

วันที่ 13 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561

เรื่อง: บทวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อ-apiโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในเครือ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 โดยสรุปดังต่อไปนี้

#### ภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทย

(หน่วย : คัน)	ไตรมาสที่ 3			มกราคม – กันยายน		
	2561	2560	เปลี่ยนแปลง	2561	2560	เปลี่ยนแปลง
ยอดผลิตในประเทศ	547,547	526,778	+3.9%	1,604,116	1,477,744	+8.6%
ยอดจำหน่ายในประเทศ	257,466	210,735	+22.2%	746,584	620,715	+20.3%
ยอดส่งออกต่างประเทศ	296,827	313,576	-5.3%	858,787	849,982	+1.0%

จำนวนรถยนต์ที่ผลิตในประเทศไทยในไตรมาสที่ 3 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 3.9 จากความต้องการภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น โดยจำนวนการผลิตเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนการผลิตกระบะและรถยนต์นั่ง ยอดขายรถยนต์ภายในประเทศเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว ร้อยละ 22.2 ในขณะที่จำนวนรถยนต์สำเร็จรูปส่งออกลดลงร้อยละ 5.3 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว

จำนวนรถยนต์ที่ผลิตในช่วงระยะเวลา 9 เดือนระหว่างเดือนมกราคมถึงเดือนกันยายนเพิ่มขึ้น โดยยอดขายรถยนต์ในประเทศเพิ่มขึ้น ร้อยละ 20.3 และจำนวนรถยนต์สำเร็จรูปส่งออกเพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.0 เปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

#### การวิเคราะห์ผลกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 3		เปลี่ยนแปลง	
	2561	2560	จำนวนเงิน	ร้อยละ (%)
รายได้รวม	4,416	4,284	132	+3.1%
รายได้จากการขายและบริการ	4,179	4,052	127	+3.1%
รายได้อื่น	151	146	5	+3.4%
ดอกเบี้ยรับ	86	86	-	0.0%
ต้นทุนขายและบริการ	3,895	3,850	45	+1.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	216	252	(36)	-14.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี	44	53	(9)	-17.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม/ร่วมค้า	62	118	(56)	-47.5%
กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	302	243	59	+24.3%

รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 จากปีก่อน จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของทั้งธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ และธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ โดยรายได้จากธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทั้งในประเทศไทยและสาธารณรัฐประชาชนจีน และรายได้จากธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ส่วนใหญ่มาจากยอดขายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้นในประเทศมาเลเซีย

ต้นทุนการขายและบริการเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.2 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดขายที่เติบโตจากปีก่อนกว่าร้อยละ 3.1 ซึ่งเป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากร้อยละ 5.0 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 เป็นร้อยละ 6.8 ในปี 2561 โดยเป็นผลจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้นและยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 36 ล้านบาทจากปีที่แล้ว เป็นผลจากการควบคุมค่าใช้จ่ายและผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ลดลง

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.3 จากไตรมาสที่ 3 ของปีที่แล้ว โดยมาจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

(หน่วย : ล้านบาท)	มกราคม – กันยายน		เปลี่ยนแปลง	
	2561	2560	จำนวนเงิน	เปลี่ยนแปลง
รายได้รวม	13,161	12,133	1,028	+8.5%
รายได้จากการขายและบริการ	12,447	11,509	938	+8.2%
รายได้อื่น	464	367	97	+26.4%
ดอกเบี้ยรับ	250	110	140	+127.3%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย/ร่วม	-	147	(147)	-100.0%
ต้นทุนการขายและบริการ	11,595	10,783	812	+7.5%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	617	661	(44)	-6.7%
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	62	(62)	-100.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี	170	124	46	+37.1%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม/ร่วมค้า	259	295	(36)	-12.2%
กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,004	782	222	+28.4%

สำหรับช่วงระยะเวลา 9 เดือนระหว่างเดือนมกราคมถึงเดือนกันยายน รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 เปรียบเทียบกับปีที่แล้ว โดยมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งในส่วนธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์และธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ และรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้แก่บริษัท SGAH ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ รายได้ของปี 2560 ได้รวมกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จำนวน 147 ล้านบาท

กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,004 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรระหว่างเดือนมกราคมถึงเดือนกันยายนของปี 2560 จำนวน 782 ล้านบาท ถ้าหักรายการพิเศษที่บันทึกในปี 2560 ได้แก่ กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนใน SGAH กำไรของบริษัทฯ จะอยู่ที่จำนวน 730 ล้านบาท ซึ่งกำไรที่เพิ่มขึ้น 274 ล้านบาท จาก 730 ล้านบาท เป็นจำนวน 1,004 ล้านบาทในปี 2561 มาจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น และรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้ที่ให้แก่ SGAH ที่เพิ่มขึ้น

**การวิเคราะห์สถานภาพทางการเงิน**

(หน่วย : ล้านบาท)	กันยายน 2561	ธันวาคม 2560	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	15,977	14,721	1,256	+8.5%
หนี้สินรวม	8,381	7,538	843	+11.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,596	7,183	413	+5.7%

สำหรับช่วงระยะเวลา 9 เดือนระหว่างเดือนมกราคมถึงเดือนกันยายน บริษัทฯ มีมูลค่าสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,256 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและมูลค่าการผลิตแม่พิมพ์และอุปกรณ์ตามการสั่งซื้อ และมูลค่าดอกเบี้ยค้างรับจากเงินกู้ที่ให้แก่ SGAH ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการชำระเต็มจำนวนในเดือนตุลาคม 2561 มูลค่าหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 843 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าจากวินฟาสต์สำหรับการผลิตแม่พิมพ์และอุปกรณ์ตามการสั่งซื้อ มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 413 ล้านบาทจากผลกำไรระหว่างงวด หักลบกับเงินปันผลจ่าย

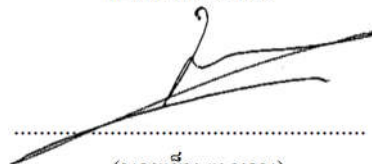
**การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน**

	ไตรมาส 3/2560	ไตรมาส 4/2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 3/2561
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	14.3%	17.3%	18.9%	18.3%	19.0%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	7.1%	9.0%	10.1%	8.8%	8.9%
อัตราส่วนหนี้สินมีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (IBD/Equity)	0.78	0.69	0.60	0.56	0.61

บริษัทฯ มีอัตราส่วนการทำกำไรที่ดีขึ้นจากผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ที่ร้อยละ 19.0 และร้อยละ 8.9 เปรียบเทียบกับร้อยละ 14.3 และร้อยละ 7.1 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น ลดลงมาอยู่ที่สัดส่วน 0.61 เท่า ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2561 เปรียบเทียบกับ 0.78 เท่า ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2560 จากการคืนเงินกู้และมูลค่าส่วนผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น และบริษัทฯ คงรักษาสัดส่วนดังกล่าวให้อยู่ภายในเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ 1.0 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ด้วยความนับถือ



(นายเชิ็บ ชู ชวน)

ประธานและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร