

ที่ CGH 030/2561

14 พฤษภาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)
สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
	2561	2560
สินทรัพย์รวม	9,155.62	8,803.73
หนี้สินรวม	2,759.15	2,614.11
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	6,396.47	6,189.62

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2561	2560
รายได้รวม	173.58	194.27
ค่าใช้จ่ายรวม	163.13	136.64
กำไรสุทธิรวม	18.26	55.22
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นรวม	206.70	45.20

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

แหล่งที่มาของรายได้หลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า กำไรจากเงินลงทุน รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าธรรมเนียมและบริการ และรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยสัดส่วนของรายได้หลักแต่ละประเภท รวมถึงการเติบโตแสดงได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2561		2560	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้ค่านายหน้า	68.96	39.73	63.73	32.80
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	9.06	5.22	10.01	5.15
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	7.32	4.22	2.68	1.38
กำไรจากเงินลงทุน	31.51	18.15	13.16	6.77
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	68.96	39.73	63.73	32.80
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	36.97	21.30	77.44	39.86
รายได้อื่น	1.75	1.01	6.87	3.54
รวม	173.58	100.00	194.27	100.00

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วมีดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2561	2560	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
รายได้	173.58	194.27	(20.69)	(10.65)
ค่าใช้จ่าย	163.13	136.64	26.49	19.39
กำไรก่อนภาษีเงินได้	10.45	57.63	(47.18)	(81.87)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	7.81	(2.41)	10.22	(424.07)
กำไรสุทธิ	18.26	55.22	(36.96)	(66.93)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	206.70	45.20	161.50	357.30

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิจำนวน 18.26 ล้านบาท ลดลงจำนวน 36.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.93 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ จำนวน 55.22 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญมีดังนี้

1. บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 173.58 ล้านบาท ลดลงจำนวน 20.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.65 จากจำนวน 194.27 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 36.97 ล้านบาท ลดลงจำนวน 40.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 52.26 เนื่องจากบริษัทร่วมของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน
 - รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล เพิ่มขึ้นจำนวน 18.35 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น
 - รายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 5.23 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นจำนวน 4.64 ล้านบาท เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

2. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 163.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 26.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.39 จากงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 136.64 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักดังนี้
- ต้นทุนทางการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 18.67 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ออกตราสารหนี้ - หุ้นกู้ จำนวน 1,079.80 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ ร้อยละ 6.25 ต่อปี
 - ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 7.49 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมและบริการ เพิ่มขึ้นจำนวน 5.30 ล้านบาท เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน
 - หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ ลดลงจำนวน 10.96 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน
3. บริษัทฯ มีรายได้ภาษีเงินได้ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 จำนวน 7.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 424.07 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้จำนวน 2.41 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้อัตราภาษีร้อยละ 20 ในการคำนวณค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้คำนวณจากกำไรก่อนภาษีบวกกลับด้วยรายการซึ่งไม่ถือเป็นค่าใช้จ่ายและหักรายได้หรือค่าใช้จ่ายที่ได้รับการยกเว้นทางภาษีตามประมวลรัษฎากร

กล่าวโดยสรุป

บริษัทฯ มีแผนกลยุทธ์หลัก 3 ด้านที่จะขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความสำเร็จ ได้แก่

- 1) การบริหารสินทรัพย์ที่มีอยู่อย่างมีประสิทธิภาพ
- 2) การปรับโครงสร้างบริษัทในเครือโดยเน้นความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้น และ
- 3) การเข้าซื้อกิจการที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง

บริษัทฯ มีการลงทุนที่หลากหลายและดำเนินอย่างต่อเนื่อง ตามแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด สามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 จำนวน 206.70 ล้านบาท โดยเป็นกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย เพิ่มขึ้นจำนวน 161.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 357.30 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 45.20 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

---ลายมือชื่อ---

(นายทอมมี่ เตชะอุบล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร