

บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

(1) ภาพรวมธุรกิจ



บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (ชื่อย่อหลักทรัพย์: ETL) มุ่งเน้นการขนส่งทางรถข้ามพรมแดนระหว่างจีนและภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และขยายไปยังยุโรปผ่านการขนส่งหลากหลายรูปแบบ ด้วยประสบการณ์ของทีมงานที่มีมากกว่า 10 ปีในอุตสาหกรรมขนส่งทางรถข้ามพรมแดนที่รวดเร็ว มีความยืดหยุ่น และมีประสิทธิภาพ สามารถรองรับการขยายตัวของภาคธุรกิจ รวมถึงมุ่งเน้นต่อการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงและความต้องการของผู้ส่งสินค้า โดยใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ผสมผสานนวัตกรรมเทคโนโลยี ควบคู่กับให้บริการอย่างมืออาชีพ เพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับบริการต่าง ๆ ที่จะส่งมอบให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

บทวิเคราะห์และคำอธิบาย

บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (“ETL”) รายงานผลประกอบการสำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2569 โดยมีรายได้จากการให้บริการ จำนวน 565.1 ล้านบาท กำไรขั้นต้น จำนวน 25.3 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 13.5 ล้านบาท

(2) สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 ปริมาณการขนส่งยังอยู่ในระดับที่สูงเฉลี่ยเดือนละ 2,000 เที่ยว เส้นทางสินค้าส่วนใหญ่มาจากจีนสู่เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยในไตรมาสที่ 2 ถึงแม้มีวิกฤตพลังงานต่อเนื่องมาจากไตรมาสที่ 1 ซึ่งทำให้ค่าขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 ถึง ร้อยละ 30 ETL สามารถฟื้นตัวของอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) จากร้อยละ 1.6 ในไตรมาสที่ 1 เป็นร้อยละ 4.5 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และมีผลขาดทุนสุทธิลดลงจากไตรมาสที่ 1 หากไม่รวมรายการที่ไม่

เกิดขึ้นเป็นประจำในค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมประมาณ 10 ล้านบาท (การตัดจำหน่ายลูกหนี้ในบริษัทย่อยประเทศมาเลเซีย 8 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ในประเทศจีน 2 ล้านบาท)

ในไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมา บริษัทย่อยในประเทศจีนเข้าลงทุนในบริษัทย่อยแห่งใหม่ในประเทศจีนด้วยทุนจดทะเบียน 2 ล้านหยวนจีน เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทและได้ชำระค่าหุ้นครั้งแรก 1 ล้านหยวนจีน โดยชำระค่าหุ้นครั้งแรกเมื่อวันที่ 16 เมษายน 2569 และครั้งที่สอง เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2569 โดยใช้เงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัท

และในช่วงเวลาเดียวกัน บริษัทย่อยแห่งหนึ่งในมาเลเซียซึ่งเป็นจำเลยร่วมในคดีแพ่งเกี่ยวกับการละเมิดความลับทางธุรกิจซึ่งเบื้องต้น ศาลตัดสินว่ามีความผิด อย่างไรก็ตาม ยังอยู่ในขั้นตอนของศาลในการประเมินมูลค่าความเสียหาย โดยมีกำหนดการตัดสินของศาลในขั้นตอนต่อไปในเดือนพฤษภาคม 2570

สำหรับการบริหารภายในของ ETL ในช่วงไตรมาสที่ 2 ETL มีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารและผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชีดังนี้

- 1) ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เปลี่ยนแปลงจากนายพรชัย ดวงแก้ววุฒิไกร เป็น นายธนศ เมฆินทรางกูร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2569
- 2) ผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชี เปลี่ยนแปลงจากนางสาวปิณดา บุรณะรุ่งเรืองกิจ เป็น นางสาวปิณัดดา จินดาวงษ์ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 25 มิถุนายน 2569

(3) การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

3.1 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการให้บริการที่เติบโตขึ้น ร้อยละ 4 YoY และ ร้อยละ 9 QoQ โดยจำนวนเที่ยวการขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากการเติบโตขึ้นจากการขยายตัวของธุรกิจดาต้าเซ็นเตอร์ในประเทศไทยและการย้ายฐานการผลิตของโรงงานในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ในส่วนของรายได้จากการขนส่งโดยใช้ตู้ควบคุมอุณหภูมิ ในปีนี้เที่ยวการขนส่งลดลงประมาณร้อยละ 13 YoY โดยสาเหตุหลักมาจากต้นทุนค่าน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 30 ซึ่งเป็นปัจจัยทำให้การขนส่งผลไม่ โดยเฉพาะทุเรียนของ ETL ลดลงในปีนี้อย่างไรก็ตาม หากเทียบ QoQ เที่ยวการขนส่งโดยใช้ตู้ควบคุมอุณหภูมิเพิ่มขึ้น ร้อยละ 38 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 เป็นหน้าฤดูการผลิตไม่โดยเฉพาะอย่างยิ่งทุเรียน

สำหรับอัตรากำไรขั้นต้น ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทสามารถฟื้นฟ้อัตรากำไรขั้นต้นได้ดีขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2569 จากร้อยละ 1.6 เป็นร้อยละ 4.5 จากการบริหารต้นทุนค่าน้ำมันที่สูงขึ้นได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และผลขาดทุนสุทธิลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2569 หากไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำในค่าใช้จ่ายบริหารจำนวนรวมประมาณ 10 ล้านบาท (รายละเอียดตามหัวข้อค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร)

สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เปรียบเทียบกับ ไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และ ไตรมาสที่ 1 ปี 2569

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : ล้านบาท)	Q2'25	Q1'26	Q2'26	YoY		QoQ	
				เพิ่มขึ้น (ลดลง)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการให้บริการ	542.9	517.9	565.2	22.3	4%	47.3	9%
ต้นทุนการให้บริการ	(499.1)	(509.7)	(539.8)	40.7	8%	30.1	6%
กำไรขั้นต้น	43.8	8.2	25.3	(18.5)	(42%)	17.2	210%
รายได้อื่น	14.0	0.7	0.2	(13.8)	(99%)	(0.5)	(71%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1.0)	(2.6)	(2.9)	1.9	190%	0.3	12%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(27.4)	(27.1)	(39.3)	11.9	43%	12.2	45%
กลับรายการ (ผลขาดทุน) ด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	(5.3)	4.5	5.2	10.5	198%	0.7	16%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	23.9	(16.2)	(11.5)	(35.4)	(148%)	4.9	(30%)
ต้นทุนทางการเงิน	(2.1)	(1.3)	(1.2)	(0.9)	(43%)	(0.1)	(8%)
ภาษีเงินได้	(6.3)	0.3	(3.7)	(2.6)	(41%)	4.0	1,333%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	15.5	(17.2)	(16.4)	(31.9)	(206%)	0.8	(5%)
การแบ่งปันกำไร							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	22.0	(13.2)	(13.5)	(35.5)	(161%)	(0.3)	(2%)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(6.4)	(4.0)	(2.9)	3.5	55%	1.1	28%
อัตรากำไรขั้นต้น	8.07%	1.59%	4.48%	(3.59%)		2.89%	
อัตรากำไรสุทธิ	2.86%	(3.32%)	(2.90%)	(5.76%)		0.42%	

สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เปรียบเทียบกับ งวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม (หน่วย : ล้านบาท)	งวด 6 เดือน		YoY	
	2568	2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการให้บริการ	855.6	1,083.0	227.4	27%
ต้นทุนการให้บริการ	(768.2)	(1,049.5)	281.3	37%
กำไรขั้นต้น	87.4	33.6	(53.9)	(62%)
รายได้อื่น	15.5	0.9	(14.6)	(94%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(2.3)	(5.5)	3.2	139%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(55.9)	(66.4)	10.5	19%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	(6.9)	9.7	16.6	(241%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	37.8	(27.7)	(65.5)	(173%)
ต้นทุนทางการเงิน	(3.9)	(2.5)	(1.4)	(36%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(7.9)	(3.4)	(4.5)	(57%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	26.0	(33.6)	(59.6)	(229%)
<u>การแบ่งปันกำไร</u>				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	35.0	(26.7)	(61.7)	(176%)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(9.0)	(6.9)	2.1	23%
อัตรากำไรขั้นต้น	10.22%	3.10%	(7.12%)	
อัตรากำไรสุทธิ	3.04%	(3.10%)	(6.14%)	

รายได้จากการให้บริการ

สำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการรวมทั้งสิ้น 565 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับ YoY สาเหตุหลักมาจากจำนวนเที่ยวขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของ การนำเข้าสินค้าด้าน อิเล็กทรอนิกส์และคอมพิวเตอร์ และการขนส่งในการย้ายฐานการผลิตระหว่างประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อย่างไรก็ตาม สาเหตุที่ยอดรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นแค่ร้อยละ 4 เนื่องจากเที่ยวการขนส่งตู้ควบคุมอุณหภูมิ ลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการขนส่งผลไม้ เช่นทุเรียน มะม่วง ลำไย ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากอัตราค่าขนส่งสูงขึ้นจากราคา น้ำมัน ทำให้ความต้องการในการส่งออกผลไม้ข้ามพรมแดนมีปริมาณลดลง

อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบ QoQ กับไตรมาสที่ 1 ปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เนื่องจาก ในไตรมาสที่ 2 เป็นช่วงฤดูการผลิตผลไม้ โดยจำนวนเที่ยวการขนส่งของตู้คอนเทนเนอร์แบบควบคุมอุณหภูมิเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 QoQ

สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2568 และปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 856 ล้านบาท และ 1,083 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเที่ยวการขนส่งในปีนี้นั้นมากกว่าปีที่แล้วร้อยละ 11 โดยสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของ การนำเข้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และคอมพิวเตอร์ เช่นเดียวกันกับไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 ดังที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ของกลุ่มบริษัทฟื้นตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากร้อยละ 1.6 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 เป็นร้อยละ 4.5 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 หรือเพิ่มขึ้น 2.9 จุดร้อยละ (percentage points) ทั้งนี้ ในเชิงจำนวนเงิน กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จาก 8.2 ล้านบาท เป็น 25.4 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการผ่านต้นทุนค่าน้ำมันไปยังลูกค้าได้ใกล้เคียงกับต้นทุนค่าเชื้อเพลิงที่เกิดขึ้นจริงและการบริหารจัดการต้นทุนในการขนส่งได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงขึ้น เช่นการบริหารเที่ยวรถวิ่งเปล่า และการจัดการการขนส่งหน้าด่านพรมแดนได้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม หากเทียบ YoY ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 43.8 ล้านบาท โดยปรับตัวลดลงร้อยละ 42 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2568 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 62 โดยสาเหตุหลักมาจากต้นทุนราคาน้ำมันที่สูงขึ้น โดยเฉพาะในเดือนมีนาคม 2569 ถึงเดือนพฤษภาคม 2569 ในประเทศเวียดนาม จีน ไทย โดยกลุ่มบริษัทได้สะท้อนต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นในราคาค่าขนส่งได้สมบูรณ์ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากต้นทุนค่าขนส่งสูงขึ้น ทำให้ลูกค้าบางส่วนหันไปใช้รูปแบบในการขนส่งอื่นๆ เช่น การขนส่งทางทะเลและทางอากาศ รวมถึง การขนส่งสินค้าที่ต้องการควบคุมอุณหภูมิบางส่วนเช่นการขนส่งทุเรียน มีการขายลดลงจากต้นทุนในการขนส่งที่สูงขึ้น ทำให้ลูกค้าได้ใช้วิธีการขนส่งอื่นแทน

รายได้อื่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นในปี 2569 ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทย่อยในประเทศจีนได้รับเงินรางวัลจากรัฐบาลประเทศจีนเป็นจำนวนเงิน 10 ล้านบาท เนื่องจากการเป็นบริษัทขนส่งข้ามพรมแดนที่มีปริมาณการขนส่งมากขึ้นในอันดับต้น ๆ ของปีในประเทศจีน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY จำนวน 12 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการตัดจำหน่ายลูกหนี้ 8 ล้านบาทในบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียและค่าใช้จ่ายในการเปิดบริษัทย่อยในประเทศจีนจำนวน 2 ล้านบาท ทั้งนี้ รายการทั้งสองข้างต้นรวม 10 ล้านบาท เป็นรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring items) หากไม่รวมรายการดังกล่าว ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จะเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนและจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเพียงประมาณร้อยละ 7 ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวตามปกติของปริมาณธุรกิจ

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 5.2 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2568 จำนวน 10.5 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 2 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 5.3 ล้านบาท) และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จำนวน 0.7 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการบริหารความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยสกุลเงินหลักที่ได้รับผลกระทบเชิงบวกคือ สกุลเงินมาเลเซียริงกิต สกุลเงินหยวนจีน และสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จำนวน 1.2 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน 2.1 ล้านบาท โดยลดลง 0.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 41 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการหนี้สินตามสัญญาเช่าและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง เนื่องจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่องและบางสัญญาได้ชำระเสร็จสิ้นแล้ว

กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 จำนวน 13.5 ล้านบาท (ไตรมาสที่ 2 ปี 2568 กำไรสุทธิ 21.9 ล้านบาท) โดยสาเหตุหลักมาจากการต้นทุนในการขนส่งที่สูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 30 ในช่วงเดือนมีนาคม 2569 ถึงเดือนพฤษภาคม 2569 ที่ผ่านมา ในประเทศเวียดนาม จีน และประเทศไทยและจำนวนเที่ยววิ่งเปล่าที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้กำไรขั้นต้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท (ร้อยละ 43

YoY) ซึ่งประมาณ 10 ล้านบาทของจำนวนดังกล่าวเป็นรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ได้แก่ การตัดจำหน่ายลูกหนี้ในบริษัทย่อยประเทศมาเลเซียและค่าใช้จ่ายจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ในประเทศจีน จึงเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ผลขาดทุนสุทธิของไตรมาสนี้มีความสามารถในการทำกำไรที่ต่ำลง นอกเหนือจากผลกระทบด้านต้นทุนขนส่ง ทั้งนี้กลุ่มบริษัทยังสามารถบริหารความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและต้นทุนทางการเงินได้เป็นอย่างดี

3.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท

งบฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่			
	31-ธ.ค.-68		30-มิ.ย.-69	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	131.66	11.13%	130.69	9.97%
สินทรัพย์ทางการเงินอื่นที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	28.38	2.40%	7.19	0.55%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	444.07	37.53%	598.95	45.71%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	144.39	12.20%	137.16	10.47%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	29.90	2.53%	38.13	2.91%
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	158.57	13.40%	180.11	13.75%
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	136.82	11.56%	106.72	8.15%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	109.55	9.25%	111.26	8.49%
รวมสินทรัพย์	1,183.34	100.00%	1,310.21	100.00%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวมมูลค่า 1,310.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 126.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจากการขนส่งและรายได้ค่าบริการที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 2569 เทียบกับปี 2568

งบฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่			
	31-ธ.ค.-68		30-มิ.ย.-69	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	501.13	42.35%	685.01	52.28%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	10.76	0.91%	3.31	0.25%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	84.79	7.17%	79.91	6.10%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.41	0.80%	4.97	0.38%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	6.98	0.58%	7.72	0.59%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	570.27	48.19%	529.29	40.40%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,183.34	100.00%	1,310.21	100.00%

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่า 780.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 167.85 ล้านบาท (ร้อยละ 27) จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจากปริมาณการขายส่งและการให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนลดลง 40.98 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นผลมาจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานในงวดปัจจุบัน

3.3 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับงวด 6 เดือน	
	Q2/2568	Q2/2569
เงินสดต้นงวด : 1 มกราคม	81.58	131.66
กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	82.03	28.61
กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	26.53	15.16
กระแสเงินสดได้มา / (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(44.16)	(32.60)
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินสด	(0.97)	(12.14)
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น / (ลดลง) สุทธิ	64.4	(0.97)
เงินสดปลายงวด : 30 มิถุนายน	145.01	130.69

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัท มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 28.61 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 53.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.12 เนื่องจากผลประกอบการ ในขณะที่เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 15.16 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 11.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.86 และมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 32.60 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน 11.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.18 ประกอบด้วยการจ่ายชำระหนี้กู้ยืมจากสถาบันการเงิน การจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า และการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมธนาคารและหนี้สินตามสัญญาเช่าซึ่งลดน้อยลงจากปีก่อนเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการชำระหนี้ตามกำหนดจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมบางส่วนได้ถูกชำระครบทั้งจำนวนในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

ทั้งนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 130.69 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 14.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.88

3.4 อัตราส่วนทางการเงิน

	2568	2569
อัตรากำไรขั้นต้น	8.1%	4.5%
อัตรากำไรสุทธิ	2.8%	(2.9%)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.40	1.25
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.08	1.48
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	16.8%	15.7%

จากอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวข้างต้น ในภาพรวม กลุ่มบริษัทมีฐานะทางการเงินที่มีเสถียรภาพดีขึ้นจากปีก่อน สำหรับผลการดำเนินงาน ฝ่ายบริหารมีการปรับกลยุทธ์ด้านราคาเพื่อให้กลุ่มบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มมากขึ้น

4) แนวโน้มธุรกิจปี 2569

แนวโน้มธุรกิจโลจิสติกส์และการขนส่งระหว่างประเทศในปี 2569 แม้จะยังเผชิญกับความผันผวนของต้นทุนสินค้าและราคาพลังงาน แต่ปริมาณการขนส่งสินค้าข้ามพรมแดน (Cross Border Transport: CBT) ในไตรมาสที่ 2 ยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของตลาดและความเชื่อมั่นของลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการตามแผนบริหารจัดการเชิงรุกเพื่อรองรับความผันผวนของอัตราค่าพลังงานในช่วงที่ผ่านมาได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมั่นใจว่าแนวโน้มการเติบโตจะดำเนินต่อเนื่องแม้ในภาวะที่ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น

ในด้านกลุ่มสินค้า ปัจจุบันกลุ่มสินค้านานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน อาหารและเครื่องดื่ม ตลอดจนสินค้าอุปโภคบริโภคในชีวิตประจำวัน ยังคงมีความต้องการขนส่งในระดับที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง ขณะที่กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ยังคงมีความต้องการที่มั่นคง และคาดว่าจะเติบโตต่อเนื่องในไตรมาสที่ 3 ซึ่งเป็นผลเชิงบวกจากการย้ายฐานการผลิตเข้าสู่ประเทศไทย และนโยบายส่งเสริมการลงทุนของภาครัฐ โดยเฉพาะในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor: EEC) ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อการขยายตัวของธุรกิจ

สำหรับธุรกิจโลจิสติกส์แบบควบคุมอุณหภูมิ (Cold Chain Logistics) กลุ่มบริษัทมองเห็นโอกาสการเติบโตที่ชัดเจนและต่อเนื่อง โดยเฉพาะการขนส่งสินค้าเกษตรและผลไม้ อาหารแปรรูป เครื่องดื่ม และสินค้าแช่แข็ง (F&B) ระหว่างประเทศไทยและประเทศจีน ซึ่งยังคงเป็นธุรกิจที่มีฐานลูกค้าและความต้องการใช้บริการที่มั่นคง ทั้งนี้ บริษัทได้เตรียมความพร้อมด้านตู้ Food Grade และ Reefer Container (ตู้แช่แข็ง) ไว้ล่วงหน้า เพื่อรองรับการเติบโตและการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มดังกล่าวได้อย่างเต็มศักยภาพ

สำหรับธุรกิจขนส่งหลายรูปแบบ (Multimodal Transport) แม้การขนส่งด้าน Land-to-Air และการขนส่งทางทะเลจะได้รับผลกระทบจากต้นทุนพลังงานและความไม่แน่นอนของเส้นทางเดินเรือ แต่ปัจจัยดังกล่าวกลับเอื้อประโยชน์ให้การขนส่งหลายรูปแบบที่เชื่อมต่อการขนส่งทางบกและรถบรรทุกข้ามพรมแดนขยายตัวมากขึ้น โดยบริษัทได้นำรูปแบบ Sea-to-Land มาใช้เพื่อบรรเทาปัญหาความแออัดบริเวณด่านพรมแดน และใช้รูปแบบ Rail-Road Transport เพื่อขยายเส้นทางการให้บริการ ซึ่งกลุ่มบริษัทเห็นโอกาสการเติบโตของเส้นทางขนส่ง Central Asia โดยเฉพาะการขนส่งสินค้าข้ามพรมแดนจากจีนและอาเซียนไปยังเอเชียกลาง

ด้านกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ กลุ่มบริษัทมุ่งเน้นการบริหารอัตรากำไรให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ควบคู่กับการบริหารสภาพคล่องทางการเงินอย่างรัดกุม เพื่อเสริมสร้างเสถียรภาพด้านต้นทุนและความต่อเนื่องในการดำเนินงาน พร้อมทั้งได้วางแผนกลยุทธ์การตลาดของกลุ่มบริษัทเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานร่วมกันภายใน Network ผ่านการจัดทำกระบวนการทำงานให้เป็นมาตรฐานเดียวกัน (Standardized Process) และการดำเนินกลยุทธ์การตลาดที่สนับสนุนซึ่งกันและกันในกลุ่มบริษัท

สำหรับตลาดประเทศจีน กลุ่มบริษัทคาดว่าปริมาณการส่งออกจากประเทศจีนจะเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่ 3 ปริมาณการขนส่งเส้นทาง Southbound จากจีนมายังภูมิภาคอาเซียนมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งเป็นโอกาสสำคัญในการขยายปริมาณงานและเสริมความแข็งแกร่งให้กับเครือข่ายการให้บริการของบริษัท

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน พร้อมทั้งนำ Application มาช่วยในการวางแผน การบริหารควบคุมการเดินรถ เพิ่มประสิทธิภาพในการย่นเวลา Congestion Time และการหมุนเวียนตู้คอนเทนเนอร์ ให้สอดคล้องกับแผนการตลาดที่วางไว้ เพื่อยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันและสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน

โดยสรุป กลุ่มบริษัทมีแผนดำเนินกลยุทธ์ทางธุรกิจดังต่อไปนี้

1. มุ่งเน้นขยายธุรกิจโลจิสติกส์ข้ามพรมแดนให้เติบโตต่อเนื่องในไตรมาสที่ 3
2. บริหารกลุ่มสินค้าหลัก โดยเฉพาะอิเล็กทรอนิกส์ให้โตต่อใน Q3 จากการย้ายฐานผลิตและ EEC
3. เพิ่มปริมาณการขนส่ง Cold Chain โดยเฉพาะ F&B ไทย-จีน พร้อมตู้ Food Grade และ Reefer
4. บริหาร Multimodal ใช้ Sea-to-Land แก่ด่านแอ๊ด และ Rail-Road ขยายสู่ยุโรป-เอเชียกลาง
5. ผลักดันกลยุทธ์ เน้นบริหารกำไร สภาพคล่อง และ Standardized Process ภายใน Network
6. ขยายปริมาณงานและเสริมความแข็งแกร่งให้กับเครือข่ายการให้บริการของบริษัท จากการเติบโตของเส้นทาง Southbound จากจีนมายังภูมิภาคอาเซียน
7. พัฒนาระบบปฏิบัติการ และนำเทคโนโลยีมาเพิ่ม Visibility และ Data Analytics เพิ่มประสิทธิภาพเดินรถและหมุนเวียนตู้

การดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่สำคัญ

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจภายใต้แนวคิดการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยบูรณาการมิติด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) เข้ากับการดำเนินงานตลอดห่วงโซ่คุณค่า เพื่อสร้างการเติบโตทางธุรกิจควบคู่กับการสร้างคุณค่าร่วมให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน และสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำตามแนวทางสากล ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการประเด็นสาระสำคัญด้านความยั่งยืน (Material Sustainability Topics) ผ่านการกำหนดนโยบาย เป้าหมาย และแผนการดำเนินงานที่ครอบคลุมทั้ง 3 มิติ ดังนี้

มิติด้านสิ่งแวดล้อม (Environment)

กลุ่มบริษัทมุ่งบริหารจัดการผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมจากการดำเนินธุรกิจโลจิสติกส์อย่างเป็นระบบ โดยให้ความสำคัญกับการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก การเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน และการพัฒนา Green Logistics เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืน

บริษัทได้ดำเนินการจัดทำและบริหารจัดการข้อมูลคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร (Carbon Footprint for Organization: CFO) และได้รับการรับรองจากองค์กรบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) (TGO) รวมทั้ง

ได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO 14064-1:2018 ซึ่งสะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการบริหารจัดการและเปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างโปร่งใส เป็นระบบ และสามารถตรวจสอบได้

เพื่อสนับสนุนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในภาคการขนส่ง บริษัทเตรียมนำรถบรรทุกพลังงานไฟฟ้า (EV Truck) จำนวน 8 คัน มาใช้ในเส้นทางขนส่งข้ามแดนระหว่างประเทศไทย (ด้านนครพนม) สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (ด้าน Naphao) และสาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม (ด้าน Cha Lo) ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 โดยโครงการดังกล่าวถือเป็นก้าวสำคัญในการพัฒนา Green Logistics และเป็นต้นแบบสำหรับการขยายผลไปยังเส้นทางขนส่งอื่นในอนาคต

มิติด้านสังคม (Social)

กลุ่มบริษัทมุ่งสร้างคุณค่าร่วมกับสังคมผ่านการดำเนินกิจกรรมที่สอดคล้องกับบทบาทและความเชี่ยวชาญด้านโลจิสติกส์ ควบคู่กับการพัฒนาศักยภาพบุคลากรและการสร้างสภาพแวดล้อมการทำงานที่ปลอดภัยและเอื้อต่อการเติบโตอย่างยั่งยืน

บริษัทมีแผนดำเนินโครงการส่งเสริมการศึกษาร่วมกับชุมชนและหน่วยงานภาครัฐ เพื่อเพิ่มโอกาสทางการเรียนรู้ให้แก่เยาวชนในพื้นที่ที่บริษัทดำเนินธุรกิจ ตลอดจนสนับสนุนการพัฒนาคุณภาพชีวิตของชุมชนโดยรอบ

บริษัทให้ความสำคัญกับการดูแลพนักงานในทุกมิติ ทั้งด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และการพัฒนาความรู้ ทักษะ และศักยภาพของบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการทำงาน สร้างความผูกพันต่อองค์กร และเตรียมความพร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจในอนาคต

กลุ่มบริษัทมุ่งพัฒนาการดำเนินงานด้านสังคมให้สอดคล้องกับความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสีย โดยเชื่อมโยงกิจกรรมเพื่อสังคมกับความเชี่ยวชาญหลักขององค์กร เพื่อสร้างคุณค่าร่วมและผลลัพธ์เชิงบวกอย่างยั่งยืน

มิติด้านบรรษัทภิบาล (Governance)

กลุ่มบริษัทให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยยึดหลักความโปร่งใส ความรับผิดชอบ ความเป็นธรรม และจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน ลูกค้า พนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม

บริษัทดำเนินการส่งเสริมวัฒนธรรมองค์กรด้านธรรมาภิบาลและจรรยาบรรณทางธุรกิจ ผ่านการสื่อสารและการฝึกอบรมพนักงานทุกระดับอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

บริษัทมุ่งยกระดับระบบการกำกับดูแลกิจการ การบริหารความเสี่ยง และการควบคุมภายในให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติและมาตรฐานสากล เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจอย่างมั่นคงและยั่งยืน

นอกจากนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการพัฒนากระบวนการบริหารคุณภาพตามมาตรฐาน ISO 9001 ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงาน สร้างมาตรฐานการให้บริการ และเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้าและผู้มีส่วนได้เสียในระยะยาว

กลุ่มบริษัทมุ่งมั่นพัฒนาการดำเนินงานด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่องในทุกมิติ โดยผสมผสานหลัก ESG เข้ากับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เพื่อสร้างการเติบโตที่สมดุล เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ตอบสนองต่อความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสีย และสร้างคุณค่าที่ยั่งยืนให้แก่สังคม เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในระยะยาว

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)

นายธนศ เมฆินทรางกูร

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร