

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2 ปี 2569

บริษัท ออโตคอร์ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2 ปี 2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ออโตคอร์ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“ACG” หรือ “บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 21.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.04 จาก 17.16 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2/2569 จำนวน 11.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 81.99 จาก 6.44 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 สำหรับอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2569 และไตรมาส 2/2569 เท่ากับร้อยละ 3.55 และร้อยละ 3.98 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.09 และร้อยละ 1.90 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 614.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.98 จาก 697.76 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากส่วนงานจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่งลดลง 90.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.46 ในขณะที่รายได้จากส่วนงานบริการและจำหน่ายอะไหล่เพิ่มขึ้น 9.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.88 สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2569 มีรายได้รวมจำนวน 294.70 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.02 จาก 310.26 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 โดยมีปัจจัยหลักเป็นไปในทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 578.16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.00 จาก 664.54 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และในไตรมาส 2/2569 มีค่าใช้จ่ายจำนวน 275.80 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.97 จาก 296.46 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากต้นทุนขายที่ลดลง ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขาย โดยภาพรวมกลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.65 เนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นจากผลการดำเนินงานของทั้ง 2 ธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการรถยนต์ มีรายได้รวมสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 520.96 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.60 โดยเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส มีรายได้รวมไตรมาส 2/2569 เท่ากับ 247.82 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.11 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้จากส่วนงานจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง จากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลงร้อยละ 31.30 อย่างไรก็ตาม ในส่วนงานบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น ซึ่งมีรายได้สำหรับ 6 เดือนแรกปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.92 ขณะที่รายได้ในไตรมาส 2/2569 มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นร้อยละ 11.51 อย่างไรก็ตามแม้ว่ารายได้รวมจะลดลง แต่อัตรากำไรขั้นต้นกลับเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.06 ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น

ในส่วนของผู้ธุรกิจศูนย์บริการรถยนต์ทุกยี่ห้อประเภทเร่งด่วน (“Fast Fit”) มีรายได้รวมสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 100.24 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.52 โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมไตรมาส 2/2569 เท่ากับ 50.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.22 จากกลยุทธ์ในการกำหนดราคาให้เหมาะสมกับต้นทุนและมูลค่าการให้บริการ รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้ภาพรวมมีอัตรา กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.79

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

(หน่วย: ล้านบาท)	ม.ค.-มิ.ย 2568	ม.ค.-มิ.ย 2569	%	ไตรมาส 2/2568	ไตรมาส 2/2569	%
รายได้รวม	697.76	614.15	(11.98%)	310.26	294.70	(5.02%)
- รายได้จำหน่ายรถยนต์และ อุปกรณ์ตกแต่ง	342.53	251.91	(26.46%)	136.70	107.03	(21.70%)
- รายได้บริการซ่อมบำรุง และจำหน่ายอะไหล่	335.18	344.84	2.88%	164.47	178.37	8.45%
รายได้จากการขายและการ ให้บริการ	677.71	596.75	(11.95%)	301.17	285.40	(5.24%)
- รายได้ค่านายหน้า	14.00	9.60	(31.43%)	5.72	4.13	(27.80%)
- รายได้อื่น	6.05	7.80	28.93%	3.37	5.17	53.41%
ต้นทุนขายและบริการ	559.39	470.78	(15.84%)	244.01	221.98	(9.03%)
กำไรขั้นต้น	118.32	125.97	6.47%	57.16	63.42	10.95%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	28.22	27.71	(1.81%)	13.49	13.60	0.82%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	76.93	79.67	3.56%	38.96	40.22	3.23%
ต้นทุนทางการเงิน	8.11	5.41	(33.29%)	3.88	2.58	(33.51%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7.95	8.78	10.44%	3.48	4.60	32.18%
กำไรสุทธิ	17.16	21.80	27.04%	6.44	11.72	81.99%
อัตรากำไรขั้นต้น	17.46%	21.11%	20.90%	18.98%	22.22%	17.07%
อัตรากำไรสุทธิ	2.46%	3.55%	44.31%	2.08%	3.98%	91.35%

รายได้จากการขายและการให้บริการ 6 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 596.75 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.95 จาก 677.71 ล้านบาท โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายไตรมาส รายได้จากการขายและการให้บริการไตรมาส 2/2569 เท่ากับ 285.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.24 จาก 301.17 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **รายได้จากการจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง** 6 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 251.91 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.46 จาก 342.53 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณยอดขายรถยนต์ลดลงร้อยละ 31.30 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2568 โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายไตรมาส มีรายได้ไตรมาส 2/2569 เท่ากับ 107.03 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.70 จาก 136.70 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณยอดขายรถยนต์ลดลงร้อยละ 28.70 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568
- **รายได้จากงานบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่** 6 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 344.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.88 จาก 335.18 ล้านบาท และเมื่อเปรียบเทียบกับรายไตรมาส มีรายได้ไตรมาส 2/2569 เท่ากับ 178.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.45 จาก 164.47 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 เนื่องจากรายได้ในส่วนของผู้จួจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการมีรายได้เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในช่วงไตรมาส 2/2569 ถึงร้อยละ 11.51 จากปริมาณรถเข้ารับบริการในส่วนงานเช็คระยะและซ่อมบำรุงทั่วไปเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.57 และมีรายได้ต่อคันเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.53 เมื่อเปรียบเทียบ 6 เดือนแรก ในส่วนธุรกิจ Fast Fit รายได้ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.47 จากปริมาณรถยนต์ที่เข้าบริการลดลงร้อยละ 10.94 เมื่อเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรกของปี 2568 อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบกับรายไตรมาส มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.22 จากรายได้ต่อคันที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.45 จากกลยุทธ์ในการกำหนดราคา และการเพิ่มมูลค่าต่อการเข้ารับบริการของลูกค้า

รายได้ค่านายหน้า 6 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 9.60 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.43 จาก 14.00 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2568 และเมื่อเปรียบเทียบกับรายไตรมาส รายได้ค่านายหน้าไตรมาส 2/2569 เท่ากับ 4.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27.80 จาก 5.72 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568 เนื่องจากปริมาณยอดขายรถยนต์ที่ลดลง ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการจัดหาสินเชื่อและประกันภัยรถยนต์ลดลง ซึ่งจะมีแนวโน้มตามปริมาณยอดขายรถยนต์

ฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2568	30 มิถุนายน 2569	+ / (-)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	173.74	107.23	(66.51)	(38.28%)
ลูกหนี้การค้า	21.61	28.69	7.08	32.76%
สินค้าคงเหลือ	74.12	108.15	34.03	45.91%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	558.29	543.87	(14.42)	(2.58%)
สินทรัพย์อื่น	336.73	333.86	(2.87)	(0.85%)
รวมสินทรัพย์	1,164.49	1,121.80	(42.69)	(3.67%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	120.00	80.00	(40.00)	(33.33%)
เจ้าหนี้การค้า	87.10	92.97	5.87	6.74%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	168.13	163.68	(4.45)	(2.65%)
หนี้สินอื่น	52.70	50.77	(1.93)	(3.66%)
รวมหนี้สิน	427.93	387.42	(40.51)	(9.47%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	736.56	734.38	(2.18)	(0.30%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,164.49	1,121.80	(42.69)	(3.67%)

สินทรัพย์รวม จำนวน 1,121.80 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.67 จาก 1,164.49 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 66.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.28 เป็นผลมาจากกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน โดยรายละเอียดการวิเคราะห์สภาพคล่องในหน้าถัดไป
- ลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 7.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.76 เนื่องจากยอดค้างชำระลูกหนี้การค้าประเภทไฟแนนซ์เพิ่มขึ้น จากยอดขายรถยนต์ช่วงสิ้นเดือนมิถุนายนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 34.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.91 จากการเพิ่มขึ้นของสินค้าประเภทรถยนต์ 23.97 ล้านบาท จากการทยอยรับมอบสินค้าที่ล่าช้าจากไตรมาสก่อน ซึ่งได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางและข้อจำกัดด้านห่วงโซ่อุปทาน และสินค้าประเภทอะไหล่เพิ่มขึ้น 10.31 ล้านบาท จากการจัดซื้อเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการใช้งานและการจำหน่าย
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ลดลง 14.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.58 สาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคาระหว่างงวด 18.17 ล้านบาท โดยบริษัทมีการลงทุนในส่วนปรับปรุงอาคาร ยานพาหนะ และอุปกรณ์ รวมประมาณ 6.41 ล้านบาท นอกจากนี้ ระหว่างงวดยังมีการจำหน่ายสินทรัพย์ 2.66 ล้านบาท

หนี้สินรวม จำนวน 387.42 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.47 จาก 427.93 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 40.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.33 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนตัวสัญญาใช้เงิน
- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 5.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.74 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าในการซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้น สอดคล้องกับสินค้าคงเหลือประเภทรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น
- หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 4.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.65 เนื่องจากการจ่ายชำระค่าเช่าระหว่างงวด 8.07 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยระหว่างงวด 3.62 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 734.38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.30 จาก 736.56 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิ 21.80 ล้านบาท ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 0.07 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 24.05 ล้านบาท

วิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย: ล้านบาท)	ม.ค.-มิ.ย. 2568	ม.ค.-มิ.ย. 2569
EBITDA	62.08	62.97
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(17.85)	(53.77)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	44.23	9.20
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	0.56	(1.96)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(80.50)	(73.75)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(35.71)	(66.51)
เงินสดยกมาต้นงวด	165.87	173.74
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	130.16	107.23

- **กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 9.20 ล้านบาท เป็นกระแสเงินสดที่ได้จากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 62.97 ล้านบาท และกระแสเงินสดลดลงจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 53.77 ล้านบาท โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดลดลงประกอบด้วย สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 34.03 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 7.08 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 10.74 ล้านบาท
- **กระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมลงทุน** จำนวน 1.96 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายชำระเงินเพื่อซื้อยานพาหนะและอุปกรณ์ 6.63 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่าย 4.77 ล้านบาท

- กระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 73.75 ล้านบาท เป็นเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 300.00 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม 340.00 ล้านบาท นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างงวด 24.04 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 8.07 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ย 1.64 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายภาณุมาศ รั้งकुณวัฒน์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร