



บริษัท ซีวิลเอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงาน

ประจำปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท	3M		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	9M		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	3Q22	3Q23		9M22	9M23	
รายได้	1,418	1,312	(8%)	4,629	3,930	(15%)
กำไรขั้นต้น (%)	16 1.1%	85 6.5%	450% 5.4%	284 6.1%	308 7.8%	8% 1.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (%)	76 5.3%	76 5.8%	0% 0.4%	246 5.3%	219 5.6%	(11%) 0.3%
กำไรสุทธิ (%)	(69) (-4.8%)	6 0.5%	109% 5.3%	2 0.04%	67 1.7%	3,278% 1.7%

ประเด็นสำคัญ

กำไรสุทธิ : สำหรับ 9 เดือน ปี 2566 **"พลิกฟื้น"** กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 65 ลบ. โดยเพิ่มขึ้นกว่า 3,278%

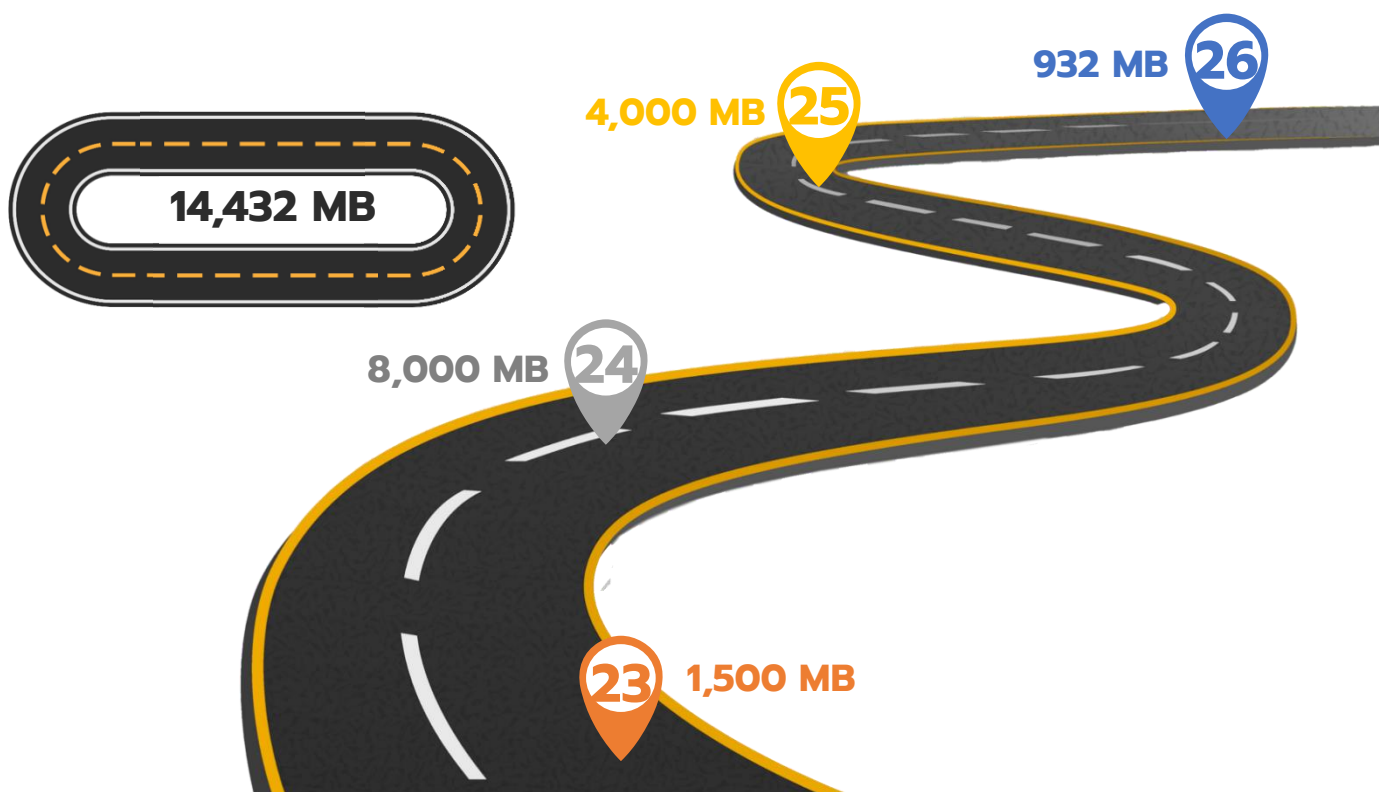
อัตรากำไรขั้นต้น : สำหรับ 9 เดือน ปี 2566 **"สะท้อนอัตรากำไรปัจจุบัน"** โดยเพิ่มขึ้นจาก 6.1% เป็น 7.8% ซึ่งสะท้อนถึงอัตรากำไรที่เป็นปกติจากโครงการที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน ในขณะที่ปีที่แล้วมีผลกระทบจากการปรับต้นทุน (One-time cost)

รายได้ : สำหรับ 9 เดือน ปี 2566 รายได้ลดลง 15% มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างใน "กลุ่มงานรถไฟ" เนื่องจากอยู่ระหว่างส่งมอบงานรถไฟความเร็วสูง ช่วงสี่คิ้ว-กุดจิก อย่างเป็นทางการ และเป็นช่วงปลายงานของโครงการรถไฟทางคู่ชุมพร

หมายเหตุ : ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 มีการปรับต้นทุนเพิ่มเนื่องจากการตีความขอบเขตงานก่อสร้างตามแบบของโครงการกลุ่มงานรถไฟ มูลค่าประมาณ 57 ลบ. (One-time cost) จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิลดลง

ความสำเร็จที่สำคัญสำหรับ 9 เดือน ปี 2566 :

- Backlog ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง** : Backlog ณ ปัจจุบัน มีงานที่ลงนามในสัญญาแล้ว มูลค่ากว่า 14,432 ล้านบาท และยังมี Backlog ที่อยู่ระหว่างรอลงนามอีกหลายโครงการ ซึ่งทำให้บริษัทมี Backlog เพียงพอที่จะ **"รับรู้รายได้ในอนาคตได้อีก 3 ปี"** แสดงถึงความแข็งแกร่งทางด้านรายได้ อีกทั้งยังสามารถเติบโตขึ้นอีกจากโครงการอื่น ๆ ที่จะหาเพิ่มได้อีกในอนาคต





- 2. ส่งมอบงานสำเร็จ 24 โครงการ (ใน 9 เดือน) :** จากทั้งหมด 24 โครงการที่ส่งมอบใน 9 เดือน เป็นโครงการที่บริษัทส่งมอบในไตรมาสที่ 3 เป็นจำนวน 13 โครงการ โดยมีโครงการขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่สำคัญดังนี้ โครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูง 2-1 โครงการของกรมทางหลวง 2 โครงการ นอกจากนี้ยังมีโครงการขนาดเล็ก อีก 10 โครงการ
- 3. กระแสเงินสดมีความแข็งแกร่ง :** มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นกว่าปีที่แล้ว เพิ่มขึ้นสุทธิ 122 ลบ. มาจากการทำไรจากการดำเนินงาน จากการพัฒนากระบวนการทำงานเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามเพื่อแก้ไขปัญหาได้รวดเร็วขึ้น ประกอบกับแสวงหาโอกาสเข้ารับงานอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้การติดตามการรับชำระเงินจากลูกหนี้ดีขึ้น และเงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างสำหรับงานโครงการใหม่ ๆ เพิ่มขึ้นด้วย
- 4. CIVIL คำคะแนน “ดีเลิศ” ระดับ 5 ดาว CGR :** ในปี 2566 บริษัทสามารถก้าวหน้าไปสู่ระดับคะแนน “ดีเลิศ” ระดับ 5 ดาวได้ จากโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย (CGR) ประจำปี 2566 จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ภาพรวมอุตสาหกรรม

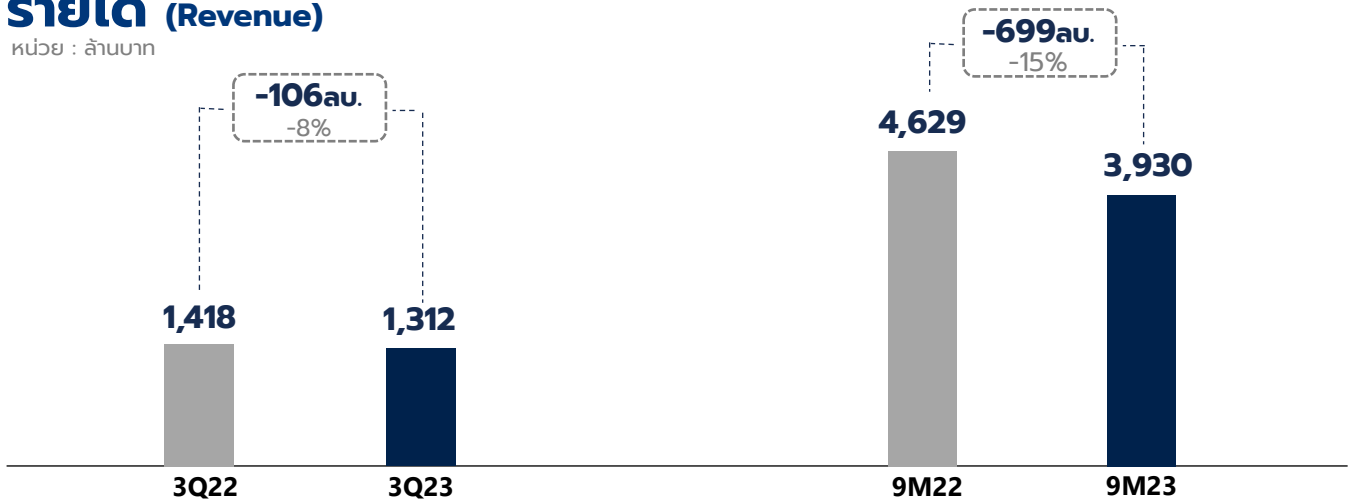
สถานการณ์เศรษฐกิจและการเมืองในปัจจุบัน เริ่มส่งผลต่ออุตสาหกรรมดังนี้

- 1. โครงการจากภาครัฐที่ชัดเจน** จากการจัดตั้งรัฐบาลที่ผ่านมา ทำให้มองเห็นทิศทางการลงทุนและการพัฒนาประเทศของภาครัฐที่ชัดเจน โดยมีโครงการสำคัญ ๆ ที่ทำให้บริษัทมีโอกาสที่จะเข้าร่วมประมูลด้วยดังนี้ โครงการ LandBridge, รถไฟฟ้าทางคู่ (เฟสใหม่-สายอีสาน), รถไฟฟ้าความเร็วสูง (เฟส 2), สนามบินชุมพร, นครศรีธรรมราช (ส่วนขยาย), ทางด่วนจตุโชติ, ดอนเมืองโทลเวย์ (รังสิตต่อไปบางปะอิน) งานยกระดับกรมทางหลวงเส้น บางขุนเทียน-บางบัวทอง (วงแหวนรอบนอก), ถนนเชื่อมต่อสนามบินอู่ตะเภา เป็นต้น
- 2. สภาพตลาดแรงงาน** รัฐบาลยังคงกำหนดค่าแรงขั้นต่ำไว้ จะยังไม่ปรับค่าแรงขั้นต่ำที่ 400 บาททั่วประเทศภายในปีนี้ รวมถึงปีหน้าอาจมีแค่บางจังหวัดเท่านั้นที่สามารถปรับค่าแรงขั้นต่ำที่ 400 บาทได้ ทำให้มีรอบทิศทางที่ชัดเจนในการบริหารต้นทุนแรงงานในทุกส่วนอุตสาหกรรม
- 3. ราคาต้นทุนวัสดุก่อสร้างมีความผันผวนน้อยลง** สินค้าวัสดุก่อสร้าง อาทิ เหล็ก และคอนกรีต เริ่มลดความผันผวนเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน แต่เนื่องด้วยสถานการณ์สงครามที่เกิดขึ้น จึงทำให้ยังอาจมีความเสี่ยงที่จะเกิดความผันผวนได้
- 4. สภาพเศรษฐกิจยังคงมีความไม่แน่นอน** เนื่องจากภาวะสงครามที่อิสราเอล-ฮามาส ที่เกิดขึ้น และสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่ยังคงยืดเยื้อ อาจส่งผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจโดยรวม

อย่างไรก็ตามบริษัทวางแผนเพื่อเข้าร่วมประมูลงานตามแผนงบประมาณการลงทุนของภาครัฐสำหรับปีงบประมาณ 2567 และยังคงเดินหน้าปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานโดยนำเอาเทคโนโลยีและระบบต่าง ๆ เข้ามาใช้ในการติดตามงานโครงการและแก้ไขปัญหาได้อย่างทันที่ เพื่อบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ

รายได้ (Revenue)

หน่วย : ล้านบาท



3M	9M
<p>บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 จำนวน 1,312 ล้านบาท หรือ ลดลง 8% เมื่อเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง ใน “กลุ่มงานรถไฟ” ซึ่งเป็นการโครงการขนาดใหญ่ และอยู่ในช่วงปลายงานของโครงการรถไฟรางคู่ และ โครงการรถไฟความเร็วสูงช่วง สีคิ้ว-กุดจิก (สัญญาที่ 2-1)</p>	<p>บริษัทฯ มีรายได้ใน 9 เดือนแรก ปี 2566 เท่ากับ 3,930 ล้านบาท หรือ ลดลง 15% เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ลดลงใน “กลุ่มงานรถไฟ” เป็นหลัก แต่เพิ่มขึ้นใน “กลุ่มงานทาง” อย่างไรก็ตามบริษัทยังมีรายได้ในงานคงค้าง (Backlog) เติบโตอย่างแข็งแกร่ง มีงานรองรับในอนาคตได้อีก 3 ปี</p>

รายได้แยกตามสัดส่วนการขาย



3M	9M
<p>รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง (คิดเป็น 94.9% ของรายได้รวม)</p> <p>บริษัทฯ มีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 1,246 ล้านบาท ลดลง 120 ล้านบาท หรือลดลง 9% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก “กลุ่มงานรถไฟ” เนื่องจาก “โครงการรถไฟความเร็วสูงช่วง สีคิ้ว-กุดจิก (สัญญาที่ 2-1)” และ “โครงการรถไฟทางคู่ชุมพร” ได้รับรู้รายได้ส่วนใหญ่ไปแล้ว ปัจจุบันอยู่ในช่วงส่งมอบงานซึ่งจะมีการรับรู้รายได้ไม่มากนัก และ “กลุ่มงานทาง” รายได้ลดลงเนื่องจากมีหลายโครงการได้ส่งมอบงานไปแล้ว ส่วนโครงการใหม่ ๆ คาดว่าจะเริ่มทยอยรับรู้รายได้ ไตรมาสที่ 4</p>	<p>รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง (คิดเป็น 95.3% ของรายได้รวม)</p> <p>บริษัทฯ มีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง 9 เดือนแรก ปี 2566 จำนวน 3,745 ล้านบาท ลดลง 745 ล้านบาท หรือลดลง 17% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก “กลุ่มงานรถไฟ” ในขณะที่มีสัดส่วนรายได้เพิ่มขึ้นจาก “กลุ่มงานระบายน้ำและบรรเทาอุทกภัย”</p>



■ **รายได้จากการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง**

(คิดเป็น 3.3% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก "ธุรกิจเหมืองหิน" ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 ของปีที่แล้ว

■ **รายได้จากการให้เช่า**

(คิดเป็น 0.5% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่า ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 52% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากมีรายได้ค่าเช่าเครื่องจักรให้กับบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น ซึ่งมีอัตราค่าเช่าสูงกว่าการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์

■ **รายได้อื่น ๆ**

(คิดเป็น 1.3% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้อื่น ๆ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 55% จากปีก่อน จากการขายเศษวัสดุก่อสร้าง

■ **รายได้จากการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง**

(คิดเป็น 3.5% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง 9 เดือนแรก ปี 2566 จำนวน 136 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 34% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก "ธุรกิจเหมืองหิน" ที่รับรู้รายได้อย่างต่อเนื่อง

■ **รายได้จากการให้เช่า**

(คิดเป็น 0.4% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่า 9 เดือนแรก ปี 2566 จำนวน 15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 28% จากปีก่อน มีสาเหตุมาจากรายได้จากค่าเช่าเครื่องจักรและค่าเช่าอสังหาริมทรัพย์เป็นหลัก

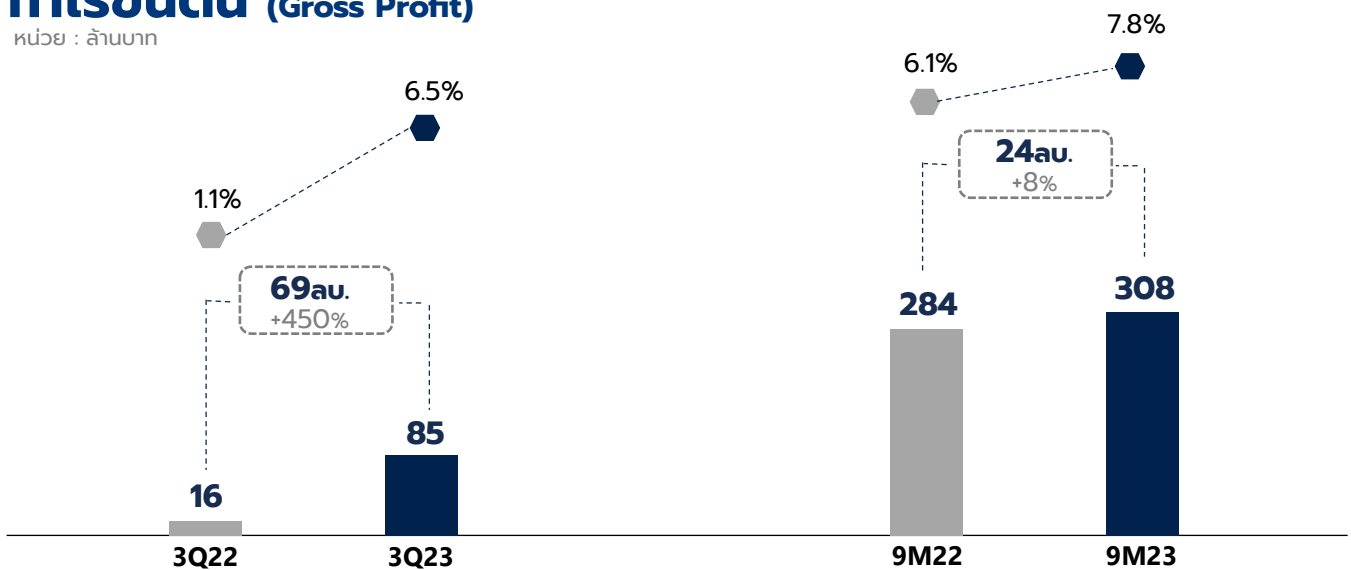
■ **รายได้อื่น ๆ**

(คิดเป็น 0.8% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้อื่น ๆ 9 เดือนแรก ปี 2566 จำนวน 33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 29% จากปีก่อน มีสาเหตุมาจากการขายเศษวัสดุก่อสร้าง

กำไรขั้นต้น (Gross Profit)

หน่วย : ล้านบาท

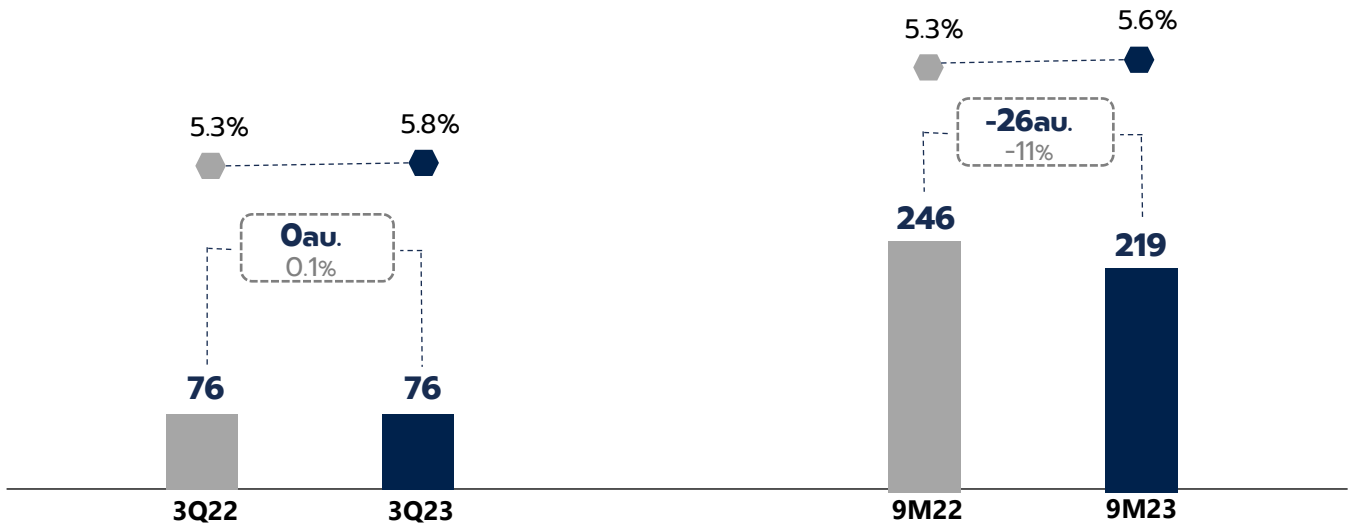


3M
 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 450% เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 มีการปรับต้นทุนเพิ่มจากการตีความขอบเขตงานก่อสร้าง (One-time cost) และในขณะเดียวกันในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีรายได้จากธุรกิจอื่นเพิ่มขึ้นซึ่งประกอบด้วยธุรกิจการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ธุรกิจให้เช่า และรายได้อื่น

9M
 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 9 เดือนแรก ปี 2566 จำนวน 308 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8% แม้ว่าจะมีรายได้ที่ลดลง 15% แต่กำไรขั้นต้นยังคงดีขึ้น มีสาเหตุหลักมาจากรายได้ในธุรกิจการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ธุรกิจให้เช่า และรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ไตรมาสที่ 3 ปี 2565 มีการปรับต้นทุนเพิ่มจากการตีความขอบเขตงานก่อสร้าง (One-time cost)

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (Administrative Expenses)

หน่วย : ล้านบาท

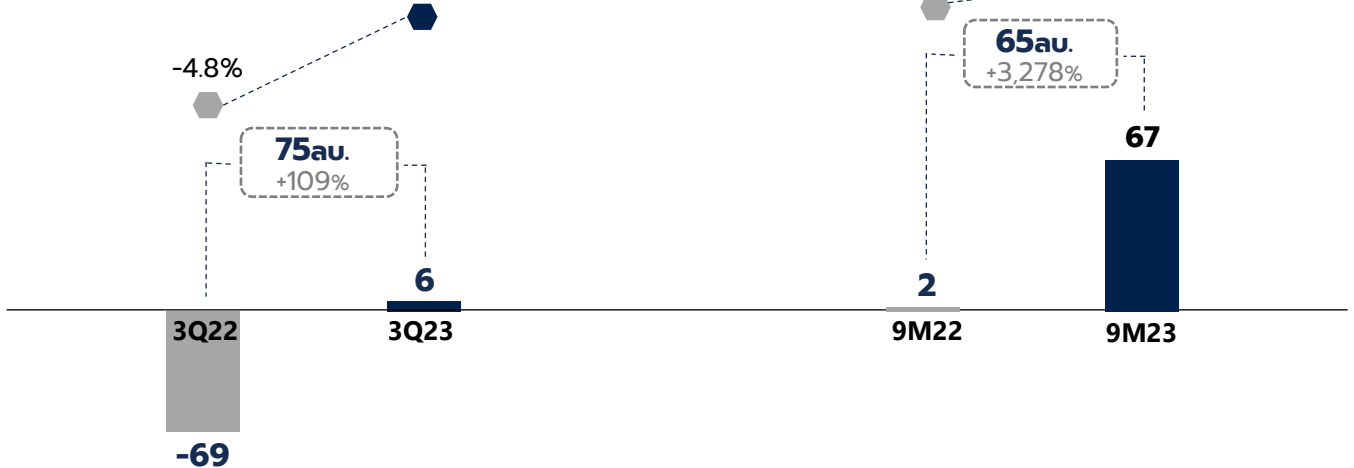


3M
 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 76 ล้านบาท เทียบเท่ากับปีที่แล้ว มีสาเหตุมาจากการบริหารจัดการใช้สินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตามอัตราค่าใช้จ่ายบริหารต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 5.3% เป็น 5.8% เนื่องมาจากรายได้รวมไตรมาสที่ 3 ลดลง

9M
 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 9 เดือนแรก ปี 2566 จำนวน 219 ล้านบาท ลดลง 26 ล้านบาท หรือลดลง 11% มีสาเหตุมาจากการบริหารจัดการใช้สินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตามแม้ว่าค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง แต่อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น จาก 5.3% เป็น 5.6% เนื่องจากรายได้รวมในปีนี้ลดลง

กำไรสุทธิ (Net Profit)

หน่วย : ล้านบาท

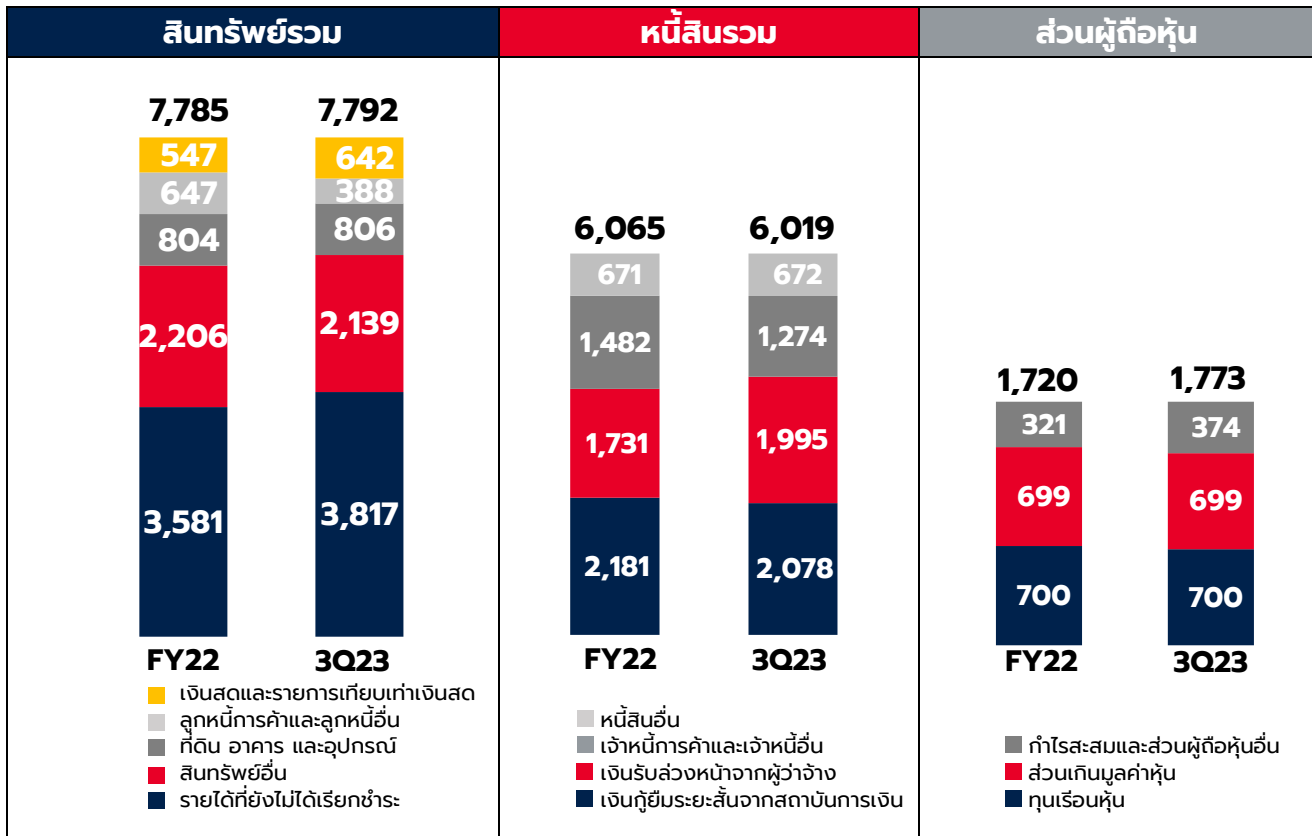


3M
 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 109% สาเหตุหลักมาจากการปรับต้นทุนเพิ่มจากการตีความขอบเขตงานก่อสร้าง (One-time cost) ในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 และ ในขณะที่เดียวกันในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีรายได้จากธุรกิจอื่นเพิ่มขึ้นซึ่งประกอบด้วยธุรกิจการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ธุรกิจให้เช่า และรายได้อื่น

9M
 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 9 เดือนแรก ปี 2566 จำนวน 67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3,278% สาเหตุหลักมาจากรายได้จากธุรกิจอื่นเพิ่มขึ้นซึ่งประกอบด้วยธุรกิจการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ธุรกิจให้เช่า และรายได้อื่น และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง

งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท



ข้อมูลทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์จำนวน 7,792 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.1% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดยเป็นการ "เพิ่มขึ้น" จากรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ 236 ล้านบาท จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน 126 ล้านบาท จากเงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาและเงินมัดจำสินค้า 90 ล้านบาท และ "ลดลง" จากการลดลงของลูกหนี้การค้าจากการรับชำระหนี้ 259 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงิน (กองทุนเปิดตราสารหนี้) 251 ล้านบาท เพื่อนำเงินมาใช้ในการลงทุนในเครื่องจักรและสินทรัพย์ถาวรอื่นและเพื่อหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สิน จำนวน 6,019 ล้านบาท ลดลง 46 ล้านบาท หรือลดลง 0.8% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดย "ลดลง" จากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 103 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้า 207 ล้านบาท และ "เพิ่มขึ้น" จากเงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง 265 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,773 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน จำนวน 53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.1% จากผลการดำเนินงานทำกำไรสุทธิสำหรับ 9 เดือนแรก 67 ล้านบาท สุทธิจากเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น 14 ล้านบาท

กระแสเงินสด

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 95 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมดำเนินงาน 122 ล้านบาท และจากกิจกรรมลงทุน 156 ล้านบาท จากการขายกองทุนเปิดเพื่อนำเงินมาใช้ในการลงทุนในเครื่องจักรและสินทรัพย์ถาวรอื่น อย่างไรก็ตาม เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 184 ล้านบาท จากการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า

บริษัท ซีวิลเอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

CIVIL ENGINEERING PUBLIC COMPANY LIMITED

68/12 CEC Building, 7th Fl.
Kampaengpet 6 Rd. Ladyao,
Jatujak, Bangkok, 10900 Thailand

T. +66(0) 2 589 8888-9
F.. +66(0) 2 589 8886-7
www.civilengineering.co.th



ต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติมกรุณาติดต่อ
ir@civilengineering.co.th