

การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายบริหาร

ข้อมูลการจดทะเบียนเพิ่มทุนและการรวมธุรกิจ

บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนจากจำนวน 589,968,760.00 บาท เป็นจำนวน 970,283,450.00 บาทต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561 ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2561 เพื่อบริหารรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer : EBT) จากบริษัท เอสยูทีจี โฮลดิ้ง จำกัด ("SUTGH") โดย ณ วันโอนกิจการ SUTGH จะถือหุ้นใน บริษัท เอสยูที โกลบอล จำกัด ("SUTG") สัดส่วนร้อยละ 66.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ SUTG ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การให้บริการในลักษณะของผู้รับเหมาเชิงดำเนินการและบำรุงรักษา และให้บริการปรึกษาโครงการจัดการขยะเชิงวิศวกรรม

เมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯ ได้ดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังนี้

1. บริษัทฯ ได้ดำเนินการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 195,000,000 หุ้น ในราคาเสนอขาย 1 บาทต่อหุ้น และหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 265,000 หน่วย ในราคาเสนอขาย 1,000 บาทต่อหน่วย ให้แก่ SUTGH และ

2. บริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วที่เพิ่มขึ้นในส่วนหุ้นสามัญที่ออกใหม่จำนวน 195,000,000 บาท กับกระทรวงพาณิชย์เป็นที่เรียบร้อยแล้วเป็นทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 784,968,760 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 784,968,760 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

จากการรวมธุรกิจในครั้งนี้จะส่งผลให้ บริษัทมีโอกาสในการขยายธุรกิจและทำให้เกิดการเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจ อีกทั้งเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน ซึ่งจะส่งผลต่อผลประกอบการของบริษัทที่จะสามารถสร้างผลกำไรได้ในอนาคต

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 (หน่วย : ล้านบาท)				
	2561	2560	เพิ่ม/(ลด)	%
รายได้จากการก่อสร้าง	35.57	64.20	-28.63	-44.60
รายได้จากการให้บริการ	0.00	7.80	-7.80	-100.00
รายได้อื่น	1.43	0.92	0.51	55.43
รวมรายได้อื่น	37.00	72.92	-35.92	-49.26
ต้นทุนในการก่อสร้าง	31.40	63.28	-31.88	-50.38
ต้นทุนการให้บริการ	0.00	3.79	-3.79	-100.00
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	24.98	13.12	11.86	90.40
ต้นทุนทางการเงิน	2.60	3.48	-0.88	-25.29
รวมค่าใช้จ่าย	58.98	83.67	-24.69	-29.51
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	-21.98	-10.75	-11.23	-104.47
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-0.02	-0.01	-0.01	-100.00
ขาดทุนสำหรับงวด	-22.00	-10.76	-11.24	-104.46
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	1.23	-0.23	1.46	634.78
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	-20.77	-10.99	-9.78	-88.99
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.05	0.04	0.01	25.00
การแบ่งปันขาดทุน-ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-22.05	-10.80	-11.25	-104.17
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	-0.04	-0.03		
อัตรากำไรขั้นต้น	11.72%	6.85%		
อัตรากำไรสุทธิ	-59.59%	-14.81%		

ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 (หน่วย : ล้านบาท)				
	2561	2560	เพิ่ม/(ลด)	%
รายได้จากการก่อสร้าง	57.20	146.58	-89.38	-60.98
รายได้จากการให้บริการ	0.41	15.96	-15.55	-97.43
รายได้จากการขาย	0.00	1.05	-1.05	
รายได้อื่น	4.02	1.64	2.38	145.12
รวมรายได้อื่น	61.63	165.23	-103.60	-62.70
ต้นทุนในการก่อสร้าง	48.95	143.34	-94.39	-65.85
ต้นทุนการให้บริการ	0.21	7.75	-7.54	-97.29
ต้นทุนจากการขาย	0.00	0.36	-0.36	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38.56	27.01	11.55	42.76
ต้นทุนทางการเงิน	5.19	7.06	-1.87	-26.49
รวมค่าใช้จ่าย	92.91	185.52	-92.61	-49.92
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	-31.28	-20.29	-10.99	-54.13
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-0.09	-0.05	-0.04	-80.00
ขาดทุนสำหรับงวด	-31.37	-20.34	-11.03	-54.20
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-3.14	1.73	-4.87	281.50
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	-34.51	-18.61	-15.90	-85.40
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.09	0.10	-0.01	
การแบ่งปันขาดทุน-ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-31.46	-20.44	-11.02	-53.88
ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 (หน่วย : ล้านบาท)				
	2561	2560	เพิ่ม/(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	240.87	305.00	-64.13	-21.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	260.05	259.75	0.30	0.12
รวมสินทรัพย์	500.92	564.75	-63.83	-11.30
หนี้สินหมุนเวียน	182.60	202.31	-19.71	-9.74
หนี้สินไม่หมุนเวียน	146.89	156.49	-9.60	-6.13
รวมหนี้สิน	329.49	358.80	-29.31	-8.17
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	167.34	202.01	-34.67	-17.16
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	-0.05	-0.05		
อัตรากำไรขั้นต้น	14.67%	7.42%		
อัตรากำไรสุทธิ	-51.05%	-12.37%		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	1.97	1.78		

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

รายได้จากการก่อสร้าง

ไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการก่อสร้าง 35.57 ล้านบาท ในขณะที่งวดปี 2560 มีรายได้ 64.20 ล้านบาท ลดลง 28.63 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 44.60 ทั้งนี้มีโครงการอยู่ระหว่างดำเนินการเพียง 6 โครงการ และยังไม่มีการก่อสร้างเพิ่มเติมในปีปัจจุบัน โดยดำเนินการแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 1 โครงการ คงเหลือดำเนินการเพียง 5 โครงการซึ่งจะแล้วเสร็จทั้งหมดในปีปัจจุบัน

รายได้จากการให้บริการ

ไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทไม่มีรายได้จากการให้บริการ ในขณะที่งวดปี 2560 มีรายได้ 7.80 ล้านบาท ลดลง 7.80 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 100 ทั้งนี้มีงานบริการที่เซ็นสัญญาในปีปัจจุบัน 2 สัญญา มูลค่ารวม 13.20 ล้านบาท เริ่มดำเนินการในไตรมาสปัจจุบันแล้ว 1 โครงการ และคาดว่าจะรับรู้รายได้ทั้งหมดในปีปัจจุบัน

รายได้อื่น

ไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 1.43 ล้านบาท ในขณะที่งวดปี 2560 มีรายได้ 0.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 55.43 ทั้งนี้รายได้ไตรมาสปัจจุบัน ประมาณร้อยละ 39.30 คือ รายได้จากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร และประมาณร้อยละ 55.91 คือรายได้จากการเรียกคืนค่าธรรมเนียมหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร

ต้นทุนในการก่อสร้าง

ไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการก่อสร้างจำนวน 31.40 ล้านบาท ในขณะที่งวดปี 2560 มีต้นทุน 63.28 ล้านบาท ลดลง 31.88 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 50.38 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.42 และ 1.43 ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นไปตามอัตรากำไรลดลงของรายได้ อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2561 มีอัตราเพิ่มขึ้นเนื่องจาก โครงการที่ดำเนินการในไตรมาสปัจจุบันไม่มีโครงการที่มีผลประกอบการขาดทุน

ต้นทุนการให้บริการ

ไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทไม่มีต้นทุนการให้บริการ ในขณะที่งวดปี 2560 มีต้นทุน 3.79 ล้านบาท ลดลง 3.79 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 95.78 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นปี 2560 ร้อยละ 51.41 ทั้งนี้ยังไม่มีบริการให้บริการในไตรมาสปัจจุบันจึงยังไม่มีต้นทุน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายบริหารจำนวน 24.98 ล้านบาท ในขณะที่งวดปี 2560 มีค่าใช้จ่ายบริหาร 13.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.86 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 90.40 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายที่

เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนและออกหุ้นกู้แปลงสภาพเพื่อการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท เอสยูที โกลบอล จำกัด เช่น ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ทั้งนี้การรับโอนกิจการได้ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม 2561 ที่ผ่านมา

ต้นทุนทางการเงิน

ไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 2.60 ล้านบาท ในขณะที่งวดปี 2560 มีต้นทุนทางการเงิน 3.48 ล้านบาท ลดลง 0.88 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 25.29 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทได้ทยอยชำระเงินเพื่อลดเงินกู้ยืมตั้งแต่วันที่ 2560 เป็นต้นมา

การแบ่งปันขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ไตรมาส 2 ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการแบ่งปันขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 22.05 ล้านบาท ในขณะที่งวดเดียวกันในไตรมาสของปีก่อน ขาดทุน 10.80 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิงวดปี 2561 และ 2560 คือ ร้อยละ -59.59 และร้อยละ -14.81 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากการลดลงของรายได้รวมของบริษัทในขณะที่มีค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มสูงขึ้นดังที่กล่าวเบื้องต้น

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2 งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

รายได้รวมงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2561 61.63 ล้านบาท ในขณะที่งวด 6 เดือนของปีก่อนมีรายได้รวม 165.23 ล้านบาท ลดลง 103.60 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 62.70 ทั้งนี้รายได้ที่ลดลงคือรายได้จากการก่อสร้าง จำนวน 89.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 60.98 และรายได้จากการให้บริการลดลง 15.55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 97.43 เนื่องจากในปีปัจจุบันไม่มีโครงการก่อสร้างที่รับใหม่ ส่วนงานให้บริการมีโครงการเพิ่ม 2 โครงการในปี 2561 จำนวนเงิน 13.20 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะรับรู้รายได้ทั้งหมดในปีปัจจุบัน ส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม 6 เดือน ของปีปัจจุบัน 92.91 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม 185.52 ล้านบาท ลดลง 92.61 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 49.92 โดยต้นทุนที่ลดลงคือ ต้นทุนในการก่อสร้าง ลดลง 97.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 65.85 และต้นทุนการให้บริการลดลง 7.54 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 97.29 ซึ่งเป็นไปในทางเดียวกับรายได้ค่าก่อสร้าง และรายได้จากการให้บริการที่ลดลง นอกจากนี้ในปีปัจจุบันไม่มีรายได้และต้นทุนจากการขาย ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อย มีผลประกอบการงวด 6 เดือน สำหรับปี 2561 ขาดทุนสุทธิ 31.46 ล้านบาท ในขณะที่ผลประกอบการในงวดเดียวกันของปีก่อน ขาดทุนสุทธิ 20.44 ล้านบาท หรือเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ -51.05 และ -12.37 ตามลำดับ ผลขาดทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบริหารดังที่กล่าวมาแล้ว

สรุปฐานะการเงินสำหรับงวด สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

สินทรัพย์รวม

ณ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 500.92 ล้านบาท ในขณะที่สิ้นปี 2560 มีสินทรัพย์รวม 564.75 ล้านบาท ลดลง 63.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.30 โดยสินทรัพย์ที่ลดลงอย่างมีสาระสำคัญคือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 81.65 ล้านบาท เนื่องจากนำเงินเพิ่มทุนบางส่วนชำระเจ้าหนี้การค้าและใช้ในการดำเนินงานของบริษัท

หนี้สินรวม

ณ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 329.49 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 มีหนี้สินรวม 358.80 ล้านบาท ลดลง 29.31 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.17 โดยหนี้สินที่ลดลงอย่างมีสาระสำคัญคือ เจ้าหนี้การค้าลดลง 21.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.04 ทั้งนี้เนื่องจากนำเงินเพิ่มทุนบางส่วนชำระเจ้าหนี้การค้า ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไตรมาส 2/61 คือ 1.97 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีอัตรา 1.78 เท่า เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าลดลงในอัตราต่ำกว่าการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น ดังจะกล่าวต่อไปในส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 167.34 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 202.01 ล้านบาท ลดลง 34.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.16 ทั้งนี้เนื่องจากการขาดทุนจากผลการดำเนินงาน 31.46 ล้านบาท และการปรับขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยและผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงิน จำนวน 3.46 ล้านบาท และ -0.25 ล้านบาท ตามลำดับ

โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561

โครงการอยู่ระหว่างดำเนินการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561			
	จำนวนโครงการ	มูลค่าโครงการ (ล้านบาท)	มูลค่างานคงเหลือ (ล้านบาท)
งานก่อสร้าง	5	453.66	195.83
งานให้บริการ	2	13.12	
รวมทั้งสิ้น	5	466.78	195.83

ณ 30 มิถุนายน 2561 บริษัท มีโครงการก่อสร้างอยู่ระหว่างดำเนินการ 5 โครงการ มีมูลค่าโครงการรวม 453.66 ล้านบาท มูลค่างานคงเหลือ 195.83 ล้านบาท สำหรับงานให้บริการที่ได้เห็นสัญญาในไตรมาสปัจจุบัน 2 โครงการ เริ่มดำเนินการแล้วบางส่วน ประมาณการมูลค่าโครงการรวมไม่เกิน 13.12 ล้านบาท คาดว่าจะรับรู้เป็นรายได้ทั้งหมดครบตามสัญญาในปีปัจจุบัน

โครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561

สำหรับความคืบหน้างานลงทุน 2 โครงการ คือ

1. โครงการลงทุนระบบผลิตน้ำประปา ให้แก่เทศบาลในจังหวัดเชียงใหม่ เป็นงานลงทุนในลักษณะ Build Own and Operate (BOO) มูลค่าสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง ณ 30 มิถุนายน 2561 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 87.07 ล้านบาท ซึ่งได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างแล้วบางส่วน และอยู่ระหว่างดำเนินการขอสัมปทานการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา
2. โครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสียในประเทศพม่า เป็นงานลงทุนในลักษณะ Build Own and Transfer (BOT) ปัจจุบันได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างแล้ว และอยู่ระหว่างการขออนุมัติการแก้ไขแบบก่อสร้างบางส่วน มีมูลค่าลูกหนี้ภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ 30 มิถุนายน 2561 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 11.94 ล้านบาท และ 4.52 ล้านบาท ตามลำดับ



นายสลิบ สูงสว่าง
(ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร)