

เลขที่ ATP30 9/2568

11 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย: รายงานการสอบทานและข้อมูลทางการเงิน ซึ่งได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

บริษัท เอทีพี 30 จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยมีสาระสำคัญดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	9 เดือน ปี 2567	9 เดือน ปี 2568	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง	Q3/2567	Q2/2568	Q3/2568	%YoY	%QoQ
รายได้จากการให้บริการ	535.12	604.71	+69.59	+13.00%	181.86	198.64	204.02	+12.19%	+2.71%
รายได้อื่น	0.86	1.06	+0.20	+23.26%	0.34	0.12	0.48	+41.18%	+300.00%
ต้นทุนการให้บริการ	(428.54)	(474.06)	+45.52	+10.62%	(144.87)	(155.52)	(160.73)	+10.95%	+3.35%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(50.58)	(57.44)	+6.86	+13.56%	(17.31)	(17.62)	(19.56)	+13.00%	+11.01%
ต้นทุนทางการเงิน	(15.02)	(16.32)	+1.30	+8.66%	(5.01)	(5.61)	(5.34)	+6.59%	-4.81%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(8.30)	(11.68)	+3.38	+40.72%	(2.98)	(3.99)	(3.86)	+29.53%	-3.26%
กำไรสำหรับงวด	33.53	46.27	+12.74	+38.00%	12.03	16.02	15.03	+24.94%	-6.18%
EBITDA	128.26	148.04	+19.78	+15.42%	43.72	49.91	49.05	+12.19%	-1.72%
อัตรากำไรขั้นต้น	19.92%	21.61%			20.34%	21.71%	21.22%		
อัตรากำไรสุทธิ	6.26%	7.64%			6.60%	8.06%	7.35%		

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงาน

- รายได้จากการให้บริการในงวด 9 เดือนปี 2568 อยู่ที่ 604.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.00% จากงวดเดียวกันปีก่อน สะท้อนถึงการเติบโตจากการขยายฐานลูกค้าเดิมและการรับรู้รายได้จากสัญญาใหม่
- กำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนอยู่ที่ 46.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 38.00% เป็นผลจากรายได้ที่เติบโตและการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ
- อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มจาก 19.92% เป็น 21.61% แสดงถึงการบริหารต้นทุนเชื้อเพลิงและซ่อมบำรุงที่มีประสิทธิภาพ รวมถึงประโยชน์จากรถโดยสารที่หมดค่าเสื่อมราคาแล้ว
- EBITDA อยู่ที่ 148.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.42% YoY สะท้อนถึงความสามารถในการใช้ทรัพย์สินและความต่อเนื่องของการให้บริการแก่ลูกค้า

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับรอบไตรมาส 3/2568

- รายได้จากการให้บริการ: ไตรมาส 3/2568 บริษัทมีรายได้ 204.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.19% YoY และเพิ่ม 2.71% QoQ ขณะที่รายได้รวม 9 เดือนเพิ่มขึ้น 13.00% YoY สะท้อนถึงความสามารถในการขยายฐานลูกค้าเดิมและเพิ่มลูกค้ารายใหม่ในกลุ่มนิคมอุตสาหกรรม

- ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้น: ไตรมาส 3/2568 บริษัทมีต้นทุน 160.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.95% YoY และ 3.35% QoQ ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจาก 20.34% เป็น 21.22% เนื่องจากมีรถโดยสารที่หมดค่าเสื่อมราคาแล้วจำนวน 16 คัน ช่วยลดภาระต้นทุนในงวดถัดไป
- EBITDA และกำไรสุทธิ: ไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 49.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.19% YoY แต่ลดลง 1.72% QoQ ส่วนกำไรสุทธิอยู่ที่ 15.03 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย QoQ (6.18%) จากค่าใช้จ่ายพิเศษ (One-Time Expense) เพื่อปรับปรุงรถโดยสารเดิมเตรียมให้บริการลูกค้าใหม่

งบฐานะการเงิน	31/12/2567	31/03/2568	30/06/2568	30/09/2568	เพิ่ม/(ลด)	%YoY
รวมสินทรัพย์	1,270.19	1,266.49	1,253.55	1,241.70	-28.49	-2.24%
รวมหนี้สิน	721.83	723.36	694.40	667.54	-54.29	-7.52%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	548.36	543.13	559.15	574.16	+25.80	+4.70%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.65	0.59	0.59	0.64		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.32	1.33	1.24	1.16		

สรุปงบฐานะการเงิน

- สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 อยู่ที่ 1,241.70 ล้านบาท ลดลง 2.24% จากสิ้นปี 2567 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาของรถโดยสารที่ลดลง
- หนี้สินรวม ลดลง 7.52% จากการชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถูกชำระอย่างต่อเนื่อง
- ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เพิ่มขึ้น 4.70% จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น แม้มีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 ไปแล้ว
- อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 0.64 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลงต่อเนื่อง แสดงถึงโครงสร้างทางการเงินที่ดีขึ้น
- บริษัทมีมูลค่า Backlog ประมาณ 1,690 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ต่อเนื่องจนถึงปี 2574 สร้างความชัดเจนต่อกระแสรายได้ในระยะยาว

บริษัทมีรถโดยสารให้บริการรวม 801 คัน แบ่งเป็น

- รถโดยสารของบริษัท 738 คัน (รวมรถไฟฟ้า 20 คัน)
- รถโดยสารร่วมบริการ 63 คัน

โดยในปี 2568 จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2568 มีรถที่ตัดค่าเสื่อมราคาครบแล้ว 16 คัน ทำให้มียอดรวมรถที่ตัดค่าเสื่อมราคาครบแล้วสะสมเป็น 122 คัน ซึ่งยังสามารถใช้งานได้จริงและช่วยสนับสนุนอัตรากำไรของบริษัท ขณะเดียวกันมีรถที่มีสัญญาเช่าการเงิน 350 คัน ซึ่งเป็นภาระผูกพันระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายปิยะ เตชากุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร