

วันที่ 12 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ดังต่อไปนี้

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานด้านการเงิน

รายการ	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 4 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2562	เปลี่ยนแปลง QoQ (%)	เปลี่ยนแปลง YoY (%)	สัดส่วนต่อ รายได้ Q1-63	สัดส่วนต่อ รายได้ Q4-62	สัดส่วนต่อ รายได้ Q1-62
รายได้จากการขาย	1,263.0	1,155.3	1,414.0	9.3%	-10.7%			
- ธุรกิจในประเทศ	814.0	765.5	997.8	6.3%	-18.4%			
- ธุรกิจต่างประเทศ	449.0	389.8	416.2	15.2%	7.9%			
รายได้อื่น	21.7	7.3	21.4	197.3%	1.4%			
รายได้รวม	1,284.7	1,162.6	1,435.3	10.5%	-10.5%			
ต้นทุนขาย	1,078.9	1,022.4	1,185.8	5.5%	-9.0%	85.4%	88.5%	83.9%
- ธุรกิจในประเทศ	637.4	606.4	786.4	5.1%	-18.9%	78.3%	79.2%	78.8%
- ธุรกิจต่างประเทศ	441.5	416.0	399.5	6.1%	10.5%	98.3%	106.7%	98.3%
กำไรขั้นต้น	184.1	132.9	228.1	38.5%	-19.3%	14.6%	11.5%	16.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและ บริหาร	132.4	126.2	113.2	4.9%	17.0%	10.5%	10.9%	8.0%
- ธุรกิจในประเทศ	54.8	53.8	34.8	1.9%	57.5%	6.7%	7.0%	3.5%
- ธุรกิจต่างประเทศ	77.6	72.4	78.4	7.2%	-1.0%	17.3%	18.6%	18.8%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	119.1	13.2	99.3	802.3%	20.0%	9.3%	1.1%	6.9%
- ธุรกิจในประเทศ	116.6	122.3	196.2	-4.7%	-40.6%	14.3%	16.0%	19.7%
- ธุรกิจต่างประเทศ	(62.6)	(103.1)	(52.5)	-39.3%	19.2%	-13.9%	-26.4%	-13.9%
- สำรองหนี้สงสัยจะสูญ	0.0	(8.0)	0.0	-100.0%	n.a.	0.0%	-0.7%	0.0%
- กำไร (ขาดทุน) จาก อัตราแลกเปลี่ยน	65.1	2.0	(44.4)	3155.0%	-246.6%	5.1%	0.2%	-3.1%

กลุ่มยานยนต์ สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เปิดเผยข้อมูลภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในไตรมาส 1 ปี 2563 ว่าเป็นผลต่อเนื่องจากปลายปี 2562 ที่มีการชะลอตัวของอุตสาหกรรมโดยรวมอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2563 มียอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศทั้งสิ้น 200,064 คัน ลดลงร้อยละ 31.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปี 2562 ที่ 263,549 คัน และมียอดการส่งออกรถยนต์ 250,281 คัน ลดลงร้อยละ 16.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2562 ที่ 299,841 คัน ทั้งนี้ ในไตรมาส 1 ปี 2563 มียอดการผลิตรถยนต์รวมทั้งสิ้น 453,682 คัน ลดลงร้อยละ 19.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562 ที่ 561,487 คัน ในขณะที่ยอดการผลิตกระบะ 1 คันรวมรถกระบะดัดแปลง จำนวน 272,808 คัน ลดลงร้อยละ 16.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2562 ที่ 328,338 คัน

#### รายได้จากการขาย

จากสถานการณ์อุตสาหกรรมยานยนต์ภายในประเทศที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่องจากปลายปี 2562 ประกอบกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ในช่วงต้นปี 2563 ส่งผลให้ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมทั้งสิ้น 1,263.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.7 จาก 1,414.0 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จาก 1,155.3 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีรายได้จากการขายรวม 814.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.4 จาก 997.8 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2562 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 จาก 765.5 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 เนื่องจากคำสั่งซื้อของลูกค้าหลักหลายรายที่เปลี่ยนแปลงจากการเปลี่ยนรุ่นรถยนต์ตามสถานะของตลาดรถยนต์โดยรวมของประเทศ
- ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับธุรกิจต่างประเทศ จำนวนรวม 449.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 จาก 416.2 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปี 2562 เนื่องจากการบริหารจัดการการขายแบบเชิงรุกให้กับลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าเป้าหมายใหม่ในประเทศเยอรมนี และเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 จาก 389.8 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 เนื่องจากเหตุผลตามฤดูกาลซึ่งมีวันหยุดจำนวนมากของกลุ่มประเทศในยุโรปสำหรับช่วงไตรมาส 4 ปี 2562

#### ต้นทุนขาย

ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 1,078.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.0 จาก 1,185.8 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 85.4 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จาก 1,022.4 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนขายจากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีต้นทุนขายรวม 637.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.9 จาก 786.4 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 จาก 606.4 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 เป็นไปตามสัดส่วนของรายได้จากการขายในประเทศ โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 78.3 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปี 2562 ที่อัตราร้อยละ 78.8 และลดลงจากไตรมาส 4 ปี 2562 ที่อัตราร้อยละ 79.2 เป็นผลจากการปรับปรุงกระบวนการผลิตและกิจกรรมการลดต้นทุนอย่างต่อเนื่อง
- ธุรกิจต่างประเทศ มีต้นทุนขายรวม 441.5 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2563 ลดลงร้อยละ 10.5 จาก 399.5 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จาก 416.0 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในอัตราร้อยละ 98.3 ซึ่งสูงกว่าธุรกิจในประเทศ โดยเฉพาะต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ค่าต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 132.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0 จาก 113.2 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จาก 126.2 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 10.5 อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 54.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.5 จาก 34.8 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2562 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จาก 53.8 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายร้อยละ 6.7 เนื่องจากการจัดประเภทของต้นทุนใหม่หลังจากการโอนกิจการทั้งหมดตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562
- ธุรกิจต่างประเทศ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 77.6 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2563 ลดลงร้อยละ 1.0 จาก 78.4 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2562 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 จาก 72.4 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายร้อยละ 17.3

### กำไร / ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีการบันทึกผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 65.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับการบันทึกผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 44.4 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 อันเป็นเนื่องมาจากการลงทุนและการให้กู้ยืมเงินสำหรับบริษัทย่อยในต่างประเทศ โดยมีอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 อยู่ที่ 35.6113 บาทต่อยูโร

### กำไรสุทธิ

ในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 119.1 ล้านบาท มีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 9.3 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานอยู่ที่ 0.08 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 99.3 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 และกำไรสุทธิ 13.2 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 ทั้งนี้ หากไม่รวมกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิลดลงเป็น 54.0 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ 143.7 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 และกำไรสุทธิจำนวน 11.2 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562 ทั้งนี้ สามารถแยกผลประกอบการสำหรับธุรกิจในประเทศและต่างประเทศได้ ดังนี้

- ธุรกิจในประเทศ มีกำไรสุทธิจำนวน 116.6 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2563 ลดลงจากกำไรสุทธิ 196.2 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 ในอัตราร้อยละ 40.6 โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 14.3 และกำไรลดลงร้อยละ 4.7 จาก 122.3 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562
- ในไตรมาส 1 ปี 2563 ธุรกิจต่างประเทศ มีผลขาดทุนสุทธิ 62.6 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 จากขาดทุนสุทธิ 52.5 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2562 โดยมีสัดส่วนขาดทุนสุทธิต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 13.9 แต่มีผลขาดทุนลดลงร้อยละ 39.3 จาก 103.1 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2562

**งบแสดงฐานะทางการเงิน**

รายการ	ณ 31 มี.ค. 2563	ณ 31 ธ.ค. 2562	เปลี่ยนแปลง + / (-)
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,890.2	2,708.5	181.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,919.5	2,728.7	190.8
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,809.7</b>	<b>5,437.2</b>	<b>372.5</b>
หนี้สินหมุนเวียน	516.5	504.3	12.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน	396.9	154.0	242.9
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>913.4</b>	<b>658.3</b>	<b>255.1</b>
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,525.0	1,525.0	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,741.7	2,741.7	-
กำไรสะสม	565.0	445.8	119.2
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,896.3</b>	<b>4,778.9</b>	<b>117.4</b>

(หน่วย: ล้านบาท)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 5,809.7 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 181.7 ล้านบาท จาก 2,708.5 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2562 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 209.7 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานที่มีกำไร โดยเฉพาะธุรกิจภายในประเทศ ลูกหนี้การค้าลดลง 39.6 ล้านบาท เป็นไปตามยอดขายที่ลดลงในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 190.8 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 234.3 ล้านบาท เนื่องจากจากการนำมามาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 มาถือปฏิบัติครั้งแรก ณ วันที่ 1 มกราคม 2563

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 913.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 255.1 ล้านบาท จากยอด ณ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 234.3 ล้านบาท เนื่องจากจากการนำมามาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 มาถือปฏิบัติครั้งแรก ณ วันที่ 1 มกราคม 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 4,896.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.4 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2562

**งบกระแสเงินสด**

รายการ	ณ 31 มี.ค. 2563	ณ 31 มี.ค. 2562	เปลี่ยนแปลง +/(-)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	288.5	381.9	(93.4)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(28.4)	(19.7)	(8.7)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(7.3)	(0.9)	(6.4)
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินดอลลาร์	(42.4)	(24.7)	(17.7)
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	210.3	336.5	
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด</b>	<b>1,363.2</b>	<b>840.6</b>	



บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ทั้งสิ้น 1,363.2 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 288.5 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนทั้งสิ้น 28.4 ล้านบาทสำหรับการจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวนทั้งสิ้น 7.3 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

(นายอังกฤษ รุ่งโรจน์กิตติยศ)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร