

วันที่ 15 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1.ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลัก 2 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจการก่อสร้าง (2) ธุรกิจการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภค ทั้งนี้เพื่อเป็นการต่อยอดพลังร่วมระหว่างกลุ่มบริษัทและส่งเสริมการเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน และสามารถสร้างผลประโยชน์ตอบแทนสูงสุดต่อผู้มีส่วนได้เสียในทุกภาคส่วน เพื่อให้เป็นไปตามวิสัยทัศน์ พันธกิจ และกลยุทธ์ของบริษัท รวมทั้งเป้าหมายทางการเงิน แผนงาน และงบประมาณ พร้อมด้วยการกำกับ ควบคุม ดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายและแผนที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล นอกจากนี้ยังได้มีการติดตามผลการดำเนินงานเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์และมีการปฏิบัติที่สอดคล้องกับนโยบาย กฎระเบียบ กฎหมาย และข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1 ปี 2566

การจัดอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตหุ้นกู้ของ บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)

เมื่อ วันที่ 11 พฤษภาคม 2566 บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด (“ทริสเรทติ้ง”) ได้จัดอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทที่อันดับ “A-” แนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” พร้อมทั้งคงอันดับเครดิตหุ้นกู้ไม่ค้ำยสิทธิ ไม่มีประกันทุกชุดของบริษัทที่อันดับ “A-” แนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่”

การอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2565

เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2566 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท รวมเป็นจำนวนเงินไม่เกินกว่า 416 ล้านบาท ซึ่งเงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายจากกำไรสุทธิและกำไรสะสมของบริษัท โดยมีวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น(Record Date) เพื่อสิทธิรับเงินปันผลสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2565 ในวันที่ 14 มีนาคม 2566 และกำหนดจ่ายเงินปันผล ในวันที่ 23 พฤษภาคม 2566

2.การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

บริษัทมีผลการดำเนินงานรวมและฐานะทางการเงินรวม สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 ของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนี้

รายการ หน่วย: ล้านบาท	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่		การเปลี่ยนแปลง	
	31 มีนาคม 2566	31 มีนาคม 2565	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากสัญญาก่อสร้าง	9,425.32	7,039.39	2,385.93	33.89
รายได้อื่น	265.62	243.85	21.77	8.93
รวมรายได้	9,690.94	7,283.24	2,407.70	33.06
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	8,756.18	6,448.94	2,307.24	35.78
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	494.73	468.85	25.88	5.52
รวมค่าใช้จ่าย	9,250.91	6,917.79	2,333.12	33.73
กำไรจากการดำเนินงาน	440.03	365.45	74.58	20.41
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	200.11	83.85	116.26	138.65
ต้นทุนทางการเงิน	395.92	330.43	65.49	19.82
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.52	4.35	5.17	118.85
กำไรสุทธิ	234.70	114.52	120.18	104.94
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	17.24	(6.87)	24.11	(350.95)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	217.46	121.39	96.07	79.14

**กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น
ของบริษัท 217 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96
 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน
 ของปีก่อน**

ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทและบริษัท
ย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 217 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96 ล้านบาท คิด
เป็นร้อยละ 79.14 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมาจากส่วนแบ่งกำไรจาก
บริษัทร่วมและมีรายได้จากสัญญาก่อสร้างเพิ่มขึ้นเป็นหลัก

รายได้จากสัญญาก่อสร้าง 9,425
ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,386 ล้านบาท
จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากสัญญาก่อสร้าง 9,425 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.26 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้น 2,386 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 33.89 สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทและบริษัทย่อยได้รับรายได้ในการก่อสร้างทั้งโครงการที่มีอยู่และโครงการใหม่ เช่น โครงการก่อสร้างชุดคลองระบายน้ำหลากพร้อมอาคาร บางบาล-บางไทร , โครงการก่อสร้างทางรถไฟสายเด่นชัย-เชียงราย-เชียงของ สัญญาที่ 2 ช่วงจาว-เชียงราย และสัญญาที่ 3 ช่วงเชียงราย-เชียงของ รวมทั้งโครงการรถไฟสายสีม่วง เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ (สายสีม่วงใต้) และสัญญาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบาง

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง 8,756 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,307 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง 8,756 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,307 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 35.78 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 669 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.33 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีความคืบหน้าในการก่อสร้าง ขณะที่อัตราค่าแรงขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 7.10 เทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.39

ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 495 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 495 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 5.52 โดยมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 200 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 200 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 138.65 มาจากผลประกอบการของ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีรายได้หลักเพิ่มขึ้น ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการเปิดประเทศ ทำให้มีกำไรสูงขึ้น ในขณะที่ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม เนื่องจากปริมาณน้ำน้อยส่งผลให้ปริมาณการขายไฟฟ้าลดลง

ต้นทุนทางการเงิน 396 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 1.86 เท่า

สำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 396 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น และการปรับขึ้น MLR ของสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของเงินกู้ยืมระยะยาว บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมเท่ากับ 1.86 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนซึ่งเท่ากับ 1.59 เท่า อย่างไรก็ตาม ยังต่ำกว่าเงื่อนไขของการออกเงินกู้ยืมซึ่งกำหนดไว้ไม่เกิน 3.00 เท่า

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์	93,748.00	85,150.79	8,597.21	10.10
หนี้สิน	69,156.29	60,684.37	8,471.92	13.96
ส่วนของผู้ถือหุ้น	24,591.71	24,466.42	125.29	0.51

**สินทรัพย์ 93,748 ล้านบาท เพิ่มขึ้น
8,597 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ 93,748 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 8,597 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาที่รับรู้ความคืบหน้าในการก่อสร้างโครงการใหม่ รวมทั้งเพิ่มเงินลงทุนในบริษัทร่วม บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

**หนี้สิน 69,156 ล้านบาท เพิ่มขึ้น
8,472 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน 69,156 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,472 ล้านบาท เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

**ส่วนของผู้ถือหุ้น 24,592 ล้านบาท
ลดลง 125 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น 24,592 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 125 ล้านบาท มาจากผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2566 และส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน

รายการกระแสเงินสดสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566	หน่วย :ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(5,827.73)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,135.04)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	5,873.37
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(1.70)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(1,091.09)

**มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรม
ดำเนินงาน จำนวน 5,828 ล้านบาท มี
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน
จำนวน 1,135 ล้านบาท และมีเงินสด
สุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน
5,873 ล้านบาท**

สำหรับสามเดือนแรกของปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5,828 ล้านบาท จากการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,135 ล้านบาท จากการลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นและรับชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทร่วม และมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 5,873 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีเงินสดสุทธิลดลง 1,091 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 5,869 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง
<u>ความเพียงพอของสภาพคล่อง</u>			
1. อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	1.08	1.15	(0.07)
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.57	0.48	0.09
<u>ความสามารถในการชำระหนี้</u>			
3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมเงินจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1.86	1.59	0.27
4. อัตราส่วนแสดงความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	2.22	1.91	0.31

	31 มีนาคม 2566	31 มีนาคม 2565	เปลี่ยนแปลง
<u>ความสามารถในการทำกำไร</u>			
1. อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	7.10%	8.39%	(1.29%)
2. อัตราส่วนกำไรสุทธิ	2.24%	1.67%	0.57%
3. อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	4.73%	3.14%	1.59%
4. กำไรต่อหุ้น	0.13	0.07	0.06
<u>ความสามารถในการดำเนินงาน</u>			
5. อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	16.09%	12.84%	3.25%

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ

(นายณัฐวุฒิ ศรีวิเศษเวทย์ และ นายอนุกุล ตันติมาสน์)

กรรมการ