

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 สิ้นสุด
ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ดังต่อไปนี้

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานด้านการเงินเปรียบเทียบรายไตรมาส

รายการ	ไตรมาส 3 ปี 2562	ไตรมาส 2 ปี 2562	ไตรมาส 3 ปี 2561 (ปรับปรุงใหม่)	เปลี่ยนแปลง QoQ (%)	เปลี่ยนแปลง YoY (%)	สัดส่วนต่อ รายได้ Q3-62	สัดส่วนต่อ รายได้ Q2-62	สัดส่วนต่อ รายได้ Q3-61
รายได้จากการขาย	1,327.9	1,354.3	1,434.8	-1.9%	-7.5%			
- ธุรกิจในประเทศ	901.4	905.5	1,084.1	-0.5%	-16.9%			
- ธุรกิจต่างประเทศ	426.5	448.8	350.7	-5.0%	21.6%			
รายได้อื่น	28.0	31.9	80.4	-12.2%	-65.2%			
รายได้รวม	1,355.9	1,386.2	1,515.3	-2.2%	-10.5%			
ต้นทุนขาย	1,124.7	1,145.8	1,276.4	-1.8%	-11.9%	84.7%	84.6%	89.0%
- ธุรกิจในประเทศ	726.5	749.4	893.1	-3.1%	-18.7%	80.6%	82.8%	82.4%
- ธุรกิจต่างประเทศ	398.2	396.3	383.3	0.5%	3.9%	93.4%	88.3%	109.3%
กำไรขั้นต้น	203.2	208.6	158.4	-2.6%	28.3%	15.3%	15.4%	11.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	132.9	109.3	129.4	21.6%	2.7%	10.0%	8.1%	9.0%
- ธุรกิจในประเทศ	58.0	37.4	57.0	55.1%	1.8%	6.4%	4.1%	5.3%
- ธุรกิจต่างประเทศ	74.9	71.8	72.3	4.3%	3.6%	17.6%	16.0%	20.6%
สำรองหนี้สงสัยจะสูญ	3.3	202.0	0.0	-98.4%	n.a.	0.2%	14.9%	0.0%
ขาดทุนจากอัตรา แลกเปลี่ยน	39.3	20.7	40.4	89.9%	-2.7%	3.0%	1.5%	2.8%
ภาษีเงินได้/ต้นทุนทาง การเงิน	12.1	-10.6	-7.3	-214.1%	-265.2%	0.9%	-0.8%	-0.5%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	43.7	-80.9	76.5	-154.0%	-42.9%	3.3%	-6.0%	5.3%
- ธุรกิจในประเทศ	70.0	-54.0	115.5	-229.6%	-39.4%	7.8%	-6.0%	10.7%
- ธุรกิจต่างประเทศ	-26.4	-26.9	-39.0	-1.9%	-32.3%	-6.2%	-6.0%	-11.1%

กลุ่มยานยนต์ สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เปิดเผยข้อมูลภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในไตรมาส 3 ปี 2562 ว่า ในไตรมาส 3 ปี 2562 มียอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศทั้งสิ้น 238,077 คัน ลดลงร้อยละ 7.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปี 2561 ที่ 257,466 คัน และลดลงร้อยละ 8.5 จากไตรมาสก่อน ที่ 260,221 คัน โดยมียอดการส่งออกรถยนต์ 261,240 คัน ลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2561 ที่ 296,827 คัน แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.4 จาก 260,020 คัน ในไตรมาสก่อน ทั้งนี้ ในไตรมาส 3 ปี 2562 มียอดการผลิตรถยนต์รวมทั้งสิ้น 506,682 คัน ลดลงร้อยละ 7.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 ที่ 547,547 คัน และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.4 จาก 504,458 คัน ในไตรมาสก่อน ในขณะที่ยอดการผลิตรถกระบะ 1 ต้นรวมรถกระบะดัดแปลง จำนวน 295,589 คัน ลดลงร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2561 ที่ 312,610 คัน แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.6 จาก 293,724 คัน ในไตรมาสก่อน

รายได้จากการขาย

จากสถานการณ์อุตสาหกรรมยานยนต์ภายในประเทศและต่างประเทศที่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2562 ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในไตรมาส 3 ปี 2562 รวมทั้งสิ้น 1,327.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.5 จาก 1,434.8 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 และลดลงร้อยละ 1.9 จาก 1,354.3 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2562 เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีรายได้จากการขายรวม 901.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.9 จาก 1,084.1 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2561 และลดลงร้อยละ 0.5 จาก 905.5 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2562 เนื่องจากคำสั่งซื้อของลูกค้าหลักบางรายที่ชะลอตัวลง รวมถึงการหยุดสายการผลิตชั่วคราวของลูกค้าบางราย
- บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับธุรกิจต่างประเทศ จำนวนรวม 426.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.6 จาก 350.7 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2561 แต่ลดลงร้อยละ 5.0 จาก 448.8 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2562 เนื่องจากคำสั่งซื้อของลูกค้าของบริษัทย่อยในประเทศฮังการีที่เริ่มกลับเข้ามาอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนขาย

ในไตรมาส 3 ปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 1,124.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.9 จาก 1,276.4 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 84.7 และลดลงร้อยละ 1.8 จาก 1,145.8 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2562 โดยเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนขายจากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีต้นทุนขายรวม 726.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.7 จาก 893.1 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 และลดลงร้อยละ 3.1 จาก 749.4 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2562 เป็นไปตามสัดส่วนของรายได้จากการขายในประเทศที่ลดลง โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในไตรมาส 3 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 80.6 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปี 2561 ที่อัตราร้อยละ 82.4 และลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2562 ที่อัตราร้อยละ 82.8 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน
- ธุรกิจต่างประเทศ มีต้นทุนขายรวม 398.2 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2562 โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในอัตราร้อยละ 93.4 ซึ่งสูงกว่าธุรกิจในประเทศ โดยเฉพาะต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ค่าวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตและค่าสาธารณูปโภค ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนในการปรับลดต้นทุนของธุรกิจต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานด้านการเงินเปรียบเทียบราย 9 เดือน

รายการ	9 เดือนแรก ปี 2562	9 เดือนแรก ปี 2561 (ปรับปรุงใหม่)	เปลี่ยนแปลง YoY (%)	สัดส่วนต่อ รายได้ H2-62	สัดส่วนต่อ รายได้ H1-62
รายได้จากการขาย	4,096.2	4,117.6	-0.5%		
- ธุรกิจในประเทศ	2,804.6	3,273.0	-14.3%		
- ธุรกิจต่างประเทศ	1,291.5	844.6	52.9%		
รายได้อื่น	81.3	250.6	-67.6%		
รายได้รวม	4,177.5	4,368.2	-4.4%		
ต้นทุนขาย	3,456.3	3,494.5	-1.1%	84.4%	84.9%
- ธุรกิจในประเทศ	2,262.2	2,670.3	-15.3%	80.7%	81.6%
- ธุรกิจต่างประเทศ	1,194.1	824.1	44.9%	92.5%	97.6%
กำไรขั้นต้น	639.9	623.1	2.7%	15.6%	15.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและ บริหาร	355.3	310.7	14.4%	8.7%	7.5%
- ธุรกิจในประเทศ	130.1	140.2	-7.2%	4.6%	4.3%
- ธุรกิจต่างประเทศ	225.2	170.5	32.1%	17.4%	20.2%
สำรองหนี้สงสัยจะสูญ	205.3	0.0	n.a.	5.0%	0.0%
ขาดทุนจากอัตรา แลกเปลี่ยน	104.4	52.1	100.4%	2.5%	1.3%
ภาษีเงินได้/ต้นทุนทาง การเงิน	-5.9	-15.4	-61.7%	-0.1%	-0.4%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	62.0	526.4	-88.2%	1.5%	12.8%
- ธุรกิจในประเทศ	167.8	581.5	-71.1%	6.0%	17.8%
- ธุรกิจต่างประเทศ	-105.8	-55.1	92.0%	-8.2%	-6.5%

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2562 ทั้งสิ้น 4,096.2 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.5 จาก 4,117.6 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีรายได้จากการขายรวม 2,804.6 ล้านบาท ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2562 ลดลงร้อยละ 14.3 จาก 3,273.0 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 อันเป็นผลมาจากการชะลอตัวของคำสั่งซื้อของลูกค้าภายในประเทศ
- สำหรับธุรกิจต่างประเทศ บริษัทฯ มีรายได้ 1,291.5 ล้านบาท ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.9 จาก 844.6 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มมีการรับรู้และบันทึกรายได้จากธุรกิจต่างประเทศในไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 ในขณะที่ปี 2562 รับรู้และบันทึกรายได้ตั้งแต่ต้นปี ประกอบกับคำสั่งซื้อจากลูกค้าในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนขาย

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 3,456.3 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 84.4 ลดลงจากเก้าเดือนแรกของปี 2561 ที่ 84.9% ซึ่งมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 84.9 ทั้งนี้ สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของธุรกิจต่างประเทศจะสูงกว่าธุรกิจในประเทศ เนื่องจากราคาวัตถุดิบและค่าจ้างแรงงานที่สูงกว่า โดยธุรกิจในประเทศมีต้นทุนที่ลดลงจากปี 2561 เนื่องจากมาตรการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 355.3 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 8.7 เพิ่มขึ้นจากเก้าเดือนแรกของปี 2561 ที่ 8.1% ซึ่งมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 7.5 ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขายของธุรกิจต่างประเทศสูงกว่าธุรกิจในประเทศ เนื่องจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานทั่วไปและค่าจ้างแรงงานที่สูงกว่าในทวีปยุโรป โดยธุรกิจในประเทศมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายคงที่ ในขณะที่ธุรกิจต่างประเทศมีสัดส่วนที่ลดลงจากการปรับโครงสร้างภายในทางธุรกิจและลดค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

กำไรสุทธิ

จากสถานะทางเศรษฐกิจโดยรวมที่ชะลอตัวลงของประเทศ ประกอบกับการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 104.4 ล้านบาท ทำให้ช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 62.0 ล้านบาท ลดลงจากกำไร 526.4 ล้านบาท ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2561 ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าวในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2562 แล้ว บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะมีกำไรสุทธิจากการดำเนินการปกติจำนวน 371.7 ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	ณ 30 ก.ย. 2562	ณ 31 ธ.ค. 2561	เปลี่ยนแปลง + / (-)
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,651.5	2,276.0	375.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,790.4	3,342.4	-552.0
รวมสินทรัพย์	5,441.9	5,618.4	-176.5
หนี้สินหมุนเวียน	558.2	467.4	90.8
หนี้สินไม่หมุนเวียน	110.8	87.9	22.9
รวมหนี้สิน	669.0	555.3	113.7
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,525.0	1,525.0	0.0
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,741.7	2,741.7	0.0
กำไรสะสม	454.4	696.6	-242.3
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,772.9	5,063.1	-290.3

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 5,441.9 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 375.5 ล้านบาท จาก 2,276.0 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2561 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 400.0 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะธุรกิจภายในประเทศ สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 95.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกรวมสินค้าคงเหลือของบริษัทย่อยทั้งในและต่างประเทศ ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 552.0 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาตามปกติของสินทรัพย์ และการปรับมูลค่าเงินให้กู้ยืมระยะยาวในต่างประเทศ

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 669.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.7 ล้านบาท จากยอด ณ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 4,772.9 ล้านบาท ลดลง 290.3 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องมาจากการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม และเดือนกันยายน 2562 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 และมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

งบกระแสเงินสด

รายการ	ณ 30 ก.ย. 2562	ณ 30 ก.ย. 2561	เปลี่ยนแปลง +/-
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	810.0	695.1	114.9
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(130.7)	(1,279.7)	1,149.0
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(309.3)	413.4	(722.6)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น	30.3	-	30.3
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	400.2	(998.0)	1,398.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	902.2	500.0	402.2



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

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ทั้งสิ้น 902.2 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ทั้งสิ้น 810.0 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนทั้งสิ้น 130.7 ล้านบาทสำหรับการจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงิน จำนวนทั้งสิ้น 309.3 ล้านบาท อันเนื่องจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม และเดือน กันยายน 2562 ตามลำดับ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอังกฤษ รุ่งโรจน์กิตติยศ)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร