

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท คิวทีซีจี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”, “QTCG”) และบริษัทย่อย (“บริษัทย่อย”, “SAMC”) (“กลุ่มบริษัท”) ขอนำเสนอการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้

รายได้จากการก่อสร้าง

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานก่อสร้างจำนวน 751.72 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 153.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 16.98 โดยการปรับตัวลดลงของรายได้ดังกล่าว มีสาเหตุสำคัญมาจาก 1) โครงการศูนย์ราชการเฉลิมพระเกียรติ 80 พรรษาที่มีการปรับแบบการก่อสร้าง จึงทำให้บริษัทต้องปรับปรุงแผนงานก่อสร้างให้สอดคล้องกับสถานการณ์ดังกล่าวและทำให้ต้องชะลอแผนงานการก่อสร้างไปจากแผนงานเดิมที่กำหนด อย่างไรก็ตาม โครงการดังกล่าวเป็นโครงการขนาดใหญ่ซึ่งบริษัทให้บริการงานก่อสร้างและมีรายได้จำนวน 184.11 ล้านบาทในปี 2566 2) กลุ่มบริษัทชนะการประมูลและเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการใหม่จำนวน 10 โครงการ รับรู้รายได้จำนวน 152.96 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนโครงการที่ชนะการประมูลและรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ต่ำกว่าปี 2565 ที่มีโครงการใหม่จำนวน 22 โครงการ รับรู้รายได้จำนวน 260.51 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม โครงการก่อสร้างส่วนใหญ่ยังสามารถดำเนินการก่อสร้างได้ตามแผนงาน ทำให้การรับรู้รายได้จากการก่อสร้างของโครงการขนาดใหญ่ยังคงมีความอย่างต่อเนื่อง ซึ่งได้แก่ โครงการก่อสร้างอาคารศูนย์ราชการเฉลิมพระเกียรติ 80 พรรษาจำนวน 184.11 ล้านบาท โครงการก่อสร้างอาคารใหม่ตลาดยิ่งเจริญ จำนวน 179.20 ล้านบาท โครงการอาคารโรงงาน ITC- 3.2 (สมุทรสาคร) จำนวน 114.61 ล้านบาท โครงการก่อสร้างอาคารกระทรวงมหาดไทย จำนวน 62.96 ล้านบาท โครงการ Andaz Resort Pattaya 26.93 ล้านบาท เป็นต้น

รายได้จากการขายสินค้า

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากการขายสินค้า อันเป็นผลมาจากที่บริษัทไม่มีนโยบายที่จะซื้อวัสดุและอุปกรณ์มาจำหน่ายแก่ผู้รับเหมาช่วงอีก อย่างไรก็ตาม ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าจำนวน 8.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.86 ของรายได้รวมในงวดเดียวกัน โดยเป็นการขายวัสดุอุปกรณ์ให้แก่ผู้รับเหมาช่วงที่มีการตกลงเงื่อนไขที่จะให้ผู้รับเหมาช่วงซื้อวัสดุและอุปกรณ์จากบริษัท เนื่องจากบริษัทสามารถจัดซื้อวัสดุและอุปกรณ์ได้ในราคาที่เท่ากับหรือต่ำกว่าราคาวัสดุและอุปกรณ์ที่ผู้รับเหมาช่วงสามารถจัดซื้อได้เอง

รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ ซึ่งเป็นรายได้ที่มาจากรูทกิจของ SAMC เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2565 ของ SAMC ณ วันที่ 18 กรกฎาคม 2565 มีมติให้ SAMC หยุดการประกอบธุรกิจเป็นการชั่วคราวจากการบริหารงานซึ่งไม่เป็นไปตามแผนงานที่บริษัทวางไว้ ทั้งนี้ ใน

ปี 2565 กลุ่มบริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพจำนวน 4.66 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.47 ของรายได้รวมในงวดเดียวกัน

รายได้อื่น

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 3.64 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.48 ของรายได้รวมในงวดเดียวกัน ซึ่งลดลงจากรายได้อื่นในปี 2565 จำนวน 28.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงเท่ากับร้อยละ 88.77 โดยสาเหตุหลักที่กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นลดลงจากปีก่อนมาจาก ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นที่แตกต่างจากปี 2566 ดังนี้ (1) รายได้อื่นของ QTCG ได้แก่ การกลับรายการเงินประกันผลงานค่างานที่หมดระยะเวลาประกันตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป จำนวน 7.81 ล้านบาท และ (2) รายได้อื่นของ SAMC ได้แก่ รายได้จากการขายทรัพย์สินหรือการขายจำนวน 22.17 ล้านบาท ทั้งนี้ รายได้อื่นส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทปกติมาจากรายได้อื่นของ QTCG ซึ่งได้แก่รายได้ดอกเบี้ยรับและรายได้จากการขายเศษวัสดุ เป็นหลัก

ต้นทุนการก่อสร้าง

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างจำนวน 646.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.97 ของรายได้จากงานก่อสร้างในงวดเดียวกัน ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ลดลงจากปี 2565 ที่มีอัตราส่วนต้นทุนการก่อสร้างที่ร้อยละ 88.83 ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนต้นทุนการก่อสร้างที่ต่ำลง เนื่องจากงานบริการก่อสร้างในปี 2566 ส่วนใหญ่เป็นงานเพิ่มเติมที่ต่อเนื่องจากสัญญาเดิม จึงทำให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยใช้ทรัพยากรที่มีอยู่เดิม อาทิเช่น การใช้ทรัพยากรบุคคล การบริหารจัดการแรงงานก่อสร้าง การบริหารจัดการคลังสินค้าที่โครงการ มาใช้อย่างต่อเนื่องได้ทันที ซึ่งมีความประหยัดกว่าการขึ้นโครงการใหม่ที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินงานซึ่งจะทำให้มีต้นทุนการดำเนินงานที่มากกว่า โดยต้นทุนงานก่อสร้างส่วนใหญ่ประกอบด้วย ต้นทุนค่าวัสดุก่อสร้าง ต้นทุนค่าผู้รับเหมาช่วง เงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน รวมถึงค่าเสียหายต่าง ๆ

ต้นทุนการขายสินค้า

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทไม่มีการขายสินค้าจึงไม่มีต้นทุนขายสินค้า ทั้งนี้ ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายสินค้าจำนวน 7.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายสินค้าในงวดเดียวกันที่ร้อยละ 90.66

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 69.24 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 9.16 ของรายได้รวมในงวดเดียวกัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จำนวน 12.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.77 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิเช่น ค่าที่ปรึกษาวิชาชีพต่าง ๆ ค่าบริการตรวจสอบภายใน ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ เป็นหลัก

กำไรสุทธิ

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 22.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.92 ของรายได้รวมในงวดเดียวกัน ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 101.76 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 78.35

ทั้งนี้ หากพิจารณากำไรสุทธิโดยตัดผลกระทบจากรายการที่ไม่ได้มาจากการดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งมีมูลค่ารวมในปี 2565 จำนวน 76.56 ล้านบาท กลุ่มบริษัทจะมีกำไรสุทธิในปี 2565 และ ปี 2566 จำนวน 25.20 ล้านบาท และ 23.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.55 และร้อยละ 3.09 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ตรวจสอบ)					
	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	จำนวน	จำนวน	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	625.48	94.33	905.5	91.65	751.72	99.45
รายได้จากการขายสินค้า	24.26	3.66	8.53	0.86	0	0
ต้นทุนจากการก่อสร้าง	(548.91)	(82.78)	(804.34)	(81.41)	(646.28)	(85.50)
ต้นทุนการขายสินค้า	(28.14)	(4.24)	(7.73)	(0.78)	0.00	0.00
กำไรขั้นต้นจากการก่อสร้าง	76.57	11.55	101.16	10.24	105.44	13.95
กำไรขั้นต้นจากการขาย	(3.88)	(0.59)	0.80	0.08	0.00	0.00
กำไรขั้นต้น	72.69	10.96	101.96	10.32	105.44	13.95
กำไรสุทธิสำหรับงวด ^{1/}	23.43	3.53	101.76	10.30	22.03	2.92

หมายเหตุ :

/1 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2564 - 2566 เท่ากับ 23.43 ล้านบาท 101.76 ล้านบาท และจำนวน 22.03 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2564-2565 กำไรสุทธิของบริษัทมีทิศทางที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเติบโตของรายได้ และการฟื้นตัวของกำไรขั้นต้นจากการก่อสร้างของกลุ่มบริษัทเป็นสำคัญ ขณะที่ในปี 2566 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 22.03 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 79.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 78.35 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ต่อคุณภาพจำนวน 4.66 ล้านบาท และกำไรจากการขายเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ต่อคุณภาพจำนวน 25.87 ล้านบาท และกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 22.17 ล้านบาท (2) ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีการกลับรายการเจ้าหนี้เงินประกันผลงานค้างนานที่หมดระยะเวลาประกันตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป เป็นรายได้ในงวดจำนวน 7.81 ล้านบาท และ (3) ในปี 2565 กลุ่มบริษัทมีการบันทึกกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 11.04 ล้านบาท กำไรจากการกลับรายการ(ผลขาดทุน)ด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน (12.83) ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่ารวมในปี 2565 จำนวน (76.56) ล้านบาท ทั้งนี้ หากพิจารณากำไรสุทธิโดยตัดผลกระทบจากรายการข้างต้นออกไป กลุ่มบริษัทจะมีกำไรสุทธิในปี 2565 และ ปี 2566 จำนวน 25.20 ล้านบาท และ 23.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.55 และร้อยละ 3.09 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 825.43 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เมื่อเทียบกับปี ณ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 44.16 ล้านบาท มีสาเหตุสำคัญจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจำนวน 93.75 ล้านบาทตามการขยายตัวของงานก่อสร้างเป็นหลัก

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 527.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.92 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น การลดลงของหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 102.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงที่ร้อยละ 16.30 ซึ่งมีสาเหตุจากการลดลงของรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นหลัก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 297.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 150.95 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) กลุ่มบริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2566 จำนวน 25.09 ล้านบาท
- 2) รับชำระค่าหุ้นสามัญส่วนที่ยังไม่ได้ชำระจำนวน 6.00 ล้านบาท
- 3) ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2566 ได้มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 60.00 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 0.60 ล้านหุ้นในราคาหุ้นละ 193.00 บาทจากราคาพาร์ 100.00 บาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 55.80 ล้านบาท บริษัทรับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมจำนวน 115.80 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ปองกานต์ งามแสงรัตน์-

นางสาวปองกานต์ งามแสงรัตน์

กรรมการผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน