

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion & Analysis : MD&A Q3/2560)

บริษัท คิงส์แมน ซี.เอ็ม.ที.ไอ.จำกัด (มหาชน)

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์การดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ภาพรวมการดำเนินงาน

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ ในไตรมาส 3 รวมเป็นจำนวน 261.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว คิดเป็น จำนวน 52.27 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 3 มีการรับรู้อย่างดีงาน interior ได้มากขึ้น

บริษัทมีต้นทุนการให้บริการในไตรมาส 3 เป็นจำนวน 260.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว คิดเป็น จำนวน 87.41 ล้านบาท เทียบสัดส่วนกับยอดขายแล้ว พบว่าต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ในไตรมาส 3 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เป็นจำนวน 1.38 ล้านบาทลดลง เมื่อเทียบกับ ไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว เกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนที่สูงขึ้นอันเนื่องมาจากสาเหตุดังนี้

- บริษัทฯ ได้รับงานหนึ่งโครงการ เป็นหน่วยงานกึ่งรัฐวิสาหกิจ มีกฎระเบียบที่เข้มงวด และมีข้อจำกัดในการทำงานสูงมาก ทำให้เป็นอุปสรรคในการเข้าปฏิบัติงานเป็นเหตุให้มีต้นทุนที่สูงขึ้นกว่าเท่าตัว
- เป็นช่วงของ Seasonal ของธุรกิจปกติของบริษัท เนื่องจากไตรมาส 3 ของทุกปีทำงานด้าน Exhibition จะมียาได้ไม่สูงมากนัก ส่วนงานมูลค่าสูง ๆ ที่จัดขึ้นส่วนใหญ่จะอยู่ในช่วง ไตรมาสที่ 1 และไตรมาส ที่ 4 ของทุกปี
- ธุรกิจห้างสรรพสินค้าชะลอตัวและเลื่อนการเปิดตัวออกไปถึงต้นปี 61 บริษัทฯ ได้เข้ารับงาน Renovate พื้นที่ส่วนกลางของห้างสรรพสินค้าซึ่งมีกำไรขั้นต้นที่ไม่สูงมาก
- จากนโยบายเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ ได้เริ่มเข้ารับงานที่มีมูลค่าสูงมากกว่า 100 ล้านบาท และมีระยะเวลาในการทำงานยาวนาน (ประมาณ 8-20 เดือน) บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องเตรียมความพร้อมในด้านกำลังการผลิตทั้งในส่วนของการผลิตทั้งในส่วนของกำลังคน ฝีมือแรงงาน, อุปกรณ์และเครื่องมือเครื่องใช้ต่าง ๆ ทำให้มีต้นทุน Overheads ที่สูง ส่งผลถึง กำไรขั้นต้นที่ลดลง

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3 ลดลงเป็นจำนวนรวม 3.04 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วดังนี้

- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 0.25 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 3.28 ล้านบาท

เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างภายในเพื่อให้เหมาะสมกับธุรกิจพร้อมทั้งบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างรัดกุม, ลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น ตลอดจนลดค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อนลง เห็นได้จากเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงถึง 2.43 ล้านบาท

ถึงแม้ว่าบริษัทมีการบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง แต่เนื่องจากมีสาเหตุดังที่กล่าวข้างต้น ผลประกอบการไตรมาส 3 ยังขาดทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 23.77 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม จากการเพิ่มความระมัดระวังในการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมถึงทีมงานภายในที่ถูกปรับโครงสร้างใหม่เริ่มเข้าที่และจากจำนวนงานที่มีอยู่ และแนวโน้มของงานที่จะเกิดขึ้นในช่วงต้นปีหน้า บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถกลับมาเริ่มฟื้นตัวและเข้าสู่การเจริญเติบโตรอบใหม่ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปีนี้เป็นต้นไป