

10 พฤศจิกายน 2566

ที่ SINO IR 001/2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 และ 9 เดือนแรกของปี 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไชน่ โลจิสติกส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 และงวด 9 เดือนแรก ปี 2566 ดังนี้

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาส 3 ปี 2566 มีรายได้รวม 481 ล้านบาท ลดลง 1,057 ล้านบาท หรือ 69% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจากการลดลงของค่าระวางเรือ ซึ่งเป็นไปตามกลไกราคาตลาดจากการที่อุปสงค์ในการขนส่งสินค้าลดลงจากสภาพเศรษฐกิจโลกที่ยังคงชะลอตัว อย่างไรก็ตามบริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 15% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2566 โดยในส่วนของปริมาณการส่งออก บริษัทสามารถทำได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ และจากข้อมูลของ Datamyne ในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 บริษัทมีปริมาณ (TEU) ในการขนส่งสินค้าทางทะเลสำหรับผู้จัดการขนส่งสินค้า เส้นทางไทย-สหรัฐอเมริกาอยู่ในอันดับที่ 4 ของผู้ประกอบการจัดการขนส่ง ซึ่งขยับขึ้นจากอันดับที่ 6 จากข้อมูลในปี 2565

สำหรับไตรมาสที่ 4 บริษัทคาดหวังว่าค่าระวางเรือขนส่งสินค้าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากไตรมาสที่ 3 ตามความต้องการสินค้าที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง High Season โดยอ้างอิงข้อมูลโดยธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย EXIM Index ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2566 มีการปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 100.04 จาก 99.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการสะท้อนมูลค่าการส่งออกของไทยในไตรมาส 4 ปี 2566 ว่าจะมีแนวโน้มกลับมาขยายตัวได้ เป็นครั้งแรกในรอบ 15 เดือน อีกทั้งบริษัทมีแผนขยายการดำเนินงานด้านอื่น อาทิ การให้บริการเช่าพื้นที่คลังสินค้า การให้บริการขนส่งทางบก การให้บริการด้านพิธีการศุลกากรและบริการอื่นๆ เพื่อสนับสนุนการให้บริการโลจิสติกส์อย่างครบวงจรและมีประสิทธิภาพ รวมถึงบริษัทมีแผนการเพิ่มเครือข่ายและการขยายธุรกิจไปในต่างประเทศในอนาคตอันใกล้ ซึ่งจะเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัท รวมถึงความสามารถในการเติบโตในช่วงต่อไป



สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน	Q3/2565	Q2/2566	Q3/2566	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
หน่วย : ล้านบาท							
รายได้จากการให้บริการ	1,526	400	480	(1,045)	(69%)	80	20%
รายได้อื่น	13	3	1	(12)	(92%)	(2)	(65%)
รวมรายได้	1,538	403	481	(1,057)	(69%)	78	19%
ต้นทุนขายและบริการ	1,257	302	391	(866)	(69%)	89	29%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	70	24	22	(48)	(69%)	(3)	(11%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	53	44	55	2	3%	10	23%
รวมค่าใช้จ่าย	1,380	371	468	(912)	(66%)	96	26%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	159	32	13	(145)	(92%)	(18)	(58%)
ต้นทุนทางการเงิน	2	4	4	2	100%	-	5%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	156	28	9	(147)	(94%)	(19)	(67%)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	32	6	2	(30)	(94%)	(4)	(69%)
กำไรสำหรับงวด	124	22	7	(117)	(94%)	(15)	(67%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และตัดจำหน่าย (EBITDA)	169	51	36	(132)	(79%)	(14)	(29%)
(Adjusted) กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน *	162	30	22	(140)	(86%)	(8)	(25%)
(Adjusted) กำไรสำหรับปี *	128	20	16	(112)	(87%)	(4)	(19%)
(Adjusted) EBITDA *	172	49	45	(127)	(74%)	(4)	(7%)

หมายเหตุ * ยกเว้นรายการที่ไม่เกิดขึ้นต่อเนื่อง เช่น กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น ค่าใช้จ่ายในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เป็นต้น

งบกำไรขาดทุน	9 เดือนแรก		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2565	2566		
หน่วย : ล้านบาท				
รายได้จากการให้บริการ	5,229	1,310	(3,919)	(75%)
รายได้อื่น	28	10	(18)	(65%)
รวมรายได้	5,257	1,320	(3,937)	(75%)
ต้นทุนขายและบริการ	4,057	1,013	(3,044)	(75%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	262	79	(183)	(70%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	117	149	32	27%
รวมค่าใช้จ่าย	4,436	1,240	(3,196)	(72%)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	821	80	(741)	(90%)
ต้นทุนทางการเงิน	7	12	5	65%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	814	68	(746)	(92%)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	163	15	(148)	(91%)
กำไรสำหรับงวด	651	53	(597)	(92%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และตัดจำหน่าย (EBITDA)	846	136	(710)	(84%)
(Adjusted) กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน *	828	89	(739)	(89%)
(Adjusted) กำไรสำหรับปี *	657	62	(595)	(91%)
(Adjusted) EBITDA *	852	145	(707)	(83%)

หมายเหตุ * ยกเว้นรายการที่ไม่เกิดขึ้นต่อเนื่อง เช่น กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น ค่าใช้จ่ายในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และค่าเมื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น เป็นต้น

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนของบริษัท

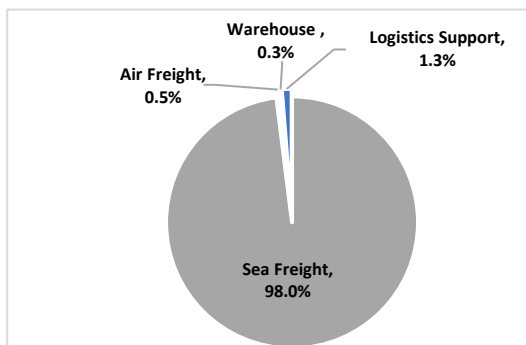
รายได้จากการให้บริการ

ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 480 ล้านบาท ลดลง 1,046 ล้านบาท หรือ 69% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 1,317 ล้านบาท ลดลง 3,912 ล้านบาท หรือ 75% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้มาจากรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศทางทะเล (Sea Freight) จากการลดลงของค่าระวางเรือ ซึ่งเป็นไปตามกลไกราคาตลาดจากการที่อุปสงค์ในการขนส่งสินค้าลดลงเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง ประกอบกับอุปทานในตลาดที่มีมากขึ้น ทำให้ค่าระวางเรือปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ปริมาณการขนส่งสินค้าทางทะเลเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทใช้กลยุทธ์เชิงรุกในการนำเสนอการให้บริการของบริษัทกับลูกค้าผู้นำเข้าโดยตรงที่ต่างประเทศมากขึ้น สำหรับงวดเก้าเดือนแรกปี 2565 และ 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการแบ่งตามประเภทการให้บริการ ดังนี้

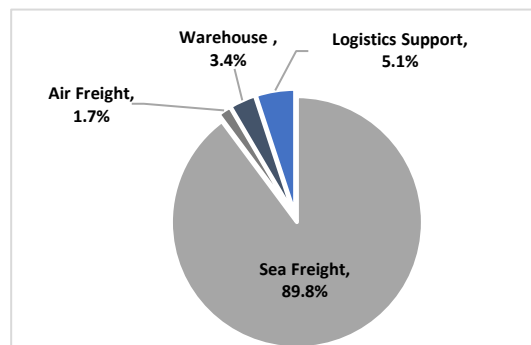
งบกำไรขาดทุน	Q3/2565	Q2/2566	Q3/2566	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
หน่วย : ล้านบาท							
▪ บริการ Sea Freight	1,487	363	426	(1,061)	(71%)	64	18%
▪ บริการ Air Freight	10	6	4	(6)	(60%)	(2)	(35%)
▪ บริการให้เช่าคลังสินค้า	4	11	27	23	575%	16	147%
▪ บริการสนับสนุนงานบริการโลจิสติกส์	25	21	23	(2)	(8%)	2	8%
รายได้จากการให้บริการ	1,526	400	480	1,046	(69%)	80	20%

งบกำไรขาดทุน	9 เดือนแรก		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2565	2566		
หน่วย : ล้านบาท				
▪ บริการ Sea Freight	5,125	1,183	(3,942)	(77%)
▪ บริการ Air Freight	25	23	(2)	(9%)
▪ บริการให้เช่าคลังสินค้า	13	45	31	235%
▪ บริการสนับสนุนงานบริการโลจิสติกส์	66	67	1	2%
รายได้จากการให้บริการ	5,229	1,317	(3,912)	(75%)

โครงสร้างรายได้จากการให้บริการ 9M2565



โครงสร้างรายได้จากการให้บริการ 9M2566



หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้จากการให้บริการรวม

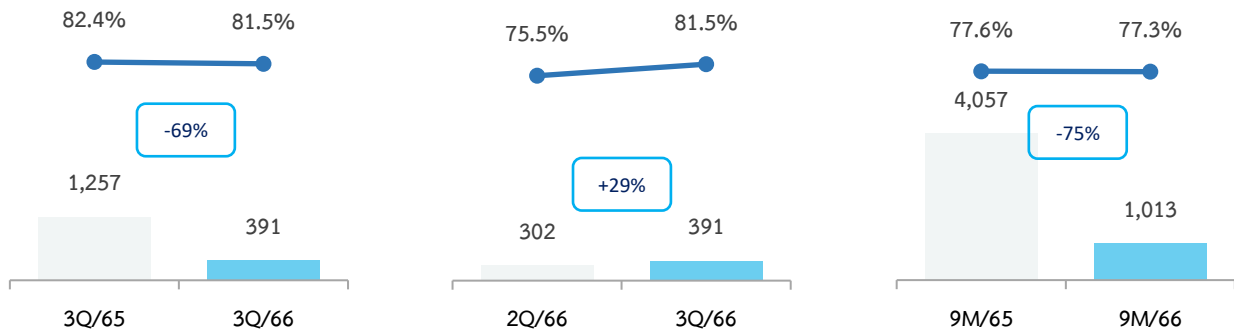
รายได้อื่น

ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 1 ล้านบาท ลดลง 12 ล้านบาท หรือ 92% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 10 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาท หรือ 65% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ต้นทุนการให้บริการ

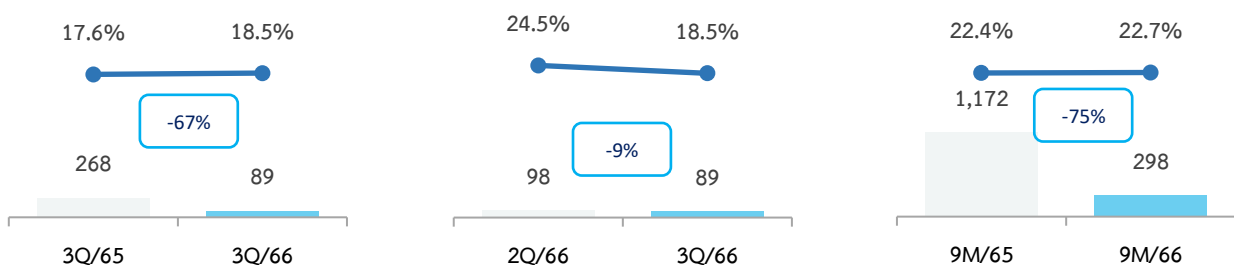
งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	Q3/2565		Q2/2566		Q3/2566		YoY		QoQ	
							เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการให้บริการ	1,526	400	480	(1,045)	(69%)	80	20%			
ต้นทุนการบริการ	1,257	302	391	(866)	(69%)	89	29%			
กำไรขั้นต้น	268	98	89	(180)	(67%)	(9)	(9%)			

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	9 เดือนแรก		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2565	2566		
รายได้จากการให้บริการ	5,229	1,310	(3,919)	(75%)
ต้นทุนการบริการ	4,057	1,013	(3,044)	(75%)
กำไรขั้นต้น	1,172	298	(874)	(75%)



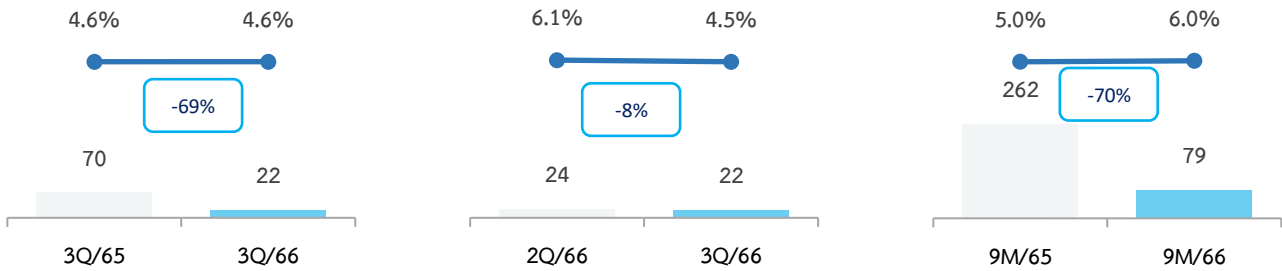
ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการจำนวน 391 ล้านบาท ลดลง 866 ล้านบาท หรือ 69% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการจำนวน 1,013 ล้านบาท ลดลง 3,044 ล้านบาท หรือ 75% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนมาจากต้นทุน Sea Freight เป็นหลักจากค่าระวางเรือซึ่งปรับตัวลดลงตั้งแต่วางไตรมาสที่ 2 ปี 2565 จนถึงไตรมาสที่ 3 ปี 2566

กำไรขั้นต้น



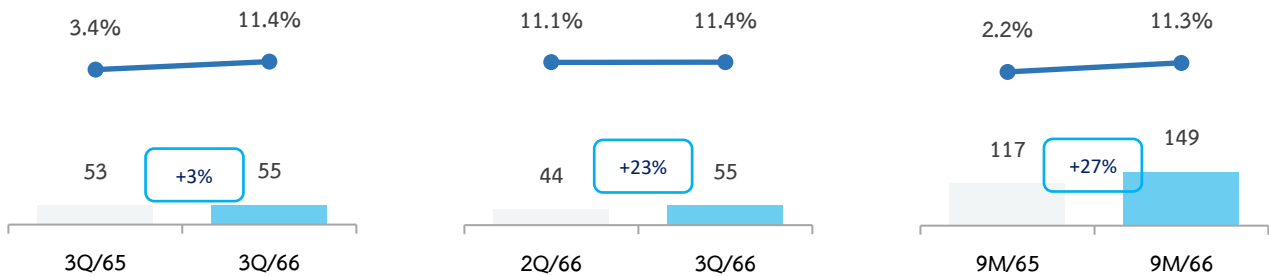
ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 89 ล้านบาท ลดลง 180 ล้านบาท หรือ 67% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 298 ล้านบาท ลดลง 874 ล้านบาท หรือ 75% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาต้นทุนที่ปรับลดลง โดยถึงแม้ว่าราคาขายจะปรับตัวลดลงเช่นเดียวกัน แต่บริษัทฯ ยังสามารถคงอัตรากำไรขั้นต้นจากนโยบายการกำหนดราคาการให้บริการไว้ได้

ค่าใช้จ่ายในการขาย



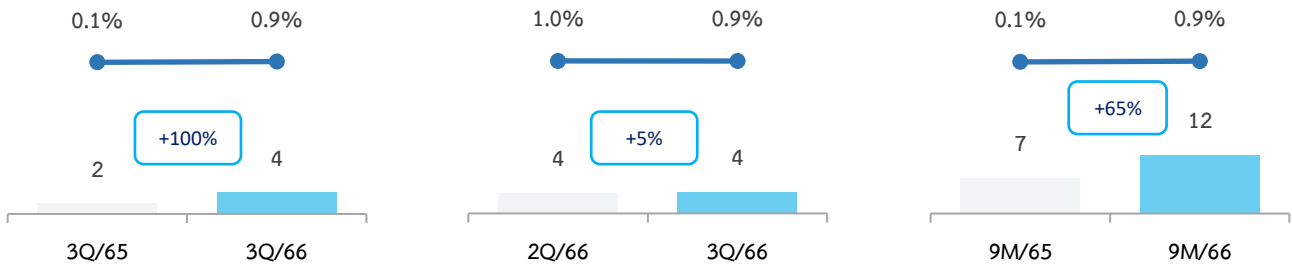
ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 22 ล้านบาท ลดลง 48 ล้านบาท หรือ 69% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 79 ล้านบาท ลดลง 183 ล้านบาท หรือ 70% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายค่าคอมมิชชั่นพนักงานและ Sales Agent ลดลงซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่แปรผันตามผลการดำเนินงานที่ปรับลด

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร



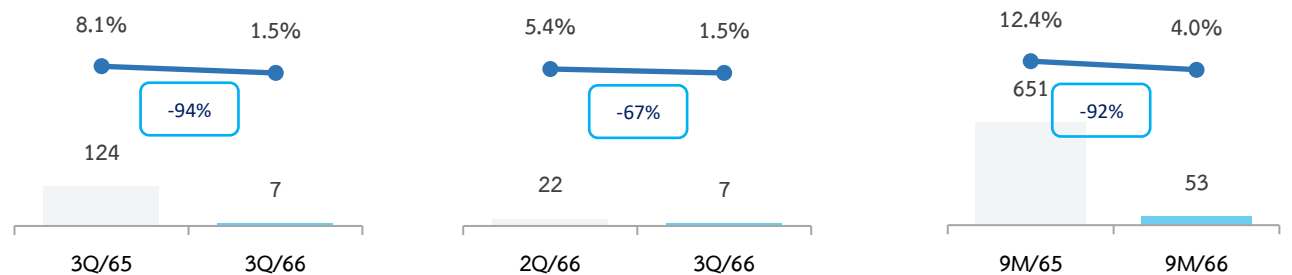
ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือ 3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 149 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือ 27% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน ทั้งนี้ ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีการกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตและการตัดหนี้สูญจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้รายหนึ่ง

ต้นทุนทางการเงิน



ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือ 100% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือ 65% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากดอกเบี้ยซึ่งรับรู้ตามหนี้สินสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ



ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 7 ล้านบาท ลดลง 117 ล้านบาท หรือ 94% จากงวดเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรสุทธิลดลง 6.6% จาก 8.1% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เป็น 1.5% ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 และสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 53 ล้านบาท ลดลง 597 ล้านบาท หรือ 92% จากงวดเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรสุทธิลดลง 8.4% จาก 12.4% ใน 9 เดือนแรกปี 2565 เป็น 1.5% ใน 9 เดือนแรกปี 2566 โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการ ประกอบกับการที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยส่วนใหญ่เป็น ต้นทุนคงที่ซึ่งไม่ได้แปรผันตามรายได้ ดังนั้น กำไรสุทธิของบริษัท จึงลดลง

อย่างไรก็ตามบริษัทได้รับผลกระทบจากค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นต่อเนื่อง อันได้แก่ ผลขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น ค่าใช้จ่ายในการเช่าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งหากไม่นับรวมรายการดังกล่าว ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทจะมีกำไรสุทธิ 16 ล้านบาท ลดลง 4 ล้านบาท หรือ 19% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิที่ 3.4% และสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2566 บริษัทจะมีกำไรสุทธิ 62 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิที่ 4.7% ลดลง 595 ล้านบาท หรือ 91% จากงวดเดียวกันของปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	31 ธันวาคม 2565		30 กันยายน 2566		เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	1,208.34	100.00	1,378.75	100.00	170.41	14.10
หนี้สินรวม	560.36	46.37	511.19	37.08	(49.17)	(8.77)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	647.98	53.63	867.55	62.92	219.57	33.89

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,208.34 ล้านบาท และ 1,378.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 170.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.10 จากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นจำนวน 222.50 ล้านบาท และ (2) สินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 134.39 ล้านบาท รวมถึงการลดลงของ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 194.55 ล้านบาท และ (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 6.26 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 560.36 ล้านบาท และ 511.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 หนี้สินรวมของบริษัทฯ ลดลง 49.17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 8.77 จากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 123.05 ล้านบาท และภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 43.37 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มขึ้นของหนี้สินสัญญาเช่าจำนวน 176.29 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 647.98 ล้านบาท และ 867.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 219.57 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.89 จากปี 2565 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 324.75 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายณัทวัฒน์ วิทยศักดิ์พันธ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร