

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

1) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในไตรมาส 1 ของปี 2568 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการ 312.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 16 เนื่องจากในปี 2568 บริษัท มียอดจำนวนเที่ยวการขนส่งที่สูงขึ้นประมาณ ร้อยละ 55 เมื่อเทียบกับจำนวนเที่ยวการขนส่งในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งข้อมูลการค้าผ่านแดนในงวดนี้ของประเทศไทยมีอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 ประเทศมาเลเซียมีอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 และ ประเทศจีนมีอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 78

อย่างไรก็ตาม อัตราการทำกำไรขั้นต้นของบริษัท มีอัตราลดลงประมาณ 2.32% จากอัตราการทำกำไรขั้นต้นของไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการสภาวะการแข่งขันในตลาดที่สูงขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายในการวิ่งเที่ยวเปล่ามีปริมาณสูงขึ้น เนื่องจากปริมาณการขนส่งทั้งขา Northbound และ Southbound ไม่สอดคล้องกัน

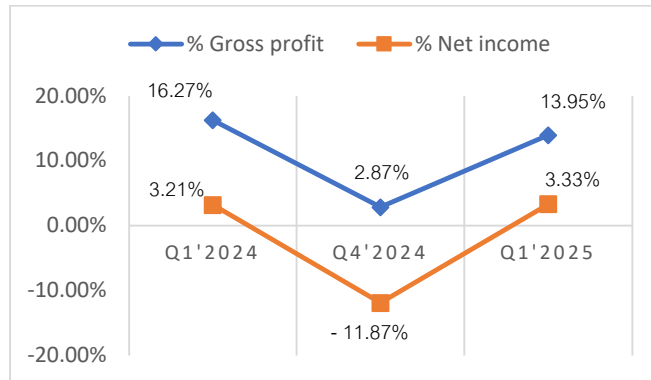
สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 และ ปี 2567

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : ล้านบาท)	Q1'67	Q4'67	Q1'68	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการให้บริการ	269.55	354.98	312.68	43.13	16%	(42.3)	(12%)
ต้นทุนการให้บริการ	(225.68)	(344.79)	(269.07)	43.39	19%	(75.72)	(22%)
กำไรขั้นต้น	43.87	10.19	43.61	(0.26)	(0.59%)	33.42	328%
อัตรากำไรขั้นต้น	16.27%	2.87%	13.95%	(2.32%)		11%	
รายได้อื่น	4.14	(1.26)	1.57	(6.60)	(81%)	2.83	225%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1.16)	(0.81)	(1.28)	0.12	10%	0.47	58%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(38.67)	(28.98)	(28.51)	(10.16)	(26.27%)	(0.47)	2%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	4.03	(16.39)	(1.60)	(5.63)	(140%)	14.79	90%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	12.21	(37.25)	13.79	(2.45)	(15%)	51.04	137%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	8.65	(42.13)	10.42	1.77	20%	52.55	125%
การแบ่งปันกำไร							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	8.24	(39.65)	13.00	4.76	58%	52.65	133%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.41	(2.49)	(2.58)	(2.99)	729%	0.09	4%
อัตรากำไรสุทธิ	3.21%	(11.87%)	3.33%	0.12%		15.2%	

รายได้จากการให้บริการ

สำหรับไตรมาสที่ กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 312.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับ YoY สาเหตุหลักมาจากจำนวนเที่ยวขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 55 ซึ่งมาจากปริมาณงานขนส่งในส่วนของ Domestic transportation ในประเทศไทย และประเทศจีนที่ขยายตัวเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการขยายตัวสำหรับปริมาณงานขนส่งแบบควบคุมอุณหภูมิอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลังของปี 2567 จนถึง ปี 2568 ในปัจจุบัน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น



จากแผนภูมิข้างต้น จะเห็นได้ว่า อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปีก่อน สาเหตุเป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนตามกลยุทธ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพว่าเป็นเรื่องของการลดลงของต้นทุนการขนส่งแบบเหมาเที่ยว (Outsource) ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบกับปริมาณการวิ่งเที่ยวเปล่าของกลุ่มบริษัทมีจำนวนลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 13.95 ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์ที่บริษัทวางไว้

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังได้เผชิญกับสภาวะการแข่งขันที่รุนแรง ส่งผลให้ปริมาณการขนส่งทั้งขา Northbound และ Southbound ไม่สอดคล้องกัน เกิดจำนวนเที่ยววิ่งเปล่าเพิ่มมากขึ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้เล็งเห็นปัญหาดังกล่าว การลดปริมาณการวิ่งเที่ยวเปล่าเป็นกลยุทธ์สำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพด้านโลจิสติกส์ รวมถึงการลดต้นทุน และช่วยให้บริษัทฯ มีความสามารถในการแข่งขันมากขึ้น แนวทางการแก้ไขและกลยุทธ์ที่เริ่มนำมาใช้ ได้แก่

- 1) บริษัทฯ ได้ใช้ AI มาช่วยวิเคราะห์เส้นทางในการขนส่ง เพื่อหาวิธีการลดเที่ยวเปล่า และตั้งเป้าหมายที่จะลดปริมาณการวิ่งเที่ยวเปล่าโดยเฉลี่ยประมาณ 10% ภายในปีหน้า
- 2) บริษัทฯ ได้ริเริ่มจัดโปรแกรมให้ส่วนลด หรือ สิทธิพิเศษ เพื่อจูงใจให้ลูกค้าใช้บริการขนส่งในเส้นทางที่ต้องการการลดปริมาณการวิ่งเที่ยวเปล่าเป็นเรื่องที่ต้องใช้หลายกลยุทธ์ร่วมกัน เริ่มตั้งแต่ การวางแผนเส้นทางที่ดีขึ้น การใช้เทคโนโลยี ไปจนถึงการสร้างความร่วมมือทางธุรกิจ การดำเนินการเหล่านี้ไม่เพียงช่วยลดต้นทุน แต่ยังเพิ่มความสามารถในการแข่งขันให้แก่บริษัทฯ ในอนาคต

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 1.8 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในไตรมาสที่ 1 ปี 2567 จำนวน 2.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจำนวน 3.4 ล้านบาท จากความผันผวนของค่าเงินสกุล USD จากอัตราแลกเปลี่ยน 35.2 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐในปี 2567 เป็นอัตราแลกเปลี่ยน 33.9 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 1.6 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2568 ลดลง 10 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักๆมาจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2567 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมสืบเนื่องจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เมื่อไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ที่ผ่านมา ทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 ลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปีก่อน

กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทฯมีผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ของ ปี 2568 จำนวน 10 ล้านบาท เป็นผลมาจากปริมาณเที่ยวขนส่งสูงขึ้นโดยกลุ่มบริษัทฯ คงอัตราส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3 เช่นเดียวกันกับไตรมาสเดียวกันของปี 2567

2) การวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

งบฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 2567		31 มี.ค. 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	81.58	8.38%	144.29	13.87%
สินทรัพย์ทางการเงินอื่นที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	85.61	8.79%	57.36	5.51%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	300.21	30.84%	322.97	31.05%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	75.33	7.74%	87.10	8.37%
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	187.26	19.24%	179.16	17.22%
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	141.96	14.58%	148.50	14.28%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	101.57	10.43%	100.79	9.70%
รวมสินทรัพย์	973.52	100.00%	1,040.17	100.00%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 66.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารสภาพคล่องระหว่างลูกหนี้และเจ้าหนี้ได้ดีขึ้นจากไตรมาสก่อน ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ สูงขึ้น 63 ล้านบาท

งบฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 2567		31 มี.ค. 2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	240.63	24.72%	308.06	29.62%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	33.05	3.40%	25.98	2.50%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	112.44	11.55%	108.42	10.42%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.64	0.37%	4.44	0.43%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	7.86	0.81%	7.98	0.77%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	575.91	59.16%	585.30	56.27%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	973.52	100.00	1,040.17	100.00

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมมูลค่า 455 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 57 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจากการบริหารสภาพคล่องกับคู่ค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนเพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เป็นผลมาจากการดำเนินการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

3) มุมมองต่อแนวโน้มผลการดำเนินงานในปี 2568

จากสถานการณ์ที่บริษัทฯ เผชิญในปีที่ผ่านมา ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคาน้ำมัน บริษัทฯ ได้คลี่คลายปัญหาต้นทุนค่าน้ำมันให้กลับเข้าสู่ภาวะปกติภายหลังจากที่ได้รับเงินชดเชยจากทางภาครัฐ เรื่องความเสี่ยงจากความผันผวนของค่าเงินสกุล US Dollar บริษัทฯ ฝ้าติดตามความผันผวนของค่าเงิน และได้เริ่มใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยง (hedging) เพิ่มมากขึ้น เพื่อบรรเทาผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน และสภาวะการแข่งขันในตลาดที่มีความรุนแรงมากขึ้น ทำให้เกิดปริมาณการวิ่งเที่ยวเปล่า (Backhaul) เพิ่มสูงขึ้น บริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการเพื่อลดปริมาณการวิ่งเที่ยวเปล่าอย่างต่อเนื่อง ผ่านการใช้เทคโนโลยีบริหารจัดการขนส่ง การปรับปรุงเส้นทางขนส่ง และการสร้างความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจส่งผลให้อัตราการวิ่งเที่ยวเปล่าเริ่มลดลงบางเส้นทางในช่วงตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2567 ที่ผ่านมามาจนถึงปัจจุบัน

ในปีนี้ บริษัทฯ มุ่งเน้นพัฒนารูปแบบการบริหารงานด้านโลจิสติกส์ให้ก้าวหน้าไปอีกขั้น และพร้อม Turnaround อย่างต่อเนื่อง โดยมีแผนดำเนินการดังต่อไปนี้

- 1) ยกระดับเทคโนโลยีการบริหารจัดการขนส่ง (Smart Logistics) โดยการใช้ AI เข้ามาช่วยวิเคราะห์เพิ่มเติมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในเรื่องการวางแผนบริหารจัดการขนส่งในแต่ละเส้นทางแบบเรียลไทม์
- 2) ขยายความร่วมมือด้านโลจิสติกส์และเพิ่มโอกาสการจับคู่เที่ยวกลับ โดยการขยายฐานลูกค้าในพื้นที่ใหม่ๆ เพื่อเพิ่มโอกาสการจับคู่เที่ยวกลับและลดจำนวนเที่ยวเปล่า
- 3) ปรับปรุงนโยบายด้านราคาและแรงจูงใจให้ลูกค้า เพื่อเพิ่มโอกาสในการแข่งขันในตลาดในสูงขึ้น
- 4) บริษัทฯ ยังได้มีการนำเสนอการให้บริการระบบคลังสินค้าและขนส่งแบบควบคุมอุณหภูมิ (Cold Chain Logistics) อย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าให้มากขึ้น
- 5) นอกจากนี้จะเน้นการขยายตลาดในกลุ่มธุรกิจการให้บริการขนส่งแบบไม่เต็มตู้ (LTL : Less than Truck Load) โดยมองว่าลูกค้าในกลุ่มนี้ยังมีศักยภาพและมีแนวโน้มการขยายตัว

บริษัทฯ เชื่อว่ากลยุทธ์ดังกล่าวจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพด้านโลจิสติกส์ และช่วยลดต้นทุนในการขนส่ง ทำให้บริษัทฯ สามารถแข่งขันได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว