

วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำชี้แจงผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน สำหรับปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## 1.ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลัก 2 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจการก่อสร้าง (2) ธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภค ทั้งนี้เพื่อเป็นการต่อยอดพลังร่วมระหว่างกลุ่มบริษัทและส่งเสริมการเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน ด้วยการยึดมั่นในหลักการดำเนินงานซึ่งเลือกดำเนินโครงการที่มุ่งสร้างประโยชน์ต่อสังคมและประเทศชาติ เพื่อให้เกิดการยกระดับคุณภาพชีวิตในทุกด้าน พร้อมกับการดูแลรับผิดชอบต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม และสามารถสร้างผลตอบแทนสูงสุด จึงส่งผลให้บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ก้าวขึ้นสู่การเป็นผู้นำด้านธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและพัฒนาโครงสร้างสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานในระดับภูมิภาคอย่างมีคุณภาพและครบวงจร

สำหรับผลประกอบการของบริษัทในปี 2566 นั้นเป็นไปตามเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้และอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีปริมาณงานในมือรอรับรู้อยู่ได้ มูลค่า 127,240 ล้านบาท ในส่วนของโครงการก่อสร้างภายใต้การดำเนินงานของบริษัททุกโครงการมีความก้าวหน้าด้วยดีและเป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้

สำหรับภาพรวมของเศรษฐกิจไทยปี 2566 ในส่วนของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจัยขับเคลื่อนหลัก มาจากการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ และผู้รับเหมารายใหญ่มีโอกาสรับงานก่อสร้างในประเทศเพื่อนบ้าน ด้วยเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ มีแนวโน้มฟื้นตัวและมีการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นเมื่อพิจารณาภาพรวมของเศรษฐกิจไทยและแนวโน้มของธุรกิจรับเหมาก่อสร้างแล้ว นับเป็นโอกาสที่ดียิ่งของกลุ่ม ช.การช่าง ซึ่งจะต้องเตรียมความพร้อมในการเข้าประมูลงาน และพัฒนาศักยภาพในการบริหาร รวมทั้งเทคโนโลยีการก่อสร้างเพื่อใช้ในโครงการต่างๆ ตามการฟื้นตัวที่เกิดจากการเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ ภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม รวมถึงการคำนึงถึงประโยชน์และผลตอบแทนต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วนด้วย ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2566 บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ได้รับคะแนนประเมินการกำกับดูแลกิจการในระดับ 5 ดาว หรือ “ ดีเลิศ ” ต่อเนื่องเป็นปีที่ 9 ในโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนประจำปี 2566 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับการประเมิน ESG Rating ในระดับ A จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประจำปี 2566 ผลการประเมินนี้สะท้อนให้เห็นถึงการดำเนินงานของบริษัทที่มีการบริหารจัดการอย่างยั่งยืนตามหลักธรรมาภิบาล

## 2.การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

บริษัทมีผลการดำเนินงานรวมและฐานะทางการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนี้

รายการ หน่วย: ล้านบาท	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่		การเปลี่ยนแปลง	
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากสัญญาก่อสร้าง	36,484.97	18,096.70	18,388.27	101.61
รายได้อื่น	1,470.85	1,563.50	(92.65)	(5.93)
รวมรายได้	37,955.82	19,660.20	18,295.62	93.06
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	33,916.73	16,710.65	17,206.08	102.96
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,050.96	1,926.84	124.12	6.44
รวมค่าใช้จ่าย	35,967.69	18,637.49	17,330.20	92.99
กำไรจากการดำเนินงาน	1,988.13	1,022.71	965.42	94.40
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,519.90	1,529.65	(9.75)	(0.64)
ต้นทุนทางการเงิน	1,830.41	1,410.83	419.58	29.74
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	83.15	20.69	62.46	301.88
กำไรสุทธิ	1,594.47	1,120.84	473.63	42.26
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	93.49	16.23	77.26	476.03
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,500.98	1,104.61	396.37	35.88

**กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น  
ของบริษัท 1,501 ล้านบาท เพิ่มขึ้น  
 396 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน**

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 1,501 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 396 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.88 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากสัญญาก่อสร้างเพิ่มขึ้นเป็นหลัก

รายได้จากสัญญาก่อสร้าง 36,485 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18,388 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากสัญญาก่อสร้าง 36,485 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 96.12 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้น 18,388 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 101.61 สาเหตุหลักมาจากบริษัทและบริษัทย่อยทยอยรับรู้รายได้ในการก่อสร้างทั้งโครงการที่มีอยู่และโครงการใหม่ เช่น โครงการก่อสร้างอาคารศูนย์การเรียนรู้และวิจัยเฉลิมพระเกียรติ 60 พรรษา เจ้าฟ้าจุฬาภรณ โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำบางมด-สำโรง โครงการก่อสร้างชุดคลองระบายน้ำหลากพร้อมอาคาร บางบาล-บางไทร โครงการก่อสร้างทางรถไฟสายเด่นชัย-เชียงราช-เชียงของ สัญญาที่ 2 ช่วงจาว-เชียงราช และสัญญาที่ 3 ช่วงเชียงราช-เชียงของ รวมทั้งโครงการรถไฟไฟฟ้าสายสีม่วง เดานู่น-ราษฎร์บูรณะ (สายสีม่วงใต้) และสัญญาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง 33,917 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17,206 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง 33,917 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17,206 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 102.96 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 2,568 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,182 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.29 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีความคืบหน้าในการก่อสร้าง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 7.04 เทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับร้อยละ 7.66

ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 2,051 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 2,051 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 6.44 โดยมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท รวมจำนวน 1,520 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับ ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 1,520 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า หรือลดลงร้อยละ 0.64 โดยสาเหตุหลักจาก บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี จากปริมาณการขายไฟฟ้าที่ลดลง และค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามแนวโน้มดอกเบี้ยโลก ในขณะที่ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นจากปริมาณจราจรและปริมาณผู้โดยสารที่สูงขึ้นส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ต้นทุนทางการเงิน 1,830 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม เท่ากับ 1.84 เท่า

สำหรับ ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 1,830 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 420 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น ดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่ออกใหม่ และการปรับขึ้น MLR ของสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของเงินกู้ยืมระยะยาว บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 1.84 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนซึ่งเท่ากับ 1.59 เท่า อย่างไรก็ตาม ยังต่ำกว่าเงื่อนไขของการออกเงินกู้หุ้นกู้ซึ่งกำหนดไว้ไม่เกิน 3.00 เท่า ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์	96,745.42	85,150.79	11,594.63	13.62
หนี้สิน	70,736.93	60,684.37	10,052.56	16.57
ส่วนของผู้ถือหุ้น	26,008.50	24,466.42	1,542.08	6.30

**สินทรัพย์ 96,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้น  
11,595 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ 96,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 11,595 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการซื้อและลูกหนี้อื่น และเงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาที่รับรู้ความคืบหน้าในการก่อสร้างโครงการใหม่ รวมทั้งเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นใน บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด

**หนี้สิน 70,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น  
10,053 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน 70,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,053 ล้านบาท เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้น, เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และจากการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้น

**ส่วนของผู้ถือหุ้น 26,009 ล้านบาท  
เพิ่มขึ้น 1,542 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น 26,009 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 1,542 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานปี 2566 และส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน

รายการกระแสเงินสดสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566	หน่วย : ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(8,333.59)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(332.31)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	9,597.33
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(107.15)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ	824.28

**มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรม  
ดำเนินงาน จำนวน 8,334 ล้านบาท มี  
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน  
จำนวน 332 ล้านบาท และมีเงินสด  
จากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 9,597  
ล้านบาท**

สำหรับปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 8,334 ล้านบาท มาจากการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 332 ล้านบาท จากการลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นสุทธิกับการรับชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทร่วมและเงินปันผลรับ รวมถึงการซื้อสินทรัพย์ถาวร และมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 9,597 ล้านบาท เนื่องจากการออกหุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 824 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 7,784 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง
<u>ความเพียงพอของสภาพคล่อง</u>			
1. อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	1.20	1.15	0.05
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.44	0.48	(0.04)
<u>ความสามารถในการชำระหนี้</u>			
3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1.84	1.59	0.25
4. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	2.48	2.25	0.23

	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง
<u>ความสามารถในการทำกำไร</u>			
1. อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	7.04%	7.66%	(0.62%)
2. อัตราส่วนกำไรสุทธิ	3.95%	5.62%	(1.67%)
3. อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	5.95%	4.37%	1.58%
4. กำไรต่อหุ้น	0.89	0.67	0.11
<u>ความสามารถในการดำเนินงาน</u>			
5. อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	22.08%	14.72%	7.36%

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ

( นายฉัฐติ ตริวิศวาทย์ และ นายอนุกุล ตันติมาสน์ )

กรรมการ