

เลขที่ CAZ 010-2564

วันที่ 13 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แชนด์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งแจ้งผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 มี.ค. 2564	31 มี.ค. 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
รายได้จากการบริการ	467.10	611.83	(144.73)	(23.66)
- งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	2.61	25.13	(22.52)	(89.61)
- งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP Service)	255.15	291.40	(36.25)	(12.44)
- งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	164.53	202.07	(37.54)	(18.58)
- งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service)	44.81	93.22	(48.41)	(51.93)
ต้นทุนบริการ	(413.88)	(561.51)	(147.62)	(26.29)
กำไรขั้นต้น	53.22	50.32	2.90	5.76
รายได้อื่น	0.48	0.46	0.02	4.35
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(22.00)	(19.11)	2.89	15.12
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	31.70	31.67	0.03	0.09
ต้นทุนทางการเงิน	(7.90)	(6.31)	1.59	25.20
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	23.80	25.36	(1.56)	(6.15)
ภาษีเงินได้	(4.24)	(5.21)	(0.97)	(18.62)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	19.56	20.15	(0.59)	(2.93)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	18.91	20.04	(1.13)	(5.64)
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.65	0.11	0.54	478.86

1. รายได้จากกาารให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้าง สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวนรวม 467.10 ล้านบาท ลดลงจำนวน 144.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.66 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการก่อสร้างรวมจำนวน 611.83 ล้านบาท เนื่องจากงานโครงการก่อสร้างบางโครงการดำเนินการแล้วเสร็จโดยทยอยส่งมอบงานและโอนอำนาจควบคุมในงานรับเหมาก่อสร้างให้กับลูกค้าแล้วในระหว่างปี 2563 ประกอบกับงานโครงการก่อสร้างที่ได้รับการเซ็นสัญญาช่วงปลายปี 2563 เป็นการดำเนินการก่อสร้างในช่วงเริ่มต้นจึงทำให้ผลลัพธ์ของงานตามอัตราส่วนของความสำเร็จของงานที่สามารถโอนอำนาจควบคุมให้กับลูกค้าในไตรมาสนี้มีปริมาณไม่มาก ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่มีรับรู้รายได้ (Backlog) จำนวน 3,584.07 ล้านบาท

2. รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยกำไรจากการจำหน่ายเศษโลหะ รวมถึงเครื่องจักรและวัสดุก่อสร้างที่ไม่ได้ใช้งานแล้วออกไปในระหว่างปี โดยสำหรับไตรมาส 1/2564 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจากการจำหน่ายเศษโลหะ รวมจำนวน 0.48 ล้านบาท

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1/2564 จำนวน 22.00 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2563 ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 19.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.12 โดยมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น

4. ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2563 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 1/2564		ไตรมาส 1/2563	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	53.22	11.39	50.32	8.22
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	18.91	4.05	20.04	3.27

กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาส 1/2564 มีจำนวน 53.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.39 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นสูงเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2563 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 50.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 8.22 เนื่องจากในระหว่างไตรมาส 1/2564 กลุ่มบริษัทสามารถบริหารต้นทุนโครงการที่อยู่ในมือได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยสามารถประหยัดต้นทุนบางโครงการทำให้มีการปรับปรุงต้นทุนงบประมาณลดลงและเพื่อให้ใกล้เคียงกับสถานการณ์ปัจจุบัน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับไตรมาส 1/2564 มีจำนวน 18.91 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2563 ที่มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 20.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.05 และร้อยละ 3.27 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1/2564 นี้ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเป็นผลจากการปรับประมาณการต้นทุนสำหรับงานโครงการก่อสร้างให้เป็นปัจจุบันมากยิ่งขึ้นตามที่กล่าวไว้ก่อนหน้านี้ รวมทั้งต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในระหว่างงวด

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
	31 มี.ค. 2564	31 ธ.ค. 2563		
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29.67	142.42	(112.75)	(79.17)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	221.63	204.87	16.76	8.18
สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา	578.20	512.28	65.92	12.87
สินค้าคงเหลือ	25.50	34.54	(9.04)	(26.16)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.74	7.26	0.48	6.59
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	862.74	901.37	(38.63)	(4.28)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	7.65	10.02	(2.37)	(23.64)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	551.19	557.39	(6.20)	(1.11)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12.91	13.22	(0.31)	(2.38)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	62.17	54.17	8.00	14.76
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	141.04	132.81	8.23	6.20
เงินมัดจำ	6.35	3.41	2.94	86.33
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.97	2.63	0.34	12.84
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	784.28	773.65	10.63	1.37
รวมสินทรัพย์	1,647.02	1,675.02	(28.00)	(1.67)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชี	0.01	0.01	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	484.43	509.10	(24.67)	(4.84)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	259.58	265.03	(5.45)	(2.06)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	132.80	141.08	(8.28)	(5.87)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	20.00	20.00	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ตั้งกำหนดชำระภายในปี	38.64	38.64	-	-

รายการ	31 มี.ค. 2564	31 ธ.ค. 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการที่ถึงกำหนดเงินชำระ ภายใน 1 ปี	22.79	20.40	2.41	11.80
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24.61	25.80	(1.19)	(4.62)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	982.86	1,020.06	(37.18)	(3.65)
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	73.92	84.30	(10.38)	(12.31)
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	25.72	26.37	(0.65)	(2.47)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	9.55	8.94	0.61	6.80
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.79	7.14	(1.35)	(18.84)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	114.98	126.74	(11.77)	(9.28)
รวมหนี้สิน	1,097.84	1,146.81	(48.97)	(4.27)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	140.00	140.00	-	-
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	140.00	140.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.11	246.11	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	11.95	11.95	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	136.34	116.03	20.31	17.50
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	8.45	8.45	-	-
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	542.85	522.54	20.31	3.89
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6.33	5.68	0.64	11.35
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	549.18	528.26	20.95	3.97
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,647.02	1,675.02	(28.00)	(1.67)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,647.02 ล้านบาท ลดลง 28.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.67 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,675.02 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 29.67 ล้านบาท ลดลงจำนวน 112.75 ล้านบาท เนื่องจากเป็นการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นบางส่วนและเพื่อจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าและผู้รับเหมาช่วงในระหว่างงวด

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 221.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 16.76 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบอำนาจควบคุมและออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานโครงการระหว่างก่อสร้างที่อยู่ในมือให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด
- สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา จำนวน 578.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 65.92 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกรายได้เพิ่มขึ้นจากการขึ้นความสำเร็จของงานที่เพิ่มขึ้นแต่ยังไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินกับลูกค้าได้ในระหว่างงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564
- สินค้าคงเหลือ จำนวน 25.50 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 9.04 ล้านบาท เนื่องจากการนำวัตถุดิบคงเหลือมาใช้ในการผลิตและเชื่อมต่อโลหะสำหรับงานโครงการก่อสร้างที่อยู่ในมือในระหว่างงวด

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้เงินประกันผลงาน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 8.00 ล้านบาท เกิดจากการโอนอำนาจควบคุมและการรับชำระเงินค่างานโครงการในระหว่างงวดที่ลูกค้าจะหักเงินประกันผลงานไว้ตามเปอร์เซ็นต์ที่ระบุไว้ในสัญญา
- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย รวมจำนวน 140.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 8.56 ล้านบาท โดยภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายนี้กำลังอยู่ในระหว่างการดำเนินการตรวจสอบขอคืนภาษีกับกรมสรรพากร
- เงินลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน มีจำนวนรวมสุทธิ 564.09 ล้านบาท ลดลงสุทธิจำนวน 6.52 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายมูลค่าสินทรัพย์ในระหว่างงวด ร่วมกับการขายอุปกรณ์ที่เสื่อมสภาพและหมดอายุการใช้งานไปในระหว่างงวด

หนี้สิน

ณ 31 มีนาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,097.84 ล้านบาท ลดลงจำนวน 48.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 4.27 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงมีรายละเอียดดังนี้

- กลุ่มบริษัทมีหนี้สินระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ รวมจำนวน 484.44 ล้านบาทและในระหว่างงวดได้มีการชำระหนี้ที่ถึงกำหนด ทำให้หนี้สินระยะสั้นลดลงรวมจำนวน 24.66 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 259.58 ล้านบาท ลดลงจำนวน 5.45 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระหนี้ซื้อสินค้าวัสดุงานก่อสร้าง และการจ้างผู้รับเหมาช่วงในระหว่างงวด
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้าง จำนวน 132.80 ล้านบาท ประกอบด้วย

1) รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 42.93 ล้านบาท โดยจะหักออกเป็นรายได้จากการให้บริการในอนาคตเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญา



2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 89.86 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินมัดจำของโครงการที่ได้รับว่าจ้าง โดยจะลดลงตามสัดส่วนที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้าในงวดถัดๆ ไป

ทั้งนี้ หนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้าง ได้แก่ เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าที่กำลังค้างชำระ ต้น ลดลงจำนวน 8.28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากการรับรู้รายได้และออกใบแจ้งหนี้ค่างานก่อสร้างในระหว่างงวดเพิ่มขึ้นซึ่งจะนำบางส่วนไปหักออกจากเงินรับล่วงหน้าซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

- กลุ่มบริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ 31 มีนาคม 2564 จำนวน 48.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 7.83 ล้านบาท เนื่องจากการทำสัญญาเช่าซื้ออุปกรณ์ก่อสร้าง ในระหว่างงวดไตรมาส 1/2564

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทของบริษัทยักษ์ใหญ่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวน 542.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 20.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 3.89 โดยการเปลี่ยนแปลงทั้งจำนวนเกิดจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ 31 มีนาคม 2564 อัตราส่วนทางการเงินเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2563 ดังนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) เท่ากับ 2.02 เท่า
- กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest bearing debt) คิดเป็น 1.19 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ