

บริษัท เอสซีจี เจดับเบิลยูดี โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 1/2567 (แก้ไขครั้งที่ 2)

Executive Summary

การต่อยอดธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์และซัพพลายเชนให้เติบโตได้ตามกลยุทธ์หลักของบริษัทฯ ต้องอาศัยพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partner) เพื่อร่วมกันเสริมศักยภาพของแต่ละฝ่ายในการให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรทั้งภายในประเทศและต่างประเทศได้ โดยกลยุทธ์หลักที่บริษัทฯ มุ่งเน้นสำหรับปี 2567 นี้ ได้แก่ 1) เชื่อมต่อการให้บริการในภูมิภาคอาเซียนแบบไร้รอยต่อและเชื่อมโครงข่ายโลจิสติกส์และซัพพลายเชนในระดับภูมิภาค (Seamless Regional Expansion & Connectivity), 2) ประหยัดต้นทุนและเพิ่มโอกาสการเติบโตของรายได้จากการ Cross-Sale และ Up-Sale, 3) ขยายบริการโลจิสติกส์และสร้างมูลค่าเพิ่มที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญ เช่น กลุ่มสินค้าควบคุมอุณหภูมิ กลุ่มยานยนต์และส่วนประกอบ และกลุ่มเคมีภัณฑ์และสินค้าอันตราย, 3) ขยายขอบเขตการให้บริการอย่างต่อเนื่องไปยังธุรกิจใหม่ (New Business Opportunities) เพื่อต่อยอดธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ, 4) เพิ่มการให้บริการแบบ D2C (Direct to Consumer) ตามความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงไป เช่น บริการโลจิสติกส์สำหรับธุรกิจ B2B, บริการโลจิสติกส์สำหรับธุรกิจ B2B2C, บริการโลจิสติกส์สำหรับธุรกิจ C2C, บริการห้องเก็บของส่วนตัวให้เช่า เป็นต้น, และ 5) ขยายขอบเขตการให้บริการอย่างต่อเนื่องไปยังธุรกิจใหม่ เช่น การพัฒนาคลังสารเคมีเพื่ออุตสาหกรรม และการบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ มาประยุกต์ใช้เพื่อให้บรรลุเป้าหมายเพิ่มมาร์เก็ตแคปเป็น 1 แสนล้านบาทภายในปี 2570

จากกลยุทธ์ดังกล่าว หลังจากที่บริษัทฯ ได้รวมกิจการกับ บริษัท เอสซีจี โลจิสติกส์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (SCGL) และได้เปลี่ยนชื่อใหม่เป็น บริษัท เอสซีจี เจดับเบิลยูดี โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่เรียบร้อยแล้วตั้งแต่ไตรมาส 1/2566 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีศักยภาพด้านการให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรทั้งในประเทศและประเทศต่างๆ ในอาเซียน รวมทั้งจีนตอนใต้ และก้าวขึ้นเป็นผู้นำด้านโลจิสติกส์ในอาเซียน โดยหลังจากการรวมกิจการ ทุกหน่วยงานในบริษัทฯ ได้ทำงานร่วมกันเพื่อสร้าง Synergy ภายในองค์กร อาทิ การลดค่าใช้จ่ายทางด้านบัญชีทั้งธุรกิจในประเทศและธุรกิจต่างประเทศ การรวมซื้ออุปกรณ์ หรือ การใช้ประโยชน์ทรัพยากร (utilize resource) ที่มีอยู่ทั้งฝั่งขนส่ง (Transport) และคลังสินค้า (Warehouse) รวมถึงทรัพยากรบุคคล (human resource) เพื่อลดต้นทุน การ cross sale และ up sale ระหว่าง 2 ฝ่าย และการใช้ความรู้เพื่อขยายธุรกิจไปสู่อุตสาหกรรมอื่นๆ อีกด้วย เช่น อุตสาหกรรมด้านสุขภาพ (Healthcare) และธุรกิจอาหาร (Food business)

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งมากขึ้น สามารถขยายธุรกิจได้ตามแผนงาน โดยในช่วงสิ้นปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้น 4.21% ในบริษัท ไชโย โลจิสติกส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SINO) ผู้ให้บริการบริหารจัดการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศ (Freight Forwarder) ทั้งทางทะเล (Sea Freight) ทางอากาศ (Air Freight) และการขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal Transport Operation) ซึ่งจุดแข็งของ SINO คือ มีปริมาณการขนส่งสินค้าทางทะเลบนเส้นทางไทย-สหรัฐฯ เป็นอันดับ 1 ของผู้ให้บริการสัญชาติไทยและเป็นอันดับ 4 ของโลก ซึ่งการผนึกกำลังกับ SINO นี้จะช่วยยกระดับศักยภาพการให้บริการโลจิสติกส์ระหว่างประเทศในเส้นทางขนส่งสินค้าทางทะเล (Sea Freight) เพิ่ม

อำนาจต่อรองกับสายเดินเรือในการจัดหาระวางสินค้า และช่วยให้สามารถบริหารค่าระวางเรือด้วยต้นทุนที่ดีและการให้บริการที่มีคุณภาพยิ่งขึ้น

ในไตรมาสที่ 1/2567 ที่ผ่านมาได้มีการเพิ่มสัดส่วนการเข้าถือหุ้นใน บมจ.เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล (ANI) เป็น 20.12% ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดำเนินธุรกิจตัวแทนขายระวางสินค้าให้แก่สายการบินต่าง ๆ (GSA) กว่า 20 สายการบิน ครอบคลุม 8 ประเทศ คือ ไทย, สิงคโปร์, มาเลเซีย, เวียดนาม, กัมพูชา, เมียนมา, จีน และฮ่องกง ซึ่งเป็นการต่อยอดธุรกิจด้านการขนส่งสินค้าทางอากาศ (Air Freight) การร่วมมือกับทาง ANI จะช่วยเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทฯ ผ่านการขยายโซลูชันแบบครบวงจรมากขึ้น เช่น พิธีการศุลกากร งานคลังสินค้า และงานขนส่งทางบก เพิ่มความสามารถในการแข่งขันด้านอัตราค่าระวางทางอากาศมากขึ้น โดยสามารถติดต่อดirectกับทาง GSA แทน Freight Forwarder ลดต้นทุนการให้บริการ โดยนำโซลูชันทางด้านดิจิทัลเพื่อสนับสนุนความเป็นเลิศในการดำเนินงาน รวมทั้งเพิ่มรายได้ผ่านการขยายธุรกิจในด้านต่างประเทศของบริษัทฯ เช่น มาเลเซีย กัมพูชา เวียดนาม และจีน เป็นต้น

อีกทั้งในช่วงเวลาเดียวกันนี้ บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้น 20.44% ในบริษัท Swift Haulage Berhad (SWIFT) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มาเลเซีย ที่มีความเชี่ยวชาญการขนส่งทางรถและเป็นผู้ให้บริการขนส่งสินค้าด้วยรถหัวลาก รายใหญ่ที่สุดในมาเลเซีย เพื่อช่วยเพิ่มศักยภาพในการให้บริการขนส่งสินค้าข้ามแดนระหว่างไทย-มาเลเซีย-สิงคโปร์ ทำให้บริษัทฯ มีเครือข่ายงานด้านขนส่งสินค้าข้ามแดนที่แข็งแกร่งมากขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้เตรียมความพร้อมและร่วมกันศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนธุรกิจคลังสินค้าห้องเย็นในประเทศมาเลเซีย โดยจะเป็นการแลกเปลี่ยนความรู้ ความเชี่ยวชาญของบริษัทฯ ให้แก่ SWIFT เพื่อรองรับการเติบโตในธุรกิจคลังสินค้าห้องเย็นในประเทศมาเลเซีย อย่างก้าวกระโดด รวมทั้งร่วมกันศึกษาความเป็นไปได้ในการขนส่งรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ระหว่างประเทศไทยและประเทศมาเลเซีย ตลอดจนการขยายบริการให้ครอบคลุมถึงการประกอบชิ้นส่วนต่างๆ ของรถยนต์ร่วมกัน

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนใน ANI และ SWIFT ตามสัดส่วนการลงทุนตั้งแต่ไตรมาส 1/2567 เป็นต้นไป

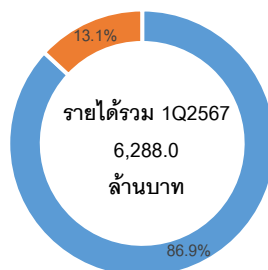
ภาพรวมผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2567

ในไตรมาสที่ 1/2567 ผลการดำเนินงานในส่วนของบริษัทฯ ที่ให้บริการขนส่งและกระจายสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 50 ของรายได้รวม มีพัฒนาการที่ดีขึ้นจากการปรับกลยุทธ์ในการบริหารจัดการส่วนต่างๆ อาทิ การลดต้นทุนค่าใช้จ่ายในการบริหาร การบริหารรอบขนส่งสินค้าไป-กลับ (headhaul and backhaul management) เพื่อลดจำนวนรถเที่ยวเปล่า รวมถึงการใช้สินทรัพย์ร่วมกันให้เกิดประโยชน์ ส่งผลให้รายได้และกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน นอกจากนี้ การจัดการแผนงานขนส่งเพื่อให้บริการขนส่งแบบเชื่อมต่อหลายรูปแบบ (Multimodal Transportation) โดยเชื่อมต่อจากท่าเรือซึ่งเป็นท่าเลยุทธศาสตร์ไปสู่การขนส่งในรูปแบบทางรถ ทางเรือ ทางวาง และทางอากาศ มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ซึ่งการบริหารจัดการส่วนต่างๆ ได้เป็นอย่างดีเป็นผลจากการบริษัทฯ ปรับกลยุทธ์ และต่อยอดธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์และซัพพลายเชนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น

ในขณะเดียวกัน กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้า โดยเฉพาะในส่วนของงานให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง และงานให้บริการรับฝากและบริหารรถยนต์ เผชิญความท้าทายจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว รวมถึงปัจจัยภายนอกหลายประการ อาทิ 1) ราคาเนื้อไก่ที่ปรับเพิ่มขึ้นช่วงต้นไตรมาสส่งผลให้มีการเบิกสินค้าจากคลังสินค้าควบคุมอุณหภูมิในปริมาณมากและทำให้อัตรากาไรใช้พื้นที่ลดลงจากไตรมาสก่อน 2) กำลังซื้อรถยนต์ของผู้บริโภคที่ชะลอตัวจากการที่สถาบันการเพิ่มความเข้มงวดในการพิจารณาสินเชื่อ ส่งผลให้ปริมาณการจัดเก็บขนส่งและบริหารรถยนต์ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ดำเนินแผนงานเพื่อจัดการกับสถานการณ์ดังกล่าวอย่างทันท่วงที โดยกลุ่มธุรกิจรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง ได้เพิ่มสัดส่วนการรับสินค้าในกลุ่มอาหารทะเลและปลาทูน่าเข้าเก็บเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับสถานการณ์ราคาเนื้อไก่ที่เริ่มมีความผ่อนคลายขึ้นในปัจจุบันจะส่งผลให้อัตรากาไรใช้พื้นที่ของกลุ่มธุรกิจดีขึ้นตามลำดับ และในส่วนของกลุ่มธุรกิจรับฝากและบริหารยานยนต์ก็มีการปิดงานโครงการใหม่จากทั้งลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าใหม่เพิ่มเติม อาทิ งานโลจิสติกส์ของรถยนต์ไฟฟ้านำเข้าแบรนด์ใหม่ และงานโลจิสติกส์ของโรงงานผลิตรถยนต์ไฟฟ้าภายในประเทศซึ่งจะเริ่มมีการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้ เป็นต้น

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2567

โครงสร้างรายได้รวมของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1/2567



■ โลจิสติกส์และซัพพลายเชน ■ ธุรกิจอื่นๆ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส			QoQ	YoY
	1/2566	4/2566	1/2567	+ / (-) %	+ / (-) %
รายได้รวม	4,942.1	6,378.4	6,288.0	(1.4%)	27.2%
รายได้จากการให้เช่าและการให้บริการ	4,884.6	6,300.1	6,252.0	(0.8%)	28.0%
กำไรขั้นต้น	706.6	924.4	798.7	(13.6%)	13.0%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.5%	14.7%	12.8%	(12.9%)	(11.7%)
รายได้ดอกเบี้ย เงินปันผล และรายได้อื่น	57.5	78.3	36.0	(54.0%)	(37.3%)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(478.6)	(581.3)	(509.0)	-12.4%	6.3%
ต้นทุนทางการเงิน	(99.2)	(134.0)	(146.1)	9.0%	47.3%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	85.1	43.0	40.9	(4.8%)	(51.9%)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	231.2	260.8	164.1	(37.1%)	(29.0%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)*	4.7%	4.1%	2.6%		
รายการพิเศษจากการลงทุน	(44.4)	(25.7)	(11.8)		
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท - ไม่รวมรายการพิเศษ	275.6	286.5	175.9	(38.6%)	(36.2%)
อัตรากำไรสุทธิ - ไม่รวมรายการพิเศษ (%)*	5.6%	4.5%	2.8%		

*อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัท) / รายได้รวม

หมายเหตุ

1. รายการพิเศษ คือ รายการพิเศษจากการจากลงทุนในบริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) สัดส่วนร้อยละ 20.12 ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว ประกอบด้วย ค่าที่ปรึกษา สำหรับงวด 3 เดือน ในไตรมาส 1/2567 คิดเป็นจำนวน 11.8 ล้านบาท

รายได้รวม

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2567 สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 6,288.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.4 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) เนื่องจากไตรมาส 1/2566 บริษัทฯ เริ่มรับรู้รายได้หลังจากการรวมกิจการในเดือนกุมภาพันธ์ ส่งผลให้บันทึกรายได้ไม่เต็มไตรมาส ส่วนรายได้รวมในไตรมาส 1/2567 ที่ลดลงจากไตรมาสที่แล้วเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานของบางกลุ่มธุรกิจได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจและจากปัจจัยภายนอกอื่นๆ อาทิ 1) กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าทั่วไป มีสินค้าย้ายออกจากลูกค้าบางรายที่หมดสัญญาในช่วงสิ้นปีที่ผ่านมาและอยู่ระหว่างการรับสินค้าเพิ่มเติมเข้าเก็บในคลังสินค้าจากลูกค้ารายใหม่ 2) กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารรถยนต์ ได้รับผลกระทบจากยอดขายรถยนต์ใหม่ ยอดผลิต และยอดขนส่งรถยนต์ที่ชะลอตัวลงในไตรมาส 1 จากภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศที่ยังไม่ฟื้นตัว ปัญหาหนี้ครัวเรือนที่สูง และความเข้มงวดของสถาบันการเงินในการอนุมัติปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ทั้งนี้การลดลงของยอดขายได้เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานในไตรมาส 4 ที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งมีสาเหตุมาจากเติบโตอย่างโดดเด่นจากานิสงค์ของการจัดงานมหกรรมยานยนต์ หรือ มอเตอร์เอ็กซ์โป ครั้งที่ 40 ในช่วงต้นเดือนธันวาคม ที่ช่วยกระตุ้นยอดขายรถยนต์ใหม่และส่งผลให้ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าเติบโตอย่างมากในช่วงเวลาดังกล่าว และ 3) กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง ได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอก ที่ส่งผลให้ราคาเนื้อไก่ที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นในช่วงเทศกาลตรุษจีน และทำให้มีการเบิกสินค้าในสต็อกออกไปมากดังกล่าวมาแล้วข้างต้น

อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจให้บริการทางด้านโลจิสติกส์และซัพพลายเชนแบบครบวงจรในประเทศและในภูมิภาคอาเซียน ทำให้สามารถสร้างรายได้จากการให้บริการโลจิสติกส์ได้หลายช่องทาง สำหรับไตรมาส 1/2567 กลุ่มธุรกิจที่มีพัฒนาการดีขึ้นและทำรายได้เพิ่มมากขึ้น ได้แก่ การให้บริการขนส่งและกระจายสินค้าในกลุ่ม B2B เนื่องจากภาพรวมของธุรกิจปูนซีเมนต์ในประเทศและส่งออกเติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนและจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลดีต่อการให้บริการขนส่งสินค้าในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง เช่น กลุ่มเหล็ก ซีเมนต์ และถ่านหิน รวมถึงการให้บริการขนส่งสินค้าประเภทอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องนับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ปัจจัยดังกล่าวยังส่งผลดีต่อกลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศอีกด้วย

กำไรขั้นต้น

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวน 798.7 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.8 ลดลงร้อยละ 13.6 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากไตรมาสที่แล้วเป็นผลจากกลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าทั่วไป กลุ่มธุรกิจการให้บริการรับฝากและบริหารรถยนต์ และกลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง มีรายได้ลดลงแต่มีต้นทุนคงที่ในระดับเดิม อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจขนส่งและกระจายสินค้าในกลุ่ม B2B และ D2C มีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาสนี้ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการปรับปรุงประสิทธิภาพด้านต้นทุนของกลุ่มธุรกิจดังกล่าวจากการสร้าง Synergy ตามแผนงานของบริษัทฯ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า จำนวน 40.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.8 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และลดลงร้อยละ 51.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยมีสาเหตุหลักจากส่วนแบ่งกำไรที่ลดลงจากบริษัทร่วมค้า ได้แก่ Transimex Corporation (TMS) เนื่องจากมีการจัดประเภทรายการบันทึกกำไรจากการขายทรัพย์สินในปี 2566 ใหม่เข้ามาที่ไตรมาส 1/2567, บริษัท สยาม เจดับเบิลยูดี โลจิสติกส์ จำกัด (SIAM JWD) อันเป็นผลมาจากยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าที่ต่ำกว่าไตรมาสก่อน เป็นต้น

รายได้ดอกเบี้ย เงินปันผล และรายได้อื่น

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ย เงินปันผล และรายได้อื่นจำนวน 36.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 54.0 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และลดลงร้อยละ 37.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 509 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.4 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) เนื่องจากในไตรมาส 1/2567 มีรายการพิเศษเกี่ยวกับการลงทุนในบริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าบริษัทฯ สามารถควบคุมและปรับลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลงได้อย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการปฏิบัติงานตามแผนการสร้าง Synergy ด้านต้นทุนและค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 146.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับการลงทุนใน บริษัท เอเชีย เน็ตเวิร์ค อินเทอร์เน็ตในชั้นแนล จำกัด (มหาชน) (ANI) และ บริษัท Swift Haulage Berhad (SWIFT) ตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 164.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 37.1 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และลดลงร้อยละ 29.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยสาเหตุที่ลดลงเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้าที่ชะลอตัวลง ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับการลงทุนใน ANI และ SWIFT และจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ลดลง ดังกล่าวมาแล้วข้างต้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ

ทางบริษัทฯ ได้ทำการจัดกลุ่มธุรกิจใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจที่ได้ควมรวมกิจการ ซึ่งสามารถแบ่งรายได้และกำไรขั้นต้นจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ โดยมีรายละเอียดที่แสดงไว้ในตารางดังนี้

1. กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจร

รายได้: กลุ่มธุรกิจ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1			+ / (-) %		% ของรายได้รวม		
	1/2566	4/2566	1/2567	QoQ	YoY	1/2566	4/2566	1/2567
1. กลุ่มให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร								
1.1. กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้า	817.7	1,032.8	924.9	(10.5%)	13.1%	16.7%	16.4%	14.8%
1.2. กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า	2,478.4	2,955.4	3,170.0	7.3%	27.9%	50.7%	46.9%	50.7%
1.3. กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์อื่นๆ	502.8	663.0	557.8	(15.9%)	10.9%	10.3%	10.5%	8.9%
1.4. กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ	495.6	750.6	806.9	7.5%	62.8%	10.1%	11.9%	12.9%
รวมรายได้กลุ่มให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร	4,294.5	5,401.8	5,459.5	1.1%	27.1%	87.9%	85.7%	87.3%
2. กลุ่มธุรกิจอื่นๆ	590.1	898.3	792.5	(11.8%)	34.3%	12.1%	14.3%	12.7%
รวม	4,884.6	6,300.1	6,252.0	(0.8%)	28.0%	100.0%	100.0%	100.0%

กำไรขั้นต้น: กลุ่มธุรกิจ (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1			+/(-)%		% อัตรากำไรขั้นต้น		
	1/2566	4/2566	1/2567	QoQ	YoY	1/2566	4/2566	1/2567
1. กลุ่มให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร								
1.1. กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดเก็บและบริหารสินค้า	300.9	358.2	291.2	(18.7%)	(3.2%)	36.8%	34.7%	31.5%
1.2. กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า	218.7	192.1	268.6	39.8%	22.8%	8.8%	6.5%	8.5%
1.3. กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์อื่นๆ	113.2	144.4	105.0	(27.3%)	(7.3%)	22.5%	21.8%	18.8%
1.4. กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ	31.5	78.5	106.0	35.0%	237.1%	6.3%	10.5%	13.1%
รวมรายได้กลุ่มให้บริการโลจิสติกส์ครบวงจร	664.2	773.3	770.8	(0.3%)	16.0%	15.5%	14.3%	14.1%
2. กลุ่มธุรกิจอื่นๆ	32.6	56.9	15.2	(73.4%)	(53.4%)	5.5%	6.3%	1.9%
รวม	696.8	830.2	786.0	(5.3%)	12.8%	14.3%	13.2%	12.6%
ยอดเปลี่ยนแปลงตามมาตรฐานการบัญชีใหม่	10.0	14.6	12.7	(13.2%)	27.0%	0.2%	0.2%	0.2%
ยอดการปรับส่วนราคาซื้อหลังจากการรวมกิจการ (PPA)		79.6	14.5	(81.8%)		0.0%	1.3%	0.2%
กำไรขั้นต้นหลังปรับปรุงแล้ว	706.8	924.4	813.2	(12.0%)	15.1%	14.5%	13.4%	12.8%

1.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้า

รายได้: ประเภทสินค้า (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1			+/(-)%		% ของรายได้รวม		
	1/2566	4/2566	1/2567	QoQ	YoY	1/2566	4/2566	1/2567
1.1.1 สินค้าทั่วไป	237.0	278.3	262.2	(5.8%)	10.6%	4.9%	4.4%	4.2%
1.1.2 สินค้าอันตราย	123.7	122.0	123.1	0.9%	(0.5%)	2.5%	1.9%	2.0%
1.1.3 รถยนต์	224.5	340.0	275.1	(19.1%)	22.6%	4.6%	5.4%	4.4%
1.1.4 สินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง	232.5	292.6	264.4	(9.6%)	13.7%	4.8%	4.6%	4.2%
รวม	817.7	1,032.8	924.9	(10.5%)	13.1%	16.7%	16.4%	14.8%

กำไรขั้นต้น: ประเภทสินค้า (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1			+/(-)%		% อัตรากำไรขั้นต้น		
	1/2566	4/2566	1/2567	QoQ	YoY	1/2566	4/2566	1/2567
1.1.1 สินค้าทั่วไป	58.3	61.4	57.2	(6.9%)	(2.0%)	24.6%	22.1%	21.8%
1.1.2 สินค้าอันตราย	45.9	44.4	46.6	5.1%	1.5%	37.1%	36.3%	37.9%
1.1.3 รถยนต์	106.7	125.2	83.6	(33.2%)	(21.6%)	47.5%	36.8%	30.4%
1.1.4 สินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง	90.0	127.3	103.8	(18.4%)	15.4%	38.7%	43.5%	39.3%
รวม	300.9	358.2	291.2	(18.7%)	(3.2%)	36.8%	34.7%	31.5%

1.1.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าทั่วไป

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 262.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.8 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุที่ลดลงเป็นผลมาจากอุปสงค์การใช้พื้นที่คลังสินค้าลดลงในช่วงปลายปี เนื่องจากมีลูกค้าบางรายหมดสัญญาเช่าพื้นที่และอยู่ระหว่างรับสินค้าเข้าคลังเพิ่มเติมจากลูกค้ารายใหม่

อัตราการใช้พื้นที่คลังสินค้าทั่วไปในไตรมาส 1/2567 เฉลี่ยร้อยละ 93.8 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน จากการเช่าพื้นที่ของคลังสินค้าทั่วไปเพื่อจอดพักรถยนต์ไฟฟ้าที่นำเข้ามาจากต่างประเทศ

1.1.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าอันตราย

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 123.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และลดลงร้อยละ 0.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยมีสาเหตุหลักจากการให้บริการบรรจุรถยนต์เข้าตู้คอนเทนเนอร์ที่นำเข้าและเพื่อส่งออกเพิ่มเข้ามาในไตรมาสนี้ แม้โดยภาพรวมจะมีจำนวนตู้สินค้าอันตรายที่ลดลง

ปริมาณ	ไตรมาส 1		
	1/2566	4/2566	1/2567
ลานวางตู้สินค้าอันตราย (TEU*)	43,049	45,631	42,229
คลังสินค้าอันตราย (Revenue Ton)	5,871	6,000	7,246

*TEU (Twenty Equivalent Unit) คือ เทียบเท่าจำนวนตู้คอนเทนเนอร์ขนาด 20 ฟุต

1.1.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารรถยนต์

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 275.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.1 จากไตรมาสก่อน (QoQ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุที่ลดลงจากไตรมาสก่อนเนื่องจากกำลังซื้อรถยนต์ใหม่ของผู้บริโภคในประเทศชะลอตัว และส่งผลกระทบต่อรายได้จากการให้บริการขนส่งรถยนต์ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัท มีแผนที่จะขยายการให้บริการและขยายฐานลูกค้าใหม่ๆ ทั้งในกลุ่มของรถยนต์สันดาปและผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่ทยอยเข้ามาขยายตลาดในไทยอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะช่วยเพิ่มยอดขายได้ของกลุ่มธุรกิจในช่วงเวลาที่เหลือของปีนี้ได้

1.1.4 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากและบริหารสินค้าควบคุมอุณหภูมิแช่เย็นและแช่แข็ง

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 264.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.6 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุที่รายได้ลดลงเป็นผลกระทบจากราคาเนื้อไก่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงเทศกาลตรุษจีนทำให้ลูกค้าเบิกสินค้าในสต็อกออกไปมาก ส่งผลให้อัตราราคาใช้พื้นที่ในไตรมาส 1 อยู่ที่ร้อยละ 67.5 ลดลงร้อยละ 7.3 จากไตรมาสก่อน (QoQ)

อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ของปลาทุ่นายังคงฟื้นตัวได้ดี ส่งผลให้มีปริมาณการนำเข้าและการเก็บสต็อกปลาทุ่นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 4 ที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนของสินค้าประเภทอาหารทะเลในสต็อกเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนและจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

นอกจากนี้ บริษัท เตรียมขยายคลังสินค้าห้องเย็นเพิ่มอีก 4 แห่ง ได้แก่ โครงการ PACS เฟส 2 จังหวัดสระบุรี พื้นที่ 3,400 ตร.ม., โครงการ PACR รังสิต จังหวัดปทุมธานี พื้นที่ 14,600 ตร.ม., โครงการ RDC จังหวัดเชียงใหม่ พื้นที่ 2,700 ตร.ม., และ โครงการ SCG Nichirei เฟส 3 พื้นที่ 17,091 ตร.ม. โดยทั้ง 4 โครงการอยู่ระหว่างการก่อสร้าง คาดว่าจะเปิดให้บริการได้ในไตรมาส 1/2568, 1/2568, 4/2567, และ มิถุนายน 2568 ตามลำดับ

ในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน กลุ่มธุรกิจฯ มุ่งเน้นการจัดการด้านการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ และการใช้พลังงานหมุนเวียนทดแทนด้วยการใช้โซลาร์รูฟท็อป (Solar rooftop) เพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกจากการใช้พลังงานไฟฟ้าและลดค่าใช้จ่ายการใช้ไฟฟ้า โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัท ติดตั้งโซลาร์ เซลล์แล้ว

ทั้งหมด 7 คลัง (รวมกำลังไฟฟ้าทั้งหมด 9,317.60 กิโลวัตต์) ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถลดต้นทุนค่าไฟฟ้าได้ประมาณ 4 ล้านบาทต่อเดือน และสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ถึง 2,015,420.96 kgCO₂e ในไตรมาสที่ 1/2567

1.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้า

รายได้: ประเภทสินค้า (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1			+/(-)%		% ของรายได้รวม		
	1/2566	4/2566	1/2567	QoQ	YoY	1/2566	4/2566	1/2567
1.2.1 Business-to-business (B2B)	1,664.6	1,899.2	2,209.6	16.3%	32.7%	34.1%	30.1%	35.3%
1.2.2 Direct-to-customer (D2C)	463.5	594.9	605.4	1.8%	30.6%	9.5%	9.4%	9.7%
1.2.3 การขนส่งข้ามแดน (Cross Border)	175.3	272.7	169.5	(37.8%)	(3.3%)	3.6%	4.3%	2.7%
1.2.4 การขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal)	175.0	188.6	185.5	(1.6%)	6.0%	3.6%	3.0%	3.0%
รวม	2,478.4	2,955.4	3,170.0	7.3%	27.9%	50.7%	46.9%	50.7%

กำไรขั้นต้น: ประเภทสินค้า (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1			+/(-)%		% อัตรากำไรขั้นต้น		
	1/2566	4/2566	1/2567	QoQ	YoY	1/2566	4/2566	1/2567
1.2.1 Business-to-business (B2B)	114.1	86.6	176.6	103.9%	54.7%	6.9%	4.6%	8.0%
1.2.2 Direct-to-customer (D2C)	38.0	38.8	43.4	11.9%	14.2%	8.2%	6.5%	7.2%
1.2.3 การขนส่งข้ามแดน (Cross Border)	17.8	43.0	26.9	(37.6%)	50.9%	10.2%	15.8%	15.8%
1.2.4 การขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal)	48.8	23.7	21.8	(7.9%)	(55.3%)	27.9%	12.6%	11.8%
รวม	218.7	192.1	268.6	39.8%	22.8%	8.8%	6.5%	8.5%

กลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าประกอบไปด้วย

1. Business-to-business (B2B) การขนส่งสินค้าที่เกิดขึ้นระหว่างผู้ประกอบการด้วยกันเอง โดยเป็นการส่งมอบสินค้าหรือบริการระหว่างกัน
2. Direct-to-customer (D2C) การขนส่งสินค้าจากผู้ผลิตหรือผู้ให้บริการที่ส่งสินค้าตรงไปยังลูกค้าโดยไม่ผ่านตัวกลาง
3. การขนส่งสินค้าข้ามแดน (Cross Border) การขนส่งสินค้าระหว่างรัฐที่มีชายแดนติดกันหรือผ่านไปยังประเทศที่สาม ซึ่งรายได้ในส่วนของกาขนส่งสินค้าข้ามแดนที่ผ่านมา จะจัดกลุ่มรายได้ของการขนส่งสินค้าข้ามแดนที่มีรายได้ที่เกิดขึ้นทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งรายได้ตั้งแต่ไตรมาส 1/2566 ของกลุ่มธุรกิจนี้ จะคิดรายได้ในส่วนของกาขนส่งสินค้าข้ามแดนเฉพาะฝั่งประเทศไทยเท่านั้น ส่วนรายได้ต่างประเทศจะถูกจัดอยู่ในกลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ
4. การขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal) คือ การขนส่งสินค้าจากต้นทางไปยังปลายทางในการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศด้วยการขนส่งหลายรูปแบบผสมกัน

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าจำนวน 3,170.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 จากไตรมาสก่อน (QoQ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยมีสาเหตุหลักจากปริมาณการขนส่งที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มอุตสาหกรรมซีเมนต์ เหล็กและวัสดุก่อสร้าง

โดยในด้านการพัฒนาอย่างยั่งยืน กลุ่มขนส่งโลจิสติกส์ มุ่งเน้นการส่งเสริมการลดใช้พลังงานผ่านการบริหารขนส่งเที่ยวเปล่า-เที่ยวกลับ (Backhaul Management) ใช้การขนส่งทางน้ำและทางราง (Multimodal) และใช้รถขนส่งพลังงานไฟฟ้า (EV Truck) โดยในปัจจุบันบริษัทฯ มีแผนในการเพิ่มจำนวนรถบรรทุกไฟฟ้า เพื่อมุ่งสู่การก้าวเป็นผู้นำด้านโลจิสติกส์และซัพพลายเชนในการขับเคลื่อนการขนส่งสีเขียว (Green Logistics) และมุ่งเน้นการส่งเสริมความตระหนักแก่พนักงานขับรถขนส่งและตัวแทนขนส่งให้ขับรถขนส่งประหยัดพลังงาน ลดการใช้พลังงานเชื้อเพลิงสิ้นเปลืองด้วยการฝึกอบรมและพัฒนาการขับขี่แบบ ECO Drive เพื่อการขับขี่ที่ปลอดภัยและใส่ใจต่อสิ่งแวดล้อม

1.2.1 Business-to-Business (B2B)

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 2,209.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 จากไตรมาสก่อน (QoQ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ซึ่งเป็นผลมาจากภาพรวมของธุรกิจปูนซีเมนต์ในประเทศไทยและส่งออกเติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนและจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ปริมาณความต้องการใช้ซีเมนต์และวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น และจากการให้บริการขนส่งสินค้าประเภทอื่นๆ โดยรายได้จาก B2B คิดเป็นสัดส่วนรายได้ร้อยละ 35.3 ของรายได้รวมของบริษัท

1.2.2 Direct-to-Consumer (D2C)

การให้บริการโดยตรงจากบริษัทถึงผู้บริโภค (D2C) คือ การให้บริการขนส่งสินค้า เช่น Home Living, Agriculture, Electronic and Electrical Appliances, FMCG และ e-Commerce เป็นต้น ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 605.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 จากไตรมาสก่อน (QoQ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) จากปริมาณที่เกี่ยวขนส่งสินค้าของกลุ่ม Home Living, Agriculture, และ Automotive และจากการปรับกลยุทธ์ในการบริหารจัดการส่วนต่างๆ อาทิ การลดต้นทุนค่าใช้จ่ายในการบริหารรถขนส่งสินค้าไปกลับ (Headhaul and Backhaul Management) และเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ร่วมกันระหว่างหน่วยงานต่างๆ

1.2.3 การขนส่งข้ามแดน (Cross Border)

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 169.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 37.8 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และลดลงร้อยละ 3.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุหลักเป็นผลมาจากการลดลงของปริมาณการขนส่งข้ามแดนของสินค้ากลุ่มรถยนต์โดยเฉพาะในประเทศกัมพูชา อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันกลุ่มธุรกิจได้พัฒนาเส้นทางการขนส่งข้ามแดนใหม่หลายเส้นทาง อาทิ การขนส่งสินค้ากลุ่มเกษตรและกระดาษม้วนไปยังประเทศพม่าผ่านทางด่านระนอง การขนส่งสินค้ากลุ่มซีเมนต์และวัสดุก่อสร้างไปยังประเทศลาวและกัมพูชา การขนส่งสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และ FMCG ไปยังประเทศจีน รวมถึงการประสานงานเพื่อสร้างเส้นทางขนส่งระหว่างไทยและมาเลเซียโดยร่วมมือกับ SWIFT ซึ่งจะช่วยให้เพิ่มรายได้ให้กับกลุ่มธุรกิจในปี

1.2.4 การขนส่งต่อเนื่องหลายรูปแบบ (Multimodal)

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 185.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.6 จากไตรมาสก่อน (QoQ) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) อันเป็นผลจากสถานการณ์สินค้าเทกองที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มสินค้าซีเมนต์และถ่านหิน โดยปริมาณสินค้าดังกล่าวในไตรมาสที่ 1/2567 คงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า

1.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์อื่นๆ

รายได้: ประเภทสินค้า (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1			+ / (-) %		% ของรายได้รวม		
	1/2566	4/2566	1/2567	QoQ	YoY	1/2566	4/2566	1/2567
1.3.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและ ต่างประเทศ	55.5	68.0	46.8	(31.1%)	(15.6%)	1.1%	1.1%	0.7%
1.3.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการเก็บของใช้ส่วนตัว ของมีค่า ผลงานศิลปะ และจัดเก็บไวน์	16.7	34.3	22.9	(33.2%)	37.3%	0.3%	0.5%	0.4%
1.3.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและข้อมูล	36.8	39.9	40.1	0.6%	9.0%	0.8%	0.6%	0.6%
1.3.4 กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโลจิสติกส์	110.3	106.4	101.6	(4.5%)	(7.8%)	2.3%	1.7%	1.6%
1.3.5 กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศครบวงจร (Freight)	283.6	414.5	346.3	(16.5%)	22.1%	5.8%	6.6%	5.5%
รวม	502.82	663.0	557.8	(84.7%)	45.0%	10.3%	10.5%	8.9%

กำไรขั้นต้น: ประเภทสินค้า (หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1			+ / (-) %		% อัตรากำไรขั้นต้น		
	1/2566	4/2566	1/2567	QoQ	YoY	1/2566	4/2566	1/2567
1.3.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและ ต่างประเทศ	11.1	13.1	9.1	(30.3%)	(17.8%)	20.0%	19.2%	19.5%
1.3.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการเก็บของใช้ส่วนตัว ของมีค่า ผลงานศิลปะ และจัดเก็บไวน์	2.5	10.5	4.2	(59.8%)	66.4%	15.2%	30.7%	18.5%
1.3.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและข้อมูล	15.7	17.8	17.8	0.2%	13.5%	42.7%	44.6%	44.4%
1.3.4 กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโลจิสติกส์	17.4	12.2	11.2	(8.3%)	(36.0%)	15.8%	11.4%	11.0%
1.3.5 กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศครบวงจร (Freight)	66.4	90.8	62.6	(31.1%)	(5.7%)	23.4%	21.9%	18.1%
รวม	113.2	144.4	105.0	(27.3%)	(7.3%)	22.5%	21.8%	18.8%

1.3.1 กลุ่มธุรกิจให้บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศ

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 46.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.1 จากไตรมาสก่อน (QoQ) ลดลงร้อยละ 15.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) เนื่องจากเป็นช่วง Low Season ของการให้บริการขนย้ายในประเทศและต่างประเทศ ประกอบกับอุปสงค์ในการขนย้ายที่พักอาศัยลดลงในไตรมาส 1 ปีนี้

1.3.2 กลุ่มธุรกิจให้บริการเก็บของใช้ส่วนตัว ของมีค่า ผลงานศิลปะ และจัดเก็บไวน์

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 22.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.2 จากไตรมาสก่อน (QoQ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุที่รายได้ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/2566 มาจากรายได้งานโครงการของหน่วยงานโลจิสติกส์งานศิลปะที่ได้มีการรับรู้ในไตรมาสดังกล่าว อย่างไรก็ตาม รายได้จากธุรกิจให้บริการเก็บของใช้ส่วนตัวมีการปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องทุกไตรมาส นับตั้งแต่บริษัทฯ ได้ดำเนินการโปรโมทบริการภายใต้แบรนด์ใหม่ MeSpace Self-Storage ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2566 ที่ผ่านมา

1.3.3 กลุ่มธุรกิจให้บริการรับฝากเอกสารและข้อมูล

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 40.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 จากไตรมาสก่อน (QoQ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุหลักมาจากการขยายฐานลูกค้าทั้งจากบริษัทในเครือและนอกเครือเข้ามาใช้บริการเพิ่มมากขึ้นหลังการรวมกิจการ

จำนวน	สำหรับงวด 3 เดือน		
	1/2566	4/2566	1/2567
กล่องเอกสาร เอลี (กล่อง)	1,291,866	1,379,882	1,424,389
แฟ้มเอกสาร เอลี (แฟ้ม)	13,685,659	14,269,681	14,412,279
งานสแกน รวม (หน่วย)	3,570,346	2,985,303	2,650,718

1.3.4 กลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโลจิสติกส์

ประกอบด้วยธุรกิจให้บริการขนย้ายและเคลื่อนย้าย (Barge Terminal) ธุรกิจบริหารจัดการยกขนสินค้าทางรถไฟ (Rail Yard Management) และธุรกิจให้บริการท่าเทียบเรือ (Terminal) ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 101.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.5 จากไตรมาสก่อน (QoQ) ลดลงร้อยละ 7.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สาเหตุหลักมาจากปริมาณที่ลดลงซึ่งเป็นผลกระทบที่ได้รับจากท่าเทียบเรือชายฝั่งของท่าเรือแหลมฉบังหมดสัญญาสิ้นเดือนกันยายน ที่ผ่านมา

1.3.5 กลุ่มธุรกิจให้บริการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศครบวงจร (Freight)

ในไตรมาสที่ 1/2567 บริษัท มีรายได้จำนวน 346.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.5 จากไตรมาสก่อน (QoQ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยสาเหตุหลักมาจากปรับเปลี่ยนโครงสร้างรายได้ของกลุ่มธุรกิจโดยรายได้ที่เกี่ยวข้องกับงานบริหารคลังสินค้าและการขนส่งได้ถูกโอนไปรับรู้ในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องโดยตรง อย่างไรก็ตาม ปริมาณการจัดส่งสินค้าระหว่างประเทศโดยเฉพาะอย่างยิ่งทางทะเลยังคงมีปริมาณงานในระดับสูงใกล้เคียงกับในไตรมาสที่ผ่านมา และมีแนวโน้มดีขึ้นตามลำดับจากแผนงานของบริษัท ที่วางร่วมกับคู่ค้าและพันธมิตรทางธุรกิจ ได้แก่ SINO และ ANI ซึ่งจะเริ่มเห็นผลตามลำดับในช่วงเวลาที่เหลือของปีนี้

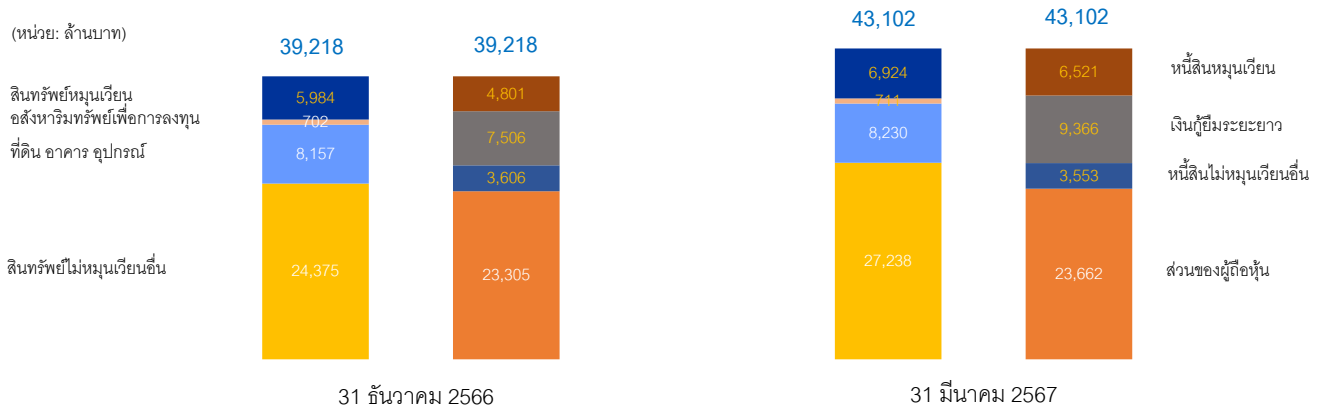
1.4 กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ

กลุ่มธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ในต่างประเทศ ประกอบด้วย รายได้จากบริการให้บริการโลจิสติกส์ในประเทศลาว เมียนมาร์ กัมพูชา อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ให้บริการคลังสินค้า บริการขนส่งสินค้า บริการขนส่งสินค้าข้ามแดน บริการนำเข้าส่งออกครบวงจร ซึ่งรับรู้ในงบการเงินรวมของบริษัท มีรายได้สำหรับไตรมาส 1/2567 จำนวน 806.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จากไตรมาสก่อน (QoQ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 62.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรวมกิจการ ส่งผลให้บริษัท สามารถให้บริการและสร้างรายได้จากการให้บริการโลจิสติกส์ในประเทศลาว เมียนมาร์ กัมพูชา อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ เพิ่มขึ้น อีกทั้งการต่อยอดธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์และซัพพลายเชนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจ (Strategic Partner) เสริมศักยภาพให้บริษัท ขยายการให้บริการโลจิสติกส์แบบครบวงจรทั้งภายในประเทศและประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคอาเซียนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

2. กลุ่มธุรกิจให้บริการอื่นๆ

สำหรับไตรมาส 1/2567 จำนวน 792.5 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้หลักจากกลุ่มธุรกิจอาหาร จำนวน 166.7 ล้านบาท กลุ่มธุรกิจ Sourcing จำนวน 551.8 ล้านบาท และกลุ่มธุรกิจอื่นจำนวน 74.0 ล้านบาท รายได้รวมลดลงร้อยละ 11.8 จากไตรมาสก่อน (QoQ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) โดยรายได้รวมที่ลดลงส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากกลุ่มธุรกิจ Sourcing ที่มีปริมาณการขายน้ำมันดีเซลลดลงในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 43,102.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 3,884.1 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,048.8 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 3,466.5 ล้านบาท เงินลงทุนในการร่วมค้า จำนวน 40.8 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 152.3 ล้านบาท

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 6,923.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 940.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,048.8 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 36,178.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 2,943.8 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 3,466.5 ล้านบาท เป็นการซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม ANI และ SWIFT จำนวน 2,614.3 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งกำไร จำนวน 38.3 ล้านบาท เงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 40.8 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 152.3 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สิน จำนวน 19,440.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 3,527.5 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.2 โดยส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมสำหรับการลงทุนใน ANI และ SWIFT ตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,250.5 ล้านบาท และ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 2,357.6 ล้านบาท

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 6,521.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 1,720.4 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.8 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,250.5 ล้านบาท เพื่อมาใช้ในการลงทุนในบริษัทร่วม และมีส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น จำนวน 498.6 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 12,919.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 1,807.1 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 2,357.6 ล้านบาท สำหรับการลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวไว้ข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 23,661.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 356.7 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 จากกำไรสุทธิของบริษัทฯ

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับไตรมาส 1	
	2566	2567
เงินสดต้นงวด : 1 มกราคม	924.0	1,491.7
กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	294.8	624.4
กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	256.0	(2,837.8)
กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(62.4)	3,263.6
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินสด	(2.9)	(1.3)
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น/(ลดลง) สุทธิ	485.4	1,048.8
เงินสดปลายงวด : 31 ธันวาคม	1,409.4	2,540.6

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 624.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 329.6 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 111.8 โดยเป็นผลมาจากการรับชำระเงินจากลูกค้าการค้า และลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 228.04 ล้านบาท รายการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 94.1 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น จำนวน 46.9 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 2,837.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,093.8 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,208.5 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม ANI และ SWIFT เป็นจำนวนรวม 2,614.3 ล้านบาท และมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเป็นจำนวน 207.5 ล้านบาท

กระแสดำเนินเงินจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีกระแสดำเนินเงินที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 3,263.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,326.0 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5,330.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 2,487.8 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์เพื่อมาใช้ในการลงทุนในบริษัทร่วม และมีเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,248.0 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	สำหรับไตรมาส 1	
	2566	2567
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.5%	12.8%
อัตรากำไรสุทธิ	4.7%	2.6%
อัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ (%)	5.6%	2.8%
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	0.66	1.06
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.68	0.82
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)* ไม่รวมส่วนของหนี้สินที่เกิดจากมาตรฐานบัญชี เรื่องสัญญาเช่า (IFRS16)	0.55	0.68
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.47	0.65
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)* ไม่รวมส่วนของหนี้สินที่เกิดจากการมาตรฐานบัญชี เรื่องสัญญาเช่า (IFRS16)	0.35	0.51

หมายเหตุ

อัตรากำไรขั้นต้น	= กำไรขั้นต้น / รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ
อัตรากำไรสุทธิ	= กำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของบริษัท) / รายได้รวม
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	= หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)*	= หนี้สินทั้งหมด ไม่รวม (IFRS16) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)*	= หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ไม่รวม (IFRS16) / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
*ไม่รวมส่วนของหนี้สินที่เกิดจากมาตรฐานบัญชีเรื่องสัญญาเช่า (IFRS16)	