

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion&Analysis : MD&A Q3/2561)

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

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2561

บริษัท คิงส์แมน ซี.เอ็ม.ที.ไอ. จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอชี้แจงผลประกอบการสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ซึ่งมีรายได้และกำไร(ขาดทุน)สุทธิ เปลี่ยนแปลงเกินร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนตัวเลขตามตาราง ดังนี้

| Consolidated        | Q1-61          |        | Q2-61   |        | Q3-61  |        | 9Ms-61   |          | Q1-60   |        | Q2-60   |        | Q3-60   |        | 9Ms-60  |        | #YoY<br>(Q3/61_Q3/60)<br>Inc./Dec. |        |
|---------------------|----------------|--------|---------|--------|--------|--------|----------|----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|------------------------------------|--------|
|                     | Amt.           | %      | Amt.    | %      | Amt.   | %      | Amt.     | %        | Amt.    | %      | Amt.    | %      | Amt.    | %      | Amt.    | %      | Amt.                               | %      |
|                     | Service Income | 438.81 |         | 371.51 |        | 451.30 |          | 1,261.62 |         | 263.35 |         | 136.70 |         | 261.52 |         | 661.57 |                                    | 189.78 |
| Cost of Service     | 406.26         | 93%    | 360.22  | 97%    | 427.01 | 95%    | 1,193.49 | 95%      | 258.01  | 98%    | 149.25  | 109%   | 260.14  | 99%    | 667.40  | 101%   | 166.87                             | 64%    |
| Gross (Loss) Profit | 32.55          | 7%     | 11.29   | 3%     | 24.29  | 5%     | 68.13    | 5%       | 5.34    | 2%     | (12.55) | -9%    | 1.38    | 1%     | (5.83)  | -1%    | 22.91                              | 1660%  |
| Net After Tax       | 1.70           | 0%     | (13.86) | -4%    | (8.89) | -2%    | (21.05)  | -2%      | (20.45) | -8%    | (39.78) | -29%   | (23.77) | -9%    | (84.00) | -13%   | 14.88                              | 63%    |

Unit : Mil Baht

บริษัทฯ มีผลประกอบการตาม **งบการเงินรวม** สำหรับไตรมาส 3/2561 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 มีรายได้จากการให้บริการ 451.30 ล้านบาท และมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ 8.89 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลัก ๆ ดังนี้

มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 73 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2560 สาเหตุหลักคือ สายธุรกิจตกแต่งภายใน มีการส่งมอบงานหลายโครงการทำให้รับรู้รายได้ในงบการเงินมากกว่าปีก่อน ในส่วนของสายธุรกิจงานแสดงสินค้าและนิทรรศการเป็นไปตามฤดูกาลปกติของบริษัทฯ ในไตรมาส 3 ปี 2561 เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย งานมูลค่าสูงจะอยู่ในไตรมาส 1 และไตรมาส 4 ของทุกปี

มีต้นทุนบริการ 427.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 64 ตามสัดส่วนของยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งรวมประมาณการหนี้สินจากการรับประกันโครงการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นหลังจบโครงการของสายธุรกิจตกแต่งภายในแล้วสุทธิ 4.76 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 3/2561 ซึ่งเพิ่งเริ่มมีนโยบายตั้งสำรองในปีนีเพื่อห้งบการเงินแสดงตัวเลขให้ถูกต้องครบถ้วนมากที่สุด (รายละเอียดเพิ่มเติม ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 17)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 8.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จะเห็นได้ว่าสูงมากกว่าในอดีตที่ผ่านมา เนื่องจากในไตรมาส3/2561 มีการดำเนินการที่สำคัญหลายประการตามแผนการบริหารเพื่อลดต้นทุนและเพื่อความคล่องตัวในบริหารจัดการระยะยาวที่ไดวางไว้ ซึ่งจะมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในช่วงเริ่มต้น อาทิ

- การย้ายฐานการผลิตจากโรงงานคลอง 11 มารวมศูนย์ที่ลำลูกกาคลอง 6 จ.ปทุมธานี จึงมีการยกเลิกสัญญาเช่าอาคารโรงงานที่คลอง11

- มีค่าปรับปรุงอาคารให้อยู่ในสภาพเดิมก่อนส่งมอบคืนตามสัญญาแก่ผู้ให้เช่า
- การขนย้ายวัสดุอุปกรณ์ และทรัพย์สิน
- การรับรู้ผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงต่อเติมอาคารที่เช่าตามมูลค่าทางบัญชีที่เหลือ
- ค่าธรรมเนียมในการจดสิทธิการเช่าระยะยาว 20 ปี แห่งใหม่ที่ลำลูกกาคลอง 6
- มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการจากการยกเลิกสัญญาเช่าอาคารสำนักงานกรุงเทพกรีฑา จากเดิม 2 อาคาร เหลือเพียง 1 อาคารและโอนย้ายพนักงานสายงานธุรกิจตกแต่งภายในทั้งหมดไปที่ลำลูกกาคลอง 6 และบางส่วนของสายธุรกิจงานแสดงสินค้า ไปประจำการที่ศาลายา นครปฐม
- รวมถึงมีการรับรู้ภาวะค่าธรรมเนียมจากการขายที่ดินพร้อมอาคารหลังที่ 2 ของสายธุรกิจตกแต่งภายในที่คลอง 11 จากจำนวนสองหลังซึ่งได้ขายไป 1 หลังเมื่อไตรมาสที่ผ่านมา

นอกจากนี้ยังรวมถึงค่าใช้จ่ายขายและบริหารจากบริษัทย่อย 2 บริษัท รวมอีก 5.3 ล้านบาท

เป็นของกัมพูชา 3.95 ล้านบาทและพม่า 1.35 ล้านบาท คิงส์เมน Cambodia (กัมพูชา) ก่อตั้งและดำเนินการในปี 2561 ทำให้ยอดค่าใช้จ่ายในส่วนนี้สูงกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เริ่มมียอดขาย ในไตรมาส 3/2561 มีผลขาดทุน 2.43 ล้านบาท

คิงส์เมน Myanmar ในไตรมาส 3/2561 มีผลขาดทุนจำนวน 1.45 ล้านบาทแต่ยอดขายมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง คาดการณ์ว่าในอนาคตจะคุ้มทุนและมีกำไรต่อไป

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 1.56 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากบริษัทต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในกิจการเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนยอดขายที่สูงขึ้น รวมถึงเกิดค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการเรื่องการย้ายสถานประกอบการและใช้ในการก่อสร้างสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ที่ลำลูกกาคลอง 6 ซึ่งได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างในไตรมาสนี้ โดยมีกำหนดแล้วเสร็จปลายปี 2562 (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ 14)

สรุปผลประกอบการตาม**งบการเงินรวม** สำหรับไตรมาส 3/2561 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 8.89 ล้านบาท ซึ่งได้รวมผลขาดทุนของบริษัทย่อยที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นดำเนินธุรกิจแล้วเป็นจำนวน 3.89 ล้านบาท

ส่วนงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับไตรมาส 3/2561 มีผลขาดทุนสุทธิเฉพาะกิจการ 5 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามปัจจัยต่าง ๆ ที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น จะเห็นได้ว่ามีผลขาดทุนลดลง 16.57 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2560 ที่ขาดทุนสูงถึง 21.57 ล้านบาท เป็นผลมาจากทีมผู้บริหาร ได้บริหารจัดการและเร่งผลักดันมาตรการต่าง ๆ ให้เริ่มทยอยดำเนินการเป็นรูปธรรมและจะส่งผลอย่างชัดเจนในระยะยาวต่อไป

แนวโน้มสำหรับปี 2561 ต้องรอผลประกอบการของไตรมาส 4 ซึ่งปกติเป็น high season ของงานแสดงสินค้ารวมทั้งงานสวนตกแต่งภายในก็ยังมีรายได้ที่ตีพอประมาณ

สำหรับแนวโน้มปี 2562 และในอนาคต ก็ยังมีโครงการ มิกซ์ยูส ทะยอยเปิด และโรงแรมใหม่ ๆ ที่กำลังจะเปิดซึ่งเป็นงานใหม่ที่บริษัทฯ เริ่มมีความชำนาญมากขึ้น ส่วนงานแสดงสินค้ายังได้รับการสนับสนุนและเพิ่มการขับเคลื่อนจาก สสพ. ดิจิทัลและอีเว้นท์ใหญ่ ๆ เข้ามาจัดในเมืองไทยมากขึ้น ประกอบกับการเลือกตั้ง มีการใช้จ่ายมากขึ้น จึงคาดว่าธุรกิจยังคงอยู่ในกรอบที่ขยายตัวได้พอประมาณ