

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2/2568

ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2/2568 รายได้ของบริษัทฯ เติบโตจากปีก่อนในช่วงระยะเวลาเดียวกันถึง 14.3% และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เติบโตจากปีก่อนในช่วงระยะเวลาเดียวกัน 12.4% โดยรายได้ของบริษัทฯ เติบโตจากส่วนงานซัพพลายเชน โซลูชันส์ และส่วนงานขนส่งทางบกข้ามแดน แม้จะอยู่ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และความไม่ชัดเจนของนโยบายการจัดเก็บอัตราภาษีของสหรัฐอเมริกา บริษัทฯ ก็ยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องตามกลยุทธ์ที่วางเอาไว้

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	Q2/2567	Q1/2568	Q2/2568	% YOY	% QOQ	6M/2567	6M/2568	%YOY
รายได้จากการให้บริการ	1,075	1,060	1,229	14.3%	15.9%	2,037	2,289	12.4%
กำไรขั้นต้น	204	199	162	-20.3%	-18.4%	388	361	-7%
รายได้อื่น	16	6	19	2.3%	214.2%	34	27	-20.9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27	30	31	16.2%	4.7%	51	61	19.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	99	105	105	25.2%	-0.3%	196	210	7.4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1	1	4	0%	296%	7	7	-0.6%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	19	5	8	-58%	59.6%	31	12	-60.2%
กำไรสุทธิ	89	64	33	-62.6%	-48.1%	137	97	-29.1%
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	75	56	23	-68.9%	-58.8%	113	80	-29.8%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	14	8	10	-29.4%	30.9%	24	18	-26.2%
อัตรากำไรขั้นต้น	19%	18.8%	13.2%	-5.7%	-5.6%	19.06%	15.77%	3.3%
อัตรากำไรสุทธิ	6.8%	5.3%	1.9%	-5%	-3.4%	5.47%	3.44%	2%

โดยผลการดำเนินงาน บริษัทมีรายได้จากการบริการในไตรมาส 2/2568 จำนวน 1,229 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 154 ล้านบาทคิดเป็น 14.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 169 ล้านบาท คิดเป็น 15.9% จากไตรมาส 1/2568 และรายได้จากการบริการสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 2,289 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 252 ล้านบาท คิดเป็น 12.4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งรายได้จากการบริการที่เพิ่มขึ้นสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 ได้แก่ รายได้จากการบริการในส่วนงานซัพพลายเชน โซลูชันส์ เพิ่มขึ้น 38.7% และรายได้จากการขนส่งทางบกข้ามแดน เพิ่มขึ้น 39%

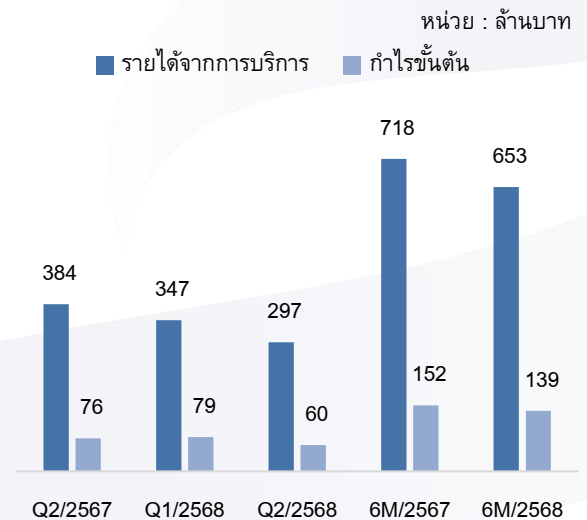
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 136 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาทคิดเป็น 23% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท คิดเป็น 0.8% จากไตรมาส 1/2568 และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท คิดเป็น 9.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัท ไวส์ ซัพพลายเชน โซลูชันส์ จำกัด มีการขยายการให้บริการลูกค้า On-Site WH Management and Transportation ที่จังหวัดขอนแก่น ช่วงต้นปี 2568 ทำให้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6.9 ล้านบาท จากค่าเงินบาทที่แข็งค่า ในไตรมาส 2 ที่ผ่านมา

กำไรสุทธิของบริษัทสำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 23 ล้านบาท ลดลง 51 ล้านบาทคิดเป็น 68.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลง 33 ล้านบาท คิดเป็น 58.8% จากไตรมาส 1/2568 และกำไรสุทธิ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 80 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาท คิดเป็น 29.8% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยกำไรสุทธิที่ลดลงเกิดจากอัตรากำไรขั้นต้น ลดลงจากปีก่อน จาก 19.1% เป็น 15.8% ประกอบกับค่าระวางเรือมีอัตราค่าระวางที่ลดลง จากสถานการณ์ภาวะอุปทานล้นตลาด (Over Supply) ทำให้รายได้ในส่วนงานขนส่งทางเรือลดลงสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 653 ล้านบาท ลดลง 64 ล้านบาทคิดเป็น 9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

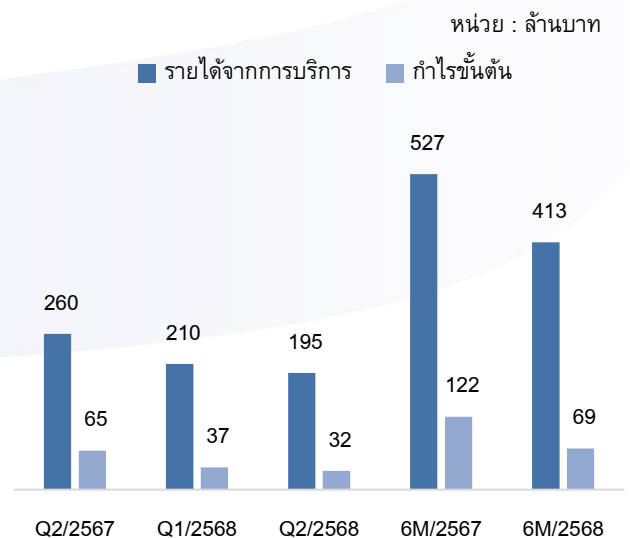
1. การให้บริการขนส่งสินค้าทางทะเล (Sea Freight)

รายได้จากการขนส่งสินค้าทางทะเล สำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 297 ล้านบาท ลดลง 87 ล้านบาทคิดเป็น 22.7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลง 50 ล้านบาท คิดเป็น 14.5% จากไตรมาส 1/2568 และรายได้จากการขนส่งสินค้าทางทะเล สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 653 ล้านบาท ลดลง 64 ล้านบาท คิดเป็น 9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจาก อัตราค่าระวางเรือปรับตัวลดลง และลูกค้าชะลอการนำเข้า-ส่งออก เนื่องจากความไม่ชัดเจนของนโยบายการจับกุมอัตราภาษีของสหรัฐอเมริกา และกำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 60 ล้านบาท ลดลง 16 ล้านบาทคิดเป็น 20.7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลง 18 ล้านบาท คิดเป็น 23.4% จากไตรมาส 1/2568 และกำไรขั้นต้น สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 139 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาท คิดเป็น 8.4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 21.3% มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.1%



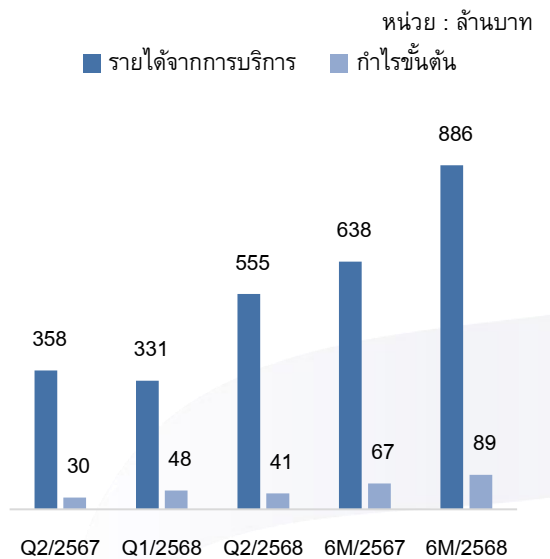
2. การให้บริการขนส่งสินค้าทางอากาศ (Air Freight)

รายได้จากการขนส่งสินค้าทางอากาศ สำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 195 ล้านบาท ลดลง 65 ล้านบาทคิดเป็น 25.1% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลง 15 ล้านบาท คิดเป็น 6.9% จากไตรมาส 1/2568 และรายได้จากการขนส่งสินค้าทางอากาศ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 413 ล้านบาท ลดลง 114 ล้านบาท คิดเป็น 21.6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการชะลอการนำเข้าส่งออกของลูกค้าเพื่อรอความชัดเจนในนโยบายการเก็บอัตราภาษี ของสหรัฐอเมริกา และกำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 32 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาทคิดเป็น 51.6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลง 5 ล้านบาท คิดเป็น 14.6% จากไตรมาส 1/2568 และกำไรขั้นต้น สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 69 ล้านบาท ลดลง 53 ล้านบาท คิดเป็น 43.7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 16.6% มีความสามารถในการทำกำไรลดลงจากปีก่อน 6.5%



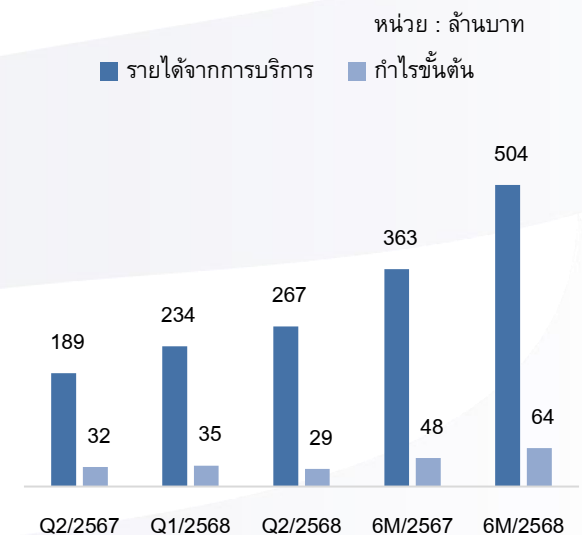
3. การขนส่งทางบกข้ามแดน (Cross Border Service)

รายได้จากการขนส่งทางบกข้ามแดน สำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 555 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 197 ล้านบาท คิดเป็น 55.1% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 224 ล้านบาท คิดเป็น 67.6% จากไตรมาส 1/2568 และรายได้จากการขนส่งทางบกข้ามแดน สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 886 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 249 ล้านบาท คิดเป็น 39% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เกิดจาก ปริมาณการขนส่งที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จากการขนส่งสินค้าควบคุมอุณหภูมิที่เติบโตอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ ปลายปี 2567 กำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท คิดเป็น 36.4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลง 7 ล้านบาท คิดเป็น 14.4% จากไตรมาส 1/2568 และกำไรขั้นต้น สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท คิดเป็น 33.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 10.1% มีความสามารถในการทำกำไรลดลงจากปีก่อน 0.4%



4. งานซัพพลายเชน โซลูชันส์

รายได้จากงานซัพพลายเชน โซลูชันส์ สำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 267 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78 ล้านบาท คิดเป็น 41.2% จาก งวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 33 ล้านบาท คิดเป็น 14% จากไตรมาส 1/2568 และรายได้จากซัพพลายเชน โซลูชันส์ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 504 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141 ล้านบาท คิดเป็น 38.7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เกิดจากในปีนี้ บริษัทได้มีการขยายพื้นที่ให้บริการเพิ่มขึ้น On-Site Warehouse Management โดยเมื่อต้นปี 2568 บริษัทได้มีการขยายพื้นที่ให้บริการที่ขอนแก่น ประกอบกับ บริษัทมีธุรกิจใหม่เพิ่มขึ้น ต่อเนื่องมาตั้งแต่ ไตรมาส 4/2567 เป็นธุรกิจการกระจายสินค้าในประเทศ ซึ่งเป็นสัญญาบริการระยะยาว ทำให้ รายได้จากซัพพลายเชน โซลูชันส์ ขยายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง กำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาส 2/2568 จำนวน 29 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท คิดเป็น 9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และลดลง 5 ล้านบาท คิดเป็น 15.2% จากไตรมาส 1/2568 และกำไรขั้นต้น สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 จำนวน 64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท คิดเป็น 34.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เท่ากับ 12.8% มีความสามารถในการทำกำไรลดลงจากปีก่อน 0.4%



งบแสดงฐานะการเงิน	31-06-2568	31-12-2567	+ / -	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	429	346	83	23.9%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,019	938	81	8.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	312	363	(51)	-14%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	403	411	(8)	-2%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	207	224	(17)	-7.6%
ค่าความนิยม	226	226	0	0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	191	199	(8)	-4.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	33	29	5	17.6%
รวม สินทรัพย์	2,819	2,736	84	3.1%

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 2,819 ล้านบาท และ 2,736 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท คิดเป็น 3% เกิดจากเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมดำเนินงาน โดยเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 429 ล้านบาท และ 346 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท คิดเป็น 23.9% ประกอบกับ บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นแปรผันตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 1,019 ล้านบาท และ 938 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 81 ล้านบาท คิดเป็น 8.6%

งบแสดงฐานะการเงิน	31-06-2568	31-12-2567	+ / -	%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	738	583	155	26.6%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	120	154	(34)	-21.9%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35	36	(1)	-1.9%
เงินกู้ยืมระยะยาว	146	146	0	0.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	78	79	(1)	-1.5%
รวมหนี้สิน	1,116	996	120	12%
รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,703	1,740	(37)	-2.1%

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม วันที่ 30 มิถุนายน 2568 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 1,116 ล้านบาท และ 996 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 120 ล้านบาท คิดเป็น 12% เนื่องจากบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 และวันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 738 ล้านบาท และ 583 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 155 ล้านบาท คิดเป็น 26.6%

มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์

จากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จะเห็นว่าบริษัทฯ มีรายได้จากการบริการในไตรมาส 2/2568 เพิ่มขึ้น 14.3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 15.9% จากไตรมาส 1/2568 และสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2568 เพิ่มขึ้น 12.4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นไปตามกลยุทธ์ที่บริษัทฯ ได้วางเอาไว้ บริษัทฯ มีการเติบโตในส่วนของงานงานซัพพลายเชน โซลูชันส์ ซึ่งเป็นรายได้ที่เป็นสัญญาณระยะยาว และบริษัทฯ ยังเติบโตในส่วนงานขนส่งทางบกข้ามแดน ซึ่งเป็นตลาดที่มีปริมาณมหาศาลในการนำเข้า – ส่งออกในภูมิภาคเอเชีย ท่ามกลางความไม่ชัดเจนในนโยบายอัตราภาษีนำเข้า-ส่งออก ของสหรัฐอเมริกา บริษัทฯ ก็ยังมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

สามารถบริหารความเสี่ยงโดยการขยายตลาดไปในภูมิภาคใหม่ๆ ที่มีโอกาสในการสร้างรายได้ ผ่านเครือข่ายที่บริษัทลงทุนจัดตั้ง เพื่อให้เกิดความพร้อมในการให้บริการแก่ลูกค้า

จากการที่ประเทศไทยสามารถเจรจาให้อัตราภาษีนำเข้าสินค้าในประเทศสหรัฐอเมริกา อยู่ที่ 19% โดยข้อตกลงนี้ช่วยลดความเสี่ยงที่ผู้ประกอบการไทยจะต้องเผชิญกับภาษีที่สูงขึ้นและไม่แน่นอน ทำให้สามารถวางแผนการส่งออกได้อย่างมั่นใจ ปัจจุบันถือว่า เป็นบวกกับบริษัทฯ โดยลูกค้ารายใหญ่ที่ขนส่งทางเรือของบริษัทฯ จะกลับมาวางแผนการผลิตและส่งออก ทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการขนส่งทางเรือเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในครึ่งปีหลังนี้ ประกอบกับแนวโน้มค่าระวางเรือน่าจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้น และแนวโน้มอัตราการทำการำไรน่าจะปรับตัวดีขึ้นเช่นเดียวกัน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมองเห็นโอกาสจากการที่อุตสาหกรรมการผลิตทั่วโลกมีแนวโน้มย้ายฐานการผลิตจากจีนมายังภูมิภาคอาเซียน โดยเฉพาะประเทศไทย เวียดนาม มาเลเซีย ฟิลิปปินส์และอินโดนีเซีย ซึ่งถือเป็นโอกาสสำคัญในการขยายธุรกิจ บริษัทฯ จึงได้เตรียมพร้อมด้วยการเสริมเครือข่ายบริการในประเทศที่เป็นฐานการผลิตใหม่ การลงทุนในคลังสินค้าและระบบขนส่งที่เชื่อมโยงกัน รวมถึงการทำงานร่วมกับพันธมิตรระดับสากล เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าในระดับโลกได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

โดยสรุปแล้ว บริษัทฯ มีแผนการเติบโตในปี 2568 ที่ชัดเจน โดยมีผลการดำเนินงานที่ดีในครึ่งปีแรก และมีกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการขยายธุรกิจ การนำเทคโนโลยีมาใช้ และการรับมือกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของตลาดโลก ซึ่งทั้งหมดนี้สะท้อนความมั่นใจของบริษัทในการบรรลุเป้าหมายการเติบโตที่วางไว้อย่างแน่นอน