

วันที่ 15 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

เรื่อง: บทวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1 ของปี 2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อ-apiโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในเครือ สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1 ของปี 2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 โดยสรุปดังต่อไปนี้

#### ภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทย

	ไตรมาสที่ 1		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	จำนวนคัน	ร้อยละ
ยอดผลิตรถยนต์ในประเทศไทย	561,487	539,690	21,797	เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0
ยอดขายรถยนต์ในประเทศ	263,549	237,093	26,456	เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2
ยอดส่งออกรถยนต์ต่างประเทศ	299,841	295,230	4,611	เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6

#### การวิเคราะห์ผลกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 1		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รวม	4,479	4,496	(17)	ลดลงร้อยละ 0.4
รายได้จากสัญญากับลูกค้า	4,230	4,264	(34)	ลดลงร้อยละ 0.8
รายได้อื่น	134	153	(19)	ลดลงร้อยละ 12.4
ดอกเบี้ยรับ	115	79	36	เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.6
ต้นทุนขายและบริการ	3,855	3,956	(101)	ลดลงร้อยละ 2.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	256	238	18	เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษี	368	302	66	เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี	126	59	67	เพิ่มขึ้นร้อยละ 113.6
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(26)	159	(185)	-116.4%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	216	397	(181)	-45.6%

รายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 1/2562 ลดลงจากปีที่แล้ว เนื่องจากยอดขายในส่วนธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ในประเทศไทยและประเทศมาเลเซียลดลงจากปีก่อน ซึ่งรายได้ที่ลดลงนี้ได้ชดเชยจากรายได้ส่วนธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศไทยที่เติบโตในทิศทางเดียวกันกับอุตสาหกรรมยานยนต์ รวมถึงรายได้จากการขายแม่พิมพ์และอุปกรณ์สำหรับโครงการผลิตรถยนต์ของวินฟาสท์ และรายได้ดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายและบริการลดลงจากปีที่แล้ว โดยเป็นผลจากยอดขายที่ลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.2 ในไตรมาสที่ 1/2561 เป็นร้อยละ 8.9 ในไตรมาสที่ 1/2562 โดยเป็นผลมาจากมาตรการลดต้นทุนและพัฒนาประสิทธิภาพ และกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากการขายแม่พิมพ์และอุปกรณ์ในไตรมาสที่ 1/2562

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วจากการรับรู้ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในส่วนธุรกิจหลักและกำไรจากการขายแม่พิมพ์และอุปกรณ์ให้กับวินฟาสท์ อย่างไรก็ตาม กำไรที่เพิ่มขึ้นได้ถูกหักลบกับค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของหนี้เงินกู้และสิทธิประโยชน์การยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามมาตรการส่งเสริมการลงทุนซึ่งได้สิ้นสุดลงตามลำดับ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง 181 ล้านบาทจากปีก่อน เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในส่วนธุรกิจหลักถูกหักลบกับผลประกอบการที่ลดลงของบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า โดยส่วนใหญ่มาจากผลขาดทุนของ SGAH เนื่องจากประสิทธิภาพในการผลิตที่ยังไม่ได้มาตรฐานซึ่งอยู่ระหว่างการพัฒนาปรับปรุง

ในไตรมาสที่ 1/2561 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าจำนวน 159 ล้านบาท เปรียบเทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 26 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1/2562 เนื่องจากส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน SGAH อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งขาดทุนใน SGAH ได้ลดลงจากไตรมาสก่อน จากผลขาดทุน 256 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2561 มาอยู่ที่ผลขาดทุน 159 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1/2562

#### การวิเคราะห์สถานภาพทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	มีนาคม 2562	ธันวาคม 2561	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	19,030	17,891	1,139	เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4
หนี้สินรวม	10,648	9,944	704	เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,382	7,947	435	เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5

สำหรับไตรมาสที่ 1/2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,139 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากมูลค่าลูกหนี้และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น และเงินลงทุนในบริษัทร่วมทุนกับวินฟาสท์ มูลค่าหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 704 ล้านบาท จากเงินกู้จากมูลค่าเจ้าหนี้ที่เพิ่มขึ้น และการออกหุ้นกู้จำนวน 500 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 435 ล้านบาท จากผลกำไรระหว่างงวดของบริษัทฯ

#### การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาสที่ 1/2561	ไตรมาสที่ 2/2561	ไตรมาสที่ 3/2561	ไตรมาสที่ 4/2561	ไตรมาสที่ 1/2562
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	19.5%	18.9%	19.8%	17.7%	14.4%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	10.3%	9.0%	9.2%	8.2%	6.8%
สัดส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E)	0.60	0.56	0.62	0.80	0.80

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) ณ สิ้นไตรมาสที่ 1/2562 อยู่ที่ร้อยละ 14.4 และร้อยละ 6.8 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการทำการที่ลดลงจากไตรมาสที่ 1/2561 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลงทุนใหม่ที่ยังไม่สร้างผลกำไร อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2561 มาอยู่ที่ 0.80 เท่า โดยส่วนใหญ่มาจากมูลค่าหนี้เงินกู้ที่เพิ่มขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ด้วยความนับถือ



(นายเชิ็บ ชู ชวน)

ประธานและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร