

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS FY2025

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร สำหรับปี 2568

บริษัท ออโตคอร์ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ปี 2568

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ออโตคอร์ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“ACG” หรือ “บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) มีกำไรสุทธิสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 37.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.76 จาก 24.10 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 และมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 4/2568 จำนวน 12.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 75.07 จาก 7.34 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบไตรมาส 4/2567 สำหรับอัตรากำไรสุทธิปี 2568 และไตรมาส 4/2568 เท่ากับร้อยละ 2.78 และร้อยละ 3.63 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.19 และร้อยละ 1.53 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 1,358.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.19 จาก 1,512.24 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายและการให้บริการลดลงร้อยละ 9.98 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากส่วนงานจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่งลดลง 181.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.05 โดยเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส มีรายได้รวมไตรมาส 4/2568 จำนวน 353.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.18 จาก 349.70 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากส่วนงานบริการและจำหน่ายอะไหล่มีรายได้เพิ่มขึ้น 7.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.68 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 มีจำนวน 1,289.23 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.19 จาก 1,451.75 ล้านบาท และเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส มีค่าใช้จ่ายรวมไตรมาส 4/2568 จำนวน 333.16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.21 จาก 333.85 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากต้นทุนขาย การปรับตัวลดลงของต้นทุนขายเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลง และกลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.62 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการรถยนต์ มีรายได้รวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 1,162.20 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.03 โดยเมื่อเปรียบเทียบกับรายไตรมาส มีรายได้รวมไตรมาส 4/2568 เท่ากับ 301.07 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.51 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้ส่วนงานจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง จากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ที่ลดลงร้อยละ 21.55 รวมทั้งปัจจุบันอุตสาหกรรมยานยนต์ไทยยังเผชิญแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อของสถาบันการเงิน ส่งผลกระทบต่อยอดขายรถยนต์รวมในประเทศ อย่างไรก็ตาม ในส่วนงานบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น ซึ่งมีรายได้สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.91 ขณะที่รายได้ในไตรมาส 4/2568 ปรับตัวลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.22 และธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการรถยนต์มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 18.61 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.35 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567

ในส่วนของบริษัทศูนย์บริการรถยนต์ทุกยี่ห้อประเภทเร่งด่วน (“Fast Fit”) มีรายได้รวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 209.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.97 โดยเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส มีรายได้รวมไตรมาส 4/2568 เท่ากับ 56.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.95 สาเหตุหลักมาจากรายได้ต่อคันของรถเข้ารับบริการเพิ่มขึ้น สะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพของกลยุทธ์ในการกำหนดราคาให้เหมาะสมกับต้นทุนและมูลค่าการให้บริการ และ ธุรกิจ Fast Fit มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 16.56 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 4.87 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567

ผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

(หน่วย: ล้านบาท)	2567	2568	%	ไตรมาส 4/2567	ไตรมาส 4/2568	%
รายได้รวม	1,512.24	1,358.19	(10.19%)	349.70	353.82	1.18%
- รายได้จำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง	822.49	641.13	(22.05%)	171.47	169.34	(1.24%)
- รายได้บริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่	644.70	679.68	5.43%	167.59	175.44	4.68%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,467.19	1,320.81	(9.98%)	339.06	344.78	1.69%
- รายได้ค่านายหน้า	30.55	24.13	(21.01%)	6.93	5.79	(16.45%)
- รายได้อื่น	14.50	13.25	(8.62%)	3.71	3.25	(12.40%)
ต้นทุนขายและบริการ	1,237.30	1,079.26	(12.77%)	281.12	278.97	(0.76%)
กำไรขั้นต้น	229.89	241.55	5.07%	57.94	65.81	13.58%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	57.15	56.36	(1.38%)	13.32	14.74	10.66%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	157.30	153.61	(2.35%)	39.41	39.45	0.10%
ต้นทุนทางการเงิน	19.75	14.96	(24.25%)	4.44	3.28	(26.13%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16.64	16.22	(2.52%)	4.07	4.53	11.30%
กำไรสุทธิ	24.10	37.78	56.76%	7.34	12.85	75.07%
อัตรากำไรขั้นต้น	15.67%	18.29%	16.72%	17.09%	19.09%	11.70%
อัตรากำไรสุทธิ	1.59%	2.78%	74.84%	2.10%	3.63%	72.86%

รายได้จากการขายและการให้บริการ ปี 2568 เท่ากับ 1,320.81 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.98 จาก 1,467.19 ล้านบาท โดยเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส รายได้จากการขายและการให้บริการ ไตรมาส 4/2568 เท่ากับ 344.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69 จาก 339.06 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **รายได้จากการจำหน่ายรถยนต์และอุปกรณ์ตกแต่ง** ปี 2568 เท่ากับ 641.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.05 จาก 822.49 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณยอดขายรถยนต์ลดลงร้อยละ 21.55 และเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส มีรายได้ไตรมาส 4/2568 เท่ากับ 169.34 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.24 จาก 171.47 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณยอดขายรถยนต์ลดลงร้อยละ 1.67 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4/2567 สอดคล้องกับภาวะตลาดรถยนต์ที่ชะลอตัวในปี 2568
- **รายได้จากงานบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่** ปี 2568 เท่ากับ 679.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.43 จาก 644.70 ล้านบาท และเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส มีรายได้ไตรมาส 4/2568 เท่ากับ 175.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.68 จาก 167.59 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากธุรกิจ Fast Fit เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.12 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.08 เมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส เนื่องจากการปรับตัวดีขึ้นของรายได้เฉลี่ยต่อคันร้อยละ 13.93 จากการปรับกลยุทธ์การกำหนดราคาให้เหมาะสมกับต้นทุนและมูลค่าการให้บริการ ประกอบกับการขยายประเภทงานบริการ และการเพิ่มมูลค่าต่อการเข้ารับบริการของลูกค้า

ในส่วนของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.91 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 แม้ว่ารายได้ในไตรมาส 4/2568 จะปรับตัวลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.22 จากจำนวนรถเข้ารับบริการลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถรักษาระดับรายได้เฉลี่ยต่อคันไว้ได้

กำไรขั้นต้น ปี 2568 241.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.07 จาก 229.89 ล้านบาท และเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส กำไรขั้นต้น ไตรมาส 4/2568 เท่ากับ 65.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.58 จาก 57.94 ล้านบาท เนื่องจากกำไรต่อคันของส่วนงานบริการซ่อมบำรุงและจำหน่ายอะไหล่เพิ่มขึ้น จากการเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น ประกอบกับรายได้เฉลี่ยต่อคันที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนคงที่ต่อหน่วยได้ดีขึ้น จึงช่วยลดต้นทุนต่อหน่วยโดยรวมและส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปี 2568 เท่ากับร้อยละ 18.29 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.62 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่ขึ้น

รายได้ค่านายหน้า ปี 2568 เท่ากับ 24.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.01 จาก 30.55 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2567 และเมื่อเปรียบเทียบรายไตรมาส รายได้ค่านายหน้า ไตรมาส 4/2568 เท่ากับ 5.79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.45 จาก 6.93 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณยอดขายรถยนต์ที่ลดลง ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าจากการจัดหาสินเชื่อและประกันภัยรถยนต์ลดลง ซึ่งจะมีแนวโน้มตามปริมาณยอดขายรถยนต์

ฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568	+ / (-)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	165.87	173.74	7.87	4.74%
ลูกหนี้การค้า	22.14	21.61	(0.53)	(2.39%)
สินค้าคงเหลือ	118.03	74.12	(43.91)	(37.20%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	597.74	558.29	(39.45)	(6.60%)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	156.86	141.91	(14.95)	(9.53%)
สินทรัพย์อื่น	191.43	194.82	3.39	1.77%
รวมสินทรัพย์	1,252.07	1,164.49	(87.58)	(6.99%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	220.00	120.00	(100.00)	(45.45%)
เจ้าหนี้การค้า	82.70	87.10	4.40	5.32%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	11.15	-	(11.15)	(100.00%)
หนี้สินอื่น	223.54	220.83	(2.71)	(1.21%)
รวมหนี้สิน	537.39	427.93	(109.46)	(20.37%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	714.68	736.56	21.88	3.06%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,252.07	1,164.49	(87.58)	(6.99%)

สินทรัพย์รวม จำนวน 1,164.49 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.99 จาก 1,252.07 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 7.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.74 โดยรายละเอียดการวิเคราะห์สภาพคล่องในหน้าถัดไป
- สินค้าคงเหลือ ลดลง 43.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.20 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของสินค้าประเภทรถยนต์ 40.33 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้บริหารจัดการสินค้าให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดมากขึ้น โดยเน้นการควบคุมระดับสินค้าคงเหลือให้เหมาะสมกับยอดขาย ประกอบกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในเดือนธันวาคม ส่งผลให้สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นงวดลดลง
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 39.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.60 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาตามปกติในระหว่างปี

หนี้สินรวม จำนวน 427.93 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.37 จาก 537.39 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 100.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.45 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนตัวสัญญาใช้เงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 736.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.06 จาก 714.68 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิ 37.78 ล้านบาท ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 0.77 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 16.00 ล้านบาท

วิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย: ล้านบาท)	2567	2568
EBITDA	119.34	126.71
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	40.45	32.42
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	159.79	159.13
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(14.55)	(0.43)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(152.51)	(150.83)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(7.27)	7.87
เงินสดยกมาต้นงวด	173.14	165.87
เงินสดคงเหลือสิ้นงวด	165.87	173.74

- **กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน** จำนวน 159.13 ล้านบาท เป็นกระแสเงินสดที่ได้จากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 126.71 ล้านบาท และกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 32.42 ล้านบาท โดยรายการหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น เกิดจากสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 43.91 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 16.15 ล้านบาท
- **กระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมลงทุน** จำนวน 0.43 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 4.19 ล้านบาท ทั้งนี้ มีเงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์จำนวน 3.27 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับจำนวน 0.49 ล้านบาท
- **กระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมจัดหาเงิน** จำนวน 158.83 ล้านบาท เป็นเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 920.00 ล้านบาท ขณะที่ มีเงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 1,031.15 ล้านบาท ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 16.66 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลจำนวน 16 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ยจำนวน 7.02 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายภาณุมาศ รั้งकुณวัฒน์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร