

คำอธิบาย และการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มสาขา

รายได้จากการขาย ของกลุ่มบริษัท สาขา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ ปี 2562 ลดลงร้อยละ 8 ที่ 20.4 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่เท่ากับ 22.3 พันล้านบาท รายได้จากการขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ลดลงร้อยละ 5 เท่ากับ 656 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2562 จาก 689 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2561 กำไรจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 39 เท่ากับ 1,408 ล้านบาทในปี 2562 จาก 2,309 ล้านบาทในปี 2561

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 24 เท่ากับ 1,805 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่เท่ากับ 2,375 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานลดลง แม้ว่าได้หักกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น 319 ล้านบาทในปี 2562 แล้ว

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การวิเคราะห์รายได้

ปี 2562 รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 8 เท่ากับ 20,384 ล้านบาท จากปี 2561 ที่เท่ากับ 22,264 ล้านบาท เนื่องจากสถานะตลาดชะลอตัวจากการที่อุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์เข้าสู่ช่วงขาลง และข้อพิพาททางการค้าระหว่างประเทศสหรัฐฯ และจีน ส่วนยอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐลดลงร้อยละ 5 ในปี 2562 เท่ากับ 656 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก 689 ล้านดอลลาร์สหรัฐในปี 2561 เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐในปี 2562 แข็งค่าขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 4 เป็น 31.05 บาท จาก 32.31 บาทในปี 2561

ยอดขายของหน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์ปี 2562 เทียบกับปี 2561 ลดลงร้อยละ 1 ในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐ (ลดลงร้อยละ 5 ในรูปสกุลเงินบาท) โดยยอดขายของหน่วยงานที่จังหวัดลำพูนเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ในรูปสกุลเงินบาท) และหน่วยงานที่เมืองเจียงลดลงร้อยละ 16 (ลดลงร้อยละ 25 ในรูปสกุลเงินบาท) ยอดขายของหน่วยงานประกอบ IC ลดลงร้อยละ 9 ในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐ (ลดลงร้อยละ 12 ในรูปสกุลเงินบาท) ยอดขายของหน่วยงาน IC ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาลดลงร้อยละ 7 (ลดลงร้อยละ 10 ในรูปสกุลเงินบาท) และหน่วยงานที่เมืองเจียง ประเทศจีนลดลงร้อยละ 22 (ลดลงร้อยละ 25 ในรูปสกุลเงินบาท) ยอดขายของสาขา ไมโคร เทคโนโลยี (HTI) (เดิม - สาขา ไมโครซิสเต็ม เทคโนโลยี) ลดลงร้อยละ 16 (ลดลงร้อยละ 19 ในรูปสกุลเงินบาท)

สัดส่วนยอดขายแยกตามหน่วยงานการผลิต

	<u>ปี 2562</u>	<u>ปี 2561</u>	<u>ปี 2560</u>
หน่วยการผลิต PCBA (ประเทศไทย)	45%	40%	38%
หน่วยการผลิต PCBA (ประเทศจีน)	14%	17%	17%
หน่วยการผลิต PCBA (ประเทศกัมพูชา)	0%	0%	0%
หน่วยการผลิต IC (ประเทศไทย)	33%	33%	34%
หน่วยการผลิต IC (ประเทศจีน)	4%	5%	6%
หน่วยการผลิต HTI (ประเทศสหรัฐอเมริกา)	4%	5%	5%
รวมรายได้	100%	100%	100%

การวิเคราะห์อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 2562 ลดลง 889 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11 โดยลดลงร้อยละ 3 จากร้อยละ 14 ในปี 2561 เนื่องจากยอดขายลดลงและอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐแข็งค่าขึ้น

การวิเคราะห์ผลกำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานปี 2562 ลดลงร้อยละ 3 คือเท่ากับร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่เท่ากับร้อยละ 10 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 2 (19 ล้านบาท) เนื่องจากการลดค่าใช้จ่ายการขายและบริหารของหน่วยงานที่เมืองเจียง ประเทศจีน

การวิเคราะห์เงินปันผลจ่าย

ในปี 2562 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 523 ล้านบาท โดยจ่ายในไตรมาส 4/62 (ในอัตรา 0.65 บาทต่อหุ้น)

ในปี 2561 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 1,610 ล้านบาท ในอัตรา 2.00 บาทต่อหุ้น โดยจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 805 ล้านบาท ซึ่งจ่ายในไตรมาส 4/61 และจ่ายเงินปันผลครั้งสุดท้ายจำนวน 805 ล้านบาท ในไตรมาส 2/62

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 1,610 ล้านบาท ในอัตรา 2.00 บาทต่อหุ้น โดยจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 805 ล้านบาท ซึ่งจ่ายในไตรมาส 4/60 และจ่ายเงินปันผลครั้งสุดท้ายจำนวน 805 ล้านบาท ในไตรมาส 2/61

โดยปกติบริษัทฯ จะประกาศการจ่ายเงินปันผลเมื่อมีการประชุมคณะกรรมการในเดือนกุมภาพันธ์ของปีถัดไป เพื่อที่จะนำเข้าสู่การขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีในเดือนเมษายน และจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม

ฐานะทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสำรองและเงินลงทุนในสถาบันการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 8.7 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับยอด ณ 31 ธันวาคม 2561 ที่ 8.7 พันล้านบาท

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงในอุตสาหกรรมการประกอบ IC และอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้บริษัทฯ จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่ครบกำหนดชำระเกินกว่า 90 วัน รวมทั้งรายการที่ฝ่ายบริหารเชื่อว่าจะมีความน่าสงสัยที่จะเกิดหนี้สูญ ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ในปี 2562 เท่ากับ 64 วัน ปี 2561 เท่ากับ 63 วัน และปี 2560 เท่ากับ 63 วัน

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (พันบาท)

	<u>2562</u>	<u>2561</u>	<u>2560</u>
ลูกหนี้การค้า-บริษัทอื่น			
น้อยกว่า 3 เดือน	3,212,509	3,668,482	3,713,024
3-6 เดือน	9,054	34,940	14,756
6-12 เดือน	3,579	7,737	681
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	3,626	1,480	9,130
รวมลูกหนี้-บริษัทอื่น	3,228,768	3,712,639	3,737,591
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4,485)	(21,556)	(11,159)
	3,224,283	3,691,083	3,726,432

สินค้าคงเหลือ

โดยทั่วไปบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะทำการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ วัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง เครื่องมือ และสินค้าระหว่างการผลิต และสินค้าสำเร็จรูปที่รอการจัดส่งให้แก่ลูกค้าเพียงส่วนน้อย โดยปกติกลุ่มบริษัทฯ จะทำการตัดจำหน่ายวัตถุดิบที่ล้าสมัยและตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุยาวนานและการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวรกรณีถ้ามีนัยสำคัญ ในทุกไตรมาส

ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉลี่ยในปี 2562 เท่ากับ 98 วัน ปี 2561 เท่ากับ 89 วัน และปี 2560 เท่ากับ 77 วัน

สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและเงินลงทุนในสถาบันการเงิน จำนวน 8.7 พันล้านบาท ซึ่งไม่มีภาระหนี้สินที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย อัตราส่วนสภาพคล่องสูง ประมาณ 3 เท่าของหนี้สินหมุนเวียน สภาพคล่องในการดำเนินงาน (EBITDA) เท่ากับ 2,546 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลงร้อยละ 26 จากปี 2561 ที่เท่ากับ 3,420 ล้านบาท

EBITDA (ถ้าไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย) ในปี 2562 เท่ากับ 2.5 พันล้านบาท ปี 2561 เท่ากับ 3.4 พันล้านบาท และในปี 2561 เท่ากับ 3.4 พันล้านบาท

เงินสดและเงินลงทุนในสถาบันการเงินในปี 2562 ยังคงเท่ากับ 8.7 พันล้านบาท เนื่องจาก EBITDA 2.5 พันล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายครั้งสุดท้ายประจำปี 2561 จำนวน 0.8 พันล้านบาท ในไตรมาส 2/62 และเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลในไตรมาส 4/62 จำนวน 0.5 พันล้านบาท รายจ่ายฝ่ายทุน 1.1 พันล้านบาท และรายการอื่น ๆ ลดลง 0.1 พันล้านบาท

เงินสดและเงินลงทุนในสถาบันการเงินในปี 2561 ลดลง 1.0 พันล้านบาท เป็น 8.7 พันล้านบาท เนื่องจาก EBITDA 3.4 พันล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายครั้งสุดท้ายประจำปี 2561 จำนวน 0.8 พันล้านบาท ในไตรมาส 2/61 และเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลในไตรมาส 4/61 จำนวน 0.8 พันล้านบาท รายจ่ายฝ่ายทุน 1.9 พันล้านบาท และรายการอื่น ๆ ลดลง 0.9 พันล้านบาท

เงินสดและเงินลงทุนในสถาบันการเงินในปี 2560 ลดลง 0.2 พันล้านบาท เป็น 9.7 พันล้านบาท เนื่องจาก EBITDA 3.4 พันล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายครั้งสุดท้ายประจำปี 2559 จำนวน 0.8 พันล้านบาท ในไตรมาส 2/60 และเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลในไตรมาส 4/60 จำนวน 0.8 พันล้านบาท รายจ่ายฝ่ายทุน 1.1 พันล้านบาท และรายการอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 0.9 พันล้านบาท

รายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุนสุทธิของปี 2562 เท่ากับ 1,076 ล้านบาท ปี 2561 เท่ากับ 2,333 ล้านบาท และ ปี 2560 เท่ากับ 1,111 ล้านบาท ตามลำดับ รายจ่ายฝ่ายทุนของปี 2562 ลดลงเนื่องจากรายจ่ายการลงทุนของหน่วยการผลิตที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาลดลงเมื่อเทียบกับปีล่าสุดที่ผ่านมา จากอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ชะลอตัวในปี 2562 และรายจ่ายฝ่ายทุนที่สูงขึ้นในปี 2561

โดยปกติรายจ่ายฝ่ายทุนจะเป็นรายจ่ายสำหรับการซื้ออุปกรณ์การผลิตเมื่อมีการเพิ่มขึ้นของยอดขาย โดยเฉพาะหน่วยงานประกอบ IC อย่างไรก็ตามจะล่าช้าประมาณ 3 - 6 เดือนเนื่องจากต้องทำการสั่งซื้อล่วงหน้า การขยายโรงงานใหม่จะขึ้นอยู่กับการใช้สอยประโยชน์ของอาคารโรงงานในปัจจุบัน และระยะเวลาในการก่อสร้างโรงงานใหม่หรือการขยายโรงงานเดิม

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้สินที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย และมีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นบวก แหล่งเงินทุนของกลุ่มฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยรับจ้างทำการผลิตสินค้าจากลูกค้า และดำเนินการจัดส่งให้ลูกค้า หรือลูกค้าของลูกค้าเอง ดังนั้นผลการดำเนินงานของกิจการ จึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการรักษารฐานลูกค้าเดิมและการแสวงหาลูกค้ารายใหม่ ๆ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของโลกและยอดขายสินค้าของลูกค้า จึงมีผลต่ออุปสงค์ในสินค้าและบริการของบริษัทฯ

เนื่องด้วยกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายในรูปแบบสกุลเงินต่างประเทศ (สกุลเงินเหรียญสหรัฐ) และมีต้นทุนในรูปแบบสกุลเงินต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 60 ของรายได้จากการขาย การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ และเงินหยวนของจีนต่อเหรียญสหรัฐ จะมีผลกระทบต่อผลกำไรของกลุ่มบริษัทฯ ประมาณ 200 ล้านบาทต่อไตรมาส สำหรับทุก ๆ ร้อยละ 10 ของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ และเงินหยวนของจีนต่อเหรียญ สหรัฐ ซึ่งก็คือ $(1 - 0.60) \times \text{ยอดขาย} \times 10\%$

กลุ่มบริษัทฯ ที่ประเทศไทย ได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 120 ล้านเหรียญสหรัฐเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว โดยจะทำการต่อสัญญาทุก ๆ 3 - 6 เดือน

ในขณะที่มูลค่าทางบัญชีของบริษัทย่อยในต่างประเทศถูกบันทึกในรูปแบบสกุลเงินต่างประเทศ ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนจะปรากฏใน "รายการผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน" ในส่วนของผู้ถือหุ้นในบัญชีงบดุล ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

สำหรับบริษัทสาขา ที่เป็นกลุ่มบริษัทที่ส่งออก การเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของรายได้ เนื่องจากมีผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงาน และการปรับปรุงมูลค่าของสินค้าคงคลัง (ซึ่งฝ่ายจัดการจะรายงานแต่ละไตรมาส เมื่อมีผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญต่อผลกำไร) และกำไรขั้นต้น

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลบาทต่อเหรียญสหรัฐสะท้อนถึงทิศทางเศรษฐกิจของตลาดเกิดใหม่และความต้องการของสินค้าระหว่างงวด อัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉลี่ยสำหรับปี 2562 เท่ากับ 31.05 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ซึ่งแข็งค่าขึ้นร้อยละ 4 จากปี 2561 ที่เท่ากับ 32.31 บาทต่อเหรียญสหรัฐ โดยปี 2561 แข็งค่าขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2560 ที่เท่ากับ 33.93 บาทต่อเหรียญสหรัฐ

รายการยกเว้น

ไม่มีรายการยกเว้นในปี 2562 ปี 2561 หรือปี 2560

เหตุการณ์สืบเนื่อง

ไม่มี