

10 สิงหาคม 2564

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2564
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2564 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ตามงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 ที่ผ่านการสอบทานแล้ว ปรากฏว่ากลุ่มบริษัทมียอดขายรวมจำนวน 3,536.1 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 617.8 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 2 ในปี 2563 ที่มียอดขายจำนวน 2,127.5 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 71.3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ของปี 2564 และปี 2563 ได้แสดงไว้ในตาราง สรุปได้ดังนี้

	ไตรมาส2/64	ไตรมาส1/64	% เปลี่ยนแปลง ไตรมาสก่อน	ไตรมาส2/63	% เปลี่ยนแปลง ช่วงเดียวกับปีก่อน	
[หน่วย: ล้านบาท]			[2/64 และ 1/64]			
อัตราแลกเปลี่ยน THB/USD	31.1979	30.1297		31.6345		
อัตราแลกเปลี่ยน THB/EUR	37.3841	36.0877		34.5529		
รายได้จากการขาย, บาท	3,536.1	3,414.9	+3.55%	2,127.5	+66.21%	
[รายได้จากการขาย, USD	\$113.3	\$113.3	+0%	\$67.2	+68.54%]
ต้นทุนขาย	2,509.2	2,560.3		1,740.9		
อัตรากำไรขั้นต้น, (ร้อยละ)	29.04%	25.03%		18.17%		
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	457.3	402.0		322.1		
กำไรจากการดำเนินงาน	558.6*	430.4*	+29.77%	129.7**	+330.52%	
กำไรสุทธิ	617.8	503.3	+22.75%	71.3	+765.98%	
	17.47%	14.74%		3.35%		

[หมายเหตุ * ไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

** ไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และขาดทุนจากการด้อยค่า 56.5 ลบ.]

รายได้

รายได้ขายรวมของกลุ่มในรูปแบบเงินบาทสำหรับไตรมาส 2/64 มีจำนวน 3,536.1 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.55 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.21 จากช่วงเดียวกันปีก่อน ในขณะที่ยอดขายในรูปแบบเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ทรงตัวใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 68.54 จากฐานต่ำช่วงไตรมาส 2/63 ในช่วงที่มีการระบาดของโควิด-19 รอบแรก

ยอดขายสินค้า PCB มีปริมาณลดลงร้อยละ 1.77 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (ตารางที่ 5) เพราะเกิดความล่าช้าในการส่งออกจากปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ แต่ถึงกระนั้น ยอดรายได้จากการขายในไตรมาส 2/64 ก็เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน ซึ่งโดยหลักมาจากการปรับเพิ่มราคาขายสินค้าที่มีผลในเดือนพฤษภาคม 2564 เพื่อชดเชยราคาทองแดงที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ไตรมาสที่แล้ว นอกจากนี้ การอ่อนค่าของเงินบาทต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ในงวดนี้ ส่งผลให้มีการ

รับรู้รายได้เงินบาทเพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท จากไตรมาสก่อน และ 3 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันในปีก่อน (ตารางที่ 1) อย่างไรก็ตาม ยอดขายในไตรมาสนี้ก็ยังคงได้รับผลกระทบเชิงลบจากรายได้ที่ยังไม่รับรู้ในการขายแบบ consignment เป็นจำนวนถึง 244.6 ล้านบาท (ตารางที่ 3) และจากคำสั่งซื้อที่ค้างส่งเป็นจำนวนมาก ณ สิ้นไตรมาส อีกทั้ง การแพร่ระบาดของระลอกสามของ COVID-19 และมาตรการการควบคุมการระบาดที่เข้มข้น ก็ได้ส่งผลกระทบต่อการทำงานด้วยบางส่วนในเดือนมิถุนายน

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/64 ขยายตัวมาเป็นร้อยละ 29.04 ต่อยอดขาย ซึ่งดีขึ้นทั้งจากไตรมาสก่อนและช่วงเดียวกันในปีก่อน ตามการใช้กำลังการผลิตเต็มทุกโรงงาน ซึ่งสะท้อนการฟื้นตัวของคำสั่งซื้อที่กลับมาจนปัจจุบันและถึงปลายปีนี้ นอกจากนี้ การปรับเพิ่มราคาขายสินค้าที่มีผลตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2564 นั้น ได้ช่วยชดเชยต้นทุนขายที่สูงขึ้นจากการขึ้นราคาของทองแดง (ตารางที่ 2) ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่าโดยเฉลี่ยที่ ร้อยละ 3.5 จากไตรมาสก่อน ก็ส่งผลดีต่อการฟื้นตัวของอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2/64 มีจำนวน 457.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.93 ต่อยอดขาย ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 402.0 ล้านบาท ในไตรมาส 1/64 และจาก 322.1 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนยอดขายที่สูงขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายบริหารมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนและช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักเกี่ยวกับเรื่องค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนา นอกจากนี้ มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (โครงการ ESOP-W6) จำนวน 1.2 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายเพื่อมาตรการป้องกัน COVID-19 จำนวน 8.4 ล้านบาท ในงวดนี้

กำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม จำนวน 617.8 ล้านบาท ในไตรมาส 2/64 ซึ่งเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 22.75 จากไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 765.98 จากฐานต่ำในไตรมาส 2/63 ซึ่งเป็นช่วงที่มีการระบาดของโควิด-19 ในขณะที่มีกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 558.6 ล้านบาท (ไม่รวมผลกระทบจากเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ) ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.77 จากไตรมาสที่ผ่านมา และร้อยละ 330.52 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน

ผลกำไรจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากไตรมาสก่อนนั้น เป็นผลจากการที่มีประสิทธิภาพการผลิตดีขึ้น ในขณะที่ ยอดรายได้เติบโตจากการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยและจากการปรับราคาขายสินค้าเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม 2564 รวมทั้ง มีการขยายตัวของอัตรากำไรจากการอ่อนค่าของเงินบาท ส่งผลให้กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานเท่ากับ 0.95 บาทต่อหุ้น ในช่วงหกเดือนของปี 2564

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ทั้งสิ้น 19,354.3 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 10,041.1 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ 8,112.0 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 231.6 ล้านบาท สินทรัพย์ต้นทุนของสัญญา 383.6 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 158.0 ล้านบาท ค่าความนิยม 153.5 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วม 27.4 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 100.3 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ จำนวน 146.8 ล้านบาท

ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมมีมูลค่าเปลี่ยนแปลง-สุทธิ เพิ่มขึ้น 1,977.3 ล้านบาท จาก 17,377.0 ล้านบาท ณ ปลายปี 2563 โดยหลักมาจากเงินสดลดลง 98.2 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 711.9 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 728.1 ล้านบาท สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 508.6 ล้านบาท สินทรัพย์ต้นทุนของสัญญาเพิ่มขึ้น 9.6 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 125.8 ล้านบาท ส่วนรายการ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีมูลค่าเพิ่มขึ้น 5.3 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจาก 5,315.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 เป็น 6,537.6 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น เพื่อใช้ในการลงทุน ส่วนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นมีจำนวนเพิ่มขึ้นเพราะมีการจัดซื้อเพื่อรองรับการผลิตเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เฉพาะหนี้สินที่มีดอกเบี้ย) เท่ากับ 0.23 เท่า เพราะหนี้สินเพิ่มขึ้น ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นก็เพิ่มขึ้นด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่าทั้งสิ้น 12,816.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 754.8 ล้านบาท ซึ่งมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของงวดปัจจุบัน การจ่ายเงินปันผลประจำปี และการเพิ่มทุนชำระแล้วจากโครงการ ESOP

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 1: อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศและยอดขายในสกุลเงินต่างประเทศ

สกุลเงิน	ไตรมาส 2/64		ไตรมาส 1/64		เปลี่ยนแปลง ไตรมาสก่อน		ไตรมาส 2/63		เปลี่ยนแปลง ช่วงเดียวกับปีก่อน	
	อัตรา	ขาย	อัตรา	ขาย	%	(ขาดทุน) ลบ.	อัตรา	ขาย	%	(ขาดทุน) ลบ..
USD	31.1979	\$72.05	30.1297	\$76.14	3.5	76.96	31.6345	\$44.54	(1.4)	(31.45)
EUR	37.3841	€8.92	36.0877	€10.17	3.6	11.56	34.5529	€5.64	8.2	25.24
JPY	0.2816	¥0.28	0.2820	¥0.44	0.1)	(0.00)	0.2909	¥0.02	3.2)	0.00
CNY	4.7974	¥24.42	4.6139	¥20.76	4.0	4.48	4.4163	¥9.40	8.6	9.30
รวมผลกระทบ						93.00				3.09

ตารางที่ 2: ราคาและปริมาณการซื้อวัตถุดิบ

	ไตรมาส 2/64		ไตรมาส 1/64		ผลกระทบ ไตรมาสก่อน		ไตรมาส 2/63		ผลกระทบ ช่วงเดียวกับปีก่อน	
	ราคา/ หน่วย	ปริมาณ	ราคา/ หน่วย	ปริมาณ	%	พัน เหรียญ	ราคา/ หน่วย	ปริมาณ	%	พันเหรียญ
Copper Foil (เคซีอี) กก.	\$12.66	464,388	\$11.07	555,707	14.37	738.80	\$9.12	323,725	38.79	1,643.48
Copper Foil (ไทย ลามิเนต) กก.	\$13.93	460,857	\$11.36	646,100	22.57	1,181.89	\$9.34	455,499	49.02	2,110.98
Copper Anode กก.	\$10.07	565,000	\$8.60	520,000	17.10	830.75	\$5.65	292,000	78.13	2,495.66
Fiber glass เมตร	\$0.64	4,923,921	\$0.54	3,809,896	18.34	484.72	\$0.59	1,802,737	7.19	209.75
					รวม US\$	3,236.16			รวม US\$	6,459.87

ทองแดงที่ใช้ในการผลิตมีราคาสูงขึ้น ซึ่งมีผลกระทบต่อยอดขาย คิดเป็นประมาณร้อยละ 2.03 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และร้อยละ 4.37 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ตารางที่ 3: การขาย Consignment

(หน่วย : ล้านบาท)

	ไตรมาส 2/64			ไตรมาส 2/63		
	เดมสต็อก	เบิกใช้	รายได้ที่ยังไม่ รับรู้	เดมสต็อก	เบิกใช้	รายได้ที่ยังไม่ รับรู้
เมษายน	287.7	217.7		224.9	97.6	
พฤษภาคม	309.3	240.1		126.0	96.1	
มิถุนายน	374.5	269.1		120.0	237.8	
รวม ไตรมาส 2	971.5	726.9	244.6	470.9	431.5	39.4

ตารางที่ 4: ยอดขายและปริมาณขายตามภูมิศาสตร์ (เฉพาะ PCB @ ราคา Factory price)

								% เพิ่ม/(ลด)	
		ไตรมาส2/63	ไตรมาส3/63	ไตรมาส4/63	ปี 2563	ไตรมาส1/64	ไตรมาส2/64	เทียบกับปีก่อน	ไตรมาสก่อน
ยุโรป	ขาย-USD	26,111,790	31,383,617	47,700,569	155,505,907	49,036,384	48,120,337		
	ปริมาณ-ตารางฟุต	1,975,239	2,422,499	3,565,853	11,938,560	3,747,976	3,589,423	81.72	(4.23)
อเมริกา	ขาย-USD	11,339,764	15,862,139	19,085,440	66,318,576	21,355,276	23,028,489		
	ปริมาณ-ตารางฟุต	889,194	1,229,524	1,567,293	5,360,003	1,813,380	1,813,296	103.93	-
เอเชีย	ขาย-USD	6,153,770	6,402,337	8,447,945	29,178,894	8,251,812	8,087,131		
	ปริมาณ-ตารางฟุต	425,508	444,593	600,898	2,053,793	578,808	559,215	31.42	(3.39)
จีน	ขาย-USD	6,867,450	10,685,658	14,371,695	40,741,063	10,700,682	10,089,841		
	ปริมาณ-ตารางฟุต	576,081	886,552	1,149,402	3,348,991	879,581	831,336	44.31	(5.48)
ไทย	ขาย-USD	4,756,720	5,601,859	8,823,952	27,884,359	9,602,439	10,175,732		
	ปริมาณ-ตารางฟุต	445,664	508,653	794,340	2,623,225	876,693	963,093	116.10	9.86
รวม	ขาย-USD	55,229,495	69,935,610	98,429,601	319,628,799	98,946,594	99,501,530	80.16	0.56
	ปริมาณ-ตารางฟุต	4,311,686	5,491,821	7,677,786	25,324,571	7,896,439	7,756,364	79.89	(1.77)

