

9 พฤษภาคม 2568

ที่ SINO IR 002/2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไชน่า โลจิสติกส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 ดังนี้

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

ในไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัทมีรายได้รวม 819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และเพิ่มขึ้น 1% จากไตรมาส 4 ปี 2567 แม้จะเผชิญกับความผันผวนของเศรษฐกิจโลกและสถานการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่บริษัทสามารถรักษาการเติบโตของรายได้ได้อย่างต่อเนื่องจากความแข็งแกร่งของธุรกิจหลักในกลุ่มบริการ Sea Freight ซึ่งมีสัดส่วนรายได้มากที่สุดถึง 94% ของรายได้รวม

ธุรกิจ Sea Freight ยังคงเติบโตได้ดี โดยมีรายได้อยู่ที่ 778 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่กลุ่มธุรกิจสนับสนุนงานโลจิสติกส์ยังเติบโตอย่างโดดเด่น โดยมีรายได้เพิ่มขึ้น 21% จากการให้บริการคลังสินค้าและขนส่งภายในประเทศที่ขยายตัวตามความต้องการของลูกค้า

ในด้านความสามารถทำกำไร บริษัทสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ระดับ 14% เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า และปรับตัวดีขึ้นจาก 11% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีผลจากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งในด้านต้นทุนค่าระวางเรือและการบริหารจัดการภายใน ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2568 บริษัททำกำไรสุทธิ 27 ล้านบาท (ซึ่งรวมถึงรายการกำไรพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการขายที่ดิน ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจหลัก)

บริษัท ยังคงเดินหน้าพัฒนาบริการให้มีความครบวงจร ตอบโจทย์ลูกค้าได้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ พร้อมกับขยายความร่วมมือกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ เพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ และเสริมความแข็งแกร่งด้านการแข่งขันในระยะยาว

สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	Q1/2567	Q4/2567	Q1/2568	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการให้บริการ	774	811	808	34	4%	(3)	0%
รายได้อื่น	4	1	12	8	200%	11	1,100%
รวมรายได้	778	812	819	41	5%	7	1%
ต้นทุนขายและบริการ	687	698	693	6	1%	(5)	(1%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28	40	36	8	33%	(4)	(10%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	53	52	55	2	4%	3	6%
ผลขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน		(18)	-				
รวมค่าใช้จ่าย	768	772	784	16	2%	12	2%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	10	40	35	25	250%	(5)	(13%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า		1	0	0		(1)	(100%)
รายได้ทางการเงิน		1	0	0		(1)	(100%)
ต้นทุนทางการเงิน	4	2	2	-2	-50%	0	0%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	7	40	33	26	371%	(7)	(18%)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	1	8	6	5	600%	(1)	(13%)
กำไรสำหรับงวด	5	32	27	22	440%	(5)	(16%)

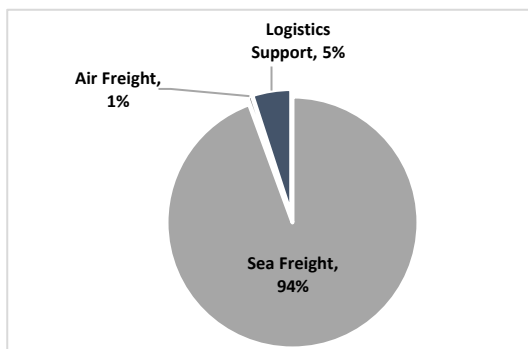
การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนของบริษัท

รายได้จากการให้บริการ

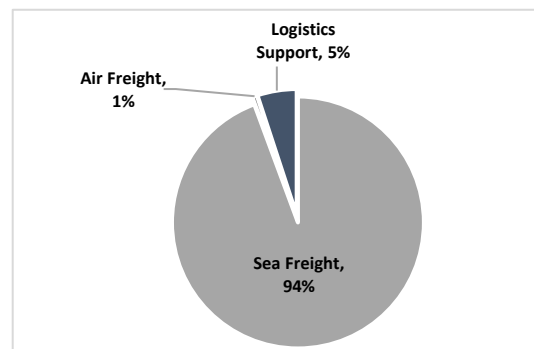
ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวม 808 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4% จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากรายได้ในกลุ่มธุรกิจขนส่งสินค้าทางทะเล (Sea Freight) ที่ยังคงเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง จากความต้องการขนส่งสินค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมหลัก รวมถึงความสามารถในการรักษาสถานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ในตลาดต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2567 และ 2568 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการแบ่งตามประเภทการให้บริการ ดังนี้

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	Q1/2567	Q4/2567	Q1/2568	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
▪ บริการ Sea Freight	730	777	756	48	7%	(1)	0%
▪ บริการ Air Freight	5	4	5	0	0%	1	25%
▪ บริการสนับสนุนงานบริการโลจิสติกส์	39	30	47	8	21%	17	57%
รายได้จากการให้บริการ	774	811	808	56	7%	17	2%

โครงสร้างรายได้จากการให้บริการ ปี Q1/2567



โครงสร้างรายได้จากการให้บริการ ปี Q1/2568



หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้จากการให้บริการรวม

รายได้อื่น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือ 200% จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้อื่นอยู่ที่ 4 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท จากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งมีรายได้อื่นอยู่ที่ 1 ล้านบาท โดยปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้อื่นปรับเปลี่ยนอย่างมีนัยสำคัญ คือ การรับรู้ กำไรพิเศษจากการขายที่ดินจำนวน 8 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว (One-time gain) และไม่ได้เกี่ยวข้องกับกิจกรรมการดำเนินงานปกติของบริษัท

อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว รายได้อื่นจากกิจกรรมปกติ เช่น ดอกเบี้ยรับ หรือรายได้จากอัตราแลกเปลี่ยน จะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนหน้า สะท้อนความสามารถของบริษัทในการบริหารเงินทุนและสภาพคล่องได้อย่างเหมาะสม

ต้นทุนการให้บริการ

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	Q1/2567	Q4/2567	Q1/2568	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการให้บริการ	774	811	808	34	4%	(3)	0%
ต้นทุนการบริการ	687	698	693	6	1%	(5)	(1%)
กำไรขั้นต้น	87	113	115	28	31%	2	2%
อัตรากำไรขั้นต้น	11%	14%	14%				

ต้นทุนการให้บริการ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการจำนวน 693 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือ 1% จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนมาจากต้นทุน Sea Freight เป็นหลักจากค่าระวางเรือซึ่งเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 115 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท หรือคิดเป็น 31% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจ Sea Freight และกลุ่มบริการสนับสนุนงานโลจิสติกส์ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2 ล้านบาท หรือ 2% สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนควบคู่กับการรักษาระดับรายได้ แม้ภาพรวมของตลาดโลจิสติกส์ในช่วงต้นปีจะยังมีความผันผวนจากปัจจัยภายนอกก็ตาม

ทั้งนี้ บริษัทสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ระดับ 14% ซึ่งเท่ากับไตรมาสก่อนหน้า และปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ในระดับ 11%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือ 33% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลง 4 ล้านบาท หรือ 10% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการที่ขยายตัว โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายค่าคอมมิชชั่นพนักงานและ Sales Agent เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่แปรผันตามรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือ 4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือ 6% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2567 ซึ่งมาจากการลงทุนในระบบเทคโนโลยีภายในองค์กร และต้นทุนบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาธุรกิจระหว่างประเทศ โดยเฉพาะตลาดในอาเซียนที่บริษัทมีแผนขยายการให้บริการอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนอย่างรอบคอบ เพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายให้เหมาะสมกับการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หรือ 93% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสที่ 4 ปี 2567 ที่มีต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 1 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมาจากการรับรู้ดอกเบี้ยจากสัญญาสัญญาเช่าระยะยาว (สิทธิการใช้ทรัพย์สิน) ฉบับใหม่ที่เริ่มต้นในช่วงต้นปี ซึ่งมาจากการต่อสัญญาเช่าคลังสินค้า

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิ 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือ 440% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ และรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะรายการกำไรพิเศษ (one-time gain) จากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ จำนวน 8 ล้านบาท ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจหลัก

บริษัทมี อัตรากำไรสุทธิ อยู่ที่ 3.3% ปรับตัวดีขึ้นจาก 0.7% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงเล็กน้อยจาก 3.9% ในไตรมาสก่อนหน้า หากหักรายการกำไรพิเศษจากการขายที่ดิน ออก บริษัทจะมีกำไรสุทธิจำนวน 19 ล้านบาท และ อัตรากำไรสุทธิจะอยู่ที่ 2.4% ซึ่งยังสะท้อนแนวโน้มการฟื้นตัวที่ต่อเนื่องจากปี 2567

โดยสาเหตุหลักของการเติบโตของกำไรสุทธิ มาจาก

- รายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะธุรกิจสนับสนุนบริการโลจิสติกส์ที่มีการฟื้นตัวดี
- การบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น
- การลดลงของขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ฐานะทางการเงิน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	31 ธันวาคม 2567		31 มีนาคม 2568		เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	1,436	100%	1,460	100%	24	2%
หนี้สินรวม	517	36%	515	35%	(2)	0%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	919	64%	945	65%	26	3%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,436 ล้านบาท และ 1,460 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 สินทรัพย์รวมของบริษัท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 29 ล้านบาท และ (2) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นจำนวน 101 ล้านบาท จากการเข้าซื้อกองทุนตราสารหนี้ ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนลดลง 70 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 517 ล้านบาท และ 515 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 หนี้สินรวมของบริษัท ลดลง 2.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 0.4 จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) หนี้สินหมุนเวียนลดลง 27 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากรายได้รับล่วงหน้าลดลง 35 ล้านบาท (2) ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท จากการต่อสัญญาเช่าคลังสินค้า และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 919 ล้านบาท และ 945 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัท เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม

แนวโน้มปี 2568

ในปี 2568 บริษัทอยู่ระหว่าง การศึกษาความเป็นไปได้ในการขยายตลาดไปยังประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคอาเซียน หลังจากที่ได้เปิดสำนักงานในประเทศมาเลเซียและเวียดนามแล้ว เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดโลจิสติกส์ในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทมีแผนที่จะเพิ่มบริการที่มีอัตรากำไรสูง เช่น การบริหารซัพพลายเชน และโลจิสติกส์แบบครบวงจร เพื่อลดความผันผวนของรายได้จากค่าระวาง และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายณัฏฐมนัส วิทย์ศักดิ์พันธ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร