

14 สิงหาคม 2568

ที่ SINO IR 003/2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และ 6 เดือนแรกของปี 2568

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซิโน โลจิสติกส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2568 ดังนี้

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

ในไตรมาส 2 ปี 2568 บริษัทมีรายได้รวม 689 ล้านบาท ลดลง 6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง 16% จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการชะลอตัวของรายได้จากกลุ่มบริการ Sea Freight ซึ่งได้รับผลกระทบจากปริมาณสินค้านำเข้าส่งออกที่ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจโลก รวมถึงปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์และการค้าระหว่างประเทศ เช่น มาตรการภาษีตอบโต้การนำเข้าสินค้าของสหรัฐอเมริกาที่ส่งผลให้มีการชะลอการส่งออกสินค้าจากผู้ส่งออกจากไทยบางส่วน อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังคงสามารถรักษาระดับรายได้ที่มั่นคงจากฐานลูกค้าเดิม และยังไม่มีการลดลงของราคาค่าระวางอย่างมีนัยสำคัญ

หากพิจารณางวดหกเดือนแรกของปี 2568 บริษัทมีรายได้รวม 1,509 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 1,513 ล้านบาท โดยรายได้จากธุรกิจสนับสนุน เช่น ค่าบริการคลังสินค้าและขนส่งในประเทศยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะรายได้จากบริการ Logistics Support ที่เติบโต 42% จากปีก่อนหน้า

บริษัทสามารถควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 อยู่ที่ 15% ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 13% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้จะลดลงจาก 16% ในไตรมาสก่อนหน้า

ในไตรมาส 2 ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิ 13 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 1.9% ขณะที่ในงวดหกเดือนแรก บริษัทมีกำไรสุทธิรวม 39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 18 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิรวม 2.6% เทียบกับ 1.2% ในครึ่งแรกของปีก่อน

บริษัท ยังคงเดินหน้าพัฒนาบริการให้มีความครบวงจร ตอบโจทย์ลูกค้าได้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ พร้อมกับขยายความร่วมมือกับพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ เพื่อสร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ ๆ และเสริมความแข็งแกร่งด้านการแข่งขันในระยะยาว

สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	Q2/2567	Q1/2568	Q2/2568	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการให้บริการ	735	808	689	(46)	(6%)	(119)	(15%)
รายได้อื่น	0	12	1	1	12%	(11)	(93%)
รวมรายได้	735	819	689	(46)	(6%)	(130)	(16%)
ต้นทุนขายและบริการ	638	693	584	(54)	(9%)	(109)	(16%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28	36	32	4	14%	(4)	(11%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	50	55	55	5	10%	0	0%
ผลขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	716	784	671	(45)	(6%)	(113)	(14%)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	19	35	19	0	(4%)	(17)	(47%)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-	-
รายได้ทางการเงิน	-	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	4	2	3	1	(19%)	0	20%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	16	33	16	0	2%	(17)	(51%)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	3	7	4	1	10%	3	(45%)
กำไรสำหรับงวด	13	27	13	0	0%	(14)	(52%)

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	ครึ่งปีแรก		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567	2568		
รายได้จากการให้บริการ	1,509	1,496	(12)	(1%)
รายได้อื่น	4	12	8	197%
รวมรายได้	1,513	1,509	(4)	0%
ต้นทุนขายและบริการ	1,325	1,276	(49)	(4%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	56	68	13	22%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	103	110	7	7%
ผลขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,483	1,454	(29)	(2%)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	29	54	25	85%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-
รายได้ทางการเงิน	1	1	0	0%
ต้นทุนทางการเงิน	7	5	2	(27%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	23	50	27	119%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	5	10	(6)	124%
กำไรสำหรับงวด	18	39	21	117%

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนของบริษัท

รายได้จากการให้บริการ

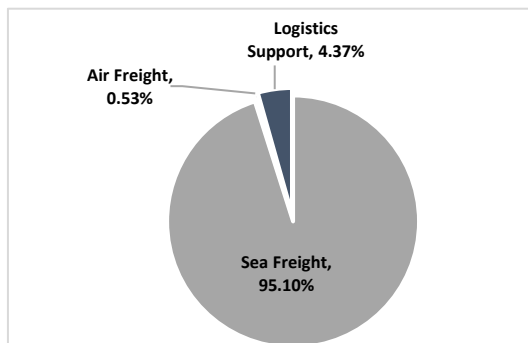
ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 689 ล้านบาท ลดลง 46 ล้านบาท หรือ 6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 1,496 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาท หรือ 1% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ในกลุ่มธุรกิจ Sea Freight ซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของบริษัท ลดลงจากอัตราค่าระวางเรือที่ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ ภาวะชะลอตัวของการส่งออกจากประเทศจีนไปยังสหรัฐอเมริกา และการส่งออกของผู้ประกอบการไทยบางกลุ่มก็ได้รับผลกระทบจากกรณีมาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐอเมริกา ส่งผลให้ปริมาณการส่งออกในสินค้าบางประเภทชะลอในช่วงไตรมาสดังกล่าว

สำหรับไตรมาสที่ 2 และงวด 6 เดือนแรก ปี 2567 และ 2568 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการแบ่งตามประเภทการให้บริการดังนี้

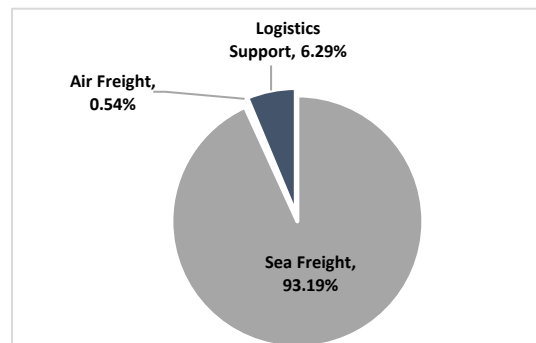
งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	Q2/2567	Q1/2568	Q2/2568	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
▪ บริการ Sea Freight	706	756	638	(68)	(10%)	(118)	(16%)
▪ บริการ Air Freight	3	5	3	0	0%	(2)	(40%)
▪ บริการสนับสนุนงานบริการโลจิสติกส์	26	47	47	21	81%	0	(0%)
รายได้จากการให้บริการ	735	808	688	(47)	(6%)	(120)	(15%)

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	ครึ่งปีแรก		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567	2568		
▪ บริการ Sea Freight	1,435	1,394	(41)	(3%)
▪ บริการ Air Freight	8	8	0	0%
▪ บริการสนับสนุนงานบริการโลจิสติกส์	66	94	28	42%
รายได้จากการให้บริการ	1,509	1,496	(13)	(1%)

โครงสร้างรายได้จากการให้บริการ ปี 1H/2567



โครงสร้างรายได้จากการให้บริการ ปี 1H/2568



หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ร้อยละของรายได้จากการให้บริการรวม

รายได้อื่น

ในไตรมาส 2 ปี 2568 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หรือ 93% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือ 197% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากการรับรู้กำไรจากการขายที่ดินในไตรมาส 1 ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว (one-time gain)

ต้นทุนการให้บริการ

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	Q2/2567	Q1/2568	Q2/2568	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการให้บริการ	735	808	689	(46)	(6%)	(119)	(15%)
ต้นทุนการบริการ	638	693	584	(54)	(9%)	(109)	(16%)
กำไรขั้นต้น	97	115	105	8	9%	(10)	(9%)
อัตรากำไรขั้นต้น	13%	14%	15%				

งบกำไรขาดทุน หน่วย : ล้านบาท	ครึ่งปีแรก		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567	2568		
รายได้จากการให้บริการ	1,509	1,496	(13)	(1%)
ต้นทุนการบริการ	1,325	1,276	(49)	(4%)
กำไรขั้นต้น	184	220	36	20%
อัตรากำไรขั้นต้น	12%	15%		

ต้นทุนการให้บริการ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการจำนวน 584 ล้านบาท ลดลง 54 ล้านบาท หรือ 9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการจำนวน 1,276 ล้านบาท ลดลง 49 ล้านบาท หรือ 4% โดยมีสาเหตุการลดลงดังกล่าวเป็นผลหลักจากต้นทุนในกลุ่ม Sea Freight ที่ปรับตัวลดลงตามทิศทางอัตราค่าระวางเรือ ซึ่งเริ่มอ่อนตัวลง

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 2 ปี 2568 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 105 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือ 9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 220 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท หรือ 20% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนค่าระวางเรือ ขณะที่บริษัทสามารถรักษาค่าบริการให้สอดคล้องกับตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้สามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือ 14% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท หรือ 22% จากงวดเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับระดับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น โดยมาจากค่าคอมมิชชั่นที่จ่ายให้กับพนักงานขายและตัวแทนจำหน่าย (Sales Agents) ซึ่งเป็นค่าตอบแทนที่แปรผันตามผลประกอบการเชิงกำไรของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือ 10% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 110 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือ 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากการลงทุนในระบบเทคโนโลยีภายในองค์กร และต้นทุนบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาธุรกิจระหว่างประเทศ โดยเฉพาะตลาดในอาเซียนที่บริษัทมีแผนขยายการให้บริการอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนอย่างรอบคอบ เพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายให้เหมาะสมกับการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 3 ล้านบาท ลดลง 1 ล้านบาท หรือ 19% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 5 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท หรือ 27% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ภาระดอกเบี้ยตามสัญญาเช่า ISO Tank ที่ลดลง สำหรับต้นทุนทางการเงินของบริษัทเป็นดอกเบี้ยซึ่งรับรู้ตามหนี้สินสัญญาเช่า มิใช่ดอกเบี้ยที่เกิดจากการกู้ยืมทางการเงิน

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 13 ล้านบาท เท่ากันกับงวดเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 1.7% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2567 เป็น 1.8% ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 โดยเป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะต้นทุนค่าระวางเรือที่ลดลงตามภาวะตลาด แม้ว่ารายได้รวมจะปรับตัวลดลงจากภาวะการส่งออกที่ชะลอตัว และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2568 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท หรือ 117% จากงวดเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 1.2% ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2567 เป็น 2.6% ในงวด 6 เดือนแรก ปี 2568 การเติบโตของกำไรสุทธิในช่วงครึ่งปีแรกเป็นผลมาจาก

- ต้นทุนค่าระวางเรือที่ลดลง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นดีขึ้น
- ประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่าย ทั้งในด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร
- รวมถึงในไตรมาสแรกของปี 2568 บริษัทมีรายการ กำไรพิเศษจากการขายสินทรัพย์ ซึ่งส่งผลบวกต่อกำไรสุทธิในครึ่งปีแรก แม้ในไตรมาส 2 จะไม่มีรายการดังกล่าว

โดยภาพรวม แสดงให้เห็นถึงศักยภาพของบริษัทในการบริหารต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดี แม้จะอยู่ในภาวะที่รายได้ปรับลดลงจากปัจจัยภายนอก

ฐานะทางการเงิน

งบฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2567		30 มิถุนายน 2568		เปลี่ยนแปลง เพิ่ม/(ลด)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	1,436	100%	1,465	100%	29	2%
หนี้สินรวม	517	36%	572	39%	55	11%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	919	64%	893	61%	(26)	(3%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,436 ล้านบาท และ 1,465 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ (1) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นจำนวน 49.03 ล้านบาท (2) ที่ดินและอุปกรณ์จำนวน 32.10 ล้านบาท และ (3) สินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 50.22 ล้านบาท รวมถึงการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 62.65 ล้านบาท สินทรัพย์รอการขายจำนวน 20.16 ล้านบาทและเงินจ่ายล่วงหน้าค่าบริการจำนวน 13.14 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 517 ล้านบาท และ 572 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 55 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 9.61 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 51.87 ล้านบาท รวมถึงการลดลงของรายได้รอตัดบัญชีจำนวน 9.70 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 919 ล้านบาท และ 893 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ ลดลง 26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 3 จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผล

กลยุทธ์ และแนวโน้มในอนาคต

บริษัทมุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยขยายบริการเสริมที่สร้างมูลค่าเพิ่มจากฐานธุรกิจเดิม เช่น บริการคลังสินค้า ขนส่งภายในประเทศ และการบริหารจัดการด้านเอกสารโลจิสติกส์ รวมถึงการวางระบบ IT เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานภายใน และเตรียมความพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมในระยะยาว

บริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ปี 2568 ได้แก่

- การลงทุนด้านเทคโนโลยีและระบบ Freight Cloud
- การขยายบริการ Air Freight ผ่านความร่วมมือกับพันธมิตร
- การสร้าง Synergy ภายในกลุ่มธุรกิจ Sea และ Multimodal เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการ

ทั้งนี้ บริษัทยังคงเฝ้าระวังสถานการณ์ด้านภูมิรัฐศาสตร์ และแนวโน้มเศรษฐกิจโลกอย่างใกล้ชิด เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงและปรับกลยุทธ์ให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายณัฏฐ์มนัส วิทยศักดิ์พันธ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร