

	2564	2565	2566	2567F	2568F
รายได้ (ล้านบาท)	650	914	752	855	940
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	24	102	22	43	49
EPS (บาท)*	0.04	0.17	0.04	0.07	0.08
EPS growth (%)	-139.4%	330.5%	-78.3%	94.5%	15.3%

*คำนวณโดยใช้หุ้นหลัง IPO ที่ 600 ล้านหุ้น

QTCG

ราคาเหมาะสม ปี 67 อยู่ที่ 2.60 บาท

QTCG ประกอบธุรกิจให้บริการออกแบบและรับเหมาติดตั้งงานระบบภายในอาคารอย่างครบวงจร

QTCG ประกอบธุรกิจให้บริการออกแบบ และ รับเหมาติดตั้งงานระบบภายในอาคารอย่างครบวงจร ประกอบด้วย 1) ระบบไฟฟ้าและการสื่อสาร 2) ระบบปรับอากาศและระบายอากาศ 3) ระบบสุขาภิบาลและระบบประปา และ 4) ระบบป้องกันอัคคีภัยภายในอาคาร โดยฐานลูกค้าของบริษัทมีทั้งเจ้าของโครงการซึ่งเป็นผู้พัฒนาโครงการโดยตรงและผู้รับเหมาก่อสร้างหลัก (Main contractor) ซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบงานก่อสร้าง ซึ่งมีลูกค้าปลายทางกระจายตัวอยู่ในหลากหลายอุตสาหกรรม อาทิเช่น โรงแรม ห้างสรรพสินค้า โรงพยาบาล โรงงาน โรงไฟฟ้า และ โครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น

ผลการดำเนินงานช่วงปี 64–66 เติบโตสอดคล้องกับปริมาณงานโครงการก่อสร้างที่บริษัทได้รับ

กำไรสุทธิของบริษัทในปี 64–66 เท่ากับ 23.43 ล้านบาท , 101.76 ล้านบาท และ 22.03 ล้านบาท และ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 3.53% , 10.30% และ 2.92% ตามลำดับ สอดคล้องกับปริมาณงานโครงการก่อสร้างทั้งภาครัฐและเอกชนที่บริษัทได้รับในแต่ละช่วงเวลา รวมถึงการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทสามารถรักษาระดับการทำกำไรไว้ได้

จุดเด่นของ QTCG

เรามองจุดเด่นของบริษัท ได้แก่ 1.ทีมบริหารมีประสบการณ์ความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมอย่างยาวนานกว่า 23 ปี มีฐานลูกค้ากระจายไปในหลายอุตสาหกรรม 2.บริษัทมีระบบงานที่เป็นมาตรฐานสามารถรับงานโครงการขนาดใหญ่ระดับ 500-600 ล้านบาทต่อโครงการได้ 3.บริษัทมี Backlog ณ สิ้นปี 66 ประมาณ 1,158 ล้านบาทซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในอนาคตรวมถึงมีโอกาสในการเข้าร่วมประมูลงานโครงการก่อสร้างอื่นๆเพิ่มเติมอีก และ 4.บริษัทมีการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพส่งผลบวกต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท

คาดการณ์กำไร ปี 67,68 ที่ 43 ล้านบาท และ 49 ล้านบาท ตามลำดับ หนุนด้วยการเพิ่มขึ้นของงานโครงการก่อสร้างทั้งภาครัฐและเอกชน รวมถึงผลจากการบริหารต้นทุน ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

เราคาดว่าบริษัทจะมีกำไรสุทธิ ปี 67 ที่ 43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.47% YoY บนสมมุติฐานรายได้เพิ่มขึ้น 13.7% YoY ตามปริมาณงานก่อสร้างทั้งภาครัฐและเอกชนที่เพิ่มขึ้น และ คาดกำไรสุทธิ ปี 68 ที่ 49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.32% YoY ตามการบริหารต้นทุน ได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 67 อยู่ที่ 2.60 บาท (บนสมมุติฐาน P/E เหมาะสมที่ 36.5 เท่า)

QTCG ประกอบธุรกิจให้บริการออกแบบและรับเหมาติดตั้งงานระบบภายในอาคารอย่างครบวงจร

บริษัท คิวทีซี จำกัด (มหาชน) หรือ QTCG (ชื่อเดิม บริษัท คิวทีซี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด / บริษัท คิวทีซีเอ็มอี จำกัด / บริษัท คิวทีซี กรุ๊ป จำกัด) จัดทะเบียนก่อตั้ง เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2544 โดยนายธิตวิวัฒน์ เงินนำโชคนรัตน์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจให้บริการออกแบบ และ รับเหมาติดตั้งงานระบบภายในอาคารอย่างครบวงจร ประกอบด้วย 1) ระบบไฟฟ้าและการสื่อสาร 2) ระบบปรับอากาศและระบายอากาศ 3) ระบบสุขาภิบาลและระบบประปา และ 4) ระบบป้องกันอัคคีภัยภายในอาคาร โดยฐานลูกค้าของบริษัทมีทั้งเจ้าของโครงการซึ่งเป็นผู้พัฒนาโครงการโดยตรงและผู้รับเหมาก่อสร้างหลัก (Main contractor) ซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบงานก่อสร้าง ซึ่งมีลูกค้าปลายทางกระจายตัวอยู่ในหลากหลายอุตสาหกรรม อาทิเช่น โรงแรม ห้างสรรพสินค้า โรงพยาบาล โรงงาน โรงไฟฟ้า และ โครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทยังมีบริษัทย่อย คือ บริษัท บริหารสินทรัพย์ สุวรรณภูมิ จำกัด (“SAMC”) ซึ่งดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการบริหารสินทรัพย์จากการรับซื้อหรือรับโอนลูกหนี้จากสถาบันการเงิน ตลอดจนหลักประกันของลูกหนี้เพื่อนำมาบริหารหรือจำหน่ายโอนต่อไป และ บริการติดตามทวงหนี้และเรียกเก็บหนี้ โดยบริษัทย่อยดังกล่าวได้รับใบอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อประกอบธุรกิจเป็นบริษัทบริหารสินทรัพย์ตามพระราชกำหนดบริษัทบริหารสินทรัพย์ พ.ศ.2541 ที่แก้ไขแล้ว เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2562 อย่างไรก็ดี เนื่องจากการประกอบธุรกิจบริหารสินทรัพย์เป็นธุรกิจใหม่ที่บริษัทเริ่มดำเนินการจึงทำให้การดำเนินงานบางประการไม่เป็นไปตามแผนงานที่วางไว้ มติที่ประชุมของคณะกรรมการบริษัท SAMC ณ วันที่ 18 กรกฎาคม 2565 จึงได้มีมติให้ SAMC หยุดการประกอบธุรกิจดังกล่าวเป็นการชั่วคราวโดยการเลิกจ้างพนักงานและขายสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบกิจการทั้งหมดคงเหลือไว้แต่ใบอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ส่งผลให้ ณ ปัจจุบัน บริษัทจึงดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างงานระบบวิศวกรรมประกอบอาคารแต่เพียงธุรกิจเดียว

โครงสร้างรายได้

บริษัทมีโครงสร้างรายได้ดังต่อไปนี้

1) รายได้จากงานก่อสร้าง

เป็นรายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร โดยมีขอบเขตในการให้บริการแบ่งเป็น

1.1 งานระบบไฟฟ้าและการสื่อสาร (Electrical & Communication System) : เป็นการให้บริการรับเหมาติดตั้งงานระบบไฟฟ้าและการสื่อสาร โดยเริ่มตั้งแต่การจัดหาวัสดุอุปกรณ์ ออกแบบและให้คำปรึกษา จนถึงขั้นตอนการติดตั้งอุปกรณ์ไฟฟ้าและสื่อสาร ซึ่งมีขอบเขตงาน ได้แก่

- งานติดตั้งโรงไฟฟ้า (Power Plant) เป็นสถานีหลักในการจ่ายไฟฟ้า
- งานติดตั้งระบบสถานีไฟฟ้าย่อย (Power Substation) เป็นสถานที่ตั้งอุปกรณ์ที่ใช้ควบคุมการไหลของพลังงานไฟฟ้า

ในระบบและอุปกรณ์ปรับเปลี่ยนแรงดันไฟฟ้าให้สูงขึ้นหรือต่ำลง มีสายส่งหรือโรงไฟฟ้าต่อเชื่อมเข้าและมีอุปกรณ์ระบบควบคุมและป้องกันติดตั้ง เพื่อตัดอุปกรณ์หลักออก หนะเกิดจากลัดวงจรในสายส่ง หรือระบบจำหน่าย หรืออุปกรณ์ภายในสถานีเกิดความเสียหาย เป็นต้น

- งานระบบจำหน่ายไฟฟ้าแรงต่ำ-กลาง (Medium & Low Voltage Distribution Systems) เพื่อลดแรงดันไฟฟ้าให้เป็นแรงต่ำเพื่อนำมาใช้งานต่อไป

- งานระบบไฟฟ้าสำรองและการจ่ายกำลังไฟฟ้า (Emergency Power Generation & Distribution System) เป็นระบบในการจัดเก็บไฟฟ้าไว้ใช้สำรองยามฉุกเฉิน

- งานระบบบริหารจัดการและควบคุมอาคารอัตโนมัติ (Building Automation System : BAS) เป็นการเน้นการเชื่อมต่อแบบเต็มรูปแบบของทุกๆ ระบบภายในอาคาร ผ่านเครือข่าย Ethernet (IP Based Technology) ซึ่งสามารถติดตามและควบคุมระบบหลักๆภายในอาคารได้ เช่น ระบบไฟฟ้าภายในอาคาร ระบบปรับอากาศและระบบระบายอากาศ ระบบความปลอดภัย ระบบลิฟท์ และบันไดเลื่อน ระบบกระจายเสียง และระบบควบคุมคุณภาพอากาศ เป็นต้น

- งานระบบแจ้งเหตุเพลิงไหม้ (Fire Alarm System) ระบบที่มีไว้สำหรับแจ้งเตือนเมื่อมีเหตุเพลิงไหม้ไฟไหม้โดย จะใช้อุปกรณ์ตรวจจับชนิดต่างๆกัน เช่น Smoke Detector, Heat Detector, Manual Pull Station (Manual Call Point) เป็นต้น
- งานระบบโทรศัพท์ (Telephone System) เพื่อใช้ติดต่อกันภายในและภายนอกองค์กร
- งานระบบกล้องวงจรปิด (CCTV system) ได้แก่งานติดตั้งกล้องโทรทัศน์วงจรปิด ระบบบันทึกภาพ เพื่อใช้รักษาความปลอดภัย
- งานระบบเครือข่ายงานที่เชื่อมโยงระบบคอมพิวเตอร์ระหว่างกันทั่วองค์กร (Data Network System) เพื่อใช้เชื่อมโยงข้อมูลกันภายในองค์กร
- งานศูนย์ข้อมูล (Data Center) เป็นพื้นที่ที่ใช้จัดวางระบบประมวลผลกลางและระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์ขององค์กร

1.2 งานระบบปรับอากาศและระบายอากาศ (Air Conditioning & Ventilating System) : คือการให้บริการรับเหมาติดตั้งงานระบบปรับอากาศและควบคุมสภาพแวดล้อมภายใน ซึ่งเริ่มตั้งแต่การจัดหาวัสดุอุปกรณ์ ออกแบบและให้คำปรึกษา จนถึงขั้นตอนการติดตั้งระบบปรับอากาศและควบคุมสภาพแวดล้อมภายใน ประกอบไปด้วย

- งานระบบน้ำเย็น (Chilled Water System) เพื่อเป็นการช่วยระบายความร้อน ในพื้นที่ที่ต้องการทำความเย็น หรือในกระบวนการผลิตต่างๆ โดยจะใช้น้ำเย็นเป็นตัวกลางในการดูดซับความร้อนจากพื้นที่หรือกระบวนการนั้นๆ ทั้งนี้ระบบ Chiller เป็นระบบทำน้ำเย็นขนาดกลาง-ใหญ่ ซึ่งมักใช้ในห้างสรรพสินค้า สำนักงาน โรงแรมและโรงพยาบาล ได้แก่ ระบบปรับอากาศสำหรับอาคารขนาดใหญ่ เช่น ห้างสรรพสินค้า อาคารสำนักงานขนาดใหญ่ โดยนำความเย็นด้วยน้ำ
- ระบบท่อน้ำระบายความร้อน (Condenser Water System)
- ระบบบริหารและควบคุมการทำงานของระบบผลิตน้ำเย็นให้มีประสิทธิภาพสูงสุด (Chiller Plant Management) โดยสามารถแสดงผลการทำงานของระบบปรับอากาศ และการทำงานของระบบโดยรวม
- งานระบบท่อจ่ายลมเย็น (Air Duct) ได้แก่ งานติดตั้งท่อน้ำสำหรับจ่ายลมเย็น เพื่อกระจายลมไปยังพื้นที่ส่วนต่างๆ
- งานระบบเครื่องปรับอากาศแบบชุด (Packaged Air Conditioning System) เป็นระบบปรับอากาศที่ใช้ในอาคารธุรกิจขนาดเล็ก อาจมีจำนวนห้องที่จำเป็นต้องปรับอากาศหลายห้อง หลายโซน หรือหลายชั้น โดยส่วนประกอบของเครื่องปรับอากาศประกอบด้วย แผงคอยล์เย็น คอยล์ร้อน และเครื่องอัดสารทำความเย็น จะรวมอยู่ในชุดแพคเกจเดียวกัน
- งานระบบปรับอากาศแบบควบคุมอุณหภูมิและความชื้น (Precision Air Conditioning System : PAC) เป็นระบบสำหรับห้องที่ต้องการควบคุมอุณหภูมิและความชื้นพิเศษ โดยเครื่องปรับอากาศ (PAC) สามารถควบคุมสภาวะได้อย่างแม่นยำ โดยใช้ในสถานที่ที่ต้องการควบคุมอุณหภูมิและความชื้นอย่างมาก ได้แก่ ห้อง Data Center และห้อง Laboratory
- งานระบบระบายอากาศ (Ventilation System) เพื่อทำให้อากาศเกิดการไหลเวียนและถ่ายเทภายในอาคาร โดยการออกแบบตัวอาคารให้มีช่องระบายอากาศเข้า-ออก หรือการเติมอากาศบริสุทธิ์เข้าไปในอาคารโดยตรง โดยผ่านระบบท่อน้ำหรือการเติมโดยพัดลมดูดผนัง ได้แก่ ระบบระบายอากาศหรือเติมอากาศในบริเวณพื้นที่อับหรือพื้นที่ที่มีอากาศเสีย เช่น เครื่องดูดควัน ห้องน้ำ พื้นที่จอดรถชั้นใต้ดิน ห้องยกย - โดยการติดตั้งพัดลมระบายอากาศและท่อน้ำ
- งานระบบห้องสะอาด (Clean Room System) หรือห้องปลอดเชื้อ เป็นงานติดตั้งระบบควบคุมสภาวะแวดล้อม เช่น อุณหภูมิ ความชื้น และความดันอากาศ สำหรับห้องที่มีการปิดมิดชิดและต้องการการควบคุมมวลสารในอากาศ เพื่อให้มีความสะอาดเป็นไปตามมาตรฐาน เช่น โรงพยาบาล, ห้องแลปทดลอง และ โรงงานอุตสาหกรรม เป็นต้น
- งานระบบผลิตไฟฟ้าและความร้อนพร้อมกัน (Co-generation Plant) เป็นการผลิตพลังงานที่ใช้เชื้อเพลิงเดียวแต่ได้พลังงานถึง 2 แบบ ได้แก่ พลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อน ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนด้านพลังงาน ลดมลพิษ และลดความร้อนในชั้นบรรยากาศ มักใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมต่าง ๆ

1.3 งานระบบสุขาภิบาล : เป็นการให้บริการติดตั้งงานระบบสุขาภิบาลของบริษัทครอบคลุมตั้งแต่การจัดหาวัสดุอุปกรณ์ให้คำปรึกษา ออกแบบ วางระบบและติดตั้ง ซึ่งขอบเขตของงานนี้คือ

- งานระบบจ่ายน้ำประปา (Domestic Water Distribution System) เป็นเครื่องจ่ายของท่อส่งน้ำไปยังชุมชนหรือสถานประกอบการหรือจุดใช้น้ำต่างๆ ได้แก่ งานติดตั้งถังเก็บน้ำ ป้อนน้ำ ท่อและวาล์วน้ำ เพื่อส่งจ่ายน้ำไปยังผู้ใช้งาน
- ระบบบำบัดน้ำเสีย (Water Treatment System) เป็นการบำบัดน้ำจากการใช้งานภายในอาคาร ให้มีดัชนีวัดค่าคุณสมบัติต่าง ๆ ก่อนระบายออกนอกอาคาร ได้แก่ งานติดตั้งถังบำบัดน้ำเสียสำเร็จรูป ถังคอนกรีต และปั๊มน้ำเสีย
- งานระบบระบายน้ำ ได้แก่ ระบบระบายน้ำฝนของอาคารหรือพื้นที่ภายในโครงการ ระบบป้องกันน้ำท่วม

1.4 งานระบบป้องกันอัคคีภัย (Fire Protection System) : ให้บริการติดตั้งงานระบบป้องกันอัคคีภัยของบริษัทครอบคลุมตั้งแต่การจัดหาวัสดุอุปกรณ์ ให้คำปรึกษา ออกแบบ วางระบบ และติดตั้ง ซึ่งประกอบด้วย

- งานระบบดับเพลิง ได้แก่ ระบบดับเพลิงด้วยน้ำแบบท่อแห้งหรือท่อเปียก การติดตั้งปั๊มน้ำดับเพลิง (Fire Pump) ท่อและวาล์วน้ำ หัวกระจายน้ำ ตู้เก็บสายดับเพลิง และถังดับเพลิง
- งานระบบสารระเหยดับเพลิง ได้แก่ ระบบดับเพลิงที่ใช้สารดับเพลิงชนิดพิเศษ เพื่อใช้ในพื้นที่ที่ต้องการความปลอดภัยสูง เพื่อป้องกันความเสียหายต่ออุปกรณ์หรือบุคคล เช่น FM-200, CO2, IG-100, NOVEC, Water-Mist
- งานระบบก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ได้แก่ งานติดตั้งสถานีจ่ายก๊าซหุงต้ม (LPG) เพื่อใช้ภายในอาคาร
- งานระบบอัดอากาศ ได้แก่ ระบบจ่ายแรงดันลม (Air Compressor) เพื่อใช้กับเครื่องมือเครื่องจักรในงานอุตสาหกรรม

2) รายได้จากการขายสินค้า

ซึ่งเป็นรายได้จากการขายวัสดุและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัท ได้แก่ การขาย วัสดุและอุปกรณ์ที่คงเหลือจากการใช้งานในโครงการที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ การขายวัสดุอุปกรณ์ให้แก่ผู้รับเหมาช่วงในกรณีที่บริษัทและผู้รับเหมาช่วงได้ตกลงเงื่อนไขที่จะให้ผู้รับเหมาช่วงซื้อวัสดุและอุปกรณ์จากบริษัท หากบริษัทสามารถจัดซื้อได้ในราคาที่ต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาที่ผู้รับเหมาช่วงสามารถจัดซื้อได้ ส่วนการขายแก่ลูกค้าทั่วไป บริษัทไม่มีนโยบายในการซื้อวัสดุและอุปกรณ์มาจำหน่ายแก่ลูกค้าทั่วไปแต่อย่างใด

3) รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ

เป็นรายได้จากบริษัทย่อยคือ บริษัท บริหารสินทรัพย์ สุวรรณภูมิ จำกัดซึ่งเป็นรายได้ที่รับรู้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงปรับด้วยความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit-Adjusted EIR) ซึ่งคำนวณจากอัตราที่ใช้คิดลดประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตหากเงินสดที่เก็บไว้จริงสูงกว่ารายได้ที่คำนวณ ส่วนที่เหลือจะนำไปตัดจำหน่ายมูลค่าเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพแต่ละงวด กรณีที่เงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพถูกตัดจำหน่ายหมดแล้ว บริษัทจะรับรู้เงินสดที่ได้รับจากการด้อยค่าของเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพดังกล่าวทันทีเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าประมาณการกระแสเงินสดลดลงอย่างมีสาระสำคัญประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะเก็บได้ในอนาคต

4) รายได้อื่น อาทิเช่น กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้อื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วย กำไรจากการขายเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน รายได้ดอกเบี้ย รายได้จากการขายเศษวัสดุ เป็นต้น

ข้อมูลโครงสร้างรายได้ปี 2564-2566 มีดังนี้

โครงสร้างรายได้	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) รายได้จากงานก่อสร้าง	625.48	94.33	905.50	91.65	751.72	99.44
• โครงการของหน่วยงานราชการ	340.59		471.95		278.28	
• โครงการของหน่วยงานเอกชน	284.89		433.55		473.44	
2) รายได้จากการขายสินค้า	24.26	3.66	8.53	0.86	0.00	0.00
3) รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	10.46	1.58	4.66	0.47	0.00	0.00
รวมรายได้จากงานก่อสร้าง การขายสินค้า และดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพ	660.19	99.57	918.69	92.98	751.72	99.44
รายได้อื่น ^{1/}	2.86	0.43	69.32 ^{2/}	7.02	4.15	0.55
รายได้รวม	663.05	100.00	988.01	100.00	755.87	100.00

หมายเหตุ:

1/ รายได้อื่น ส่วนใหญ่ประกอบด้วย กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์รอการขาย รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้จากการรับชำระเงินตามคำพิพากษาจากกรณีฟ้องร้องฐานผิดสัญญาก่อสร้าง เป็นต้น

2/ ในปี 2565 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 69.32 ล้านบาท มาจาก (1) รายได้อื่นของ QTCG ซึ่งได้แก่ กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 11.04 ล้านบาท กลับรายการเงินประกันผลงานค้างงาน ที่หมดระยะเวลาประกันตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไปจำนวน 7.81 ล้านบาท และ (2) รายได้อื่นของ SAMC ซึ่งได้แก่ กำไรจากการขายเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้อยคุณภาพจำนวน 25.87 ล้านบาท รายได้จากการขายทรัพย์สินรอการขายจำนวน 22.17 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานและอัตราส่วนทางการเงิน 2564-2566

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ตรวจสอบ)					
	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	625.48	94.33	905.50	91.65	751.72	99.45
รายได้จากการขายสินค้า	24.26	3.66	8.53	0.86	0.00	0.00
ต้นทุนจากการก่อสร้าง	(548.91)	(82.78)	(804.34)	(81.41)	(646.28)	(85.50)
ต้นทุนการขายสินค้า	(28.14)	(4.24)	(7.73)	(0.78)	0.00	0.00
กำไรขั้นต้นจากการก่อสร้าง	76.57	11.55	101.16	10.24	105.44	13.95
กำไรขั้นต้นจากการขาย	(3.88)	(0.59)	0.80	0.08	0.00	0.00
กำไรขั้นต้น	72.69	10.96	101.96	10.32	105.44	13.95
กำไรสุทธิสำหรับงวด ^{1/}	23.43	3.53	101.76	10.30	22.03	2.92
จำนวนหุ้นเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) ^{2/}	150.00		150.00		420.00	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ^{2/}	0.08		0.34		0.05	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ^{3/}	0.04		0.17		0.04	

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ตรวจสอบ)		
		ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.72	0.99	1.19
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.38	0.31	0.24
ระยะเวลาวงจรเงินสด (CASH CYCLE)	วัน	78	19	0.00
อัตรากำไรขั้นต้น – ธุรกิจงานก่อสร้าง ¹	%	12.24	11.17	14.03
อัตรากำไรขั้นต้น – ธุรกิจการขายสินค้า ²	%	(16.01)	9.34	-
อัตรากำไรขั้นต้น	%	11.19	11.15	14.03
อัตรากำไรสุทธิ ³	%	3.53	10.30	2.92
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	98.23	108.89	9.82
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์	%	4.28	15.54	2.74

2564-2566 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากงานก่อสร้างต่อรายได้ทั้งหมดคิดเป็น 94.33%, 91.65% และ 99.45% ตามลำดับ โดยในปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้าง 625.48 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2563 กว่า 93.52 % โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญจาก 1. บริษัทรับรู้รายได้จากงานก่อสร้างของงานโครงการที่ต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะโครงการที่สำคัญ เช่น โครงการ Andaz Resort Pattaya จำนวน 256.34 ล้านบาท โครงการอาคารหอประชุมกองทัพบกจำนวน 217.34 ล้านบาท โครงการอาคารพักอาศัยของ สป.จำนวน 83.65 ล้านบาท เป็นต้น 2. ผลจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงทำให้บริษัทชนะประมูลและรับรู้รายได้จากงานในโครงการใหม่จำนวนรวม 10 สัญญา ซึ่งสูงกว่าปี 2563 ที่มีจำนวนสัญญาใหม่ 8 สัญญา ซึ่งงานโครงการส่วนใหญ่ที่ได้รับในปี 2563 เป็นเพียงสัญญางานก่อสร้างขนาดเล็กซึ่งมีมูลค่าโครงการต่อสัญญาไม่เกิน 1 ล้านบาทและส่งมอบภายในปี 2563 ก่อนที่ในปี 2565 บริษัทจะมีรายได้จากการก่อสร้างเติบโตถึง 44.77% มาอยู่ที่ 905.50 ล้านบาท ซึ่งได้รับผลบวกจาก 1. การรับรู้รายได้ของงานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ที่ต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา ได้แก่โครงการอาคารหอประชุมกองทัพบกจำนวน 252.50 ล้านบาท โครงการ Andaz Resort Pattaya จำนวน 180.29 ล้านบาท โครงการศูนย์ราชการเฉลิมพระเกียรติ 80 พรรษาจำนวน 129.39 ล้านบาท เป็นต้น 2. บริษัทชนะประมูลโครงการใหม่จำนวนรวม 22 สัญญาซึ่งสูงกว่าปี 2564 ที่มีจำนวน 10 สัญญา ซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่และเริ่มรับรู้รายได้ไปแล้ว ทั้งโครงการอาคารโรงงาน ITC-3.2 (สมุทรสาคร) จำนวน 192.13 ล้านบาท โครงการก่อสร้างอาคารใหม่ ตลาดยิ่งเจริญ จำนวน 18.23 ล้านบาท โครงการก่อสร้างอาคารกระทรวงมหาดไทย จำนวน 17.72 ล้านบาท เป็นต้น ซึ่งในปีนี้หลายโครงการที่บริษัทชนะการประมูลเป็นผลมาจากสถานการณ์ Covid-19 ที่เริ่มคลี่คลายทำให้ทั้งภาครัฐและเอกชนเริ่มกลับมาดำเนินการก่อสร้างอีกครั้ง

ส่วนรายได้จากงานก่อสร้างในปี 2566 ลดลง 16.98% โดยมีสาเหตุมาจาก 1.โครงการศูนย์ราชการเฉลิมพระเกียรติ 80 พรรษา ที่มีการปรับแบบการก่อสร้างจึงทำให้บริษัทต้องปรับปรุงแผนงานก่อสร้างให้สอดคล้องกับสถานการณ์ดังกล่าวและทำให้ต้องชะลอแผนงานการก่อสร้างไปจากแผนงานเดิมที่กำหนด โดยในปี 2566 บริษัทมีรายได้จากโครงการดังกล่าว 184.11 ล้านบาท 2. บริษัทชนะประมูลและเริ่มรับรู้รายได้จากงานในโครงการใหม่จำนวน 10 โครงการมูลค่าโครงการรวม 152.96 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนและมูลค่ารวมของโครงการต่ำกว่าปี 2565 ที่มีสัญญาใหม่จำนวน 22 สัญญา มูลค่าโครงการรวม 260.51 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีงานก่อสร้างงานส่วนใหญ่ที่ดำเนินการก่อสร้างได้ตามแผนงานทำให้มีการรับรู้รายได้จากงานก่อสร้างยังคงมีความอย่างต่อเนื่องขนาดใหญ่หลายโครงการซึ่งได้แก่โครงการก่อสร้างอาคารศูนย์ราชการเฉลิมพระเกียรติ 80 พรรษา จำนวน 184.11ล้านบาท โครงการก่อสร้างอาคารใหม่ตลาดยิ่งเจริญ จำนวน 179.20 ล้านบาท โครงการอาคารโรงงาน ITC-3.2 (สมุทรสาคร) จำนวน 114.61ล้านบาท โครงการก่อสร้างอาคารกระทรวงมหาดไทย จำนวน 62.96 ล้านบาท โครงการ Andaz Resort Pattaya 26.93 ล้านบาท เป็นต้น

รายได้จากการขายสินค้า : บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายสินค้าในปี 2564-2566 อยู่ที่ 3.66%, 0.86% และ 0% ตามลำดับ

รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ : บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้ในปี 2564 และ 2565 อยู่ที่ 10.46 ล้านบาท และ 4.6 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเพียง 1.58% และ 0.47% ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของรายได้ในส่วนนี้เกิดจากการบริหารงานซึ่งไม่เป็นไปตามแผนงานที่บริษัทวางไว้ ทำให้ ณ วันที่ 18 กรกฎาคม 2565 จึงได้มีมติให้ SAMC หยุดการประกอบธุรกิจดังกล่าวเป็นการชั่วคราวโดยการเลิกจ้างพนักงานและขายสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบกิจการทั้งหมดคงเหลือไว้แต่ใบอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย ส่งผลให้ไม่มีรายได้ดังกล่าวในปี 2566

รายได้อื่น : ในปี 2564 บริษัทมีรายได้อื่น 2.86 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการเยี่ยวนายจ้างและผู้ประกันตนตามมาตรา 33 จากรัฐบาลจำนวน 1.2 ล้านบาท ในปี 2565 รายได้อื่นอยู่ที่ 69.32 ล้านบาท ซึ่งมาจาก 1. กำไรจากการปรับมูลค่ายุดธรรมของสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 11.04 ล้านบาท 2. กลับรายการเงินประกันผลงานค่างานที่หมดระยะเวลาประกันตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไปจำนวน 7.81 ล้านบาท 3. รายได้อื่นจาก SAMC ทั้ง กำไรจากการขายเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพจำนวน 25.87 ล้านบาทและรายได้จากการขายทรัพย์สินรายการขายจำนวน 22.17 ล้านบาท เป็นหลัก และปี 2566 มีรายได้อื่น 3.64 ล้านบาทจาก รายได้ดอกเบี้ยและรายได้จากการขายเศษวัสดุ เป็นหลัก

ต้นทุนจากงานก่อสร้างและอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) : ต้นทุนค่าวัสดุและสินค้าและต้นทุนค่าผู้รับเหมาช่วงแรงงาน เป็นต้นทุนหลักที่ใช้ในงานก่อสร้างซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 37.70%-41.98% และ 36.47%-43.29% ของรายได้จากงานก่อสร้างและรายได้จากงานบริการ ตามลำดับ โดยต้นทุนค่าวัสดุและสินค้าประกอบด้วย อุปกรณ์ไฟฟ้า อุปกรณ์ปรับอากาศและระบายอากาศ อุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและอค์คิย สายไฟ ท่อ เป็นต้น ในขณะที่ต้นทุนผู้รับเหมาช่วงเป็นต้นทุนที่บริษัทว่าจ้างผู้รับเหมาอีกทอดเพื่อทำการติดตั้งวัสดุและอุปกรณ์ทั้งนี้สัดส่วนต้นทุนค่าวัสดุและสินค้าและต้นทุนค่าผู้รับเหมาช่วงแรงงานจะแปรผันตามลักษณะของงานที่ให้บริการซึ่งหากโครงการมีงานประเภทระบบปรับอากาศและระบายอากาศซึ่งเป็นสินค้าที่มีมูลค่าสูงจะทำให้ต้นทุนค่าวัสดุและสินค้านี้มีสัดส่วนที่สูงและจะทำให้สัดส่วนผู้รับเหมาช่วงต่อรายได้จากงานก่อสร้างและรายได้จากงานบริการมีจำนวนที่ลดลง

ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้น บริษัทเริ่มมีอัตรากำไรขั้นต้นกลับเข้าสู่ระดับปกติตั้งแต่ปี 2564 โดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2564 อยู่ที่ 12.24% หลังสถานการณ์ก่อสร้างเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติทำให้บริษัทกลับมาดำเนินงานได้ตามแผนงาน จึงทำให้การบริหารจัดการต้นทุนทำได้ดีขึ้น ในปี 2565 อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 11.17% ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการรับรู้กำไรขั้นต้นจากโครงการที่ดำเนินการต่อเนื่องมาจากปีก่อนหน้าและโครงการใหม่ที่ชนะการประมูลใหม่ในปี 2566 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 14.03% โดยเหตุผลสำคัญที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นอยู่ที่งานที่บริษัทให้บริการก่อสร้างในปี 2566 ส่วนใหญ่จำนวนหนึ่งเป็นงานเพิ่มเติมที่ต่อเนื่องจากสัญญาเดิมจึงทำให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยใช้ทรัพยากรที่มีอยู่เดิม เช่น การใช้ทรัพยากรบุคคล การบริหารจัดการแรงงานก่อสร้างการบริหารจัดการคลังสินค้าที่โครงการมาใช้อย่างต่อเนื่องได้ทันทีซึ่งประหยัดกว่าการขึ้นโครงการใหม่ที่ต้องใช้ระยะเวลาในการดำเนินงานซึ่งจะทำให้มีต้นทุนการดำเนินงานที่มากกว่า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) : ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารส่วนใหญ่คือเงินเดือนพนักงานและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานซึ่งเป็นต้นทุนคงที่ในช่วงปี 2564 -2565 มีจำนวนลดลงจากปี 2563 เนื่องจากบริษัทมีการลดจำนวนพนักงานในส่วนงานก่อสร้างลงและปรับเพิ่มขึ้นในปี 2566 เนื่องจากสถานการณ์ก่อสร้างเริ่มเข้าสู่ภาวะปกติจึงเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการขยายงาน โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 4.56%-6.43% ของรายได้จากงานก่อสร้างและรายได้จากงานบริการในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและต้นทุนบริการอื่นๆ อาทิเช่น ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ค่าวัสดุสิ้นเปลืองค่าขนส่ง ค่าธรรมเนียมและค่าซ่อมแซม คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 0.09%-0.13% และประมาณ 1.32%-1.54% ของรายได้จากงานก่อสร้างและรายได้จากงานบริการตามลำดับ

กำไรสุทธิ : บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2564 ที่ 23.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 139% มีเหตุผลสำคัญมาจากการเติบโตของรายได้และการฟื้นตัวของกำไรขั้นต้นจากการก่อสร้างของกลุ่มบริษัท ประกอบกับการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขาย 0.78 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงิน 6.01 ล้านบาท และ การเพิ่มขึ้นของผลประโยชน์ทางภาษี 11.07 ล้านบาทจากปีก่อนหน้าเป็นหลัก ส่วนปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิ 101.76 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 334.23% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้จากงานก่อสร้าง 280.02 ล้านบาท รายการกำไรจากการปรับมูลค่าธุรกรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 11.04 ล้านบาท กำไรจากการขายเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ 25.87 ล้านบาท รายได้จากการขายทรัพย์สินรอการขาย 22.17 ล้านบาท และ การลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหาร 13.43 ล้านบาท มาจากในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสถานการณ์ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงและการลดลงของเบี้ยปรับเงินเพิ่มต่างๆ 8.70 ล้านบาท เป็นปัจจัยสำคัญ แต่ในปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิ 22.03 ล้านบาทลดลง 78.35% โดยมีสาเหตุมาจากในปี 2565 มีรายได้ที่รับรู้ครั้งเดียวค่อนข้างมากที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานอยู่มาก ทั้ง 1. รายได้ดอกเบียจากเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ 4.66 ล้านบาท และ กำไรจากการขายเงินให้สินเชื่อแก่สินทรัพย์ด้วยคุณภาพ 25.87 ล้านบาทและกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย 22.17 ล้านบาท 2.การกลับรายการเจ้าหนี้เงินประกันผลงานค้ำประกันที่หมดระยะเวลาประกันตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไปเป็นรายได้ในงวด 7.81 ล้านบาท และ 3.การบันทึกกำไรจากการปรับมูลค่าธุรกรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 11.04 ล้านบาท กำไรจากการกลับรายการ(ผลขาดทุน)ด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 12.83 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่ารวมในปี 2565 ที่ 84.37 ล้านบาท ทั้งนี้หากพิจารณากำไรสุทธิโดยตัดผลกระทบจากรายการข้างต้นออกไปกลุ่มบริษัทจะมีกำไรสุทธิในปี 2565 และ ปี 2566 อยู่ที่ 17.39 ล้านบาท และ 23.35 ล้านบาท ตามลำดับ

ฐานะทางการเงินเริ่มต้นขึ้น จากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ตรวจสอบ)					
	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	528.36	100.00	781.27	100.00	825.43	100.00
รวมหนี้สิน	492.41	93.20	630.32	80.68	527.59	63.92
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	35.95	6.80	150.95	19.32	297.84	36.08

สินทรัพย์รวม : สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทคือ สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา โดยตั้งแต่ปี 2564-2566 สัดส่วนสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 14.52%, 42.5% และ 51.5% ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2564 สินทรัพย์รวมของบริษัทอยู่ที่ 528.36 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 เป็นจำนวน 39.22 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก 1.เงินฝากธนาคารที่มีการค้าประกันลดลง 28.40 ล้านบาท 2.ลูกหนี้เงินประกันผลงานซึ่งครบกำหนดตามระยะเวลาลดลง 18.05 ล้านบาท ภายหลังครบกำหนดรับประกันผลงานในบางโครงการเป็นหลัก ในขณะที่ 31 ธ.ค. 2565 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นมาเป็น 781.27 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจาก 1.การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา 255.28 ล้านบาท 2.การจัดประเภทสินทรัพย์ ซึ่งได้แก่ โรงงานและอาคารสำนักงานที่มีไว้ให้เช่าจากเดิมซึ่งบันทึกบัญชี ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 19.50 ล้านบาท รวมถึง 3.การเปลี่ยนนโยบายบัญชีของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจากวิธีราคาทุนเป็นวิธีมูลค่าธุรกรรม จึงมีการปรับมูลค่าธุรกรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 22.38 ล้านบาท และวันที่ 31 ธ.ค. 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 825.43 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นมาจากสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา 93.75 ล้านบาทตามการขยายตัวของงานก่อสร้างเป็นหลัก

หนี้สินรวม : หนี้สินรวมของบริษัทในปี 2564-2566 คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมกว่า 93.2%, 80.68% และ 63.92% ตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น โดยในปี 2564-2566 บริษัทมีสัดส่วนเจ้าหนี้การค้าต่อสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 38.78%, 44.91% และ 28.48% ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น : สัดส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นมาตลอดนับตั้งแต่ปี 2564-2566 จาก 6.8% ในปี 2564 เพิ่มขึ้นมาเป็น 36.08% ในปี 2566 โดย ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2564 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 จาก 1.กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2564 อยู่ที่ 23.44 ล้านบาท 2.รับชำระค่าหุ้นสามัญส่วนที่ยังไม่ได้ชำระจำนวน 0.75 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2565 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 150.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนกว่า 115 ล้านบาท มีสาเหตุมาจาก 1.กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2565 ที่ 106.02 ล้านบาท 2.ที่ประชุมคณะกรรมการของ SAMC ได้มีมติจ่ายปันผลระหว่างกาลหุ้นละ 11 บาท สำหรับหุ้นสามัญ 1.00 ล้านหุ้นเป็นจำนวนเงินรวม 11.00 ล้านบาท โดยคิดเป็นการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นรายอื่นที่ไม่ใช่ QTCG คิดเป็นจำนวน 0.11 ล้านบาท 3.ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางบัญชีเกี่ยวกับการวัดมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจากเดิมแสดงด้วยวิธีราคาทุนเป็นวิธีมูลค่ายุติธรรม 9.08 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2566 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 146.89 ล้านบาทมาอยู่ที่ 297.84 ล้านบาท จาก 1.กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2566 จำนวน 25.09 ล้านบาท 2.รับชำระค่าหุ้นสามัญส่วนที่ยังไม่ได้ชำระจำนวน 6.00 ล้านบาท 3.ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2566 ได้มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 60.00 ล้านบาทโดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 0.60 ล้านหุ้นในราคาหุ้นละ 193.00 บาทจากราคาพาร์ 100.00 บาท และ มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 55.80 ล้านบาท บริษัทรับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนรวมจำนวน 115.80 ล้านบาท

จุดเด่นของ QTCG

เรามองจุดเด่นของบริษัท ได้แก่ 1.ทีมบริหารมีประสบการณ์ความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมอย่างยาวนานกว่า 23 ปี มีฐานลูกค้ากระจายไปในหลายอุตสาหกรรม 2.บริษัทมีระบบงานที่เป็นมาตรฐานสามารถรับงานโครงการขนาดใหญ่ระดับ 500-600 ล้านบาทต่อโครงการได้ 3.บริษัทมี Backlog ณ.สิ้นปี 66 ประมาณ 1,158 ล้านบาทซึ่งจะทยอยรับรู้เป็นรายได้ในอนาคตรวมถึงมีโอกาสในการเข้าร่วมประมูลงานโครงการก่อสร้างอื่นๆเพิ่มเติมอีก และ 4.บริษัทมีการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพส่งผลบวกต่ออัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท

คาดการณ์กำไรสุทธิ ปี 67,68 ที่ 43 ล้านบาท และ 49 ล้านบาท ตามลำดับ หนุนด้วยการเพิ่มขึ้นของงานโครงการก่อสร้างทั้งภาครัฐและเอกชน รวมถึงผลจากการบริหารต้นทุน ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

เราคาดว่าบริษัทจะมีกำไรสุทธิ ปี 67 ที่ 43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.47% YoY บนสมมุติฐานรายได้เพิ่มขึ้น 13.7% YoY ตามปริมาณงานก่อสร้างทั้งภาครัฐและเอกชนที่เพิ่มขึ้น และ คาดกำไรสุทธิ ปี 68 ที่ 49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.32% YoY ตามการบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมประเมินราคาเป้าหมายปี 67 อยู่ที่ 2.60 บาท (บนสมมุติฐาน P/E เหมาะสมที่ 36.5 เท่า)

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	2564	2565	2566	2567F	2568F
รายได้รวม	650	914	752	855	940
ต้นทุนขาย	-577	-812	-646	-727	-797
กำไรขั้นต้น	73	102	105	128	143
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-69	-56	-69	-73	-78
กำไรจากการดำเนินงาน	3	46	36	56	65
รายได้/ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	26	87	2.3	10.0	10.0
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-6.95	-7.48	-11.01	-11.60	-12.49
ภาษีเงินได้	0	-23	-5	-11	-13
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	0	0	0	0
กำไรสุทธิของบริษัท	24	102	22	43	49
กำไรต่อหุ้น (EPS)	0.04	0.17	0.04	0.07	0.08
อัตราส่วนทางการเงิน	2564	2565	2566	2567F	2568F
รายได้รวมเติบโต (YoY)	94.5%	40.7%	-17.8%	13.7%	10.0%
อัตรากำไรขั้นต้น	11.2%	11.2%	14.0%	15.0%	15.2%
อัตราส่วน SG&A to services&sales	-10.7%	-6.2%	-9.2%	-8.5%	-8.3%
อัตรากำไรสุทธิ	3.6%	11.1%	2.9%	5.0%	5.3%
กำไรสุทธิเติบโต (YoY)	-139.4%	330.5%	-78.3%	94.5%	15.3%

ที่มา : งบการเงิน, รวบรวมโดยฝ่ายวิเคราะห์ SBITO

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	2564	2565	2566	2567F	2568F
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	41	35	6	11	14
ลูกหนี้การค้า	141	153	119	155	159
สินค้าคงเหลือ	28	31	22	29	30
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	38	26	26	22	18
สินทรัพย์อื่น	280	535	653	669	750
สินทรัพย์รวม	528	781	825	886	971
เจ้าหนี้การค้า	205	351	235	279	313
หนี้สินดอกเบี้ยถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	171	183	170	170	175
หนี้สินดอกเบี้ยระยะยาว	55	36	18	28	38
หนี้สินอื่น	62	61	105	105	111
หนี้สินรวม	492	630	528	581	636
กำไรสะสม-ยังไม่จัดสรร	-117	9	13	39	68
อื่นๆ	152	141	285	266	266
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	35	150	298	305	334

ที่มา : งบการเงิน, รวบรวมโดยฝ่ายวิเคราะห์ SBITO

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	2564	2565	2566	2567F	2568F
กำไรสุทธิ	24	102	22	43	49
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6	5	9	9	9
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	-53	9	-107	-66	-91
งบลงทุน (CAPEX)	-2	-5	-4	-10	-10
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	26	-5	-8	-13	-13
การจ่ายปันผล	0	-0	0	-17	-20
หนี้สินที่มีการระดมเงิน	-8	25	-60	-4	-12
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	3	25	58	-21	-32
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	26	2	31	5	3

ที่มา : งบการเงิน, รวบรวมโดยฝ่ายวิเคราะห์ SBITO