

AIT (AVP-SEC) 023/2560

วันที่ 10 สิงหาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปภาพรวมการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2560

	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-60	Q1-60	Q2-59	Q2-60 VS Q1-60		Q2-60 VS Q2-59	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,345.4	1,139.2	1,212.2	206.2	18.1%	133.3	11.0%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	1,202.7	960.5	1,067.5	242.2	25.2%	135.1	12.7%
กำไรสำหรับงวด	105.3	133.3	108.5	(28.0)	(21.0)%	(3.2)	(3.0)%

ภาพรวมของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 และของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 206.2 ล้านบาท และ 133.3 ล้านบาท ตามลำดับ อันเนื่องมาจากงานโครงการที่เคยประมูลได้ในช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ได้ทยอยส่งมอบในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ซึ่งสภาพเศรษฐกิจภาพรวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 นั้น การขยายตัวของเศรษฐกิจโดยรวมมีการขยายตัวต่อเนื่องโดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวดีและทั่วถึงมากขึ้น และภาคการท่องเที่ยวที่ขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่การลงทุนภาครัฐชะลอกลงไปบ้างหลังจากที่เร่งใช้เงินไปในครั้งแรกของปีงบประมาณ คาดว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและรายจ่ายลงทุนภาคเอกชน

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมนั้นปกติจะแปรผันตรงกับการเปลี่ยนแปลงของยอดรายได้กล่าวคือ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 และของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 242.2 ล้านบาท และ 135.1 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 และของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เพิ่มขึ้นในอัตราใกล้เคียงกันเนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของงานโครงการที่ได้ส่งมอบงานนั้นต่างกันไม่มากนัก ส่วนโครงการที่ได้ส่งมอบงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 นั้นเป็นงานโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างสูง จึงทำให้การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 มีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าอัตรากำไรเพิ่มขึ้นของรายได้รวมค่อนข้างมาก

กำไรสำหรับงวดสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560 นั้นลดลงมากเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสำหรับงวดของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เนื่องจากงานโครงการที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เป็นไตรมาสที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงมากจึงทำให้อัตรากำไรเปลี่ยนแปลงของกำไรสำหรับงวดไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ ส่วนกำไรสำหรับงวดของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 และของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 มีอัตราที่ต่างกันไม่มากนัก

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-60	Q1-60	Q2-59	Q2-60 VS Q1-60		Q2-60 VS Q2-59	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,295.3	1,084.1	1,164.3	211.2	19.5%	131.0	11.3%
ต้นทุนขายและบริการ	1,047.7	803.3	893.6	244.4	30.4%	154.1	17.2%

รายได้และต้นทุนจากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ซึ่งมีรายได้จากการขายพร้อมติดตั้งและบริการบำรุงรักษา เพิ่มขึ้นจากรายได้ของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 และของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เป็นจำนวน 211.2 ล้านบาทและ 131.0 ล้านบาทตามลำดับ เนื่องจากในช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2560 บริษัทได้งานโครงการอินเทอร์เน็ตประชารัฐ (อินเทอร์เน็ตหมู่บ้าน) ซึ่งเป็นโครงการที่มีมูลค่าสูงและได้ส่งมอบงานแล้วบางส่วนในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2560 จึงทำให้รายได้ของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 สูงมากขึ้น เมื่อเทียบกับรายได้ของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 และของไตรมาสที่ 2 ปี 2559

ต้นทุนขายและบริการซึ่งปกติจะมีอัตราการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ แต่สำหรับของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 มีอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการที่สูงมาก โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 กล่าวคือเพิ่มขึ้น 244.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 30.4 ในขณะที่อัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เท่ากับร้อยละ 19.5 เนื่องจากงานโครงการขนาดใหญ่บางส่วนที่บริษัทได้ส่งมอบในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำ ประกอบกับงานโครงการที่ได้ส่งมอบในไตรมาสที่ 1 ปี 2560 มีอัตรากำไรค่อนข้างสูงจึงทำให้อัตราการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนและรายได้ค่อนข้างต่างกันมาก

เมื่อเปรียบเทียบต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 กับของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 พบว่ามียอดเพิ่มขึ้น 154.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 17.2 ในขณะที่อัตราการเปลี่ยนแปลงของยอดรายได้ของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 กับของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 ลดลงร้อยละ 11.3 ซึ่งไม่ต่างกันมากเหมือนกับการเปรียบเทียบกับของไตรมาสที่ 1 ปี 2560 เนื่องจากลักษณะงานโครงการของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 กับของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 มีลักษณะโครงสร้างงานโครงการที่เหมือนกันแต่อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 สูงกว่า จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของโครงการที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 น้อยกว่าของไตรมาสที่ 2 ปี 2559

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีฐานะการเงินซึ่งได้เปลี่ยนแปลงจากสถานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งได้แสดงในตารางเปรียบเทียบและอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q2-60	Q4-59	Q2-60 VS Q4-59	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,434.5	1,873.9	(439.4)	(23.4)%
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า	-	25.2	(25.2)	(100.0)%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,956.2	1,330.5	625.7	47.0%
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	273.2	432.7	(159.5)	(336.9)%
สินค้างเหลือ	445.3	268.8	176.5	65.5%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	139.1	94.5	44.5	47.1%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	87.3	75.5	11.8	15.6%
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	85.0	-	85.0	100.0%
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า	182.6	215.7	(33.1)	(15.4)%
สินทรัพย์รวม	4,813.6	4,511.8	301.8	6.7 %

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 301.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.7 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ลดลง 439.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 23.4 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ได้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2559 ประกอบกับการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ได้นานขึ้น จึงทำให้จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง

เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้าลดลงจากไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เป็นจำนวน 25.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100.0 เนื่องจากหลักทรัพย์เพื่อค้าทั้งหมดที่บริษัทได้ลงทุนนั้น มีงวดกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ จึงได้แสดงเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 625.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.0 เป็นผลมาจากในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2560 มีลูกหนี้ที่ค้างกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือนและลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เพิ่มขึ้นมา เนื่องจากส่วนใหญ่มาจากขั้นตอนหรือกระบวนการจ่ายเงินของลูกหนี้ซึ่งเป็นภาครัฐและรัฐวิสาหกิจต้องใช้เวลาอันกว่าปกติ ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าของไตรมาสที่ 2 ปี 2560 เพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 4 ปี 2559

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 159.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 36.9 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ได้มีการออกไปแจ้งหนี้เพื่อเรียกชำระเงินจากลูกค้าที่เคยบันทึกเป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระในไตรมาสก่อนๆ จึงทำให้รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลง

สินค้างเหลือเพิ่มขึ้น 176.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.6 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 มีงานโครงการเข้ามาใหม่และอยู่ในระหว่างดำเนินงานโครงการที่ยังไม่แล้วเสร็จตามสัญญาเพื่อส่งมอบ

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 44.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการบำรุงรักษาจ่ายล่วงหน้าของงานโครงการ ในระหว่างงวด 6 เดือนปี 2560

เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 11.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2560 ได้จ่ายเงินลงทุนเพิ่มในบริษัท Loxley & AIT Holding จำนวน 25.0 ล้านบาทสุทธิด้วยการรับรู้ผลขาดทุนจากเงินลงทุนในระหว่างงวด

เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 85.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ได้จ่ายเงินลงทุนเพิ่มในบริษัท Campana Group Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์และเป็นบริษัทที่ Loxley & AIT Holding ได้ลงทุนในหุ้นแล้วก่อนหน้านี้

อุปกรณ์สำหรับให้เช่าสุทธิลดลง 33.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 15.4 ส่วนใหญ่เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสิทธิการใช้งานระบบในระหว่างงวด สุทธิด้วยงานโครงการอุปกรณ์ให้เช่าใหม่ในระหว่างงวด

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q2-60	Q4-59	Q2-60 VS Q4-59	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	870.6	630.2	240.4	38.1%
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	669.8	569.8	100.0	17.5%
รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า	127.1	50.8	76.3	150.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	53.6	71.5	(17.9)	(25.0)%
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.3	29.0	(25.7)	(88.7)%
หนี้สินรวม	2,000.5	1,627.8	372.7	22.9%

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 372.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.9 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 240.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.1 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อสินค้าและบริการในงานโครงการที่เพิ่มขึ้นแต่ยังไม่ถึงกำหนดครบชำระ จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับงานโครงการระหว่างทำที่แสดงอยู่ในสินค้าคงเหลือ

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น 100.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2560 ได้ส่งมอบงานในช่วงปลายงวดไตรมาสจึงทำให้ค่าใช้จ่ายงานโครงการซึ่งยังไม่ได้รับใบแจ้งหนี้จากผู้ขายหรือผู้ให้บริการในช่วงปลายไตรมาสสูงไปด้วยประกอบกับ อัตรากำไรขั้นต้นของโครงการที่ส่งมอบในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2560 มีอัตราที่ต่ำกว่าของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 จึงทำให้ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้นไปด้วย

รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น 76.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 150.3 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากในระหว่างครึ่งปีแรกของปี 2560 บริษัทได้รับเงินล่วงหน้าจากงานโครงการทั้งจากงานบำรุงรักษาและงานจ้างเหมา

หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 17.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 25.0 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอนำส่งที่เกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2559 และได้นำส่งแล้วในเดือนมกราคม 2560

เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 25.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 88.7 เมื่อเทียบกับของไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เนื่องจากในระหว่างครึ่งปีแรกของปี 2560 บริษัทฯ ได้จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามงวดที่ครบกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 2,813.1 ล้านบาทลดลง 70.9 ล้านบาท จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 2,884.0 ล้านบาทคิดเป็นลดลงร้อยละ 2.5 โดยการลดลงมาจากการจ่ายเงินปันผลสุทธิด้วยกำไรจากการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2560

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวศรินทร์ จันทรนิภาพงศ์)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ