

วันที่ 14 สิงหาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2562  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2562 ของบริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) “บริษัท” และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน จำนวน 233.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 247.80 ล้านบาท เมื่อเทียบกับในงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไร จำนวน 14.59 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

#### วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

##### (1) รายได้

ในไตรมาส 2/2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 543.13 ล้านบาท ลดลง 205.10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.41 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 748.23 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- รายได้จากการขายจำนวน 389.02 ล้านบาท ลดลง 38.95 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.10 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จำนวน 427.97 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายลดเหลือลดลง แต่บริษัทย่อยที่จำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อนรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น
- รายได้จากงานโครงการจำนวน 147.41 ล้านบาท ลดลง 104.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.46 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จำนวน 251.82 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยมีการส่งมอบงานลดลง
- รายได้อื่นจำนวน 6.70 ล้านบาท ลดลง 19.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 74.20 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้อื่นจำนวน 25.97 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายเศษซากวัตถุดิบลดลง

##### (2) กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาส 2/2562 บริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนขั้นต้นจากการขายสินค้าและงานโครงการจำนวน 178.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.34 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรร้อยละ 3.46 เนื่องจากปริมาณและราคาขายลดเหลือลดลง และ บมจ.เอื้อวิทยา มีต้นทุนรับจ้างและงานโครงการ

เพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เหลือทั้งหมดของงานโครงการที่ได้ปิดงานตามคำสั่งซื้อไปพร้อมกับรายได้ที่ส่งมอบ

### (3) ค่าใช้จ่าย

ในไตรมาส 2/2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 1,007.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 261.57 ล้านบาท จากปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 745.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ในอัตราร้อยละ 35.09 โดยมีสาเหตุดังนี้

- ต้นทุนขายสินค้าจำนวน 381.41 ล้านบาท ลดลง 41.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.71 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 422.41 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณการขายที่ลดลง
- ต้นทุนงานโครงการจำนวน 333.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.75 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 233.87 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณงานโครงการที่ส่งมอบให้แก่ลูกค้า และการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เหลือทั้งหมดของงานโครงการที่ได้ปิดงานตามคำสั่งซื้อไปพร้อมกับรายได้ที่ส่งมอบ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 79.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 28.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.06 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 50.58 ล้านบาท เนื่องจากมีบันทึกประมาณการผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานเพิ่มขึ้นจาก 300 วัน เป็น 400 วัน จำนวน 11.21 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการปรับปรุงทรัพย์สิน และค่าภาษีธุรกิจเฉพาะเนื่องจากบริษัทย่อยได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้งาน
- ค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 58.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.70 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย บมจ.เอื้อวิทยา บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนจำนวน 22.84 ล้านบาท และขาดทุนจากสัญญางานโครงการที่สร้างภาระจำนวน 36.00 ล้านบาท
- ขาดทุนจากการลงทุนจำนวน 124.77 ล้านบาทเป็นขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจำนวน 126.06 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 1.29 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 16.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.04 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 16.20 ล้านบาท

### ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,159.33 ล้านบาท ลดลง 744.74 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,904.07 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,347.95 ล้านบาท ลดลง 503.66 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 2,851.61 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 111.03 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 74.32 ล้านบาท แต่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 284.29 ล้านบาท (ลูกหนี้การค้าลดลง 198.68 ล้านบาท ลูกหนี้ส่วนบุคคลภายนอกลดลง 79.21 ล้านบาท และรายได้ค้างรับบุคคลภายนอกลดลง 11.28 ล้านบาท) สินค้าคงเหลือลดลง 267.14 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 18.29 ล้านบาทและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทไว้เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ได้ถูกจำหน่ายไปในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีอยู่จำนวน 152.17 ล้านบาท

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,811.37 ล้านบาท ลดลง 241.09 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 3,052.46 ล้านบาท โดยลดลงจากจากเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน จำนวน 14.98 ล้านบาท เงินลงทุนเพื่อขายลดลง 106.78 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง 15.43 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 27.06 ล้านบาท สินทรัพย์ถาวรจำนวนลดลง 42.83 ล้านบาท (ซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 21.12 ล้านบาท และลดลงจากค่าเสื่อมราคา 62.29 ล้านบาท) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงจากการตัดจำหน่ายจำนวน 12.74 ล้านบาท ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 40.59 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 19.32 ล้านบาท

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

##### หนี้สิน

- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,894.38 ล้านบาท ลดลงจำนวน 192.94 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 2,087.32 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยของ บมจ.เออีวิทยา มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 330.00 ล้านบาท เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 108.83 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 157.09 ล้านบาท (เจ้าหนี้การค้าบุคคลภายนอกลดลง 156.36 ล้านบาท เจ้าหนี้ส่วนบุคคลภายนอกลดลง 18.08 ล้านบาท จ่ายชำระเจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อยจำนวน 9.45 ล้านบาท รายรับล่วงหน้าบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 39.35 ล้านบาท) บริษัทย่อยกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นเพิ่มขึ้น 27.50 ล้านบาท จ่ายชำระคืนหุ้นกู้ 300.00 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 19.59 ล้านบาท จ่ายชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน 5.71 ล้านบาท บันทึกประมาณการหนี้สินจากสัญญางานโครงการที่สร้างภาระจำนวน 36.00 ล้านบาท หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 14.68 ล้านบาท ประมาณการผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 15.94 ล้านบาท และมีรายได้รอการรับรู้เพิ่มขึ้นจำนวน 14.91 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,328.12 ล้านบาท ลดลง 265.96 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 2,594.08 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวุฒิชัย ลีนะบวรจง)  
ประธานกรรมการบริษัท