

ที่ TIGER 006/2566

13 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทย อิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

งบกำไรขาดทุนรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565

งบการเงินรวม	Q3 2565	%	Q3 2566	%	Inc/(Dec)	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	454.72	100.00%	678.95	100.00%	224.22	49.31%
ต้นทุนขายและบริการ	410.01	90.17%	635.18	93.55%	225.17	54.92%
กำไรขั้นต้น	44.71	9.83%	43.76	6.45%	(0.95)	(2.12%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2.25	0.49%	3.14	0.46%	0.89	39.41%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	32.47	7.14%	34.97	5.15%	2.50	7.69%
กำไรจากการดำเนินงาน	9.99	2.20%	5.66	0.83%	(4.33)	(43.37%)
รายได้อื่น	1.26	0.28%	0.87	0.13%	(0.39)	(31.10%)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	11.25	2.47%	6.53	0.96%	(4.73)	(41.99%)
กำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.11	0.02%	(0.58)	(0.09%)	(0.69)	100.00%
ขาดทุนจากค้ายาสินทรัพย์ทางการเงิน	-	0.00%	(14.98)	(2.21%)	(14.98)	100.00%
ต้นทุนทางการเงิน	(1.80)	(0.40%)	(1.26)	(0.19%)	0.54	(29.94%)
ภาษีเงินได้	(2.53)	(0.56%)	1.27	0.19%	3.80	(150.27%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	7.04	1.55%	(9.02)	(1.33%)	(16.05)	(228.19%)

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2566 เศรษฐกิจไทยซึ่งได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด-19 เริ่มปรับตัวดีขึ้นเรื่อยๆ ประชาชนสามารถออกมาใช้ชีวิตตามปกติ ประกอบกับมาตรการโควิด 19 ในประเทศ และมาตรการเข้าประเทศสำหรับนักท่องเที่ยว ที่บังคับใช้โดยภาครัฐก็ถูกยกเลิกเกือบทั้งหมดแล้ว อย่างไรก็ตามผลกระทบต่อเนื่องจากโควิด-19 ที่ผ่านมาที่ส่งผลอย่างหนักต่อฐานะการเงินของลูกค้าและผู้ประกอบการ ประกอบกับสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน และสถานการณ์เงินเฟ้อที่ วัสดุก่อสร้าง ค่าแรงและต้นทุนพลังงานขึ้นราคาอย่างต่อเนื่อง กดดันให้ต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการ ปรับตัวสูงขึ้น จึงคาดว่าภาพฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2566 จะเป็นไปอย่างล่าช้าและค่อยๆ ไป

ในด้านภาพรวมธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในปี 2566 คาดว่าธุรกิจจะค่อยๆทยอยฟื้นตัวมากขึ้นเรื่อย พิจารณาจากจำนวนงานที่บริษัทร่วมประมูลและปริมาณงานในมือที่ค่อยๆทยอยเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะงานภาคเอกชนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ อย่างไรก็ตามในปี 2566 ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างยังคงประสบปัญหาจากปัจจัยลบ 3 เรื่องใหญ่คือ 1) เรื่องราคาวัสดุก่อสร้างที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและแกว่งตัวอย่างต่อเนื่อง 2) ปัญหาการขาดแคลนแรงงานก่อสร้าง และ 3) ปัญหาฐานะการเงินและกระแสเงินสดของเจ้าของโครงการภาคเอกชน ที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดที่ยืดเยื้อและกินเวลานาน ส่งผลกระทบต่อ กลุ่มบริษัทในการเรียกเก็บค่างวดงานและการเรียกคืนเงินประกันผลงาน

กลุ่มบริษัทได้ดำเนินกลยุทธ์ในการรับมือต่อผลกระทบดังกล่าวหลายแนวทาง อาทิเช่น

- 1) การมุ่งขยายตัวในส่วนงานก่อสร้างภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับระบบสาธารณสุขปโภคที่ยังมีการเจริญเติบโต เพื่อทดแทนงานภาคเอกชนที่ลดลง โดยมีทั้งรูปแบบที่เป็นคู่สัญญาโดยตรงกับภาครัฐ เป็นผู้รับเหมาช่วงให้ผู้รับเหมาเอกชนเจ้าใหญ่ และร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจรับงานในรูปแบบกิจการร่วมค้าหรือกิจการร่วม ทั้งนี้ ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 สัดส่วนรายได้ภาครัฐบาลต่อเอกชน คิดเป็น 85 ต่อ 15 นอกจากนั้นเนื่องจากในปี 2566 บริษัทได้เซ็นสัญญาจ้างรับงานก่อสร้างภาครัฐขนาดใหญ่ที่จังหวัดอุดรธานีซึ่งมีมูลค่าโครงการสูงมากส่งผลให้ สัดส่วนงานที่รอส่งมอบ (construction backlog) ในส่วนของภาครัฐต่อเอกชน ปรับตัวสูงขึ้นถึง 98 ต่อ 2
- 2) ในด้านงานเอกชน บริษัทรับมือกับการลดลงของงานโครงการโรงแรมและคอมโดมิเนียม โดยการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์มาเกาะกระแสดิจิทัลทรานส์ฟอร์มเมชัน โดยมุ่งรับงานก่อสร้างดาต้าเซ็นเตอร์และคลาวด์ งานบ้านและอาคารประหยัดพลังงาน งานก่อสร้างโรงงานขนาดกลางและขนาดใหญ่ นอกจากนั้นยังเริ่มรับงานขนาดเล็กของเอกชน ซึ่งมีระยะเวลาก่อสร้างสั้น และไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เช่นการก่อสร้างที่อยู่อาศัยส่วนตัวราคาสูง งานติดตั้งระบบไฟฟ้าและเครื่องเสียงสำหรับงานประชุมและสัมมนาระดับประเทศ
- 3) แผนการรับและประมูลงาน ภายใต้สถานการณ์ที่มีความไม่แน่นอนสูงทั้งเรื่องแรงงานและราคาวัสดุก่อสร้าง บริษัทปรับเปลี่ยนนโยบายโดยการเลือกรับงาน และระมัดระวังในการประมูลงานมากขึ้น โดยพิจารณาเลือกประมูลงานและรับงานเฉพาะโครงการที่มีคุณภาพ และมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงเพียงพอ รวมถึงการสอบถามความแข็งแกร่งทางการเงินของเจ้าของโครงการอย่างระมัดระวัง
- 4) เริ่มในปี 2566 บริษัทให้ความสำคัญเป็นอย่างมากกับการพัฒนาบุคลากรให้องค์กร เป้าหมายหลักคือการพัฒนาความสุขในการทำงาน ลดอัตราการหมุนเวียนของพนักงาน รวมถึงการพัฒนาและสนับสนุนการเจริญเติบโตของพนักงานทั้งในด้านสุขภาพ ความรู้ความสามารถและความเจริญก้าวหน้าในการทำงาน
- 5) บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมต้นทุนก่อสร้างภายใต้สถานการณ์ที่วัสดุก่อสร้างปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ด้วยการจัดทำประมาณต้นทุนการก่อสร้างอย่างระมัดระวัง ประกอบกับการวางแผนการสั่งซื้ออย่างรัดกุม การวางแผนประกันค่าสินค้า และการสื่อสารและติดต่อกับผู้ค้าอย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงที่ต้นทุนการก่อสร้างเกินกว่างบประมาณที่วางไว้
- 6) ในช่วงปลายปี 2565 ถึงกลางปี 2566 บริษัทพิจารณาให้ความสำคัญกับการรักษากระแสเงินสดของกิจการโดยการเร่งวางบิล ร่วมกับการติดตามเก็บหนี้ค้างงวดงานและติดตามลูกหนี้ที่ค้างชำระนาน มากกว่าการเร่งจ่ายต้นทุนและทำ Progress งาน หรือการรับงานในโครงการใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำ

ด้วยสถานการณ์และกลยุทธ์ที่กล่าวมาข้างต้นส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาสสามของปี 2566 บริษัทมี ยอดขายและรายได้ที่ปรับตัวดีขึ้นถึง 49% ถ้าเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2566 เนื่องจากบริษัทเริ่มดำเนินการก่อสร้าง โครงการใหม่ๆที่รับงานมาในช่วงปลายปี 2565 โดยในครึ่งปีแรกของปี 2566 บริษัทมีโครงการในมือที่กำลังก่อสร้างและ รับรู้รายได้สูงถึง 13 โครงการ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีเพียง 7 โครงการ โดยในระหว่างปี 2566 มีการเริ่ม โครงการรัฐบาลขนาดใหญ่เพิ่มขึ้นอีก 2 โครงการ ถึงแม้รายได้ของบริษัทจะปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก อัตรากำไรขั้นต้น ของบริษัทในไตรมาสสามของปี 2566 กลับปรับตัวลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ กำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจาก 44.71 ล้านบาท เป็น 43.76 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นในงวดนี้ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนค่อนข้างมากจากเดิมร้อยละ 9.83 ลดลงเหลือร้อยละ 6.44 เนื่องจากสาเหตุสำคัญสองประการ 1) ในงวดสามเดือนของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมี การปิดโครงการก่อสร้างภาครัฐแห่งหนึ่งที่ต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นจริง สูงกว่างบประมาณการก่อสร้างที่ตั้งไว้เดิมอย่าง เป็นสาระสำคัญ โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนก่อสร้างส่วนเพิ่มที่บริษัทต้องจ่ายเพื่อเร่งปิดโครงการให้ได้ทันตามกำหนด และลดภาระการโดนเบี้ยปรับล่าช้าจากหน่วยงานภาครัฐ และ 2) ผลกระทบจากงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำที่รับมา ในช่วงโควิดที่ตลาดรับเหมามีการแข่งขันที่รุนแรงประกอบกับการขึ้นราคาของวัสดุก่อสร้างมีผลให้กำไรขั้นต้นที่ ประเมินไว้ลดลง นอกจากการปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากจากอัตรากำไรขั้นต้น บริษัทประสบผลขาดทุนสุทธิจำนวน 9.02 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565 ที่มีกำไรสุทธิที่ 7.04 ล้าน อันมีสาเหตุเนื่องจากในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทมีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้ารายใหญ่ที่มีปัญหา ซึ่งเป็นบริษัทผู้พัฒนา อสังหาริมทรัพย์ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนที่กำลังประสบปัญหาทางการเงิน บริษัทพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับ ลูกหนี้การค้าดังกล่าวทั้งจำนวน ตามหลักความระมัดระวังเป็นจำนวนทั้งสิ้นถึง 14.98 ล้านบาท (ตั้งในไตรมาส 2 ปี 66 จำนวน 14.38 ล้านบาทและตั้งในไตรมาส 3 ปี 66 ตั้งเพิ่มจำนวน 0.60 ล้านบาท) ถึงแม้การดำเนินงานของบริษัทใน ไตรมาส 3 ของปี 2566 ยังประสบผลขาดทุน แต่เป็นการขาดทุนทั้งสองรายการเกิดจากรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว (one-time charge) บริษัทยังมีการเติบโตที่ดีในด้านรายได้ ซึ่งบริษัทมองว่าในปัจจุบันบริษัทได้ผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว และผลการดำเนินงานของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญในอนาคต ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทมี มูลค่าปริมาณงานในเมือง (Construction Backlog) สูงมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1,157 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยก่อสร้าง และส่งมอบงานให้ลูกค้าในระหว่างปี 2566-2568 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้จากการขายและให้บริการ

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายและบริการสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 จำนวน 678.95 ล้านบาท และ 454.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 224.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.31 เมื่อเทียบกับงวด เดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้มาจากจำนวนโครงการที่รับรู้ในปี 2566 ที่มีจำนวนสูงขึ้นอย่างเป็น สาระสำคัญ ในช่วงไตรมาสสามของปี 2566 บริษัทมีโครงการก่อสร้างในมือที่อยู่ระหว่างการดำเนินการสูงถึง 13 โครงการ โดยกว่าครึ่งเป็นโครงการใหม่ที่ประมูลและได้งานมาในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ซึ่งจำนวนโครงการที่ ดำเนินการในปี 2566 สูงกว่าในปี 2565 ที่มีจำนวนเพียง 7 โครงการอย่างเป็นสาระสำคัญ

ทั้งนี้โครงการหลักที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 3 ปี 2566 ได้แก่ โครงการอาคารผู้โดยสารนอกจังหวัดนครนายก รับรู้รายได้ 168 ล้านบาท โครงการก่อสร้างปรับปรุงระบบผลิตน้ำโพธาราม จังหวัดราชบุรี รับรู้รายได้ 186 ล้านบาท โครงการ ก่อสร้างระบบส่งน้ำและระบายน้ำเขื่อนทดน้ำผาจุ จังหวัดอุดรธานี รับรู้รายได้ 116 ล้านบาท และงานก่อสร้างบ้าน ส่วนบุคคลราคาสูงที่บางนา รับรู้รายได้จำนวน 55 ล้านบาท นอกจากรายได้ของงานก่อสร้าง ในไตรมาส 3 ปี 2566 กลุ่มบริษัทยังมีรายได้จากส่วนงานสนับสนุนการก่อสร้างในบริษัท ที่อีจี อลูมิเนียม จำกัด และ บริษัท คอนส์ อินโน จำกัด ที่มียอดรายได้ 17.44 ล้านบาท (ไม่รวมธุรกรรมระหว่างกลุ่มบริษัท)

ต้นทุนขายและบริการ

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายและบริการ ในไตรมาสสามปี 2566 มีจำนวน 635.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 225.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.04 เป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการเล็กน้อย ทั้งนี้อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายสำหรับไตรมาสสามปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 93.55 เป็นอัตราที่สูงขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 90.17

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ปี 2566 อยู่ที่ 43.76 ล้านบาทปรับตัวลดลง 0.95 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.12 ทั้งนี้ในไตรมาส 3 ปี 2566 อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มกิจการอยู่ที่ร้อยละ 6.45 ลดลงเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 9.83 ทั้งนี้มาจากเหตุผลหลัก 2 ข้อ 1) ในไตรมาส 3 ปี บริษัทมีการปิดโครงการก่อสร้างภาครัฐแห่งหนึ่งที่ต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นจริง สูงกว่างบประมาณการก่อสร้างที่ตั้งไว้เดิมอย่างเป็นสาระสำคัญ (Cost overrun) โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนก่อสร้างส่วนเพิ่มที่บริษัทต้องจ่ายเพื่อเร่งปิดโครงการให้ได้ทันตามกำหนด และลดภาระการโดนเบี้ยปรับล่าช้าจากหน่วยงานภาครัฐ โครงการดังกล่าวมีต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงจำนวนสูงถึง 31.49 ล้านบาท สูงกว่างบประมาณที่วางไว้ที่ 26.34 บาทส่งผลให้โครงการดังกล่าวมีผลขาดทุนถึงร้อยละ 9.26 แตกต่างอย่างมากจากประมาณการเดิมที่จะคาดว่าจะมีอัตรากำไรร้อยละ 9.09 2) เนื่องจากรายได้ของกลุ่มบริษัทในไตรมาสสามของปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นงานที่ได้มาในช่วงสถานการณ์โควิดที่ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีการแข่งขันที่สูง และความต้องการของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโดยเฉพาะภาคเอกชนลดต่ำลงมาก ทำให้บริษัทเลือกที่จะปรับลดอัตรากำไรขั้นต้นในการรับงานลงกว่าอัตราปกติที่เคยรับ รายได้ที่รับรู้ในไตรมาส 3 ปี 2566 ส่วนใหญ่มาจากงานภาครัฐซึ่งมีมูลค่าโครงการสูงแต่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่างานเอกชน นอกจากนี้ในไตรมาสสามของปี 2566 เป็นช่วงที่ราคาวัสดุก่อสร้างในภาพรวม เช่น ราคาเหล็ก ราคาซีเมนต์ และราคาทองแดง ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายช่วงปิดโครงการสูงกว่าที่ประมาณไว้เล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริการ

ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารที่ 38.11 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 34.72 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายผันแปร ที่ปรับตัวสูงขึ้นในทิศทางเดียวกันกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของยอดขายในระหว่างงวด

ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน

ในไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 14.98 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าซึ่งเป็นบริษัทมหาชนผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์รายหนึ่งซึ่งประสบปัญหาทางการเงิน โดยบริษัทรับรู้ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับรายการดังกล่าวเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 14.98 เป็นการตั้งในไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 14.38 ล้านบาทและตั้งเพิ่มจนครบจำนวนอีก 0.60 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2566 ซึ่งประกอบไปด้วย ลูกหนี้การค้าจำนวน 5.2 ล้านบาท รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระตามสัญญา 8.73 ล้านบาท และเงินประกันผลงาน 0.95 ล้านบาท

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในไตรมาส 3 ปี 2566 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 9.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอดเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไร 7.04 ล้านบาท โดยเป็นการปรับตัวลดลง 16.05 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 228.19 เนื่องจากผลการดำเนินงานของไตรมาส 3 ปี 2566 บริษัทปิดโครงการภาครัฐหนึ่งโครงการที่ค่าใช้จ่ายจริงที่เกิดขึ้นเกินงบประมาณ (Cost overrun) อย่างเป็นสาระสำคัญจำนวนสูงถึง 5.2 ล้านบาท ประกอบกับผลกระทบจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในระหว่างงวดสูงถึง 14.98 ล้านบาท หากตัดผลกระทบจากการทั้งสองเหตุการณ์ดังกล่าวออกไป บริษัทจะมีกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2566 สูงถึงประมาณ 9.41 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิบูลย์ พจนาลัย)

ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน