

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือนและ 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พีเอสจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 4/2567 วันที่ 12 พฤศจิกายน 2567 มีมติอนุมัติงบการเงินสำหรับสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ซึ่งผ่านการสอบทานจากบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด และคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว โดยมีคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ดังนี้

ภาพรวมธุรกิจและภาวะอุตสาหกรรม

จากรายงานแนวโน้มอุตสาหกรรมก่อสร้างโดยศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ (SCB EIC) ประจำเดือนกันยายน 2567 คาดการณ์ว่าโครงการก่อสร้างภาครัฐจะมีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้ สืบเนื่องจากการเบิกจ่ายงบลงทุนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้เกิดการเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2568 โดยคาดว่าจะการขยายตัวจะอยู่ที่ระดับ 3% เมื่อเทียบกับปี 2567 ในขณะที่โครงการก่อสร้างภาคเอกชนมีแนวโน้มการขยายตัวที่น้อยกว่า ทั้งนี้ ข้อกำหนดด้านสิ่งแวดล้อมยังเป็นปัจจัยสำคัญที่แต่ละโครงการก่อสร้างต้องให้ความสำคัญมากยิ่งขึ้น

สำหรับสถานการณ์ปัจจุบันและแผนการดำเนินงานในระยะสั้น กลุ่มบริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการรับงานก่อสร้างจากภาคเอกชน โดยมุ่งเน้นไปยังโครงการที่กำลังดำเนินการและฐานลูกค้าที่มีความสัมพันธ์อันดีกับบริษัทในตลาดสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวเป็นสำคัญ ดังนั้น ภาวะการแข่งขันและแนวโน้มอุตสาหกรรมภายในประเทศไทยจึงมิได้ส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทในระดับที่มีนัยสำคัญ

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีผลกำไรต่อเนื่องติดต่อกัน โดยในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 มีกำไรสำหรับงวดจำนวน 12.8 ล้านบาท รวมเป็นกำไรสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2567 จำนวน 1,183.1 ล้านบาท การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ซึ่งมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงในส่วนที่มีสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

รายการ	ไตรมาสที่ 3		เปลี่ยนแปลง		9 เดือน		เปลี่ยนแปลง	
	2567	2566	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ	2567	2566	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญาก่อสร้าง	726.0	257.9	468.1	181.5	2,951.7	1,092.6	1,859.1	170.2
รายได้อื่น	4.4	2.3	2.1	91.3	15.5	7.3	8.2	112.3
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	34.2	(34.2)	(100.0)	-	75.9	(75.9)	(100.0)
รวมรายได้	730.4	294.4	436.0	148.1	2,967.2	1,175.8	1,791.4	152.4
ต้นทุนก่อสร้างตามสัญญา	361.5	65.5	296.0	451.9	1,181.9	290.4	891.5	307.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	66.0	90.7	(24.7)	(27.2)	151.7	181.6	(29.9)	(16.5)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	286.0	-	286.0	-	151.8	-	151.8	-
รวมค่าใช้จ่าย	713.5	156.2	557.3	356.8	1,485.4	472.0	1,013.4	214.7
กำไรจากการดำเนินงาน	16.9	138.2	(121.3)	(87.8)	1,481.8	703.8	778.0	110.5
ต้นทุนทางการเงิน	(1.3)	(0.9)	0.4	44.4	(3.8)	(3.0)	0.8	26.7
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.8)	(20.5)	(17.7)	(86.3)	(294.9)	(141.9)	153.0	107.8
กำไรสำหรับงวด	12.8	116.8	(104.0)	(89.0)	1,183.1	558.9	624.2	111.7
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	(26.5)	6.6	(33.1)	(501.5)	(15.9)	10.0	(25.9)	(259.0)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(13.7)	123.4	(137.1)	(111.1)	1,167.2	568.9	598.3	105.2
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.0002	0.0018	(0.0016)	(88.9)	0.0182	0.0086	0.0096	111.6

รายได้รวม

ผลการดำเนินงานสำหรับสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 730.4 ล้านบาท และ 2,967.2 ล้านบาท ตามลำดับ เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2566 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 294.4 ล้านบาทและ 1,175.8 ล้านบาท

โดยในไตรมาสที่ 3 รายได้รวมประกอบด้วยรายได้ตามสัญญาก่อสร้างจำนวน 726.0 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 4.4 ล้านบาท โดยรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 436.0 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 148.1 เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับรู้รายได้จากงานก่อสร้างโครงการตามสัดส่วนความสำเร็จของการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น

กำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

ผลการดำเนินงานสำหรับสามเดือนและเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กลุ่มบริษัทมีกำไรสำหรับงวดจำนวน 12.8 ล้านบาทและ 1,183.1 ล้านบาท ตามลำดับ และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเท่ากับ (13.7) ล้านบาท และ 1,167.2 ล้านบาท ตามลำดับ เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทมีกำไรสำหรับงวดจำนวน 116.8 ล้านบาทและ 558.9 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จรวม 123.4 ล้านบาทและ 568.9 ล้านบาท

เนื่องจากผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงมากกว่าร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทขอชี้แจงถึงสาเหตุการเปลี่ยนแปลงของงบกำไรขาดทุนสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ดังนี้

1. รายได้รวม

รายได้รวมตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2567 ประกอบด้วยรายได้ตามสัญญาก่อสร้างจำนวน 726.0 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 4.4 ล้านบาท รายได้จาก การรับเหมาก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 468.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 181.5 เป็นไปตามความสำเร็จที่เพิ่มขึ้นของงานก่อสร้าง

2. ต้นทุนก่อสร้างตามสัญญา

ต้นทุนก่อสร้างตามสัญญาตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2567 จำนวน 361.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 296.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 451.9 ซึ่งเป็นไปตามความสำเร็จของงานก่อสร้างของโครงการตามที่กล่าวข้างต้น

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2567 จำนวน 66.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 24.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.2

4. ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกลุ่มบริษัทรับรู้รายได้และมีทรัพย์สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศประกอบกับความผันผวนของค่าเงินบาทในช่วงที่ผ่านมา ไตรมาสที่ 3 ปี 2567 กลุ่มบริษัทจึงบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 286.0 ล้านบาท ทั้งนี้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว เป็นเพียงการแปลงค่าเงินสำหรับรายงานทางบัญชีและเป็นผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 283 ล้านบาท ซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

5. ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2567 จำนวน 1.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 0.4 ล้านบาท จากดอกเบี้ยจ่ายของสิทธิการเช่าอาคารสำนักงาน และค่าธรรมเนียมธนาคาร

6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2567 จำนวน 2.8 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 17.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามผลกำไรของบริษัท

สรุปฐานะทางการเงินของบริษัท

หน่วย: ล้านบาท (สอบทานแล้ว)

รายการ	งบการเงินรวม		เปลี่ยนแปลง	
	30 กันยายน 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์	4,680.2	3,933.3	746.9	19.0
หนี้สิน	456.0	876.3	(420.3)	(48.0)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,224.2	3,057.0	1,167.2	38.2

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมตามงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีจำนวน 4,680.2 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 4,338.2 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 342.0 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 3,933.3 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 746.9 ล้านบาท มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้เงินประกันผลงานที่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนปริมาณความสำเร็จของงาน

หนี้สิน

หนี้สินรวมตามงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีจำนวน 456.0 ล้านบาท ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน 430.0 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 26.0 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมลดลงเป็นจำนวน 420.3 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 876.3 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้ในระหว่างงวด ให้แก่เจ้าหนี้การค้า ภาษีเงินได้ และหนี้สินตามสัญญาเช่า

ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีอัตราหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) คิดเป็น 0.11 เท่า ซึ่งถือเป็นสัดส่วนที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีจำนวน 4,224.2 ล้านบาท เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 3,057.0 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1,167.2 ล้านบาท เนื่องมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท

สภาพคล่องทางการเงิน

สภาพคล่องทางการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 จากอัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio) โดยมีอัตราส่วน 10 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัท มีสภาพคล่องสูงจากมูลค่าทรัพย์สินหมุนเวียนเมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนหนี้สินหมุนเวียน

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

1. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจ在不同ประเทศ บางโครงการมีรายได้และค่าใช้จ่ายเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ในการรายงานทางการเงินจึงได้แสดงรายการกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนอาจส่งผลกระทบต่อผลกระทบบนรายงานทางการเงิน แต่ไม่ได้ส่งผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

2. การบริหารโครงการก่อสร้าง

ความสามารถในการบริหารงานโครงการก่อสร้างทั้งด้านต้นทุนการก่อสร้างและระยะเวลาในการก่อสร้างเป็นส่วนสำคัญของความสำเร็จ และมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

3. โอกาสในการเพิ่มรายได้จากโครงการใหม่

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทดำเนินโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่จำนวน 2 โครงการ ซึ่งมีรายได้ตามสัญญาก่อสร้างต่อเนื่องไปจนถึงปี 2570 กลุ่มบริษัทมีแนวทางในการแสวงหารายได้เพิ่มจากโครงการก่อสร้างใหม่หรือธุรกิจใหม่ โดยต่อยอดจากกลุ่มลูกค้าเดิมที่มีความพึงพอใจในผลงานของกลุ่มบริษัท จะเป็นปัจจัยสำคัญทำให้บริษัทสามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายเดวิด แวน ดา

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท พีเอสจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

โทร 02 018 7190-8 | อีเมล ir@psgcorp.co.th