



วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังต่อไปนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงานด้านการเงิน

รายการ	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ +/-	สัดส่วนต่อ รายได้ปี 2561	สัดส่วนต่อ รายได้ปี 2560
รายได้จากการขาย	5,586.0	3,927.5	42.2		
- ธุรกิจในประเทศ	4,354.4	3,927.5	10.9		
- ธุรกิจต่างประเทศ	1,231.6	0	n.a.		
รายได้รวม	5,698.9	3,984.4	43.0		
ต้นทุนขาย	4,615.2	3,157.3	46.2	82.6	80.4
- ธุรกิจในประเทศ	3,425.1	3,157.9	8.5	78.7	80.4
- ธุรกิจต่างประเทศ	1,190.0	0	n.a.	96.6	n.a.
กำไรขั้นต้น	970.8	770.2	26.0	17.4	19.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	669.5	175.1	282.4	12.0	4.5
- ธุรกิจในประเทศ	171.8	175.1	(1.9)	3.9	4.5
- ธุรกิจต่างประเทศ	277.7	0	n.a.	22.5	n.a.
กำไรสุทธิสำหรับงวด	340.8	641.5	(46.9)	6.1	16.3
- ธุรกิจในประเทศ	749.4	650.6	15.2	17.2	16.6
- ธุรกิจต่างประเทศ	(188.1)	0	n.a.	(15.2)	n.a.
- สรรองหนี้สงสัยจะสูญ	(220.5)	0	n.a.	(17.9)	n.a.

(หน่วย: ล้านบาท)

กลุ่มยานยนต์ สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เปิดเผยข้อมูลภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ ปี 2561 ว่าเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนที่ส่งผลในเชิงบวกต่อภาพรวมของเศรษฐกิจเอเชีย ตลอดจนข้อเสนอพิเศษต่าง ๆ จากบริษัทรถยนต์ในหลากหลายรูปแบบที่เอื้อต่อการตัดสินใจของลูกค้า ล้วนเป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนการเติบโตของตลาดรถยนต์ ส่งผลให้ในปี 2561 มียอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศทั้งสิ้น 1,041,739 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ 871,650 คัน และมียอดการส่งออกรถยนต์ 1,140,640 คัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ 1,139,696 คัน ทั้งนี้ ในปี 2561 มียอดการผลิตรถยนต์รวมทั้งสิ้น 2,167,694 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ 1,988,823 คัน ในขณะที่ยอดการผลิตรถกระบะ 1 คันรวมรถกระบะดัดแปลง จำนวน 1,250,483 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ 1,130,058 คัน

รายได้จากการขาย

จากสถานการณ์อุตสาหกรรมดังกล่าวในประเทศ ประกอบกับการเข้าไปลงทุนในบริษัทย่อยที่ต่างประเทศของบริษัทฯ ในเดือนเมษายน 2561 ส่งผลให้ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมทั้งสิ้น 5,586.0 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.2 จาก 3,927.5 ล้านบาท ในปี 2560 โดยเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีรายได้จากการขายรวม 4,354.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 จาก 3,927.5 ล้านบาท ในปี 2560 เป็นไปตามการเติบโตของอุตสาหกรรมผลิตรถยนต์ภายในประเทศในปี 2561
- บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเป็นครั้งแรกสำหรับธุรกิจต่างประเทศ จำนวนรวม 1,231.6 ล้านบาท ในปี 2561 อันเป็นผลจากการเข้าซื้อกิจการและโอนสินทรัพย์ของธุรกิจในประเทศเยอรมันและฮังการีเมื่อเดือนเมษายน 2561

ต้นทุนขาย

ปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 4,615.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 จาก 3,157.3 ล้านบาท ในปี 2560 โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 82.6 โดยเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนขายจากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีต้นทุนขายรวม 3,425.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 จาก 3,157.9 ล้านบาท ในปี 2560 เป็นไปตามการเติบโตของรายได้จากการขายในประเทศในปี 2561 โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 78.7 ลดลงจากปี 2560 ที่อัตราร้อยละ 80.4 เป็นผลจากการปรับปรุงกระบวนการผลิตและกิจกรรมการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนค่าเสื่อมราคาที่ลดลง เนื่องจากเครื่องจักรบางส่วนซึ่งยังสามารถใช้งานได้ดี เริ่มครบกำหนดการใช้งาน
- ธุรกิจต่างประเทศ มีต้นทุนขายรวม 1,190.0 ล้านบาท ในปี 2561 โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในอัตราร้อยละ 92.0 ซึ่งสูงกว่าธุรกิจในประเทศ โดยเฉพาะต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ค่าวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิต และค่าสาธารณูปโภคในปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการรวม 669.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 282.4 จาก 175.1 ล้านบาท ในปี 2560 มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 12.0 จากปี 2560 โดยเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนขายจากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 171.8 ล้านบาท ลดลงจาก 175.1 ล้านบาท ในปี 2560 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายร้อยละ 3.9 เนื่องจากนโยบายการลดค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง
- ธุรกิจต่างประเทศ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 277.7 ล้านบาท ในปี 2561 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายร้อยละ 22.5 เนื่องจากค่าใช้จ่าส่วนใหญ่ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าซื้อกิจการและการปรับโครงสร้างภายในของธุรกิจในต่างประเทศในปี 2561 อันได้แก่ ค่าที่ปรึกษาในการจัดตั้งบริษัทย่อยในต่างประเทศ ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าชดเชยการเลิกจ้างพนักงานตามกฎหมายแรงงานในประเทศเยอรมัน และค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าบางราย ซึ่งเป็นรายพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียวภายในปี



- นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังมีการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 จำนวน 6 ล้านบาท หรือเทียบเท่าจำนวน 220.5 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายตั้งสำรองต่อรายได้จากการขายร้อยละ 17.9 อันเกิดจากการที่บริษัทฯ ได้ให้เงินกู้จำนวน 12 ล้านบาทสำหรับบริษัทอื่นในต่างประเทศบางราย ซึ่งการให้เงินกู้นี้เป็นส่วนหนึ่งของเงื่อนไขในการเข้าซื้อกิจการในต่างประเทศ

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2561 บริษัทฯ มีการบันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 67.4 ล้านบาท จากการลงทุนและการให้กู้ยืมเงินสำหรับบริษัทย่อยและบริษัทอื่นในต่างประเทศ อันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ เข้าซื้อกิจการในประเทศเยอรมันและฮังการีในเดือนเมษายน 2561

กำไรสุทธิ

ปี 2561 จากรายได้จากการขาย ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารข้างต้น รวมถึงการเข้าซื้อกิจการในต่างประเทศของบริษัทฯ ทำให้ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 340.8 ล้านบาท มีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 6.1 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ 0.22 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 46.8 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 641.5 ล้านบาท ในปี 2560 ทั้งนี้ สามารถแยกผลประกอบการสำหรับธุรกิจในประเทศและต่างประเทศได้ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีกำไรสุทธิจำนวน 749.4 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ 650.6 ล้านบาทในปี 2560 ในอัตราร้อยละ 15.2 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 17.2 อันเป็นผลจากรายได้จากการขายและให้บริการที่เติบโตตามอุตสาหกรรมยานยนต์ภายในประเทศ และการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพของบริษัทฯ
- ธุรกิจต่างประเทศ มีผลขาดทุนสุทธิ 188.1 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนขาดทุนสุทธิต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 15.2 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจากการเข้าซื้อกิจการและการปรับโครงสร้างภายในของธุรกิจในประเทศในปี 2561 โดยเฉพาะค่าที่ปรึกษาในการจัดตั้งบริษัทย่อยในต่างประเทศ ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย ค่าชดเชยการเลิกจ้างพนักงานตามกฎหมายแรงงานในประเทศเยอรมัน และค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งเป็นรายพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียวภายในปี
- นอกจากนั้น กำไรสุทธิที่ลดลงในปี 2561 ยังเกิดจากการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 220.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนขาดทุนสุทธิต่อรายได้จากการขายที่ร้อยละ 17.9 จากการที่บริษัทฯ ได้ให้เงินกู้สำหรับบริษัทอื่นในต่างประเทศบางรายที่อยู่ในเงื่อนไขในการเข้าซื้อกิจการในต่างประเทศดังกล่าว ซึ่งเป็นรายพิเศษที่เกิดขึ้นครั้งเดียวภายในปีเช่นเดียวกัน



งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	ณ 31 ธ.ค. 2561	ณ 31 ธ.ค. 2560	เปลี่ยนแปลง +/-
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,260.2	3,118.7	(858.5)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,326.8	2,425.3	901.5
รวมสินทรัพย์	5,587.0	5,544.0	43.0
หนี้สินหมุนเวียน	468.1	373.6	94.5
หนี้สินไม่หมุนเวียน	80.1	72.8	7.3
รวมหนี้สิน	548.3	446.4	101.9
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,525.0	1,545.0	(20.0)
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,741.7	2,896.8	(155.1)
กำไรสะสม	676.8	734.9	(58.1)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,039.5	5,097.6	(58.1)

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 5,587.0 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 858.5 ล้านบาท จาก 3,118.7 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2560 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 1,295.6 ล้านบาท จากการเข้าซื้อกิจการในธุรกิจต่างประเทศที่เยอรมนีและฮังการี ในเดือนเมษายน และกรกฎาคม 2561 สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 179.1 ล้านบาท จากการบันทึกรวมสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อยที่ต่างประเทศ ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 901.5 ล้านบาท จากการบันทึกและรับมอบทรัพย์สินของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 548.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101.9 ล้านบาท จากยอด ณ 31 ธันวาคม 2560 จากการรวมบันทึกหนี้สินในส่วนของธุรกิจต่างประเทศ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น และประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 5,039.5 ล้านบาท ลดลง 58.1 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560

งบกระแสเงินสด

รายการ	ณ 31 ธ.ค. 2561	ณ 31 ธ.ค. 2560	เปลี่ยนแปลง +/-
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	804.3	1,205.8	(401.5)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,385.4)	(343.4)	(1,042.0)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(414.0)	(427.0)	13.0
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(995.6)	435.9	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	502.3	1,497.9	



บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
P.C.S. Machine Group Holding Public Company Limited

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งสิ้น 502.3 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ทั้งสิ้น 804.3 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในการเข้าซื้อกิจการและให้กู้ยืมเงินระยะยาวกับบริษัทย่อยและบริษัทอื่นสำหรับ ธุรกิจ在不同ประเทศทั้งสิ้น 1,385.4 ล้านบาท และใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวนทั้งสิ้น 414 ล้านบาท สำหรับการจ่ายเงินปัน ผลให้กับผู้ถือหุ้นในปี 2561

ขอแสดงความนับถือ

(นายอังกฤษ รุ่งโรจน์กิตติยศ)

กรรมการ