



วันที่ 16 สิงหาคม 2564

เรื่อง: บทวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2564 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2564

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในเครือสำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2564 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2564 โดยสรุปดังต่อไปนี้

1) การวิเคราะห์ผลกำไรขาดทุนสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2564

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 2		เปลี่ยนแปลง	
	2564	2563	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รวม	4,978	2,119	2,859	134.91
รายได้จากการขายและบริการ	4,833	2,018	2,815	139.46
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	42	0	42	N/A
รายได้อื่น	103	101	2	1.97
ต้นทุนขายและบริการ	4,273	2,245	2,029	90.38
กำไรขั้นต้น	559	-226	786	347.14
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	11.58	-11.22	22.79	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	391	247	144	58.48
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	138	-138	N/A
กำไรจากการดำเนินงาน ก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม/กิจการร่วมค้า	314	-510	824	161.45
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม/ร่วมค้า	57	-91	148	163.33
กำไรจากการดำเนินงาน	371	-601	972	161.73
ดอกเบี้ยรับ	1	10	-9	-85.95
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	89	88	1	1.37
ค่าใช้จ่ายทางภาษี	33	-44	77	174.36
กำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	250	-631	881	139.63
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ร้อยละ)	5.03	-29.79	34.82	
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย, ภาษี, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	630	-388	1,018	262.48

รายได้รวม เติบโตร้อยละ 134.91 จากฐานที่ต่ำในปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 2/2563 มีการล็อกดาวน์ในประเทศที่เป็นฐานการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ทั้งธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์และธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 139.46 จากปีก่อน มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ส่วนธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์และรายได้ส่วนธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ร้อยละ 183.16 และ 63.45 ตามลำดับ โดยรายได้ของบริษัทฯ เติบโตสอดคล้องกับการเติบโตของอุตสาหกรรม (ในเชิงปริมาณการผลิต (คัน)) จากปัจจัยสนับสนุนดังต่อไปนี้

1) ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ สำหรับในประเทศไทยได้รับคำสั่งซื้ออย่างต่อเนื่องจากลูกค้ารายเดิม โดยมีปัจจัยหนุนจากปริมาณการส่งออกที่แข็งแกร่งและจากธุรกิจใหม่ซึ่งบริษัทคู่แข่งที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ปิดตัวลง สำหรับในสาธารณรัฐประชาชนจีนยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง และสำหรับในประเทศโปรตุเกสมีปริมาณการผลิตที่ลดลง

2) ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ มียอดขายที่เติบโตสำหรับธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ทั้งในประเทศไทยและประเทศมาเลเซีย เมื่อเทียบกับฐานที่ต่ำกว่าในไตรมาสที่ 2/2563 อย่างไรก็ตามธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ทั้งในประเทศไทยและประเทศมาเลเซียก็ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ระลอกที่ 3 และมาตรการล็อกดาวน์ในเดือนมิถุนายน 2564

อุปสงค์ของรถยนต์มีการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ส่งผลให้ปริมาณการผลิตเพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 3/2563 และบางส่วนยังคงดำเนินมาอย่างต่อเนื่องในไตรมาสที่ 2/2564

ต้นทุนการขายและบริการเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของยอดขาย อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ เพิ่มขึ้นจากติดลบร้อยละ 11.75 ในไตรมาสที่ 2/2563 เป็น ร้อยละ 11.58 อีกทั้งยังดีกว่าไตรมาสที่ 2/2562 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 9.56 การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ดังกล่าวมาจากการลดต้นทุนภายในของบริษัทฯ การปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและผลประกอบการที่ดีขึ้นของกลุ่มธุรกิจผลิตชิ้นส่วนยานยนต์

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มจาก 246.81 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2563 เป็น 391.14 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2564 ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้

กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานหลัก (นิยามจากกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี ไม่รวมรายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และรายการพิเศษอื่น ๆ) มีจำนวน 328.62 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2564 โดยกำไรจากการดำเนินงานหลักยังคงแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 3/2563 โดยบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานหลักย้อนหลัง 3 ไตรมาสเฉลี่ยอยู่ที่ 381 ล้านบาทต่อไตรมาส อันเป็นผลมาจากความมุ่งมั่นอย่างต่อเนื่องในการปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตของบริษัทฯ

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนมีจำนวน 42.38 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2564 เทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 137.93 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2563 มาจากการอ่อนค่าของเงินบาท อย่างไรก็ตามกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐสำหรับธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับ SGAH และนับเป็นธุรกรรมที่มีใช้เงินสด

กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 250.20 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนในไตรมาสที่ 2/2563 จำนวน 631.26 ล้านบาท อัตราส่วนกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก ติดลบร้อยละ 29.79 ในไตรมาสที่ 2/2563 เป็น ร้อยละ 5.03 ในไตรมาสที่ 2/2564 โดยมีปัจจัยดังต่อไปนี้

- 1) มีฐานรายได้ที่ต่ำในไตรมาสที่ 2/2563
- 2) มีการควบคุมต้นทุนและปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น
- 3) มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในธุรกิจผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ทั้งฐานการผลิตในประเทศไทยและในสาธารณรัฐประชาชนจีน ที่สามารถฟื้นกลับมาเป็นปกติและมีผลกำไรในไตรมาสที่ 2/2564

4) มีการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 42.38 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2564 เทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 137.93 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2563

5) มีการรับรู้ผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าจำนวน 57.45 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2564 เทียบกับขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าจำนวน 90.72 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2563

การวิเคราะห์ผลกำไรขาดทุน สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

(หน่วย : ล้านบาท)	มกราคม - มิถุนายน		เปลี่ยนแปลง	
	2564	2563	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รวม	10,717	7,189	3,528	49.08
รายได้จากการขายและบริการ	10,419	6,938	3,481	50.17
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	145	61	84	138.26
รายได้อื่น	153	190	-36	-19.18
ต้นทุนขายและบริการ	9,185	6,665	2,520	37.80
กำไรขั้นต้น	1,234	273	961	351.72
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	11.85	3.94	7.91	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	781	636	145	22.78
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	0	0	N/A
กำไรจากการดำเนินงาน ก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม/กิจการร่วมค้า	751	-113	864	767.73
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม/ร่วมค้า	145	-6	151	2,423.78
กำไรจากการดำเนินงาน	896	-119	1,015	854.65
ดอกเบี้ยรับ	3	20	-18	-87.36
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	177	182	-6	-3.11
ค่าใช้จ่ายทางภาษี	58	22	36	160.54
กำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	661	-301	961	319.94
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ (ร้อยละ)	6.17	-4.18	10.35	
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย, ภาษี, ค่าเสื่อมราคาและ ค่าตัดจำหน่าย	1,403	330	1,074	325.68

สำหรับงวดมกราคมถึงมิถุนายน 2564 รายได้รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.08 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.17 โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ส่วนธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์และธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ ที่ร้อยละ 53.40 และ 41.76 ตามลำดับ

กำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยมีจำนวน 660.93 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลขาดทุนของครึ่งแรกของปี 2563 จำนวน 300.50 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ การควบคุมต้นทุนและปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตที่ดีขึ้น และมีผลการดำเนินงานในธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ที่ดีขึ้น

2) การวิเคราะห์สถานภาพทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	มิถุนายน	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2564	2563	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	23,151	22,346	805	3.60
หนี้สินรวม	14,626	14,605	21	0.14
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,526	7,741	784	10.13

สำหรับงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 มูลค่าสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 805.18 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนในกองทุนและสินค้าคงเหลือ สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของยอดขาย หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 20.78 ล้านบาท ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 784.41 ล้านบาท มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรในช่วงครึ่งแรกของปี

3) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 3/2563	ไตรมาส 4/2563	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2564
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	-11.51%	-9.52%	2.01%	2.95%	14.77%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	-4.20%	-3.52%	0.75%	1.06%	5.14%
Interest bearing Debt / Equity (IBD/Equity)	1.40	1.28	1.22	1.12	1.05

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) สำหรับไตรมาสที่ 2/2564 อยู่ที่ร้อยละ 14.77 และ 5.14 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนการทำการกำไรของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2/2564 สูงกว่าในไตรมาสที่ 2/2563 อย่างมาก จากผลกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังจากที่มีผลขาดทุนอย่างมากจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในไตรมาสที่ 2/2563 สำหรับอัตราส่วนหนี้สินที่มีต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/Equity) ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1.40 เท่า ในไตรมาสที่ 2/2563 มาอยู่ที่ 1.05 เท่า ในไตรมาสที่ 2/2564

4) ภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทย

(หน่วย:คัน)	ไตรมาสที่ 2			มกราคม – มิถุนายน		
	2564	2563	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2564	2563	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
ยอดผลิตในประเทศ	378,768	152,450	148.45	844,601	606,132	39.34
ยอดจำหน่ายในประเทศ	175,838	128,576	36.76	364,301	328,640	10.85
ยอดส่งออกต่างประเทศ	215,381	100,269	114.80	473,489	350,550	35.07

จำนวนรถยนต์ที่ผลิตในประเทศไทยในไตรมาสที่ 2/2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 148.45 โดยอยู่ที่จำนวน 378,768 คัน เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีจำนวน 152,450 คัน (จากผลของการล็อกดาวน์ในเดือนเมษายนและพฤษภาคมในปี 2563) ยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.76 โดยอยู่ที่จำนวน 175,838 คัน ยอดส่งออกรถยนต์ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 114.80 เป็น 215,381 คัน อันเป็นผลมาจากฟื้นตัวของเศรษฐกิจในหลายประเทศทั่วโลก

สำหรับระยะเวลาระหว่างเดือนมกราคมถึงมิถุนายน จำนวนรถยนต์ที่ผลิตในประเทศไทย เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.34 เป็นจำนวน 844,601 คัน ยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศและยอดส่งออกรถยนต์เพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.85 เป็น 364,301 คัน และร้อยละ 35.07 เป็น 473,489 คัน ตามลำดับ

อ้างอิงข้อมูลจากสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย คาดการณ์จำนวนรถยนต์ที่ผลิตในประเทศไทยที่จำนวน 1.55 ถึง 1.60 ล้านคัน โดยปรับเพิ่มจากประมาณการเดิมที่จำนวน 1.5 ล้านคัน เป็นผลมาจากแนวโน้มการฟื้นตัวของภาคการส่งออกที่แข็งแกร่ง โดยคาดการณ์ยอดส่งออกที่จำนวน 800,000 ถึง 850,000 คัน เทียบกับประมาณการเดิมที่ 750,000 คัน ในขณะที่ยอดจำหน่ายในประเทศยังคงประมาณการเท่าเดิมที่ 750,000 คัน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีที่ผ่านมาได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ สามารถพลิกกลับมามีผลกำไรได้สำหรับผลประกอบการเต็มปี 2563 จะเห็นได้ว่าความต้องการชิ้นส่วนยานยนต์ได้กลับมาฟื้นตัวทั้งในประเทศและต่างประเทศตั้งแต่สิ้นไตรมาสที่ 3/2563 และยังคงดำเนินมาอย่างต่อเนื่องในปีนี้อย่างสะท้อนให้เห็นในผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 660.93 ล้านบาท โดยจากประมาณการของบริษัทฯ อ้างอิงประมาณการจากผู้ผลิตรถยนต์ คาดว่าผลประกอบการของบริษัทฯ ในปี 2564 จะดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2563 ที่ผ่านมา ซึ่งเห็นได้จากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ขาดทุนจำนวน 631.26 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2563 เทียบกับผลกำไรในไตรมาสที่ 2/2564 จำนวน 250.20 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ด้วยความนับถือ



(นายเย็บ ชู ชวน)

ประธานและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร