

วันที่ 13 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ดังต่อไปนี้

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานด้านการเงิน

รายการ	ไตรมาส 1 ปี 2562	ไตรมาส 4 ปี 2561	ไตรมาส 1 ปี 2561	เปลี่ยนแปลง QoQ (%)	เปลี่ยนแปลง YoY (%)	สัดส่วนต่อรายได้ Q1-62	สัดส่วนต่อรายได้ Q4-61	สัดส่วนต่อรายได้ Q1-61
รายได้จากการขาย	1,413.9	1,409.0	1,146.9	0.3%	23.3%			
- ธุรกิจในประเทศ	1,001.7	1,079.3	1,146.9	(7.2%)	(12.7%)			
- ธุรกิจต่างประเทศ	412.2	329.7	-	25.0%	100.0%			
รายได้อื่น	21.4	40.2	12.5	(46.8%)	70.8%			
รายได้รวม	1,435.3	1,449.2	1,159.4	(1.0%)	23.8%			
ต้นทุนขาย	1,185.8	1,212.5	894.7	(2.2%)	32.5%	83.9%	86.1%	78.0%
- ธุรกิจในประเทศ	786.4	889.4	894.7	(11.6%)	(12.1%)	78.5%	82.4%	78.0%
- ธุรกิจต่างประเทศ	399.5	323.1	-	23.6%	100.0%	96.9%	98.0%	-
กำไรขั้นต้น	16.1%	13.9%	22.0%	2.2%	(5.9%)			
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	113.2	145.1	49.9	(22.0%)	126.8%	8.0%	10.3%	4.4%
- ธุรกิจในประเทศ	36.4	47.5	42.3	(23.5%)	(14.0%)	3.6%	4.4%	3.7%
- ธุรกิจต่างประเทศ	76.8	97.6	7.6	(21.3%)	914.9%	18.6%	29.6%	0.0%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	99.3	(152.5)	200.5	(165.1%)	(50.5%)	7.0%	(10.8%)	17.5%
- ธุรกิจในประเทศ	179.7	160.8	219.8	11.8%	(18.2%)	17.9%	14.9%	19.2%
- ธุรกิจต่างประเทศ	(36.1)	(73.2)	(7.6)	(50.7%)	376.9%	(8.8%)	(22.2%)	0.0%
- สำรองหนี้สงสัยจะสูญ	-	(220.6)	-	(100.0%)	0.0%	0.0%	(15.7%)	0.0%
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(44.4)	(19.4)	(11.7)	128.1%	277.9%	(3.1%)	(1.4%)	(1.0%)

กลุ่มยานยนต์ สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เปิดเผยข้อมูลภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในไตรมาส 1 ปี 2562 ว่าเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนที่ส่งผลในเชิงบวกต่อภาพรวมของประเทศต่อเนื่องจากสิ้นปี 2561 ตลอดจนข้อเสนอพิเศษต่าง ๆ จากค่ายบริษัทรถยนต์ในหลากหลายรูปแบบที่เอื้อต่อการตัดสินใจของลูกค้า ล้วนเป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนการเติบโตของตลาดรถยนต์โดยเฉพาะในประเทศอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2562 มียอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศทั้งสิ้น 263,549 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปี 2561 ที่ 237,093 คัน และมียอดการส่งออกรถยนต์ 299,841 คัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ 295,230 คัน ทั้งนี้ ในไตรมาส 1 ปี 2562 มียอดการผลิตรถยนต์รวมทั้งสิ้น 561,487 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 ที่ 539,690 คัน ในขณะที่ยอดการผลิตรถกระบะ 1 คันรวมรถกระบะดัดแปลง จำนวน 328,338 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2561 ที่ 310,348 คัน

รายได้จากการขาย

จากสถานการณ์อุตสาหกรรมยานยนต์ภายในประเทศที่ยังเติบโตต่อเนื่องแต่ชะลอตัวลงในไตรมาส 1 ปี 2562 ประกอบกับการเข้าลงทุนในบริษัทย่อยที่ต่างประเทศของบริษัทฯ ตั้งแต่เดือนเมษายน 2561 ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมทั้งสิ้น 1,413.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.3 จาก 1,146.9 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 แต่เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.3 จาก 1,409 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561 เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีรายได้จากการขายรวม 1,001.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.7 จาก 1,146.9 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2561 และลดลงร้อยละ 7.2 จาก 1,079.3 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561 เนื่องจากคำสั่งซื้อของลูกค้าหลักบางรายที่ลดลงจากการเปลี่ยนรุ่นรถยนต์ รวมถึงการหยุดสายการผลิตชั่วคราวของลูกค้าบางราย
- ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับธุรกิจต่างประเทศ จำนวนรวม 412.2 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2561 มีเฉพาะรายได้จากธุรกิจในประเทศเท่านั้น เนื่องจากการเข้าซื้อกิจการและโอนสินทรัพย์ของธุรกิจในประเทศเยอรมันและฮังการีของบริษัทฯ เกิดขึ้นในเดือนเมษายน 2561 อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายสำหรับธุรกิจต่างประเทศในไตรมาส 1 ปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 จาก 329.7 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561

ต้นทุนขาย

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 1,185.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.5 จาก 894.7 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 83.9 แต่ลดลงร้อยละ 2.2 จาก 1,212.5 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561 โดยเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนขายจากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีต้นทุนขายรวม 786.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.1 จาก 894.7 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 และลดลงร้อยละ 11.6 จาก 889.4 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561 เป็นไปตามสัดส่วนของรายได้จากการขายในประเทศที่ลดลง โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 78.5 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2561 ที่อัตราร้อยละ 78.0 แต่ลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2561 ที่อัตราร้อยละ 82.4 เป็นผลจากการปรับปรุงกระบวนการผลิตและกิจกรรมการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง
- ธุรกิจต่างประเทศ มีต้นทุนขายรวม 399.5 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2561 โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในอัตราร้อยละ 96.9 ซึ่งสูงกว่าธุรกิจในประเทศ โดยเฉพาะต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ค่าวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตและค่าสาธารณูปโภค

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการรวม 113.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 126.8 จาก 49.9 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 แต่ลดลงร้อยละ 22.0 จาก 145.1 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 8.0 อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนขายจากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการรวม 36.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.0 จาก 42.3 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2561 และลดลงร้อยละ 23.5 จาก 47.5 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายร้อยละ 3.6 เนื่องจากนโยบายการลดค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง
- ธุรกิจต่างประเทศ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการรวม 76.8 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2562 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายร้อยละ 18.6 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการปรับโครงสร้างภายในของธุรกิจในต่างประเทศ ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย และค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าบางราย โดยลดลงร้อยละ 21.3 จาก 97.6 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีการบันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 44.4 ล้านบาท จากการลงทุนและการให้กู้ยืมเงินสำหรับบริษัทย่อยและบริษัทอื่นในต่างประเทศ อันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ เข้าซื้อกิจการในประเทศเยอรมันและยังการตั้งแต่เดือนเมษายน 2561

กำไรสุทธิ

ไตรมาส 1 ปี 2562 จากรายได้จากการขาย ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารข้างต้น รวมถึงการลงทุนกิจการในต่างประเทศของบริษัทฯ ทำให้ไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 99.3 ล้านบาท มีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 7.0 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ 0.07 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 50.5 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 200.5 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 และได้พลิกฟื้นจากการขาดทุน 152.5 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561 ทั้งนี้ สามารถแยกผลประกอบการสำหรับธุรกิจในประเทศและต่างประเทศได้ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีกำไรสุทธิจำนวน 179.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2562 ลดลงจากกำไรสุทธิ 219.8 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 ในอัตราร้อยละ 18.2 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 17.9 แต่มีกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 จาก 160.8 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561
- ในไตรมาส 1 ปี 2562 ธุรกิจต่างประเทศ มีผลขาดทุนสุทธิ 36.1 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนขาดทุนสุทธิต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 8.8 และมีผลขาดทุนลดร้อยละ 50.7 จาก 73.2 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2561 ซึ่งเป็นแนวโน้มที่ผลประกอบการในธุรกิจต่างประเทศเริ่มดีขึ้นจากปี 2561 ภายหลังจากการปรับโครงสร้างในการบริหารและการจัดการอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	ณ 31 มี.ค. 2562	ณ 31 ธ.ค. 2561	เปลี่ยนแปลง +/-
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,670.9	2,276.0	394.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,198.7	3,342.4	(143.7)
รวมสินทรัพย์	5,869.6	5,618.4	251.2
หนี้สินหมุนเวียน	658.8	467.4	191.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน	80.9	87.9	(7.0)
รวมหนี้สิน	739.8	555.2	184.6
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,525.0	1,525.0	0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,741.7	2,741.7	0
กำไรสะสม	660.0	560.8	99.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,129.8	5,063.1	66.7

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 5,869.6 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 394.9 ล้านบาท จาก 2,276.0 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2561 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 338.3 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะธุรกิจภายในประเทศ สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 47.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกรวมสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อยทั้งในและต่างประเทศ ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 143.7 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาตามปกติของสินทรัพย์ และการปรับมูลค่ายุติธรรมอันเนื่องจากการซื้อธุรกิจในประเทศของบริษัทฯ

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 739.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 184.6 ล้านบาท จากยอด ณ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นตามปกติ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 5,129.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.7 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561

งบกระแสเงินสด

รายการ	ณ 31 มี.ค. 2562	ณ 31 มี.ค. 2561	เปลี่ยนแปลง +/-
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	381.9	282.1	99.8
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(19.7)	(932.9)	913.2
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(0.9)	-	(0.9)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินลดลง	(24.7)	(26.6)	1.9
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	336.6	(677.8)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	840.6	820.0	



บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
P.C.S. Machine Group Holding Public Company Limited

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 ทั้งสิ้น 840.6 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน
ทั้งสิ้น 381.9 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนทั้งสิ้น 19.7 ล้านบาทสำหรับการจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และใช้ไปใน
กิจกรรมการจัดหาเงินจำนวนทั้งสิ้น 0.9 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

(นายอังกฤช รุ่งโรจน์กิตยศ)

กรรมการ