

ที่ CNT/SEC/010/2017

14 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
 เลขานุการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

บริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) ขอนำเสนอคำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนและ 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

รายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 3 ปี 60 มีจำนวน 2,344 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.32 จากจำนวน 1,785 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาสนี้ ลดลงร้อยละ 14.29 จากจำนวน 35 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2559 เป็น 30 ล้านบาทในไตรมาสนี้

รายได้รวมของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 มีจำนวน 5,705 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.42 จากจำนวน 5,030 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปี 2559 และมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2560 เท่ากับ 79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.72 จากจำนวน 72 ล้านบาท ในงวดเดียวกันของปี 2559

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 5,570 ล้านบาท หนี้สินรวม 3,764 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,806 ล้านบาท

โดยมีข้อมูลที่สำคัญทางการเงินดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560				สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560			
	(หน่วย: ล้านบาท)				(หน่วย: ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม		ผลต่าง		งบการเงินรวม		ผลต่าง	
	2560	2559	เพิ่ม / (ลด)	% เพิ่ม (ลด)	2560	2559	เพิ่ม / (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้								
รายได้จากงานก่อสร้าง	2,303	1,783	520	29.16%	5,627	5,004	623	12.45%
คิดเป็นร้อยละของรายได้	98.25%	99.89%			98.63%	99.48%		
รายได้อื่น	41	2	39	1950.00%	78	26	52	200.00%
รายได้รวม	2,344	1,785	559	31.32%	5,705	5,030	675	13.42%
ต้นทุนงานก่อสร้าง	2,214	1,656	558	33.70%	5,357	4,676	681	14.56%
กำไรขั้นต้น	89	127	(38)	-29.92%	270	328	(58)	-17.68%
อัตรากำไรขั้นต้น	3.86%	7.12%			4.80%	6.55%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	97	92	5	5.43%	244	255	(11)	-4.31%
อัตรากำไรสุทธิ	4.14%	5.15%			4.28%	5.07%		
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(6)	(4)	(2)	50.00%	(14)	(15)	1	-6.67%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	27	33	(6)	-18.18%	90	84	6	7.14%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	3	2	1		(11)	(12)	1	-8.33%
กำไรสำหรับงวด	30	35	(5)	-14.29%	79	72	7	9.72%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้รวม	1.28%	1.96%			1.38%	1.43%		
กำไรต่อหุ้น								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน								
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (บาท)	0.031	0.035	(0.005)	-13.23%	0.077	0.072	0.005	7.09%



ผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 เท่ากับ 30 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าไตรมาส 3 ปี 2559 อย่างไรก็ตาม รายได้งานก่อสร้างสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 มีจำนวน 2,303 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.16 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2559 ซึ่งสืบเนื่องจากปริมาณงานก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2559 โดยในไตรมาสนี้ อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็นร้อยละ 3.86 จากร้อยละ 7.12 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วเนื่องจากต้นทุนงานก่อสร้างที่เพิ่มสูงขึ้นตามรายละเอียดด้านล่าง ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 39 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นจำนวน 38 ล้านบาทจากลูกค้าที่ชำระเลยกำหนดวันชำระ กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ในงบการเงินรวมเท่ากับ 27 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 6 ล้านบาท

กำไรสุทธิในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2560 เท่ากับ 79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.72 จากงวดเดียวกันของปี 2559 กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 90 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากจำนวน 26 ล้านบาท (รวมรายได้ดอกเบี้ยรับจำนวน 22 ล้านบาทจากลูกค้าที่ชำระเลยกำหนดวันชำระ) ในงวดเก้าเดือนของปี 2559 เป็น 78 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนของปี 2560

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2560 ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2559 จำนวน 58 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากต้นทุนงานก่อสร้างเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะต้นทุนค่าจ้างอันเนื่องมาจากอัตราค่าจ้างแรงงานขั้นต่ำใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ต้นปีนี้ รวมทั้งต้นทุน วัสดุก่อสร้างที่เพิ่มสูงขึ้น ดังนั้น อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯสำหรับงวดเก้าเดือนสำหรับปี 2560 เท่ากับร้อยละ 4.80 ซึ่งต่ำกว่าในงวดเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 6.55

อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดเก้าเดือนของปี 2560 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2559 จำนวน 11 ล้านบาท โดยหลักมีสาเหตุมาจากในปีนี้ บริษัทฯ มีการปรับเปลี่ยนผังการบริหารองค์กรเพิ่มเติมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานของหน่วยงานต่างๆ นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจำนวน 1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2559 เนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงอันเป็นผลมาจากในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวนน้อยกว่างวดเดียวกันของปี 2559 ซึ่งบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 180 ล้านบาท



วิเคราะห์ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

	(หน่วย: ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม			
	30 ก.ย. 60	31 ธ.ค. 59	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	96	428	(332)	-77.57%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,717	1,637	80	4.89%
รายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บและงานระหว่างก่อสร้าง	1,297	962	335	34.82%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	826	541	285	52.68%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,936	3,568	368	10.31%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,355	1,139	216	18.96%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	279	303	(24)	-7.92%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,634	1,442	192	13.31%
รวมสินทรัพย์	5,570	5,010	560	11.18%
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	150	-	150	-
เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	2,619	2,247	372	16.56%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	309	390	(81)	-20.77%
เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	490	335	155	46.27%
หนี้สินอื่น	196	199	(3)	-1.51%
รวมหนี้สิน	3,764	3,171	593	18.70%
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	1,003	1,003	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,806	1,839	(33)	-1.79%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,570	5,010	560	11.18%

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีจำนวน 5,570 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 560 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.18 โดยสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 368 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 192 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.31 โดยหลักเนื่องจากรายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่เรียกเก็บและงานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา เพิ่มขึ้นจำนวน 335 ล้านบาท ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 148 ล้านบาท เนื่องจากรายได้งานก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 332 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการใช้ไปในกิจกรรม



ดำเนินงานจำนวน 137 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายสำหรับซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ก่อสร้างจำนวน 166 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายจำนวน 112 ล้านบาท จ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวรวมถึงสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 83 ล้านบาท นอกจากนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 150 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 192 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นจากการซื้ออาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 หนี้สินรวมของบริษัทฯ มีจำนวน 3,764 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยหลักเนื่องจากบริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เป็นจำนวน 150 ล้านบาทและมียอดเจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายก่อสร้างค้างจ่าย เจ้าหนี้อื่นและเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 372 ล้านบาท และมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ก่อสร้างเพิ่มขึ้นจำนวน 217 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี ในไตรมาส 3 ปี 2560 ประเมินการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการก่อสร้างลดลงจำนวน 81 ล้านบาท จากการโอนกลับประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการก่อสร้างบางโครงการซึ่งคาดว่าจะไม่เกิดขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวและสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 83 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สภาพคล่องของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาสสามปี 2560 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2559 แสดงได้ดังต่อไปนี้

		30 ก.ย. 2560	31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.18	1.26
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	เท่า	2.08	1.72

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน)

(นายสุรศักดิ์ โอสถานุเคราะห์)

กรรมการและเลขานุการบริษัท