุทธ์นี้จะช่วยลดค่าใช้จ่ายในส่วน of ต้นทุนคงที่และต้นทุนผันแปรจากค่าใช้จ่ายในการเช่าพื้นที่และค่าใช้จ่ายพนักงานในการดำเนินงานต่างๆ นอกจากนี้ KEX ยังจะดำเนินการ **ให้บริการส่งพัสดুরะหว่างประเทศ** โดยครอบคลุมเส้นทางกว่า 50 เส้นทางใน 45 ประเทศทั่วทวีปเอเชียแปซิฟิกและยุโรป ผ่านการร่วมมือกับ เอสเอฟ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล โดยใช้ประโยชน์จากความเชี่ยวชาญในการส่งพัสดুরะหว่างประเทศ ความร่วมมือที่เกิดขึ้นจากการทำงานร่วมกันนี้จะเสริมสร้างระบบนิเวศของ KEX และเพิ่มมูลค่าให้กับธุรกิจขนส่งด่วนหลักของเรา

ผลการดำเนินงานด้านการเงิน

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

(หน่วย: ล้านบาท)	รายได้ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง		รายหกเดือน		เปลี่ยนแปลง %YoY
	2/2566 ปรับปรุงใหม่	1/2567	2/2567	%YoY	%QoQ	6M/2566 ปรับปรุงใหม่	6M/2567	
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,923.3	2,559.0	2,653.6	-9.2%	3.7%	6,053.9	5,212.5	-13.9%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(3,814.8)	(3,343.8)	(3,253.7)	-14.7%	-2.7%	(7,539.0)	(6,597.5)	-12.5%
ขาดทุนขั้นต้น	(891.4)	(784.8)	(600.1)	-32.7%	-23.5%	(1,485.1)	(1,384.9)	-6.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(448.8)	(384.9)	(388.7)	-13.4%	1.0%	(836.4)	(773.6)	-7.5%
ขาดทุนก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA)	(758.7)	(671.3)	(522.0)	-31.2%	-22.2%	(1,154.2)	(1,193.4)	3.4%
ขาดทุนก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ (EBIT)	(1,315.5)	(1,149.0)	(968.0)	-26.4%	-15.8%	(2,281.8)	(2,117.0)	-7.2%
ขาดทุนสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัท	(1,041.7)	(1,188.3)	(1,063.0)	2.1%	-10.5%	(1,832.6)	(2,251.3)	22.8%
ขาดทุนต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	(0.598)	(0.682)	(0.610)			(1.052)	(1.292)	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	-30.5%	-30.7%	-22.6%			-24.5%	-26.6%	
อัตรากำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้ (EBITDA Margin) (%)	-26.0%	-26.2%	-19.7%			-19.1%	-22.9%	
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ (EBIT Margin) (%)	-45.0%	-44.9%	-36.5%			-37.7%	-40.6%	
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-35.6%	-46.4%	-40.1%			-30.3%	-43.2%	

รูปที่ 1: รายได้จากการขายและการให้บริการแบ่งตามประเภทผู้ใช้บริการ



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

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2567 และไตรมาส 2/2566

● รายได้จากการขายและการให้บริการ

- รายได้จากการขายและการให้บริการ อยู่ที่ 2,653.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ลดลงร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้เมื่อเทียบรายไตรมาสมีสาเหตุจากความพยายามในการเพิ่มผู้ใช้บริการรายย่อยที่ให้ผลตอบแทนสูงในกลุ่ม C2C และ SKA จากฤดูผลไม้ในช่วงไตรมาส 2 และแคมเปญส่งเสริมการขายช่วงกลางปี อีกทั้ง KEX ยังได้เปิดจุดบริการศูนย์กระจายสินค้าใหม่ (DCSP) ในไตรมาสที่สองเพื่อรองรับฤดูผลไม้ ในขณะที่การลดลงของรายได้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนมาจากการลดลงของผู้ใช้บริการในทุกกลุ่มซึ่งเป็นผลมาจากการปรับทำเลที่ตั้งของจุดให้บริการและเปลี่ยนแผนกลยุทธ์เพื่อลดการพึ่งพาแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ และมุ่งเน้นไปที่ผู้ใช้บริการที่ให้ผลตอบแทนสูงมากขึ้น

- สัดส่วนรายได้จากผู้ให้บริการประเภท C2C เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 44 ในไตรมาส 2/2566 เป็นร้อยละ 47 ในไตรมาส 2/2567 จากกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นกลุ่มเป้าหมายผู้ใช้บริการที่ให้ผลตอบแทนสูง และหาลูกค้ารายใหม่เพื่อชดเชยปริมาณการจัดส่งจากลูกค้าที่มาจากแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ ในขณะที่สัดส่วนรายได้จากลูกค้า SKA ลดลงจากร้อยละ 44 ในไตรมาส 2/2566 เป็นร้อยละ 39 ในไตรมาส 2/2567

- **ต้นทุนขายและให้บริการ**

บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการอยู่ที่ 3,253.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน และลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงเมื่อเทียบรายไตรมาสนั้นส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของต้นทุนพนักงานและต้นทุนการขนส่งที่ใช้หน่วยงานขนส่งที่ให้บริการจากภายนอก ซึ่งระบบการคัดแยกอัตโนมัติเริ่มแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการลดต้นทุนด้านการเช่าสถานที่และยานพาหนะ ต้นทุนพนักงานและต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิง นอกจากนี้ KEX ยังปรับแผนเครือข่ายให้เหมาะสมเพื่อลดความซ้ำซ้อนของกิจกรรมการดำเนินงาน ลดกระบวนการส่งมอบพัสดุและเวลาในการจัดส่ง พร้อมกับการใช้ทรัพยากรอย่างเต็มที่และมีประสิทธิภาพมากขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A)**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 388.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ลดลงร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงเมื่อเปรียบเทียบ YoY มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าเชื้อเพลิงและต้นทุนพนักงาน

- **ขาดทุนสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัท**

บริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัทที่ 1,063.0 ล้านบาทสำหรับไตรมาส 2 ของปีนี้ ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน แต่ขาดทุนลดลงร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน มีสาเหตุหลักมาจากมาตรการควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ รวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานดีขึ้น จากการสนับสนุนจากกลุ่มบริษัท SF ทั้งในด้านความเชี่ยวชาญด้านการดำเนินงานและเทคโนโลยี

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกของปี 2567 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2566

รายได้จากการขายและให้บริการ ของบริษัทสำหรับงวดหกเดือนของปีนี้อยู่ที่ 5,212.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงของรายได้นี้เกิดจากปริมาณการจัดส่งพัสดุที่ลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลดลงอย่างมีนัยสำคัญในส่วนของปริมาณการจัดส่งบนแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ของเราเพื่อลดการพึ่งพาแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์

ต้นทุนขายและให้บริการ สำหรับงวดหกเดือนของปีนี้อยู่ที่ 6,597.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องมาจากการจัดการต้นทุนที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่องทั้งในส่วนของต้นทุนคงที่และต้นทุนผันแปร โดยได้รับการสนับสนุนจากกลุ่ม SF ตั้งแต่ปีที่ผ่านมา ในส่วนของต้นทุนคงที่ KEX ได้เพิ่มประสิทธิภาพเส้นทางการจัดส่งและปิดสถานที่และตำแหน่งที่ไม่สามารถดำเนินการได้เพื่อลดความซ้ำซ้อนของเครือข่าย เช่น ค่าเช่าสถานที่และค่าเช่ารถขนส่ง ในส่วนของต้นทุนผันแปร KEX ได้ปรับปรุงประสิทธิภาพของพนักงานและพนักงานขนส่งผ่านเทคโนโลยีการคัดแยกอัตโนมัติซึ่งส่งผลให้ประสิทธิภาพต้นทุนพนักงานดีขึ้นอย่างมาก

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับงวดหกเดือนของปีนี้ อยู่ที่ 773.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนปรับปรุงโครงสร้างเครือข่ายและระบบปฏิบัติการ

จากเหตุที่ได้กล่าวข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยรายงาน **ผลขาดทุนก่อนภาษีเงินได้** สำหรับงวดหกเดือนประจำปี 2567 อยู่ที่ 2,177.0 ล้านบาท ปรับปรุงดีขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม **ผลขาดทุนสุทธิส่วนของผู้เป็นเจ้าของบริษัท** สำหรับงวดหกเดือนประจำปี 2567 อยู่ที่ 2,251.3 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเกิดจากปริมาณการจัดส่งที่ลดลงจากการแข่งขันที่สูงขึ้นในส่วนของแพลตฟอร์มพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์และการลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

พัฒนาการสำคัญในไตรมาส 2 ประจำปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

1. เคอีเอ็กซ์ เปิดแคมเปญต้อนรับฤดูกาลผลไม้ “ส่งความสด พร้อมความสุข” ชูบริการเด่น ส่งผลไม้ด่วน ปลอดภัย เคลมไวน์ 1 วัน*

KEX เดินหน้าส่งมอบประสบการณ์การทานผลไม้ที่สดอร่อย เหมือนเพิ่งเก็บจากสวน เปิดแคมเปญ “ส่งความสด พร้อมความสุข” รองรับความต้องการในการจัดส่งผลไม้ยอดนิยมตามฤดูกาล ส่งตรงจากสวนถึงมือลูกค้าทุกพื้นที่ครอบคลุมทั่วประเทศ

2. เคอีเอ็กซ์ จัดโครงการส่งเสริมความรู้ด้านกฎหมายให้พนักงาน มุ่งสร้างวัฒนธรรมองค์กรที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม



KEX ผู้นำด้านธุรกิจจัดส่งพัสดุด่วนทั่วประเทศ จัดโครงการส่งเสริมความรู้ด้านกฎระเบียบ และกฎหมาย การกระทำความผิดและโทษทางอาญา เพื่ออบรมเพิ่มความเข้าใจ และการตระหนักถึงการกระทำความผิดและโทษทางอาญาให้กับพนักงานทั่วประเทศกว่า 10,000 คน ที่ทำหน้าที่ดูแลพัสดุ สินค้า เพื่อส่งมอบให้กับลูกค้าอย่างปลอดภัย ตลอดจนทรัพย์สินของบริษัท โดยมีทีมงานกองบัญชาการตำรวจสอบสวนกลาง (CIB) นำโดย พ.ต.ท.เอกธนากร

นาคนิยม รอง ผกก.1 บก.ปคม มาให้ความรู้ความเข้าใจให้กับพนักงานเคอีเอ็กซ์ ในหัวข้อเรื่องการกระทำความผิด และโทษทางอาญา

3. “เคอรี่ เอ็กซ์เพรส” เตรียมเปลี่ยนชื่อแบรนด์เป็น KEX พร้อมพลิกธุรกิจสู่การเติบโต

หนึ่งในการพัฒนาระยะยาวของบริษัทคือกระบวนการรีแบรนด์เพื่อเปลี่ยนชื่อบริษัทและโลโก้จาก "Kerry" เป็น "KEX" ให้แล้วเสร็จก่อนไตรมาสที่ 1/2568 โดยได้รับความช่วยเหลือจาก SF Express ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ในการวางแผนและอำนวยความสะดวกในการดำเนินการครั้งนี้อย่างเป็นระบบ เพื่อรองรับการเติบโตที่ยั่งยืนในอนาคต



4. เคอีเอ็กซ์ จับมือ กรมส่งเสริมการเกษตร ยกกระดับโลจิสติกส์เกษตรไทย ให้เติบโตอย่างยั่งยืน

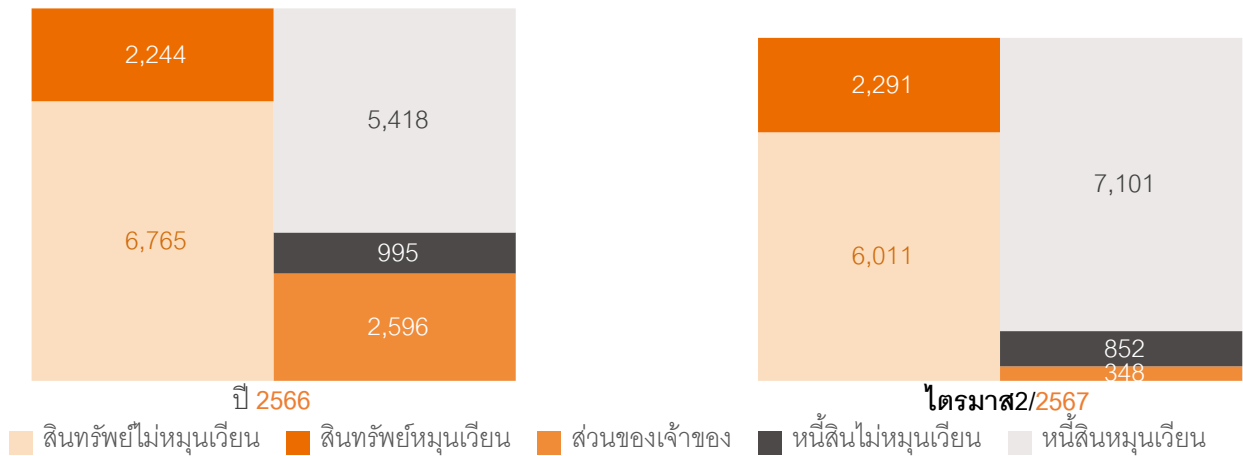
เคอีเอ็กซ์ ร่วมกับ กรมส่งเสริมการเกษตร ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือพัฒนาและส่งเสริมระบบโลจิสติกส์ภาคการเกษตร (MOU) ขึ้น เพื่อส่งเสริมและสนับสนุนความร่วมมือด้านการขนส่ง โดยการมอบส่วนลดอัตราพิเศษ 10% สำหรับการจัดส่งสินค้าทางการเกษตรให้กับเกษตรกรที่ขึ้นทะเบียน พร้อมทั้งเน้นการบริการที่รวดเร็ว และการันตีสินค้าปลอดภัยจนถึงมือผู้บริโภค



ฐานะทางการเงินและสภาพคล่อง

รูปที่ 2: ฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)



ตารางที่ 2: รายละเอียดสินทรัพย์

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2566 ปรับปรุงใหม่	30 มิ.ย. 2567	เปลี่ยนแปลง % + / -
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	736.3	513.3	-30.3%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น – สุทธิ	1,338.3	1,672.5	25.0%
อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	2,146.0	2,006.7	-6.5%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า – สุทธิ	2,449.3	1,923.8	-21.5%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	16.1	14.2	-11.9%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,529.3	1,462.4	-4.4%
สินทรัพย์อื่น	793.8	709.4	-10.6%
รวมสินทรัพย์	9,009.1	8,302.2	-7.8%

ตารางที่ 3: หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2566 ปรับปรุงใหม่	30 มิ.ย. 2567	เปลี่ยนแปลง % + / -
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,300.0	3,200.0	146.2%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	340.7	435.1	27.7%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,717.7	1,823.8	6.2%
เจ้าหนี้บริการเก็บเงินปลายทาง	614.8	482.6	-21.5%
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,441.1	1,149.1	-20.3%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	775.3	622.3	-19.7%
หนี้สินอื่น	223.2	240.9	7.9%
รวมหนี้สิน	6,412.8	7,953.8	24.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,596.3	348.4	-86.6%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,009.1	8,302.2	-7.8%

สินทรัพย์

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** ณ สิ้นเดือน มิถุนายน 2567 ลดลงร้อยละ 30 อยู่ที่ 513.3 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์และการใช้จ่ายเพื่อดำเนินการ
- **อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ** ลดลงร้อยละ 7 อยู่ที่ 2,006.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่บริษัทเปลี่ยนนโยบายประมาณการอายุการใช้งานของยานพาหนะและยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าและการตัดจำหน่ายอันเนื่องมาจากการปรับปรุงตำแหน่งที่ตั้งจุดให้บริการ โดยการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีนี้เป็นไปเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการบัญชีของบริษัทแม่
- **สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ** ลดลงร้อยละ 22 อยู่ที่ 1,923.8 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการซื้อคืนรถขนส่งพัสดุในระหว่างไตรมาส 2 ของปีและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามอายุของสัญญาเช่าที่มีผลอยู่ในปัจจุบัน
- **สำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม** ในเดือนกันยายนปี 2566 บริษัทมีการลงทุนในบริษัทร่วมที่จัดตั้งใหม่ชื่อว่า บริษัท ไฮพีบ็อกซ์ (ไทยแลนด์) จำกัด ด้วยมูลค่าเงินลงทุน 18.0 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18 ของมูลค่าหุ้นทั้งหมด เพื่อให้บริการตู้ล็อกเกอร์อัจฉริยะในประเทศไทย โดยสามารถให้บริการได้ตลอดทุกวัน 24 ชั่วโมง ในการเป็นจุดรับและส่งพัสดุ ณ สิ้นเดือนมิถุนายนปี 2567 บริษัทได้บันทึกผลขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1.92 ล้านบาท
- **สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี** ลดลงร้อยละ 4 อยู่ที่ 1,462.4 ล้านบาท จากการบันทึกขาดทุนทางภาษีและคาดว่าจะสามารถนำมาใช้ประโยชน์ทางภาษีได้ในอนาคตอันใกล้

หนี้สิน

- **เงินกู้ยืมระยะสั้น** จากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจาก 1,300 ล้านบาทเป็น 3,200 ล้านบาทเป็นสัญญากับบริษัท เคแอลเอ็น โฉจิสติกส์ (ประเทศไทย) ซึ่งปัจจุบันเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน การกู้ยืมมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและการลงทุนเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัท
- บริษัทมี**เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน** (รวมหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน) เพิ่มขึ้นจากจำนวน 340.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ 435.1 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เนื่องจากบริษัทได้ขอกู้ยืมเงินเพิ่มในระหว่างไตรมาส 2/2567
- **หนี้สินตามสัญญาเช่า** (รวมหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน) ลดลงร้อยละ 20 จาก 2,216.4 ล้านบาท เป็น 1,771.4 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการซื้อคืนรถขนส่งพัสดุในระหว่างไตรมาส 2 ของปีและการจ่ายชำระค่าเช่าตามอายุของสัญญาเช่าที่มีอยู่

KEX มีแผนการเพิ่มทุนที่ชัดเจนเพื่อเสริมสร้างฐานะทางการเงินสำหรับเงินทุนหมุนเวียน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และการชำระคืนเงินกู้ แผนการเพิ่มทุนนี้ (ผ่านการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม หรือ "RO") จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและฟื้นฟูความแข็งแกร่งทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญและสร้างความยืดหยุ่นของฐานะการเงินเพื่อรองรับการเติบโตในอนาคต โดย SF Holding (SF) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KEX ได้แสดงถึงการสนับสนุนอย่างเต็มที่และแสดงความตั้งใจที่จะจองซื้อหุ้นทั้งหมดตามสิทธิที่ได้รับ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางที่ 4: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 1/2567	ไตรมาส 2/2567	6เดือน/2566	6เดือน/2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง ⁽¹⁾	(เท่า)	0.70	0.41	0.32	0.70	0.32
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ⁽²⁾	(เท่า)	0.64	0.39	0.31	0.64	0.31
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ⁽³⁾	(เท่า)	-0.37	-0.12	-0.27	-0.33	-0.27
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁽⁴⁾	(เท่า)	11.62	10.95	9.85	11.62	9.85
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁽⁵⁾	(วัน)	31.41	33.33	37.04	31.41	37.04
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ⁽⁶⁾	(เท่า)	24.82	23.60	30.90	24.82	30.90
ระยะเวลาเฉลี่ยในการชำระหนี้ ⁽⁷⁾	(วัน)	14.71	15.46	11.81	14.71	11.81
วงจรเงินสด ⁽⁸⁾	(วัน)	16.71	17.86	25.23	16.71	25.23
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น ⁽⁹⁾	(%)	-30.49	-30.67	-22.61	-24.53	-26.57
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	-45.69	-45.58	-37.09	-38.15	-41.26
อัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม	(%)	0.69	0.68	0.62	0.45	0.65
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(เท่า)	0.49	0.52	0.82	0.62	0.66
อัตรากำไรสุทธิ ⁽¹⁰⁾	(%)	-35.63	-46.44	-40.06	-30.27	-43.19
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ⁽¹¹⁾	(%)	-54.09	-119.92	-171.35	-54.09	-171.35
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽¹²⁾	(%)	-29.90	-43.46	-49.80	-29.90	-49.80
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	-9.78	-49.90	-46.87	-9.78	-46.87
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ ⁽¹³⁾	(เท่า)	1.25	1.11	1.23	1.25	1.23
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽¹⁴⁾	(เท่า)	0.92	5.58	22.83	0.92	22.83
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ⁽¹⁵⁾	(เท่า)	-1.12	-1.90	-10.36	-1.12	-10.36
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ⁽¹⁶⁾	(เท่า)	-50.59	-23.66	-17.54	-38.73	-20.53
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ ⁽¹⁷⁾	(เท่า)	-1.27	-0.61	-0.54	-1.27	-0.54

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) วงจรเงินสด 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 คำนวณจากยอดรวมของหนี้สินที่มีดอกเบี้ยและหนี้สินตามสัญญาเช่าหารด้วย EBITDA
- (16) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย คำนวณจาก EBITDA หารด้วยดอกเบี้ยจ่าย
- (17) อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ คำนวณจาก EBITDA หารด้วยยอดรวมของเงินกู้ยืมระยะสั้น หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และต้นทุนทางการเงิน

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาส 2/2567 และงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567

บริษัท เคอีเอ็กซ์ เอ็กซ์เพรส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



ข้อจำกัดความรับผิดชอบที่สำคัญ:

ข้อมูลที่ระบุไว้ในที่นี่ได้มาจากแหล่งข้อมูลหลายแห่ง ที่ KEX พิจารณาว่าน่าเชื่อถือ แต่ KEX ไม่รับรองหรือรับประกันว่าข้อมูลนั้นครบถ้วนหรือถูกต้อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลที่ให้โดยหรือเกี่ยวกับบุคคลที่สาม KEX ไม่ได้ติดตามหรือควบคุมเนื้อหาของความคิดเห็นหรือข้อความของบุคคลที่สาม และไม่รับรองหรือรับผิดชอบต่อนเนื้อหาหรือการใช้ความคิดเห็นหรือข้อความดังกล่าว ดังนั้น KEX จะไม่รับผิดชอบ และไม่รับรองความถูกต้อง และ/หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลที่อธิบายไว้ในที่นี่ และไม่รับผิดชอบต่อใด ๆ ต่อความคิดเห็นหรือข้อความของนักวิเคราะห์หรือบุคคลที่สามอื่น ๆ KEX หรือบริษัทในเครือใด ๆ ของบริษัท หรือสมาชิก, กรรมการ, เจ้าหน้าที่, พนักงาน, ตัวแทน หรือบริษัทในเครือ, ที่ปรึกษาหรือผู้แทนใด ๆ ของบริษัท จะไม่รับผิดชอบไม่ว่าโดยประการใดต่อข้อมูลดังกล่าวสำหรับความสูญเสียใด ๆ ที่เกิดขึ้น จากการใช้ออกสารนี้ หรือเนื้อหาของออกสารนี้ หรือเกิดขึ้นในทางอื่นที่เกี่ยวข้องกับออกสารนี้

ความเห็นใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ อาจอิงจากภาวะทางการเงิน เศรษฐกิจ ตลาด และภาวะอื่น ๆ ที่เป็นอยู่ ณ วันที่ของเอกสารนี้ บริษัทไม่มีความประสงค์ และไม่รับผิดชอบในการปรับปรุงข้อมูลใด ๆ ในเอกสารนี้ให้เป็นปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม บริษัทสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเอกสารนี้ไม่ว่าเวลาใด ข้อความที่เป็นการคาดการณ์ ใด ๆ อาจเปลี่ยนแปลงได้เนื่องจากภาวะตลาด และผลลัพธ์สุดท้ายอาจแตกต่างไปจากที่ระบุไว้

ข้อมูลทางการเงิน และสถิติที่ระบุในเอกสารนี้อาจมีการปรับปรุงให้เป็นจำนวนเต็ม ดังนั้น ความคลาดเคลื่อนใด ๆ ระหว่างยอดรวม และผลรวมของจำนวนที่ระบุ อาจเกิดจากการปรับปรุงให้เป็นจำนวนเต็ม ข้อมูลเอกสารนี้ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ครอบคลุม หรือมีข้อมูลทั้งหมดที่ผู้ลงทุนที่มีศักยภาพอาจต้องการ หรือต้องการเพื่อตัดสินใจว่าจะซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทหรือไม่