เลขที่ ATP30 14/2569

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 และงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปภาพรวมผลการดำเนินงาน

ไตรมาส 3/2569 บริษัทมีผลการดำเนินงานฟื้นตัวจากไตรมาสก่อน แม้ราคาน้ำมันดีเซลยังอยู่ในระดับสูง โดยการกลับมาบริหารการเติมน้ำมันตามภาวะปกติตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2569 เนื่องจากความกังวลเรื่องการขาดแคลนน้ำมันดีเซลลดลง ช่วยลดการเดินรถเที่ยวเปล่า ขณะที่การเพิ่มรถให้บริการสนับสนุนการเติบโตของรายได้ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 19.03% จาก 17.45%ในไตรมาส 2/2569 และกำไรสุทธิอยู่ที่ 14.29ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88.03% QoQ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นยังต่ำกว่า 21.22% ในไตรมาส 3/2568 เนื่องจากแรงกดดันด้านต้นทุน ของราคาน้ำมันดีเซล

งวดเก้าเดือนปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ 611.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.20% YoY ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 31.55 ล้านบาท ลดลง 31.81% YoY และ EBITDA อยู่ที่ 132.39 ล้านบาท ลดลง 10.58% YoY โดยได้รับผลกระทบหลักจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 2/2569 จนถึงปัจจุบันจากภาวะสงครามในตะวันออกกลาง แม้ผลประกอบการสะสมยังต่ำกว่าปีก่อน แต่การฟื้นตัวของอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2569 สะท้อนพัฒนาการด้านการบริหารการเดินรถ และต้นทุนเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

บริษัททยอยเพิ่มรถโดยสารพลังงานไฟฟ้า (EV) เพื่อปรับรูปแบบการให้บริการให้สอดคล้องกับนโยบายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของลูกค้า โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีรถ EV 45 คัน เทียบกับ 29 คัน ณ สิ้นปี 2568 การเพิ่มสัดส่วนรถ EV เป็นแนวทางปรับตัวในระยะต่อไป โดยบริษัทให้ความสำคัญกับ ความคุ้มค่าของการลงทุนควบคู่กับการขยายบริการ

ในระยะต่อไป บริษัทมุ่งต่อยอดการฟื้นตัวด้วยการบริหารการเดินรถและควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่อง รักษาฐานลูกค้าเดิม ขยายลูกค้าใหม่ และเพิ่มสัดส่วนรถ EV โดยพิจารณาความคุ้มค่าของ การลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมี Backlog ประมาณ 1,512.69 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ถึงปี 2575 เป็นฐานรายได้ตามสัญญาสำหรับการดำเนินธุรกิจในระยะต่อไป อย่างไรก็ตาม ทิศทางกำไรยังขึ้นอยู่กับต้นทุนพลังงาน ความสามารถในการปรับค่าบริการและต้นทุนการให้บริการ

บริษัท เอทีพี 30 จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 มีรายละเอียดดังนี้

ตารางที่ 1 ผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือนและรายไตรมาส

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	9M'2568	9M'2569	%YoY	Q3'2568	Q2'2569	Q3'2569	%YoY	%QoQ
รายได้จากการให้บริการ	604.72	611.96	+1.20%	204.02	206.69	210.65	+3.25%	+1.92%
ต้นทุนการให้บริการ	(474.06)	(496.99)	+4.84%	(160.72)	(170.64)	(170.57)	+6.13%	-0.04%
กำไรขั้นต้น	130.66	114.97	-12.01%	43.30	36.06	40.08	-7.44%	+11.15%
รายได้อื่น	1.06	4.40	+315%	0.48	0.14	3.84	+700%	+2,643%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(57.44)	(62.12)	+8.15%	(19.56)	(21.07)	(20.51)	+4.86%	-2.66%
กำไรจากการดำเนินงาน	74.28	57.25	-22.93%	24.22	15.13	23.41	-3.34%	+54.73%
ต้นทุนทางการเงิน	(16.32)	(16.24)	-0.49%	(5.34)	(5.63)	(5.56)	+4.12%	-1.24%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	57.95	41.01	-29.23%	18.88	9.50	17.85	-5.46%	+87.89%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11.68)	(9.46)	-19.01%	(3.86)	(1.90)	(3.56)	-7.77%	+87.37%
กำไรสำหรับงวด	46.27	31.55	-31.81%	15.02	7.60	14.29	-4.86%	+88.03%
EBITDA	148.06	132.39	-10.58%	49.04	40.21	48.85	-0.39%	+21.49%
อัตรากำไรขั้นต้น	21.61%	18.79%		21.22%	17.45%	19.03%		
อัตรากำไรสุทธิ	7.65%	5.16%		7.36%	3.68%	6.78%		

1. รายได้จากการให้บริการ

ไตรมาส 3/2569 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ 210.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.92% QoQ และ 3.25% YoY จากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสของรถที่เพิ่มขึ้น สะท้อนการขยายบริการที่สนับสนุนการเติบโตของรายได้ควบคู่กับการปรับการบริหารการเดินรถและต้นทุน

งวดเก้าเดือนปี 2569 รายได้อยู่ที่ 611.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.20% YoY

2. ต้นทุนการให้บริการและกำไรขั้นต้น

ไตรมาส 3/2569 ต้นทุนการให้บริการอยู่ที่ 170.57 ล้านบาท ทรงตัวจากไตรมาสก่อน (-0.04% QoQ) ขณะที่รายได้เพิ่มขึ้น 1.92% QoQ แม้ราคาน้ำมันดีเซลยังอยู่ในระดับสูง การกลับมาเติมน้ำมันตามภาวะปกติ ช่วยลดการ เดินรถเที่ยวเปล่า ส่งผลให้บริษัทบริหารต้นทุนการให้บริการได้ดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 40.08 ล้านบาท จาก 36.06 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 19.03% จาก 17.45% สะท้อนการฟื้นตัวในระดับ กำไรขั้นต้น

เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ต้นทุนเพิ่มขึ้น 6.13% YoY สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ (3.25%) YoY จากจำนวนรถและค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น และราคาน้ำมันดีเซลที่ยังสูง แม้สัญญาส่วนใหญ่ปรับค่าบริการตามราคาน้ำมันได้ แต่ชดเชยได้ไม่ทั้งหมด อัตรากำไรขั้นต้นจึงลดลงจาก 21.22% เป็น 19.03%

งวดเก้าเดือนปี 2569 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 21.61% เป็น 18.79% จากผลกระทบในไตรมาส 2/2569 ซึ่งราคาน้ำมันดีเซลขึ้นสูงสุดที่ 50.54 บาทต่อลิตร (เมษายน 2569) และมีการจำกัดปริมาณการเติมน้ำมัน

3. รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายได้อื่นไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 3.84 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ 3.76 ล้านบาท ได้แก่ เงินเยียวยาผลกระทบราคาน้ำมันจากกรมการขนส่งทางบก 2.59 ล้านบาท และเงินสนับสนุนโครงการ JUMP+ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 1.17 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหารไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 20.51 ล้านบาท ลดลง 2.66% QoQ แต่เพิ่มขึ้น 4.86% YoY ส่วนงวดเก้าเดือนอยู่ที่ 62.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.15% YoY

4. กำไรสุทธิ อัตรากำไรสุทธิ และ EBITDA

ไตรมาส 3/2569 กำไรสุทธิอยู่ที่ 14.29 ล้านบาท (อัตรากำไรสุทธิ 6.78%) เพิ่มขึ้น 88.03% QoQ แต่ลดลง 4.86% YoY และ EBITDA อยู่ที่ 48.85 ล้านบาท

งวดเก้าเดือนปี 2569 กำไรสุทธิอยู่ที่ 31.55 ล้านบาท ลดลง 31.81% YoY (อัตรากำไรสุทธิ 5.16% เทียบกับ 7.65%) และ EBITDA อยู่ที่ 132.39 ล้านบาท ลดลง 10.58% YoY

5. ฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	31 ธ.ค. 68	31 มี.ค. 69	30 มิ.ย. 69	30 ก.ย. 69	เพิ่ม/(ลด)*	%
สินทรัพย์รวม	1,242.29	1,300.73	1,309.95	1,307.46	+65.17	+5.25%
หนี้สินรวม	655.89	731.96	733.59	716.80	+60.91	+9.29%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	586.40	568.77	576.36	590.65	+4.25	+0.72%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.65	0.61	0.61	0.64		
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.12	1.29	1.27	1.21		

* เปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 1,307.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.25% จากสิ้นปี 2568 จากการลงทุนในรถ EV ช่วงครึ่งแรกของปี หนี้สินรวมอยู่ที่ 716.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.29% จากสัญญาเช่ารถใหม่ แต่ลดลง 16.79 ล้านบาทจากไตรมาสก่อนจากการชำระหนี้ตามสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 590.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.72% (กำไรสุทธิ 31.55 ล้านบาท หักเงินปันผลจ่าย 27.29 ล้านบาท) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.21 เท่า ลดลงจาก 1.27 เท่าในไตรมาส 2/2569 และอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.64 เท่า

6. สัดส่วนยานพาหนะ

หน่วย : คัน

ประเภทรถ	ดีเซล	ไฟฟ้า (EV)	รวม	ปลอดภาระหนี้	ติดภาระสัญญาเช่า
รถบัส	277	15	292	248	44
รถตู้	399	5	404	208	196
รถมินิบัส	51	25	76	42	34
รวม	727	45	772	498	274

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีรถโดยสาร 772 คัน (รถดีเซล 727 คัน และ รถEV 45 คัน) และรถร่วมบริการ 55 คัน รวม 827 คัน ให้บริการลูกค้า 61 ราย ไตรมาสนี้เพิ่มรถตู้ดีเซล 5 คัน รถปลอดภาระหนี้เพิ่มขึ้น 21 คันเป็น 498 คันจากการผ่อนชำระครบ ส่วนที่เหลือ 274 คันยังติดภาระสัญญาเช่า

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายปิยะ เตชากูล)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร