

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมา 1 ปี 2569

บริษัท ออโตคอร์ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 1 ปี 2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ออโตคอร์ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“ACG” หรือ “บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 10.08 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.88 จาก 10.71 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.16 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.40 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 319.45 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.56 จาก 387.50 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายและการให้บริการลดลงร้อยละ 17.32 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากส่วนงานจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่งลดลง 60.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.61 และส่วนงานบริการและจำหน่ายอะไหล่มีรายได้ลดลงเล็กน้อย ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 302.35 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.86 จาก 368.10 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากต้นทุนขาย การปรับตัวลดลงของต้นทุนขายเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลง และกลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.85 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2568 ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการรถยนต์ มีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 เท่ากับ 273.14 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.43 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้จากส่วนงานจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง จากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลงร้อยละ 33.03 ซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานและการจัดหาอะไหล่สำหรับการผลิตรถยนต์ ทำให้ปริมาณรถยนต์ที่ได้รับจัดสรรและสามารถส่งมอบให้แก่ลูกค้าปรับตัวลดลง รวมทั้งอุตสาหกรรมยานยนต์ไทยยังคงเผชิญกับแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อของสถาบันการเงินด้วย อย่างไรก็ตาม ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการรถยนต์มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 20.49 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.17 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของธุรกิจศูนย์บริการรถยนต์ทุกยี่ห้อประเภทเร่งด่วน (“Fast Fit”) มีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 เท่ากับ 49.78 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.14 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากปริมาณรถเข้ารับบริการที่ลดลงร้อยละ 5.21 อย่างไรก็ตาม ด้วยกลยุทธ์การกำหนดราคาให้เหมาะสมกับต้นทุนและมูลค่าการให้บริการ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.49 ทั้งนี้ ธุรกิจ Fast Fit มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.94 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.22 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและความสามารถในการทำกำไรที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2569

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1		+ / (-)	%
	2568	2569		
รายได้รวม	387.50	319.45	(68.05)	(17.56%)
- รายได้จากจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง	205.83	144.88	(60.95)	(29.61%)
- รายได้จากงานบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่	170.71	166.46	(4.25)	(2.49%)
รายได้จากการขายและการให้บริการ	376.54	311.34	(65.20)	(17.32%)
- รายได้ค่านายหน้า	8.28	5.47	(2.81)	(33.94%)
- รายได้อื่น	2.68	2.64	(0.04)	(1.49%)
ต้นทุนขายและบริการ	315.39	248.80	(66.59)	(21.11%)
กำไรขั้นต้น	61.15	62.54	1.39	2.27%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	14.74	14.11	(0.63)	(4.27%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	37.97	39.44	1.47	3.87%
ต้นทุนทางการเงิน	4.23	2.83	(1.40)	(33.10%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.46	4.19	(0.27)	(6.05%)
กำไรสุทธิ	10.71	10.08	(0.63)	(5.88%)
อัตรากำไรขั้นต้น	16.24%	20.09%	3.85%	23.69%
อัตรากำไรสุทธิ	2.76%	3.16%	0.40%	14.17%

รายได้จากการขายและการให้บริการ ไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 311.34 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.32 จาก 376.54 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **รายได้จากการจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง** ไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 144.88 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.61 จาก 205.83 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณยอดขายรถยนต์ลดลงร้อยละ 33.03 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2568 ซึ่งสอดคล้องกับผลกระทบจากข้อจำกัดด้านห่วงโซ่อุปทาน อันเป็นผลจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
- **รายได้จากงานบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่** ไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 166.46 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.49 จาก 170.71 ล้านบาท เนื่องจากธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการมีรายได้ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.82 จากปริมาณรถเข้ารับบริการลดลง ในส่วนของธุรกิจ Fast Fit มีรายได้ลดลงร้อยละ 4.03 จากปริมาณรถเข้ารับบริการที่ลดลงร้อยละ 5.21 อย่างไรก็ตาม ด้วยกลยุทธ์การกำหนดราคาที่เหมาะสมกับต้นทุนและมูลค่าการให้บริการ ประกอบกับการขยายประเภทงานบริการ และการเพิ่มมูลค่าต่อการเข้ารับบริการของลูกค้า ส่งผลให้รายได้ต่อคันของรถเข้ารับบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.04

กำไรขั้นต้น ไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 62.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.27 จาก 61.15 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2568 เนื่องจากกำไรต่อคันของส่วนงานบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่เพิ่มขึ้น จากการเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น ประกอบกับรายได้เฉลี่ยต่อคันที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนคงที่ต่อหน่วยได้ดีขึ้น จึงช่วยลดต้นทุนต่อหน่วยโดยรวม และส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 1/2569 เท่ากับร้อยละ 20.09 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.85 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่ขึ้น

รายได้ค่านายหน้า ไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 5.47 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.94 จาก 8.28 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2568 เนื่องจากปริมาณยอดขายรถยนต์ที่ลดลง ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการจัดหาสินเชื่อและประกันภัยรถยนต์ลดลง ซึ่งจะมีแนวโน้มตามปริมาณยอดขายรถยนต์

ฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2568	31 มีนาคม 2569	+ / (-)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	173.74	163.88	(9.86)	(5.68%)
ลูกหนี้การค้า	21.61	21.45	(0.16)	(0.74%)
สินค้าคงเหลือ	74.12	76.18	2.06	2.78%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	558.29	550.23	(8.06)	(1.44%)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	141.91	138.17	(3.74)	(2.64%)
สินทรัพย์อื่น	194.82	196.85	2.03	1.04%
รวมสินทรัพย์	1,164.49	1,146.76	(17.73)	(1.52%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	120.00	90.00	(30.00)	(25.00%)
เจ้าหนี้การค้า	87.10	89.04	1.94	2.23%
หนี้สินอื่น	220.83	221.04	0.21	0.10%
รวมหนี้สิน	427.93	400.08	(27.85)	(6.51%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	736.56	746.68	10.12	1.37%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,164.49	1,146.76	(17.73)	(1.52%)

สินทรัพย์รวม จำนวน 1,146.76 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.52 จาก 1,164.49 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 9.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.68 โดยมีรายละเอียดการวิเคราะห์สภาพคล่องในหน้าถัดไป
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 8.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.44 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาตามปกติในระหว่างปี
- ในขณะที่สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 2.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.78 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าประเภทรถยนต์ น้ำมันเครื่อง และแบตเตอรี่ เพื่อรองรับการจำหน่ายและบริหารความต่อเนื่องของสินค้าให้สอดคล้องกับสถานการณ์ข้อจำกัดด้านห่วงโซ่อุปทานในปัจจุบัน

หนี้สินรวม จำนวน 400.08 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.51 จาก 427.93 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 30.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.00 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนตัวสัญญาใช้เงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 746.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.37 จาก 736.56 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิ 10.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.63 ล้านบาท และใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 0.04 ล้านบาท

วิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2568	ไตรมาส 1/2569
EBITDA	33.84	30.61
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	16.50	(4.42)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	50.34	26.19
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	0.42	(1.27)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(24.44)	(34.78)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	26.32	(9.86)
เงินสดยกมาต้นงวด	165.87	173.74
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	192.19	163.88

- **กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 26.19 ล้านบาท เป็นกระแสเงินสดที่ได้จากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 30.61 ล้านบาท และกระแสเงินสดลดลงจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 4.42 ล้านบาท โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลง เกิดจากเจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 38.49 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการจัดซื้อรถยนต์ปรับตัวลดลง จากผลกระทบของข้อจำกัดด้านห่วงโซ่อุปทานอันเป็นผลจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง
- **กระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมลงทุน** จำนวน 1.27 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในอุปกรณ์จำนวน 1.22 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 0.08 ล้านบาท
- **กระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 34.78 ล้านบาท เป็นเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 220.00 ล้านบาท ขณะที่มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 250.00 ล้านบาท ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 3.93 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ยจำนวน 0.85 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายภานุมาศ รังคกุลวัฒน์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร