

วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2562

เรื่อง: บทวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อ-apiโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในเครือสำหรับงบการเงินประจำปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยสรุปดังต่อไปนี้

ภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทย

จำนวนรถยนต์ที่ผลิตในประเทศไทยในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากจำนวน 1,988,823 คันในปี 2560 มาอยู่ที่จำนวน 2,167,694 คัน สำหรับปี 2561 รถยนต์นั่งและรถกระบะขนาด 1 ตันมีจำนวนผลิตเพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7.0 และร้อยละ 10.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ การเติบโตของอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์เป็นผลมาจากความต้องการรถยนต์ในประเทศที่เพิ่มขึ้น ยอดขายรถยนต์ในประเทศเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 จากยอดขาย 871,650 คันในปี 2560 มาอยู่ที่จำนวน 1,041,739 คัน จากการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศจากการลงทุนของภาคเอกชนและการใช้จ่ายของภาครัฐ และการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ ในขณะที่ยอดส่งออกมีการเติบโตเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.1 จากยอดส่งออกจำนวน 1,139,696 คันในปี 2560 มาอยู่ที่จำนวน 1,040,640 คัน

การวิเคราะห์ผลกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รวม	17,737	16,642	1,095	เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6
รายได้จากการขายและบริการ	16,138	15,776	962	เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1
รายได้อื่น	631	512	119	เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	160	(160)	ลดลงร้อยละ 100
ดอกเบี้ยรับ	368	194	174	เพิ่มขึ้นร้อยละ 89.7
ต้นทุนการขายและบริการ	15,464	14,778	686	เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	868	928	(60)	ลดลงร้อยละ 6.5
ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	62	(62)	ลดลงร้อยละ 100
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและภาษี	167	180	(13)	ลดลงร้อยละ 7.2
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและร่วมค้า	104	488	(384)	ลดลงร้อยละ 78.7
กำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น	1,299	1,158	141	เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2

รายได้รวม

รายได้รวมในปี 2561 มีจำนวน 17,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จากรายได้รวมจำนวน 16,642 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งรวมมูลค่ากำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมจำนวน 160 ล้านบาท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากการเติบโตของยอดขายและจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์และรายได้จากการขายเศษซากที่เพิ่มขึ้น รวมถึงรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้ยืมที่ให้แก่บริษัท Sakthi Global Auto Holdings Limited (SGAH) ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ต้นทุนการขายและบริการ

ต้นทุนการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ต้นทุนการขายมีมูลค่าเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น เนื่องด้วยผลจากการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและมาตรการลดต้นทุนในส่วนธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ซึ่งทำให้บริษัทฯ มีต้นทุนที่ลดลง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.3 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 7.6 ในปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจากปีที่แล้ว เป็นผลจากมาตรการลดค่าใช้จ่ายและมูลค่าที่ลดลงของผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินกู้ที่ให้แก่บริษัท Sakthi Global Auto Holdings Limited ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า

บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและร่วมค้าลดลงจากปีที่แล้ว จากมูลค่ากำไร 488 ล้านบาทในปี 2560 ลดลงมาอยู่ที่ 104 ล้านบาท โดยมาจากส่วนแบ่งผลขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัท Sakthi Global Auto Holdings Limited และการปรับมูลค่ายุติธรรมและการปรับปรุงทางบัญชีจำนวน 24 ล้านบาท

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น

กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 จากปีก่อน จากผลกำไรในปี 2560 ที่จำนวน 1,158 ล้านบาทมาอยู่ที่จำนวน 1,299 ล้านบาทในปี 2561 ทั้งนี้ ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ลดลงจากปีก่อน ได้รับชดเชยจากผลกำไรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากจากผลการดำเนินงานของธุรกิจหลัก ซึ่งเพิ่มขึ้นจากผลกำไร 670 ล้านบาทในปี 2560 เป็นผลกำไร 1,195 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.4 ในปี 2561 โดยเป็นผลมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและประสิทธิภาพที่ดีขึ้น อัตราส่วนผลกำไรสุทธิต่อรายได้ดีขึ้นจากร้อยละ 7.0 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 7.3 ในปี 2561

การวิเคราะห์สถานภาพทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	ธันวาคม 2561	ธันวาคม 2560	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	17,891	14,721	3,170	เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5
หนี้สินรวม	9,944	7,538	2,406	เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,947	7,183	764	เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6

ในปี 2561 บริษัทฯ มีมูลค่าสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 3,170 ล้านบาท โดยมูลค่าที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเข้าถือหุ้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.89 ในบริษัท Sakthi Global Auto Holdings Limited และเงินกู้ยืมที่ให้แก่บริษัท Sakthi Global Auto Holdings Limited รวมมูลค่า 65 ล้านดอลลาร์สหรัฐ มูลค่าหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมจากธนาคารที่เพิ่มขึ้นเพื่อนำมาใช้ในการลงทุนใน SGAH และเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าจากวินฟาสต์สำหรับการผลิตแม่พิมพ์และอุปกรณ์ตามการสั่งซื้อ และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น มาจากผลกำไรของบริษัทฯ หักลบกับเงินปันผลจ่ายจำนวน 412 ล้านบาทในระหว่างปี 2561

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

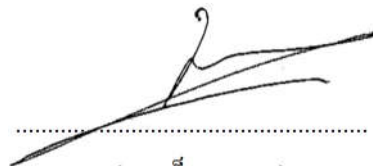
(หน่วย : ร้อยละ)

	ไตรมาส 4 2560	ไตรมาส 1 2561	ไตรมาส 2 2561	ไตรมาส 3 2561	ไตรมาส 4 2561
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	17.3%	18.9%	18.3%	19.2%	17.2%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	9.0%	10.1%	8.8%	8.9%	8.0%
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E)	0.69	0.60	0.56	0.62	0.80

บริษัทฯ มีอัตราส่วนการกำกับที่น้อยลงเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยในไตรมาสที่ 4 ปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ที่ร้อยละ 17.2 และร้อยละ 8.0 เปรียบเทียบกับอัตราส่วนของปี 2560 ที่ร้อยละ 17.3 และร้อยละ 9.0 ตามลำดับ และอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 0.80 เท่า จากอัตราส่วนเดิมที่ 0.69 เท่า ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งยังคงระดับได้ตามเป้าหมายของบริษัทฯ ในการรักษาสัดส่วนให้คงอยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1.0 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ด้วยความนับถือ



(นายเชิบ ชู ชวน)

ประธานและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร