

ที่ STIAC 01/2567

12 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สโตนเฮนจ์ อินเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “STI”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ไตรมาส 1/2566-67) ของกลุ่มบริษัท สโตนเฮนจ์ อินเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“กลุ่มบริษัทฯ” หรือ “กลุ่ม STI”) มาดังนี้

กลุ่ม STI ได้เปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีจากเดิมเริ่มต้นในวันที่ 1 มกราคมและสิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี เป็นเริ่มต้นในวันที่ 1 ตุลาคม และสิ้นสุดในวันที่ 30 กันยายนของทุกปี โดยเริ่มเปลี่ยนรอบบัญชีในปี 2566 มีผลทำให้รอบระยะเวลาบัญชีของกลุ่ม STI สำหรับปีนี้คือ เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2567 (ปี 2566-67)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ไตรมาส 1/2566-67)

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 1/2566-67 (ต.ค.66-ธ.ค.66)	% ต่อ รายได้จาก การ ให้บริการ	ไตรมาส 1/2565-66 (ต.ค.65-ธ.ค.65)	% ต่อ รายได้จาก การ ให้บริการ	2566-67 vs 2565-66	%
รายได้จากการให้บริการ	396.4	100.0%	494.4	100.0%	(98.0)	(19.8%)
ต้นทุนการให้บริการ	(288.6)	(72.8%)	(333.2)	(67.4%)	(44.6)	(13.4%)
กำไรขั้นต้น	107.8	27.2%	161.2	32.6%	(53.4)	(33.1%)
รายได้อื่น	2.0	0.5%	1.5	0.3%	0.5	33.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(88.5)	(22.2%)	(87.5)	(17.6%)	1.0	1.1%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3.9)	(1.0%)	(2.9)	(0.6%)	1.0	34.5%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17.4	4.4%	72.3	14.6%	(54.9)	(75.9%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3.8)	(1.0%)	(14.8)	(3.0%)	(11.0)	(74.3%)
กำไรสำหรับงวด	13.6	3.4%	57.5	11.6%	(43.9)	(76.3%)
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	11.6	2.9%	48.6	9.8%	(37.0)	(76.1%)

รายได้จากการให้บริการ

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 1/2566-67 (ต.ค.66-ธ.ค.66)	% ต่อ รายได้ จากการ ให้บริการ	ไตรมาส 1/2565-66 (ต.ค.65-ธ.ค.65)	% ต่อ รายได้ จากการ ให้บริการ	2566-67 vs 2565-66	%
รายได้จากธุรกิจบริหารและ ควบคุมงานก่อสร้าง	295.5	74.5%	403.3	81.6%	(107.8)	(26.7%)
รายได้จากธุรกิจออกแบบ สถาปัตยกรรมและวิศวกรรม และธุรกิจอื่น	100.9	25.5%	91.1	18.4%	9.8	10.8%
รวมรายได้จากการให้บริการ	396.4	100.0%	494.4	100.0%	(98.0)	(19.8%)

ในไตรมาส 1/2566-67 กลุ่ม STI มีรายได้จากการให้บริการจำนวน 396.4 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 98.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 19.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565-66 ซึ่งเป็นผลจาก

1. รายได้จากธุรกิจบริหารและควบคุมงานก่อสร้างมีจำนวนลดลง 107.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.7 ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากการโครงการภาครัฐขนาดใหญ่หลายโครงการยังไม่สามารถเดินหน้าพัฒนาโครงการตามแผนงานที่วางไว้ เช่น โครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อมสามสนามบิน และงานโครงการพัฒนาศูนย์บินอู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออก เป็นต้น รวมถึงกลุ่ม STI ได้รับงานโครงการใหม่ ๆ ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง อย่างไรก็ตามงานโครงการหลักๆ ในปัจจุบันของกลุ่ม STI ยังคงมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่องตามแผนงานที่วางไว้ เช่น โครงการ One Bangkok โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดงเข้ม-สีแดงอ่อน-สีแดงของ โครงการรถไฟฟ้าสายบ้านใหม่-มหาสารคาม-ร้อยเอ็ด-มุกดาหาร-นครพนม โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ โครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบังระยะที่ 3 เป็นต้น
2. รายได้จากธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมและธุรกิจอื่นมีจำนวนเพิ่มขึ้น 9.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 โดยมีสาเหตุหลักเนื่องมาจากงานบริการส่วนนี้สามารถดำเนินการเพื่อส่งมอบได้มากขึ้นภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อโควิดที่มีแนวโน้มลดลง

ต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

ในไตรมาส 1/2566-67 กลุ่ม STI มีต้นทุนการให้บริการจำนวน 288.6 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 44.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 13.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565-66

โดยกลุ่ม STI มีกำไรขั้นต้นจำนวน 107.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 53.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 33.1 โดยในไตรมาสนี้ กลุ่ม STI มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 27.2 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565-66 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 32.6 สาเหตุหลักเนื่องจากผลของความล่าช้าของงานโครงการภาครัฐขนาดใหญ่หลายโครงการ และงานให้บริการงานออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมบางโครงการที่รับรู้รายได้ในงวดนี้มีความซับซ้อนต้องว่าจ้างงานจากผู้เชี่ยวชาญภายนอกเพิ่มขึ้นส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของโครงการดังกล่าวต่ำลง

รายได้อื่น

ในไตรมาส 1/2566-67 กลุ่ม STI มีรายได้อื่นจำนวน 2.0 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 0.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565-66 โดยรายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น และรายได้อื่นๆที่กลุ่ม STI เรียกเก็บจากบางโครงการได้เพิ่มขึ้น เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 1/2566-67 กลุ่ม STI มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 88.5 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 1.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565-66 โดยมีค่าใช้จ่ายหลักในปีนี้ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในไตรมาส 1/2566-67 กลุ่ม STI มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 3.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565-66 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้จากสถาบันการเงิน โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับเงินกู้ระยะสั้นเพื่อการบริหารสภาพคล่องและเงินกู้ระยะยาวสำหรับเงินลงทุนในกิจการ AEC

กำไรสำหรับงวด

ในไตรมาส 1/2566-67 กลุ่ม STI มีกำไรสำหรับงวดจำนวน 13.6 ล้านบาท ลดลงจำนวน 43.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 76.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565-66 ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของกำไรขั้นต้นจำนวน 53.4 ล้านบาทในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตาม กลุ่ม STI มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลงจำนวน 11.0 ล้านบาท ส่งผลทำให้กำไรสำหรับงวดลดลงในจำนวนดังกล่าว

โดยกลุ่ม STI มีอัตรากำไรสำหรับงวดต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 3.4 ในไตรมาส 1/2566-67 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565-66 ที่มีอัตรากำไรสำหรับงวดต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 11.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง

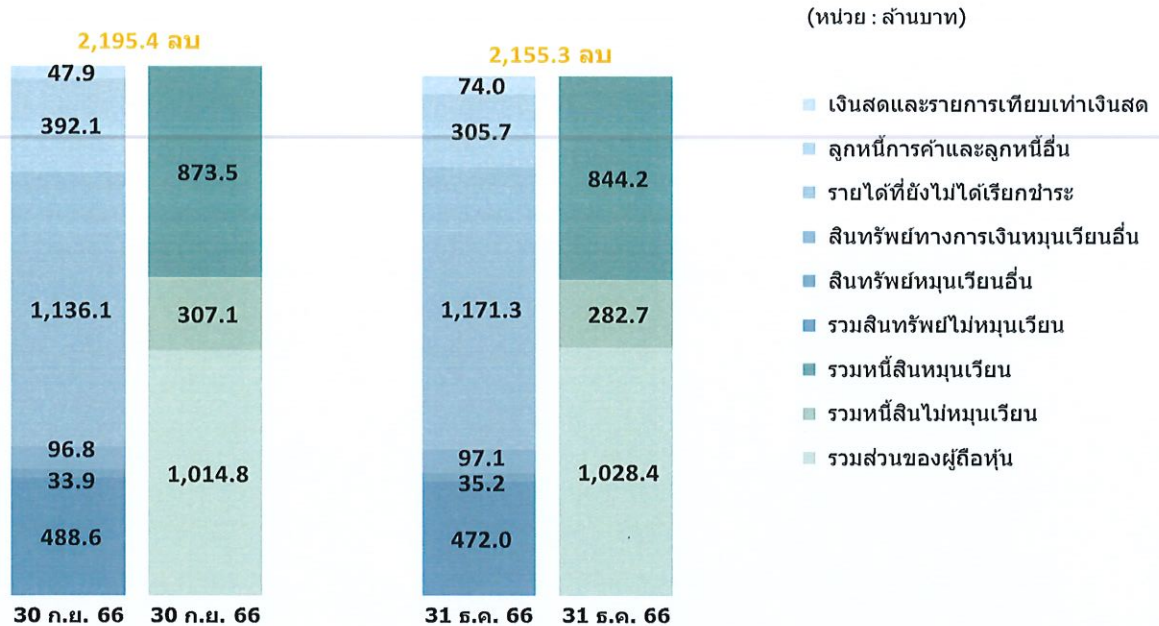
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (กำไรสุทธิ)

ในไตรมาส 1/2566-67 กลุ่ม STI มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (กำไรสุทธิ) จำนวน 11.6 ล้านบาท ลดลงจำนวน 37.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 76.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2565-66 และมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 2.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย AEC

โดยกลุ่ม STI มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.9 ในไตรมาส 1/2566-67 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับอัตรากำไรสุทธิในงวดเดียวกันของปี 2565-66 ที่มีอัตราร้อยละ 9.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 กลุ่ม STI มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,155.3 ล้านบาทลดลง 40.1 ล้านบาทจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 โดยในภาพรวมกลุ่ม STI มีสินทรัพย์รวมที่ลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 86.4 ล้านบาทซึ่งเกิดจากกลุ่ม STI สามารถเรียกเก็บหนี้ที่เกิดจากลูกหนี้ที่มีการเร่งส่งมอบงานก่อนสิ้นปีงบประมาณของ ลูกค้าภาครัฐหลายโครงการในไตรมาสนี้ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวนลดลง 16.6 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการทยอยรับรู้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในงวดปัจจุบัน

อย่างไรก็ตาม รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้นจำนวน 35.2 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากผลของการทยอยส่งมอบงานของ โครงการภาครัฐหลายโครงการ นอกจากนี้ กลุ่ม STI มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 26.1 ล้านบาท จากเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 13.8 ล้านบาท เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 13.8 ล้านบาท และลดลงจากจากเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1.5 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 กลุ่ม STI มีหนี้สินรวมจำนวน 1,126.9 ล้านบาท ลดลง 53.7 ล้านบาทจากหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 โดยในภาพรวมกลุ่ม STI มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 844.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 29.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งลดลงจำนวน 71.9 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการชำระเงิน ในส่วนของต้นทุนผู้รับเหมาช่วง (subcontractor) จากโครงการที่มีการส่งมอบงานแล้ว และการจ่ายค่าตอบแทนพนักงาน ประจําปีและเงินปันผลของบริษัทย่อยที่ได้ตั้งค้างจ่ายไว้ในไตรมาสนี้ รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้าและเงินรับล่วงหน้าจาก ลูกค้าลดลงจำนวน 2.4 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการทยอยรับรู้รายได้จากการให้บริการของกลุ่ม STI ในงวดปัจจุบัน และมี หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 282.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 24.4 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินกู้จากสถาบัน การเงินจำนวน 11.4 ล้านบาทในงวดปัจจุบัน หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลงจำนวน 4.9 ล้านบาทจากการชำระหนี้ตามสัญญา

และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานลดลง 8.2 ล้านบาท จากการจ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานในไตรมาส
นี้ อย่างไรก็ตาม ทางกลุ่ม STI มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 45.7 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียน
ของกิจการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่ม STI มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,028.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.6 ล้านบาทซึ่งเป็นผลจากการกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 11.6 ล้าน
บาท และส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย AEC เพิ่มขึ้นจำนวน 2.0 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	30 กันยายน 2566	31 ธันวาคม 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio)	2.0	2.0
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to equity ratio)	1.2	1.1
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest Bearing Debts to equity ratio)	0.4	0.4
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE)	15.7	10.9

โดยภาพรวมกลุ่ม STI ยังคงรักษาความแข็งแกร่งทางฐานะการเงินได้เป็นอย่างดี ทั้งในด้านสภาพคล่อง ภาระหนี้สินต่อ
ทุน และยังคงรักษาอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นได้ในระดับสูง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566 กลุ่ม STI มีอัตราส่วน
สภาพคล่อง 2.0 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 1.1 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest Bearing Debts)
ต่อทุน 0.4 เท่า ในด้านผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) กลุ่มบริษัทยังคงรักษาอัตรา ROE ได้ในระดับสูง โดยในไตรมาส
1/2566-67 ทำได้ร้อยละ 10.9

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (forward looking)

- เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง
- การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลก
- ความล่าช้าหรือความต่อเนื่องของการลงทุนและแผนการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาล เช่น ทางหลวง ทางรถไฟ สนามบิน และ โครงการ Eastern Economic Corridor (EEC)
- นโยบายเศรษฐกิจและการลงทุนภายหลังการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ เช่น โครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่งเพื่อพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคใต้ เพื่อเชื่อมโยงการขนส่งระหว่างอ่าวไทยและอันดามัน (แลนด์บริดจ์)
- ความต้องการในการเพิ่มที่อยู่อาศัยและโครงการเชิงพาณิชย์ต่างๆ
- ความต้องการในการใช้วิธีการก่อสร้างที่ยั่งยืนและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
- การนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้สำหรับอุตสาหกรรมก่อสร้าง เช่น Building Information Modelling (BIM), Internet of Things (IoT) และเทคโนโลยีอื่นๆที่ล้ำหน้า

ขอแสดงความนับถือ



(นาย สมเกียรติ ศิลวันวงศ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร