

วันที่ 14 พฤษภาคม 2567

เรื่อง: บทวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2567 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567

เรียน: กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อ-apiโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทในเครือสำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2567 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567 โดยสรุปดังต่อไปนี้

1) การวิเคราะห์ผลกำไร และ ขาดทุน สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2567 (3 เดือน)

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาสที่ 1		เปลี่ยนแปลง	
	2567	2566	จำนวน	ร้อยละ
รายได้รวม	7,579.9	8,197.2	-617.3	-7.5%
รายได้จากการขายและบริการ	7,452.3	8,125.9	-673.5	-8.3%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	18.7	0.0	18.7	N/A
รายได้อื่น	108.9	71.4	37.5	52.6%
ต้นทุนขายและบริการ	6,744.6	7,099.7	-355.1	-5.0%
กำไรขั้นต้น	707.7	1,026.1	-318.4	-31.0%
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	9.5%	12.6%	-3.1%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	459.9	440.4	19.5	4.4%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.0	35.4	-35.4	-100.0%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม/ร่วมค้า	375.4	604.1	-228.7	-37.9%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม/ร่วมค้า	44.4	122.8	-78.5	-63.9%
กำไรจากการดำเนินงาน	419.8	726.9	-307.1	-42.3%
รายได้ทางการเงิน	30.6	2.9	27.7	963.2%
ต้นทุนทางการเงิน	-107.3	-91.3	-16.0	17.5%
ค่าใช้จ่ายทางภาษี	-22.1	-74.4	52.3	-70.3%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	319.5	561.8	-242.3	-43.1%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ร้อยละ)	4.2%	6.9%	-2.6%	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมดอกเบี้ยรับและกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน)	300.8	597.2	-296.4	-49.6%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิในส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมดอกเบี้ยรับและกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน) (ร้อยละ)	4.0%	7.3%	-3.3%	

รายได้รวม ลดลงร้อยละ 7.5 รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 8.3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยรายได้ส่วนธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ลดลงร้อยละ 14.0 และรายได้ส่วนธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 โดยการลดลงของรายได้รวมของบริษัทฯ มาจากปัจจัยดังต่อไปนี้

1) **ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนยานยนต์** ยอดการผลิตรถยนต์ในประเทศไทยลดลงที่ร้อยละ 18.5 ในไตรมาส 1/2567 ส่งผลให้ปริมาณคำสั่งซื้อจากลูกค้าหลักลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้ของบริษัทฯ จะลดลงน้อยกว่าอุตสาหกรรม เนื่องจากบริษัทฯ มีฐานการดำเนินงานในหลายภูมิภาค และรายได้ของบริษัทฯ ย่อยในต่างประเทศยังคงเติบโต โดยประเทศโปรตุเกสเติบโตที่ร้อยละ 3.7 ประเทศจีนเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ร้อยละ 24.3 ทั้งนี้บริษัทฯ มีรายได้จากบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียที่ทางบริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้น ตั้งแต่เดือน กรกฎาคม 2566 เทียบกับไม่มีรายได้จากธุรกิจผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศมาเลเซีย ในไตรมาส 1/2566

2) **ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายและศูนย์บริการรถยนต์** ยอดขายสำหรับธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ในประเทศมาเลเซียเติบโตร้อยละ 17.9 มาจากการเติบโตของยอดขายฮอนด้า อย่างไรก็ตาม ยอดขายสำหรับธุรกิจตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ในประเทศไทยลดลง เป็นไปในทิศทางเดียวกับการชะลอตัวของยอดขายรถยนต์ภายในประเทศไทยที่ รายงานยอดขายรถยนต์ในประเทศไทยในไตรมาส 1/2567 ลดลงร้อยละ 24.6 อันเป็นผลมาจากความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อรถยนต์ของสถาบันการเงิน

ต้นทุนการขายและบริการ ลดลงสอดคล้องกับการลดลงของยอดขาย กำไรขั้นต้น ลดลงร้อยละ 31.0 จาก 1,026.1 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2566 เป็น 707.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2567 **อัตรากำไรขั้นต้น** ลดลงจากร้อยละ 12.6 ในไตรมาส 1/2566 เป็น ร้อยละ 9.5 ในไตรมาส 1/2567 จากยอดการผลิตที่ชะลอลงสำหรับธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศไทย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 4.4 จาก 440.4 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2566 เป็น 459.9 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2567

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน มีจำนวน 18.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2567 เทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 35.4 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2566 มาจากการอ่อนค่าของเงินบาท อย่างไรก็ตามกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนส่วนใหญ่ เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นที่อยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐที่ได้รับจากการขายเงินลงทุนใน Sakthi Auto Component Limited (SACL, ฐานการดำเนินงานที่อินเดีย)

รายได้ทางการเงินและต้นทุนทางการเงิน มีจำนวน 30.6 ล้านบาท และ 107.3 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2567 ตามลำดับ เทียบกับ 2.9 ล้านบาทและ 91.3 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2566 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้ทางการเงินมาจากดอกเบี้ยรับจากเงินที่ได้จากการขาย SACL ซึ่งดำรงไว้ในรูปเงินฝากสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในสหราชอาณาจักร การเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน ส่วนใหญ่เกิดจากอัตราดอกเบี้ยในยุโรปที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยสูงขึ้นสำหรับกิจการในประเทศโปรตุเกส อย่างไรก็ตาม ต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลงจาก 88.4 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2566 เป็น 76.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2567 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับระดับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 319.5 ล้านบาท เทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2566 จำนวน 561.8 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 6.9 ในไตรมาส 1/2566 เป็นร้อยละ 4.2 ในไตรมาส 1/2567

กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ในไตรมาส 1/2567 มีจำนวน 300.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 จำนวน 597.2 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิไม่รวมกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจากร้อยละ 7.3 ในไตรมาส 1/2566 เป็นร้อยละ 4.0 ในไตรมาส 1/2567 จากปัจจัยดังต่อไปนี้

- 1) ปริมาณการผลิตที่ลดลงในส่วนธุรกิจผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศไทย ซึ่งการชะลอตัวลงเป็นไปในทิศทางเดียวกับยอดการผลิตรถยนต์ในประเทศไทย
- 2) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าลดลงจาก 122.8 ล้านบาทในไตรมาส 1/2566 เป็น 44.4 ล้านบาทในไตรมาส 1/2567 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการขายเงินลงทุน ร้อยละ 67.6 ที่ถืออยู่ใน SACL และการหยุดดำเนินธุรกิจของฮุนได มอเตอร์ (ประเทศไทย) ซึ่งมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนจำนวนรวม 75.4 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2566
- 3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวสูงขึ้นในเชิงสัดส่วนร้อยละต่อรายได้

2) การวิเคราะห์สถานการณ์ทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	มีนาคม	ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2567	2566	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	25,477.5	25,293.3	184.2	0.7%
หนี้สินรวม	13,541.1	13,976.7	-435.6	-3.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,936.4	11,316.6	619.8	5.5%

สำหรับงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ไตรมาส 1/2567 **สินทรัพย์รวม** เพิ่มขึ้น 184.2 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นและสินค้าคงเหลือ **หนี้สินรวม** ลดลงจำนวน 435.6 ล้านบาท จากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ขณะที่**ส่วนของผู้ถือหุ้น** เพิ่มขึ้น 619.8 ล้านบาท มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรระหว่างงวด

3) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 4/2566	ไตรมาส 1/2567
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	20.7%	20.3%	18.7%	15.8%	12.6%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	8.1%	8.1%	7.3%	6.2%	5.2%
Interest bearing Debt / Equity (IBD/Equity)	0.7	0.6	0.6	0.5	0.5

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) สำหรับไตรมาส 1/2567 อยู่ที่ ร้อยละ 12.6 และ 5.2 ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/Equity) ลดลงจากไตรมาส 1/2566 ที่ 0.7 มาอยู่ที่ 0.5 ในไตรมาส 1/2567

4) ภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทย

(หน่วย:คัน)	ไตรมาสที่ 1		เปลี่ยนแปลง	
	2567	2566	คัน	ร้อยละ
ยอดผลิตในประเทศ	414,123	507,787	93,664	-18.5%
ยอดจำหน่ายในประเทศ	163,756	217,073	53,317	-24.6%
ยอดส่งออกต่างประเทศ	270,525	273,692	3,167	-1.2%

จำนวนการผลิตรถยนต์ในประเทศไทยในไตรมาส 1/2567 ลดลงร้อยละ 18.5 โดยอยู่ที่จำนวน 414,123 คัน เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 507,787 คัน โดยการลดลงส่วนใหญ่มาจากยอดการผลิตกระบะ อันเป็นผลมาจากการปล่อยสินเชื่อสำหรับผู้ซื้อรถยนต์ที่จำกัด จากความเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อรถยนต์ที่เพิ่มสูงขึ้นของสถาบันการเงิน โดยเฉพาะรถกระบะ อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้สินเชื่อ การอนุมัติงบประมาณปี 2567 ที่เลื่อนไปหลายเดือนก็เป็นสาเหตุที่ทำให้การใช้จ่ายของรัฐบาล การลงทุน และการกระตุ้นเศรษฐกิจจะลดลง ปัจจัยต่างๆเหล่านี้ล้วนส่งผลกระทบต่อยอดขายรถกระบะ ยอดจำหน่ายในประเทศลดลงร้อยละ 24.6 โดยอยู่ที่จำนวน 163,756 คัน ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของยอดขายรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศมีส่วนทำให้การผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศลดลงเนื่องจากโดยส่วนใหญ่การขายรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศไทยในช่วงเวลาที่ผ่านมาจะเป็นการนำเข้าแบบสำเร็จรูปทั้งคันจากประเทศจีน ส่วนปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 1.2 โดยอยู่ที่จำนวน 270,525 คัน

อ้างอิงข้อมูลจากสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย คาดว่าจำนวนรถยนต์ที่ผลิตในประเทศไทยสำหรับปี 2567 จะอยู่ที่ 1,900,000 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จากปี 2566 โดยแบ่งเป็นการผลิตเพื่อการส่งออกจำนวน 1,150,000 คัน และการผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศจำนวน 750,000 คัน

มองย้อนไปในปี 2566 นับเป็นปีที่ท้าทายสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทย ดังจะเห็นได้จากยอดการผลิตรถยนต์ที่มีจำนวนลดลง และความต้องการรถยนต์ในประเทศที่ลดลง เนื่องมาจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจโดยรวม แม้ว่าทางบริษัทฯ จะเผชิญกับสภาพแวดล้อมที่ค่อนข้างท้าทาย แต่บริษัทฯ ยังคงมีผลประกอบการที่น่าพอใจในปี 2566 โดยจะเห็นได้จากรายได้รวม และ กำไรจากการดำเนินงานหลัก จำนวน 30,389.5 ล้านบาท และ 1,762.5 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นการเติบโตที่ร้อยละ 7.2 และ ร้อยละ 3.5 จากปี 2565 ตามลำดับ สำหรับปี 2567 ดูเหมือนว่าจะจะเป็นปีที่ท้าทายกว่าปี 2566 สำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทย ดังจะเห็นได้จากการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของยอดการผลิตรถยนต์ในประเทศไทยที่ลดลงร้อยละ 18.5 ในไตรมาส 1/2567 ซึ่งถือเป็นไตรมาสที่ลดลงมากที่สุดในรอบหลายปีที่ผ่านมา ไม่รวมช่วงการแพร่ระบาดของโควิดซึ่งเป็นเหตุการณ์พิเศษ โดยบริษัทฯ คาดหวังว่าอุตสาหกรรมยานยนต์จะปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี จากการเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายของรัฐบาล การลงทุน และการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงการลงทุนภาคเอกชน และการเติบโตของภาคการท่องเที่ยว บริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ และการฟื้นตัวมาจากความต้องการที่เลือนออกไปซึ่งเป็นผลมาจากภาวะทางเศรษฐกิจโดยรวมและการให้สินเชื่อที่ค่อนข้างจำกัด อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้ประโยชน์จากความหลากหลายทางภูมิศาสตร์ซึ่งเห็นได้จากผลการดำเนินงานที่ดีกว่าเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมยานยนต์ของประเทศไทย อีกทั้ง บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินและงบดุลที่แข็งแกร่ง และยังคงจ่ายคืนเงินกู้อย่างต่อเนื่องเพื่อให้ leverage ดีขึ้น ซึ่งจะเห็นได้จากส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนประมาณ 12,000 ล้านบาท และ อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 0.5 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายเย็บ ชู ชวน)

ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร