

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 1/2568

สรุปสาระสำคัญของไตรมาสที่ 1/2568

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน) หรือ “SAV” มีรายได้รวมอยู่ที่ 499.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 91.0 ล้านบาท (+22.3% YoY) สอดคล้องกับจำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้นจากการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศในเขตน่านฟ้าประเทศกัมพูชาตามการเติบโตของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวภายหลังการฟื้นตัวจากสถานการณ์โรคระบาด COVID-19 และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เพิ่มขึ้น 26.0 ล้านบาท (+5.5% QoQ) ในขณะที่ กำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ อยู่ที่ 141.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 47.4 ล้านบาท (+50.3% YoY) และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน 14.0 ล้านบาท (+10.9% QoQ)

ผลการดำเนินงานทางการเงิน

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

ในไตรมาสที่ 1/2568 บริษัทฯ มีรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าจำนวน 499.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 91.0 ล้านบาท (+22.3% YoY) และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนเพิ่มขึ้น 26.4 ล้านบาท (+5.6% QoQ) ตามจำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้น โดยแบ่งรายได้ออกเป็น 3 ประเภทหลัก ได้แก่

- รายได้ค่าบริการสำหรับเที่ยวบินที่บินขึ้น-ลงในประเทศ (Landing & Take-off: Domestic)
- รายได้ค่าบริการสำหรับเที่ยวบินที่บินขึ้น-ลงระหว่างประเทศ (Landing & Take-off: International)
- รายได้ค่าบริการสำหรับเที่ยวบินที่บินผ่านเขตน่านฟ้ากัมพูชา (Overflight)

บริษัทฯ มีจำนวนเที่ยวบินและรายได้จากการให้บริการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เทียบไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (YoY) และเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ) โดยจำแนกตามประเภทเที่ยวบินได้ดังนี้

• ตารางแสดงจำนวนเที่ยวบินจำแนกตามประเภท

(หน่วย: เที่ยวบิน)

รายการ	1Q/68	1Q/67	%YoY	4Q/67	%QoQ
Landing & Take-off: Domestic	1,467	1,401	4.7%	1,385	5.9%
Landing & Take-off: International	7,935	6,756	17.5%	7,174	10.6%
Overflight	21,417	15,977	34.0%	20,615	3.9%
รวม	30,819	24,134	27.7%	29,174	5.6%

ในไตรมาสที่ 1/2568 บริษัทฯ มีจำนวนเที่ยวบินที่ให้บริการรวมทุกประเภทจำนวน 30,819 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 6,685 เที่ยวบิน (+27.7% YoY) และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน 1,645 เที่ยวบิน (+5.6% QoQ)

• ตารางแสดงรายได้จากการให้บริการจำแนกตามประเภทเที่ยวบินในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐและสกุลเงินบาท

(หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

รายการ	1Q/68	1Q/67	%YoY	4Q/67	%QoQ
Landing & Take-off: Domestic	0.2	0.1	64.1%	0.1	6.3%
Landing & Take-off: International	4.9	4.2	18.4%	4.4	12.8%
Overflight	9.6	7.2	33.6%	9.4	2.3%
รวม	14.7	11.5	28.4%	13.9	5.7%

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	1Q/68	1Q/67	%YoY	4Q/67	%QoQ
Landing & Take-off: Domestic	5.1	3.3	56.3%	4.8	6.3%
Landing & Take-off: International	167.5	148.5	12.8%	148.6	12.7%
Overflight	326.6	256.5	27.3%	319.4	2.3%
รวม	499.2	408.2	22.3%	472.8	5.6%

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 253.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 44.1 ล้านบาท (+21.1% YoY) และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน 7.7 ล้านบาท (+3.1% QoQ) บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ในไตรมาสที่

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 1/2568

1/2568 อยู่ที่ 50.7% ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 51.2% และลดลงจากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ 51.9% โดยสาเหตุหลักมาจากการบันทึกค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับอุปกรณ์ที่จะยุติการใช้งานในสนามบินนานาชาติพนมเปญ (Phnom Penh International Airport) ที่จะปิดให้บริการในเดือนกรกฎาคม 2568 จำนวน 8.1 ล้านบาท โดยจะเปิดให้บริการสนามบินนานาชาติเตโช (Techo International Airport) ซึ่งเป็นสนามบินแห่งใหม่ของกรุงพนมเปญแทน ดังนั้น หากไม่รวมค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าว ในไตรมาส 1/2568 บริษัทฯ จะมีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 261.3 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) อยู่ที่ 52.3%

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารรวม 61.2 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนลดลง 16.4 ล้านบาท (-21.2% QoQ) สาเหตุสำคัญเนื่องจากในไตรมาส 4 ปี 2567 มีการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์จำนวน 9.5 ล้านบาท จากการยุติการใช้งานสินทรัพย์ภายใต้สัมปทานบริการบางส่วนจากการปิดให้บริการสนามบินนานาชาติเสียมเรียบเก่า ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายประเภทอื่นๆ ลดลงรวมจำนวน 6.9 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 14.5 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 4.5 ล้านบาท (-23.6% YoY) สาเหตุหลักมาจากในไตรมาสที่ 1/2568 บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจากบริษัท CATS จำนวน 4.0 ล้านเหรียญสหรัฐ ทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 10.00 ของจำนวนเงินปันผลรับจำนวน 13.6 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจากบริษัท CATS จำนวน 5.0 ล้านเหรียญสหรัฐ ทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากเงินปันผลรับ จำนวน 17.8 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน 2.8 ล้านบาท (+23.4% QoQ) เนื่องจากในไตรมาสที่ 4/2567

บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจากบริษัท CATS จำนวน 3.0 ล้านเหรียญสหรัฐ ทำให้มีค่าใช้จ่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากเงินปันผลรับจำนวน 10.2 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 1.4 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 1.1 ล้านบาท (-44.3 YoY) เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินระยะยาวภายใต้สัมปทานบริการ ตามการตีความตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่องข้อตกลงสัมปทานบริการ (TFRIC 12) ซึ่งเป็นการประมาณการต้นทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจากการลงทุนเพื่อให้ทรัพย์สินมีสภาพพร้อมใช้งานจนถึงวันที่หมดอายุสัมปทานเพื่อโอนทรัพย์สินดังกล่าวให้แก่กิจการการบินพลเรือนกัมพูชา (State Secretariat of Civil Aviation: SSCA) ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายทางการเงินใกล้เคียงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีผลกำไรในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ รวม 141.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 47.4 ล้านบาท (+50.3% YoY) และเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน 14.0 ล้านบาท (+10.9% QoQ)

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,243.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 จำนวน 65.1 ล้านบาท สาเหตุสำคัญจากรายการสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 108.4 ล้านบาท ซึ่งมาจากรายการเงินฝากประจำ 6 เดือนของบริษัท CATS

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 1/2568

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 578.9 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 จำนวน 73.7 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายการภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลงจำนวน 71.9 ล้านบาท จากการจ่ายชำระภาษีเงินได้ประจำปี 2024 ของบริษัท CATS

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,664.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมาจากผลกำไรจากกำไรเบ็ดเสร็จ สำหรับงวดจำนวน 138.8 ล้านบาท