



บริษัท ซีวิลเอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A)

สำหรับผลการดำเนินงาน

ประจำปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท	3M		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	6M		เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	2022	2023		1H22	1H23	
รายได้	1,561.4	1,170.5	(25.0%)	3,210.8	2,617.5	(18.5%)
กำไรขั้นต้น (%)	128.5 8.2%	88.3 7.5%	(31.3%) (0.7%)	268.6 8.4%	222.5 8.5%	(17.2%) 0.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (%)	88.2 5.6%	73.5 6.3%	(16.6%) 0.6%	169.9 5.3%	143.5 5.5%	(15.5%) 0.2%
กำไรสุทธิ (%)	30.3 1.9%	13.2 1.1%	(56.4%) (0.8%)	70.6 2.2%	61.2 2.3%	(13.4%) 0.1%

ประเด็นสำคัญ

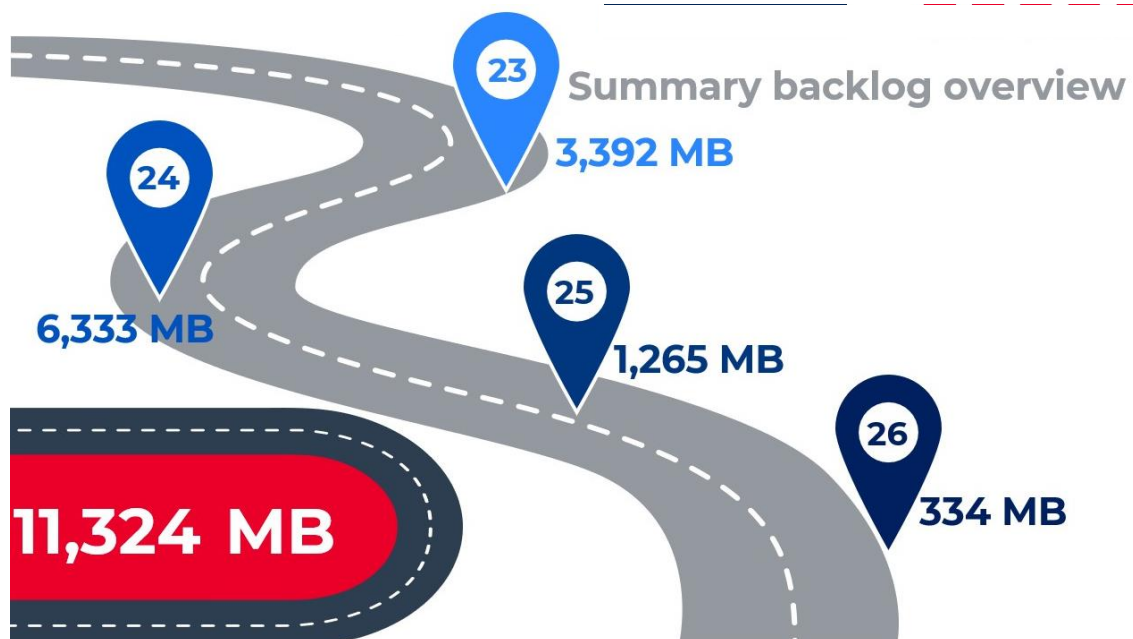
กำไรสุทธิ : ภาพรวมในครึ่งปีแรก **"ยังคงเติบโต"** อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น แม้ว่ารายได้ในครึ่งปีแรกจะลดลงกว่า 18.5% แต่ "ค่าใช้จ่ายในการบริหาร" ที่ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่กลับลดลง 26.4 ลบ. แสดงให้เห็นถึงการบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้ง "อัตรากำไรขั้นต้น" ยังเพิ่มขึ้นจากธุรกิจจำหน่ายสินค้าผลิตภัณฑ์อีกด้วย

อัตรากำไรขั้นต้น : ในครึ่งปีแรก **"มีความแข็งแกร่ง"** เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากสัดส่วนของรายได้จากกลุ่ม "งานทาง" ที่เพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งยังมีรายได้จาก "ธุรกิจจำหน่ายสินค้าผลิตภัณฑ์" ที่เปิดดำเนินการเมื่อปลายไตรมาสที่ 2 ของปีที่แล้ว

รายได้ : ในครึ่งปีแรกรายได้ลดลง 18.5% มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างใน "กลุ่มงานรถไฟ" เนื่องจากเป็นช่วงเตรียมส่งมอบงานรถไฟความเร็วสูง ช่วงสี่คิ้ว-กุดจิก และเป็นช่วงปลายงานของโครงการรถไฟทางคู่ชุมพวง

ความสำเร็จที่สำคัญในครึ่งปีแรก ปี 2566 :

- Backlog ที่มั่นคง** : Backlog ณ ปัจจุบัน มีงานที่ลงนามในสัญญาแล้ว มูลค่ากว่า 11,324 ล้านบาท และยังมี Backlog ที่อยู่ระหว่างรอลงนามอีกหลายโครงการ ซึ่งทำให้บริษัทมี Backlog เพียงพอที่จะ **"รับรู้รายได้ในอนาคตได้อีก 3 ปี"** แสดงถึงความแข็งแกร่งทางด้านรายได้ อีกทั้งยังสามารถเติบโตขึ้นอีกจากโครงการอื่น ๆ ที่จะหาเพิ่มได้อีกในอนาคต





- 2. ความปลอดภัย คือ หัวใจการดำเนินงาน** : บริษัทคำนึงถึงความปลอดภัยเป็นสำคัญ จึงจัดให้มีการฝึกอบรมด้านความปลอดภัย แผนงานป้องกัน และแผนการรองรับเมื่อยามมีอุบัติเหตุ
- 3. มีต้นทุนที่แข่งขันได้ (Cost Leadership)** : เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน บริษัทยังสามารถบริหารต้นทุนในสถานะต้นทุนวัสดุมีความผันผวนสูงได้ดี โดยอาศัยจุดแข็งของบริษัทในด้าน Project Management และทีมงานที่มีความรู้ความชำนาญในงานก่อสร้าง ประกอบกับการนำเทคโนโลยีเข้ามาใช้ในการบริหารจัดการ ทำให้เข้าถึงปัญหาและแก้ไขได้อย่างรวดเร็ว
- 4. กระแสเงินสดมีความแข็งแกร่ง** : บริหารสภาพคล่องของงานโครงการในทุกมิติ รวมถึงการดูแลสภาพคล่องของผู้รับเหมาเพื่อให้แน่ใจว่าผู้รับเหมาสามารถทำงานส่งมอบได้เสร็จตามแผนไม่สะดุด ผ่านระบบการคัดกรอง และให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้รับเหมาตามความเหมาะสม
- 5. ไม่หยุดยั้งในการพัฒนาขีดความสามารถในการทำงาน** : มีการนำระบบใหม่ ๆ มาใช้งานเพื่อยกระดับและเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานมากขึ้น ในช่วง 2H2566 ดังนี้
 - ระบบ RPA เพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการด้านงบประมาณโครงการ
 - ระบบ HR TECH เพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการบริหารบุคลากร โดยเฉพาะการบริหารแรงงานที่ปฏิบัติงานในโครงการ
 - Power BI เพื่อให้การเข้าถึงและติดตามความคืบหน้างานโครงการได้รวดเร็วและแก้ปัญหาได้รวดเร็วยิ่งขึ้น

ภาพรวมอุตสาหกรรม

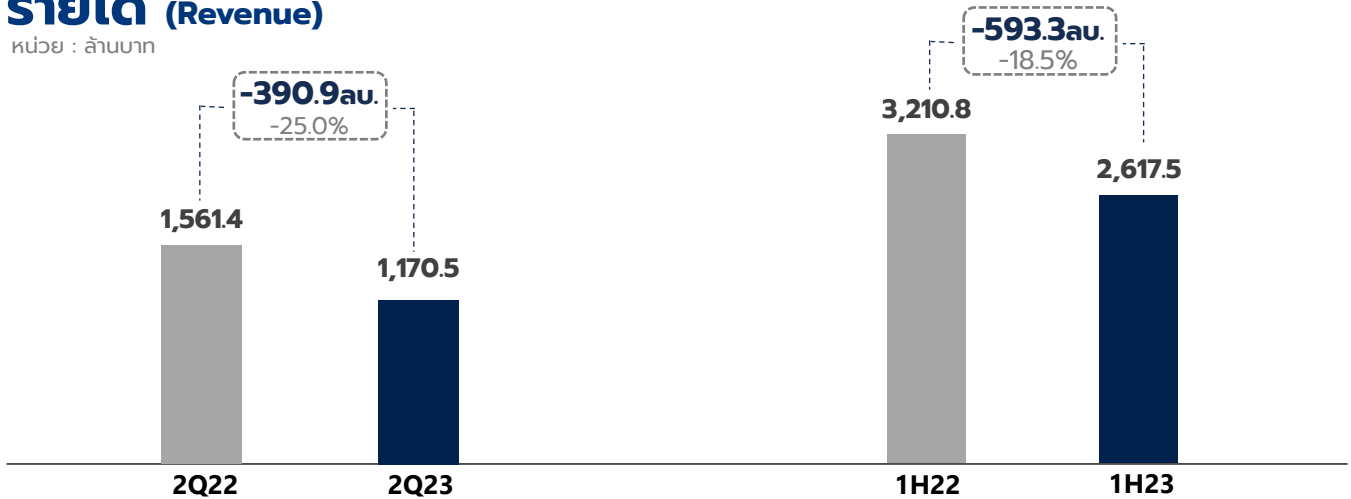
สถานการณ์เศรษฐกิจและการเมืองในปัจจุบัน อาจมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจก่อสร้างดังนี้

- 1. ความไม่แน่นอนของการเมือง/การจัดตั้งรัฐบาล** ความล่าช้าในการจัดตั้งรัฐบาลส่งผลกระทบต่อการณ์อนุมัติงบประมาณโครงการลงทุนของภาครัฐ คาดการณ์งานที่รอเปิดประมูลอาจล่าช้าไป 6 เดือน ส่งผลเสียต่อธุรกิจที่มีความจำเป็นต้องรองานโดยเฉพาะที่รับงานจากภาครัฐ
- 2. สภาพเศรษฐกิจที่ผันผวน** ทั้งในด้านอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ราคาเหล็กและน้ำมัน แต่ความผันผวนเริ่มทยอยลดลง
- 3. สภาพตลาดแรงงาน** ในสถานการณ์ที่โครงการต่าง ๆ เร่งดำเนินงานพร้อม ๆ กัน จะส่งผลกระทบต่อตลาดแรงงานตลาดแคลง แต่ในสถานการณ์ปัจจุบันที่โครงการต่าง ๆ ถูกทำให้ล่าช้าจากภาวะเศรษฐกิจและการเมือง ทำให้เกิดการว่างงาน ในขณะเดียวกันก็เป็นโอกาสของบริษัทที่งานในมือสามารถเลือกผู้รับเหมาหรือแรงงานได้

จากสถานการณ์ดังกล่าวผู้ประกอบการยังคงต้องใช้ความระมัดระวัง และมีการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และรอความชัดเจนในเรื่องของการอนุมัติงบประมาณลงทุนของภาครัฐสำหรับปีงบประมาณ 2567

รายได้ (Revenue)

หน่วย : ล้านบาท



3M	1H
<p>บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 จำนวน 1,170.5 ล้านบาท หรือ ลดลง 25% เมื่อเทียบกับปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง ใน “กลุ่มงานรถไฟ” และ “กลุ่มงานทาง” เนื่องจากอุบัติเหตุที่เกิดขึ้นของโครงการอื่นบริเวณถนนพระราม 2 ส่งผลให้ถูกจำกัดช่วงเวลาการทำงานเนื่องจากมาตรการความปลอดภัยที่เข้มงวดขึ้น</p>	<p>บริษัทฯ มีรายได้ในครึ่งปีแรก ปี 2566 เท่ากับ 2,617.5 ล้านบาท หรือ ลดลง 18.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ลดลงใน “กลุ่มงานรถไฟ” แต่เพิ่มขึ้นใน “กลุ่มงานทาง” อย่างไรก็ตามบริษัทยังมีรายได้ในงานคงค้าง (Backlog) เติบโตอย่างแข็งแกร่ง มีงานรองรับในอนาคตได้อีก 3 ปี</p>

รายได้แยกตามสัดส่วนการขาย



3M	1H
<p>รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง (คิดเป็น 95.4% ของรายได้รวม)</p> <p>บริษัทฯ มีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง ในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 จำนวน 1,116 ล้านบาท ลดลง 398.6 ล้านบาท หรือลดลง 26.3% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก “กลุ่มงานรถไฟ” เนื่องจาก “โครงการรถไฟความเร็วสูงช่วง สีคิ้ว-กุดจิก” และ “โครงการรถไฟทางคู่ชุมพร” ได้รับรู้รายได้ส่วนใหญ่ไปแล้ว ปัจจุบันอยู่ในช่วงส่งมอบงานซึ่งจะมีการรับรู้รายได้ไม่มากนัก และ “กลุ่มงานทาง” รายได้ลดลงเนื่องจากมีหลายโครงการได้ส่งมอบงานไปแล้วในไตรมาสที่ 1 ส่วนโครงการใหม่ ๆ คาดว่าจะเริ่มทยอยรับรู้รายได้ในช่วงครึ่งปีหลัง</p>	<p>รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง (คิดเป็น 95.4% ของรายได้รวม)</p> <p>บริษัทฯ มีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง ในครึ่งปีแรก ปี 2566 จำนวน 2,498.2 ล้านบาท ลดลง 625.3 ล้านบาท หรือ หรือลดลง 20.0% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก “กลุ่มงานรถไฟ” แต่ในขณะที่ “กลุ่มงานทาง” เพิ่มขึ้นจากความคืบหน้าของโครงการหลัก “งานทางพิเศษพระราม 2”</p>



■ **รายได้จากการการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง**

(คิดเป็น 3.5% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้จากการการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ในไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 40.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 23.1% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก “ธุรกิจเหมืองหิน” ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 ของปีที่แล้ว

■ **รายได้จากการการให้เช่า**

(คิดเป็น 0.5% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่า ในไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 5.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.5 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 38.9% จากปีก่อน มีสาเหตุมาจากการต่ออายุสัญญาเช่าที่มีการปรับเพิ่มค่าเช่าเพิ่มขึ้น และมีรายได้ค่าเช่าเครื่องจักรให้กับบุคคลภายนอก ซึ่งมีสัดส่วนกำไรสูงกว่าการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์

■ **รายได้อื่น ๆ**

(คิดเป็น 0.7% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้อื่น ในไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 8.5 ล้านบาท ลดลง 1.4 ล้านบาท หรือลดลง 14.5% จากปีก่อน

■ **รายได้จากการการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง**

(คิดเป็น 3.6% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้จากการการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ในครึ่งปีแรก ปี 2566 จำนวน 93.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 45.3% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก “ธุรกิจเหมืองหิน” ที่รับรู้รายได้อย่างต่อเนื่อง

■ **รายได้จากการการให้เช่า**

(คิดเป็น 0.4% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้เช่า ในครึ่งปีแรก ปี 2566 จำนวน 9.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น 16.9% จากปีก่อน มีสาเหตุมาจากรายได้จากค่าเช่าอสังหาริมทรัพย์ และค่าเช่าเครื่องจักรเป็นหลัก

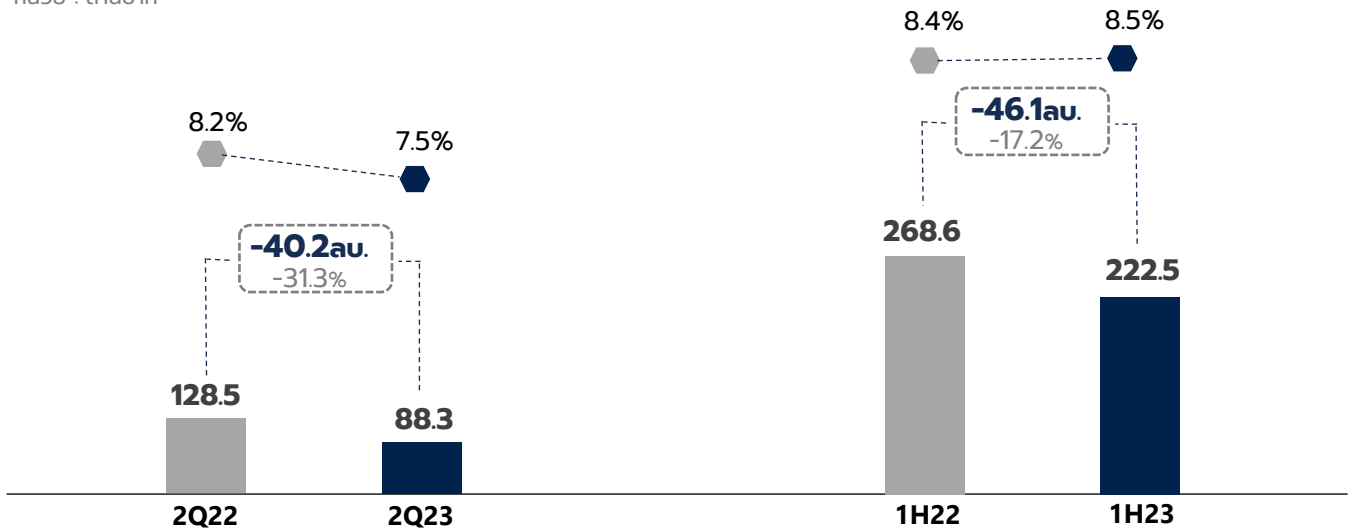
■ **รายได้อื่น ๆ**

(คิดเป็น 0.6% ของรายได้รวม)

บริษัทฯ มีรายได้อื่น ในครึ่งปีแรก ปี 2566 จำนวน 16.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 10.1% จากปีก่อน มีสาเหตุมาจากการการขายทรัพย์สินเก่าที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว

กำไรขั้นต้น (Gross Profit)

หน่วย : ล้านบาท

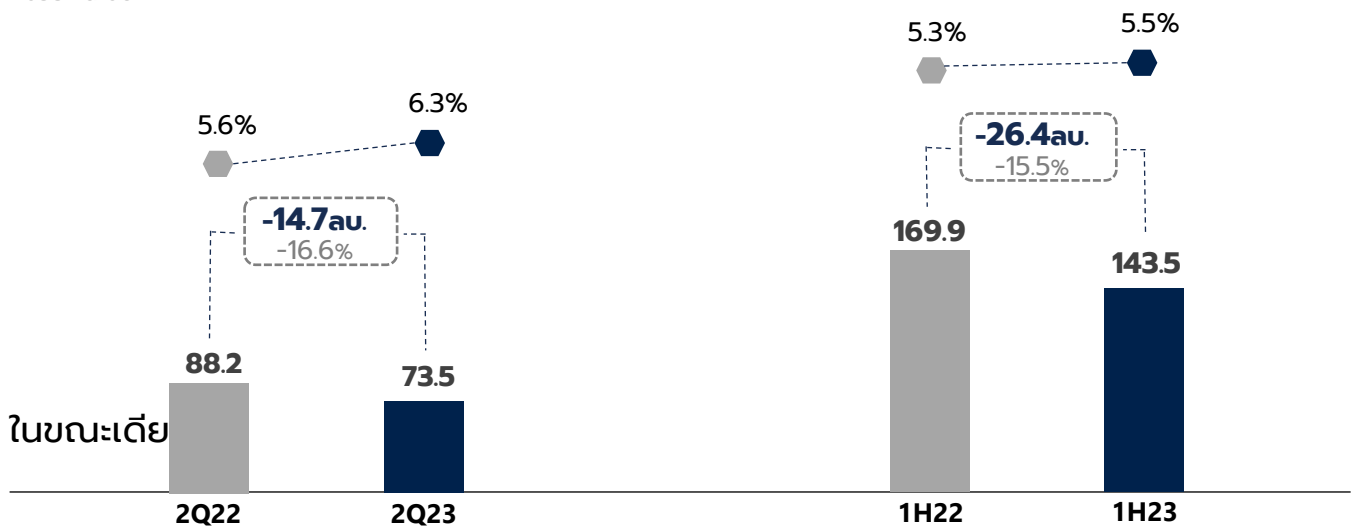


3M
 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 88.3 ล้านบาท ลดลง 40.2 ล้านบาท หรือลดลง 31.3% มีสาเหตุมาจากการลดลงตามสัดส่วนรายได้ที่ลดลง จากงานก่อสร้างใน “กลุ่มงานรถไฟ” และ “กลุ่มงานทาง” ในขณะเดียวกันรายได้จากการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นมาจาก “ธุรกิจเหมืองหิน”

1H
 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในครึ่งปีแรก ปี 2566 จำนวน 222.5 ล้านบาท ลดลง 46.1 ล้านบาท หรือลดลง 17.2% มีสาเหตุมาจากการลดลงของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง ในขณะที่รายได้จากการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นจาก “ธุรกิจเหมืองหิน”
 อย่างไรก็ตาม %อัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นจาก 8.4% เป็น 8.5% สาเหตุจากกำไรจาก “ธุรกิจเหมืองหิน” ที่เพิ่มขึ้นทั้งรายได้และอัตรากำไรขั้นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (Administrative Expenses)

หน่วย : ล้านบาท

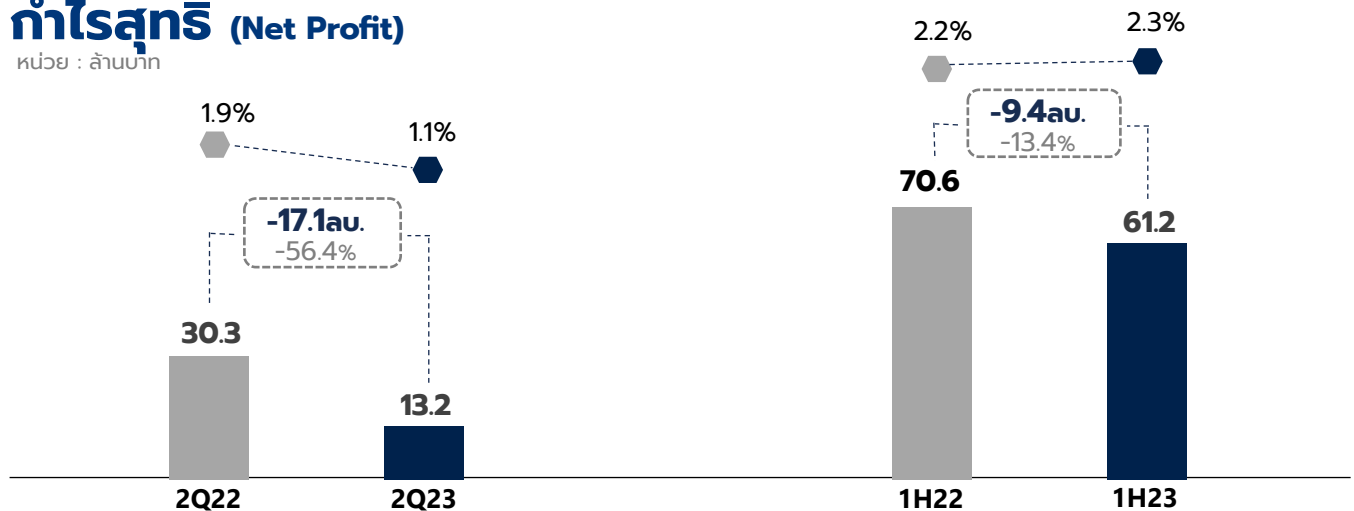


3M
 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 73.5 ล้านบาท ลดลง 14.7 ล้านบาท หรือลดลง 16.6% มีสาเหตุมาจากการบริหารจัดการใช้สินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตามอัตราค่าใช้จ่ายบริหารต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 5.6% เป็น 6.3% เนื่องมาจากรายได้รวมไตรมาสที่ 2 ลดลง

1H
 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารในครึ่งปีแรก ปี 2566 จำนวน 143.5 ล้านบาท ลดลง 26.4 ล้านบาท หรือลดลง 15.5% มีสาเหตุมาจากการบริหารจัดการใช้สินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตามแม้ว่ารายได้รวมจะลดลง แต่บริษัทยังสามารถรักษาระดับอัตราค่าใช้จ่ายบริหารต่อรายได้รวมได้ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

กำไรสุทธิ (Net Profit)

หน่วย : ล้านบาท



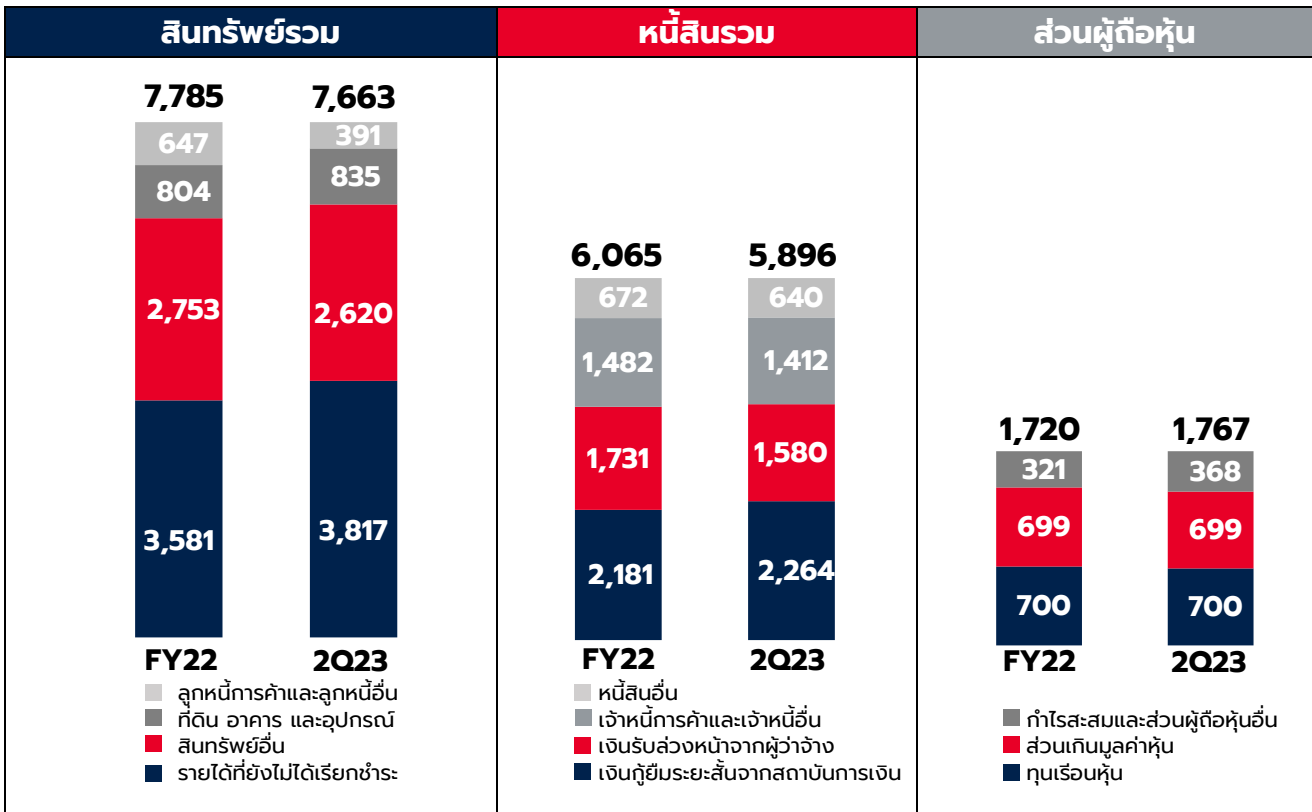
3M
 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 13.2 ล้านบาท ลดลง 17.1 ล้านบาท หรือลดลง 56.4% สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ลดลงจากงานรับเหมาก่อสร้าง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารยังคงลดลงได้จากการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลงจาก 1.9% เป็น 1.1%

1H
 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในครึ่งปีแรก ปี 2566 จำนวน 61.2 ล้านบาท ลดลง 9.4 ล้านบาท หรือลดลง 13.4% สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ลดลง โดยเฉพาะจากงานรับเหมาก่อสร้าง แต่ทว่าอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น เพิ่มขึ้นจาก 8.4% เป็น 8.5% และค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเนื่องจากการบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 2.2% เป็น 2.3%



งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท



ข้อมูลทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์จำนวน 7,663 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 122 ล้านบาท หรือลดลง 1.6% โดยเป็นการลดลงของลูกหนี้การค้าจากการรับชำระเงิน 256 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงิน (กองทุนเปิดตราสารหนี้) 251 ล้านบาท เพื่อนำเงินมาใช้ในการลงทุนในเครื่องจักรและสินทรัพย์ถาวรอื่นและเพื่อหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ 237 ล้านบาท จากโครงการรถไฟความเร็วสูง 4-7 และทางพิเศษพระราม 3 และเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เงินประกันผลงาน 133 ล้านบาท

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สิน จำนวน 5,896 ล้านบาท ลดลง 169 ล้านบาท หรือลดลง 2.8% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดยลดลงจากเงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างที่มีการทยอยหักเงินรับล่วงหน้าเมื่อส่งมอบงานได้เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,767 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน จำนวน 47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.7% จากผลการดำเนินงานกำไรสุทธิสำหรับครึ่งปี 61 ล้านบาท สุทธิจากเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น 14 ล้านบาท

กระแสเงินสด

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิลดลง 61 ล้านบาท เกิดจากความก้าวหน้าของงานที่เพิ่มขึ้นแต่ยังไม่ได้เรียกชำระ แม้ว่าบริษัทสามารถเรียกชำระเงินจากลูกหนี้ได้เพิ่มขึ้น แต่เมื่อสุทธิจากเงินประกันผลงานและเงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างที่ถูกหักไว้เมื่อรับชำระยังคงสุทธิเป็นเงินสดใช้ไปจากการดำเนินงาน 254 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนหมุนเวียนจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อสนับสนุนในการก่อสร้าง และเงินจากการระดมทุน IPO ทำให้บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน และจากกิจกรรมลงทุน 172 ล้านบาท และ 21 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัท ซีวิลเอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

CIVIL ENGINEERING PUBLIC COMPANY LIMITED

68/12 CEC Building, 7th Fl.
Kampaengpet 6 Rd. Ladyao,
Jatujak, Bangkok, 10900 Thailand

T. +66(0) 2 589 8888-9
F.. +66(0) 2 589 8886-7
www.civilengineering.co.th



ต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติมกรุณาติดต่อ
ir@civilengineering.co.th

