

วันที่ 15 สิงหาคม พ.ศ. 2560

เรื่อง: บทวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560

เรียน: ประธานและกรรมการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อ-apiโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในเครือ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 โดยสรุปดังต่อไปนี้

ภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทย

จำนวนรถยนต์ที่ผลิตในประเทศไทยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 มีจำนวน 465,411 คัน คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 4.3 เปรียบเทียบกับจำนวนรถยนต์ที่ผลิตในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 ที่จำนวน 486,506 คัน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากจำนวนการผลิตเพื่อส่งออกที่ลดลง จำนวนรถยนต์ส่งออกในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 มีจำนวน 252,105 คัน คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 12.2 จากจำนวน 287,063 คันในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เนื่องจากจำนวนรถยนต์ส่งออกที่ลดลงในตลาดต่างประเทศ ทั้งนี้ ยอดขายรถยนต์ในประเทศไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 มาอยู่ที่จำนวน 199,490 คัน เปรียบเทียบกับยอดขายจำหน่ายจำนวน 187,070 คันในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 โดยมีปัจจัยบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ การแนะนำรถยนต์รุ่นใหม่สู่ตลาดและบางส่วนจากยอดจองรถยนต์ในงานมอเตอร์โชว์ซึ่งจัดขึ้นในเดือนมีนาคม

การวิเคราะห์ผลกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาสที่ 2 ปี 2560	ไตรมาสที่ 2 ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รวม	3,903	3,681	222	เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0
รายได้จากการขายและบริการ	3,628	3,588	40	เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1
รายได้อื่น	127	92	35	เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.0
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	147	-	147	เพิ่มขึ้นร้อยละ 100
ต้นทุนการขายและบริการ	3,400	3,351	49	เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	211	186	25	เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและภาษี	36	42	(6)	ลดลงร้อยละ 14.3
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและร่วมค้า	68	31	37	เพิ่มขึ้นร้อยละ 119.4
กำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	315	123	192	เพิ่มขึ้นร้อยละ 156.1

รายได้รวม

รายได้รวมในไตรมาสที่ 2/2560 มีจำนวน 3,903 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตจากปีก่อนร้อยละ 6.0 จากจำนวน 3,681 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2559 โดยมาจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ควอนตัม อินเวนชั่น สิงคโปร์ (QI) และบริษัท ออปโก คิวโอ มาเลเซีย (AQI) รวมจำนวน 147 ล้านบาท, รายได้จากดอกเบี้ยที่ได้รับจากเงินกู้ให้แก่ SGAH จำนวน 22 ล้านบาท รวมถึงยอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศมาเลเซียที่เติบโตขึ้นและยอดขายที่เพิ่มขึ้นในสาธารณรัฐประชาชนจีน ทั้งนี้ รายได้ที่เพิ่มขึ้นถูกลดทอนบางส่วนจากรายได้ที่ลดลงจากธุรกิจในประเทศไทย ซึ่งสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมยานยนต์โดยรวม

ต้นทุนการขายและบริการ

ต้นทุนการขายและบริการมีจำนวนเพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว ทั้งนี้ บริษัทฯ อัตราค่าไรรู้ขึ้นต้นต่อรายได้ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 6.6 ในไตรมาสที่ 2/2559 เป็นร้อยละ 6.3 ในไตรมาสที่ 2/2560 โดยอัตราค่าไรรู้ขึ้นต้นที่เพิ่มขึ้นในส่วนธุรกิจการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ ซึ่งเป็นผลจากการพัฒนาประสิทธิภาพและมาตรการลดต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่าย ถูกลดทอนบางส่วนโดยอัตราค่าไรรู้ที่ค่อนข้างต่ำในส่วนของธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว โดยส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าลงทุนในบริษัท Sakthi Global Auto Holdings Limited (SGAH)

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น

กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากจากปีที่แล้ว โดยมาจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 147 ล้านบาท ในบริษัท ควอนตัม อินเวนชั่น สิงคโปร์ และบริษัท ออปโก คิวโอ มาเลเซีย และรายได้จากดอกเบี้ยเงินกู้ที่ให้แก่ SGAH จำนวน 22 ล้านบาท ซึ่งถูกลดทอนบางส่วนจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าลงทุนใน SGAH นอกจากรายการพิเศษที่ได้กล่าวมา กำไรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งกำไรของเงินลงทุนในบริษัทรวมที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้ดีขึ้น จากร้อยละ 3.4 ในไตรมาสที่ 2/2559 เป็นร้อยละ 8.1 ในไตรมาสที่ 2/2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	ม.ค.-มิ.ย. ปี 2560	ม.ค.-มิ.ย. ปี 2559	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รวม	7,849	7,590	258	เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4
รายได้จากการขายและบริการ	7,457	7,406	51	เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7
รายได้อื่น	245	184	61	เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.2
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	147	-	147	เพิ่มขึ้นร้อยละ 100
ต้นทุนการขายและบริการ	6,933	6,902	31	เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	409	378	31	เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2
ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	62	-	62	เพิ่มขึ้นร้อยละ 100
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและภาษี	59	70	(11)	ลดลงร้อยละ 15.7
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและร่วมค้า	177	62	115	เพิ่มขึ้นร้อยละ 185.4
กำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	539	269	270	เพิ่มขึ้นร้อยละ 100.4

รายได้รวม

สำหรับช่วงเดือนมกราคมถึงมิถุนายน 2560 รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 258 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ควอนตัม อินเวนชั่น สิงคโปร์ (QI) และบริษัท ออปิโก คิวไอ มาเลเซีย (AQI) รวมเป็นจำนวน 147 ล้านบาท และรายได้จากดอกเบี้ยเงินกู้ที่ให้แก่ SGAH จำนวน 22 ล้านบาท รายได้จากการขายและบริการเติบโตร้อยละ 0.7 จากปีก่อน โดยมาจากยอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศมาเลเซียที่เติบโตขึ้นและยอดขายที่เพิ่มขึ้นในสาธารณรัฐประชาชนจีน ทั้งนี้ รายได้ที่เพิ่มขึ้นถูกลดทอนบางส่วนจากรายได้ที่ลดลงจากธุรกิจในประเทศไทย ซึ่งสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมยานยนต์โดยรวม

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น

กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากจากปีที่แล้ว จากจำนวน 269 ล้านบาทในช่วงเดือนมกราคมถึงมิถุนายนของปี 2559 เป็น 539 ล้านบาทในช่วงเดือนมกราคมถึงมิถุนายนของปี 2560 โดยมาจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ควอนตัม อินเวนชั่น สิงคโปร์ และบริษัท ออปิโก คิวไอ มาเลเซีย รวมจำนวน 147 ล้านบาท รายได้จากดอกเบี้ยจากเงินกู้ที่ให้แก่ SGAH จำนวน 22 ล้านบาท ส่วนแบ่งกำไรของเงินลงทุนในบริษัทรวมทั้งที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการพัฒนาประสิทธิภาพทางการผลิตและมาตรการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง และค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง ทั้งนี้ กำไรที่เพิ่มขึ้นถูกลดทอนบางส่วนจากผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนอื่นในบริษัท แจ็คสปีด คอร์ปอเรชั่นในไตรมาสที่ 1/2560 และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าลงทุนใน SGAH

การวิเคราะห์สถานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	มิถุนายน 2560	ธันวาคม 2559	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	14,657	11,113	3,544	เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9
หนี้สินรวม	7,930	4,877	3,053	ลดลงร้อยละ 62.6
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,727	6,236	491	เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9

เปรียบเทียบกับสถานะทางการเงินในเดือนธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีมูลค่าสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 3,544 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการเข้าลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 25.1 ในบริษัท Sakthi Global Auto Holdings Limited (SGAH) และเงินให้กู้ยืมแปลงสภาพสังเคราะห์ (Synthetic convertible loan) รวมเป็นมูลค่า 3,401 ล้านบาท และมูลค่าลูกหนี้และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ซึ่งถูกลดทอนบางส่วนจากมูลค่าทางบัญชีของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่ลดลงจากค่าเสื่อมราคา

มูลค่าหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 3,053 ล้านบาท โดยมาจากเงินกู้ธนาคารที่เพิ่มขึ้นเพื่อการเข้าลงทุนใน SGAH สำหรับมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 491 ล้านบาทจากผลกำไรที่ดีของบริษัทฯ ในช่วงครึ่งปีแรก หักลบบางส่วนจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 104 ล้านบาท

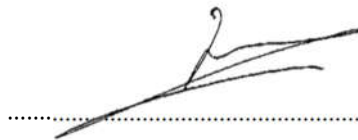
การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนการทำกำไรที่ดีขึ้นซึ่งเป็นผลจากผลกำไรที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและกำไรที่ได้จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ควอนตัม อินเวนชั่น โดยอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 12.9 จากร้อยละ 8.1 ในไตรมาสที่ 2/2559 และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6.3 จากร้อยละ 4.1 ในไตรมาสที่ 2/2559

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2560 เพิ่มขึ้นจากสัดส่วน 0.36 เท่าในไตรมาสที่ 1/2560 เป็น 0.69 เท่าในไตรมาสที่ 2/2560 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ธนาคารสำหรับการเข้าลงทุนใน SGAH ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงกว่าอัตราส่วน D/E Ratio ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2559 ที่ 0.51 เท่า แต่ยังคงเป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทฯ ในการรักษาสัดส่วนที่ระดับ 0.5-1.0 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2560 อยู่ที่สัดส่วน 1.12 เท่า ซึ่งยังคงอยู่ภายใต้เงื่อนไขการรักษ้อัตราส่วนทางการเงินที่ระดับต่ำกว่า 1.75 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ด้วยความนับถือ



(นายเชิ็บ ชู ชวน)

ประธานและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร