

เลขที่ CAZ 017/2564

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งแจ้งผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	3 เดือน				9 เดือน			
	30 ก.ย. 2564	30 ก.ย. 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)	30 ก.ย. 2564	30 ก.ย. 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
รายได้จากการบริการ	510.18	579.68	(69.50)	(11.99)	1,464.14	1,755.17	(291.03)	(16.58)
- งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบ ครบวงจร (EPC Service)	(3.89)	1.39	(5.28)	(379.86)	9.42	28.57	(19.15)	(67.03)
- งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้ง โครงสร้างและระบบ (SMP and E&I Service)	363.42	269.63	93.79	34.78	906.32	794.25	112.07	14.11
- งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	141.55	225.70	(84.15)	(37.28)	466.20	640.13	(173.93)	(27.17)
- งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service)	9.10	82.96	(73.86)	(89.03)	82.20	292.22	(210.02)	(71.87)
ต้นทุนบริการ	(436.20)	(533.43)	(97.23)	(18.23)	(1,266.04)	(1,616.03)	(349.99)	(21.66)
กำไรขั้นต้น	73.98	46.25	27.73	59.96	198.10	139.14	58.96	42.38
รายได้อื่น	0.44	1.10	(0.65)	(59.57)	1.82	2.29	(0.47)	(20.58)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(22.78)	(15.25)	7.54	49.44	(66.54)	(53.45)	13.09	24.48
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	51.64	32.10	19.54	60.87	133.38	87.98	45.40	51.61
ต้นทุนทางการเงิน	(7.94)	(6.50)	1.44	22.18	(24.09)	(19.57)	4.52	23.09
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	43.70	25.60	18.10	70.69	109.29	68.41	40.88	59.77
ภาษีเงินได้	(9.86)	(5.55)	4.31	77.63	(22.90)	(14.10)	8.80	62.43
กำไรสุทธิสำหรับงวด	33.84	20.05	13.79	68.77	86.39	54.31	32.08	59.08
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่	33.89	19.15	14.74	76.97	85.41	52.69	32.72	62.10
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.05)	0.91	(0.96)	(104.53)	0.98	1.62	(0.64)	(39.57)

### 1. รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวนรวม 510.18 ล้านบาท ลดลงจำนวน 69.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.99 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2563 ที่มีรายได้จากการก่อสร้างรวมจำนวน 579.68 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากงานโครงการก่อสร้างบางโครงการดำเนินงานแล้วเสร็จโดยทยอยส่งมอบงานและโอนอำนาจควบคุมในงานรับเหมาก่อสร้างให้กับลูกค้าแล้วในระหว่างปี 2563 ต่อเนื่องมาถึงไตรมาส 3/2564 ประกอบกับส่วนงานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจรที่มีรายได้ติดลบจำนวน 3.89 ล้านบาท เกิดจากการปรับลดมูลค่าสัญญาจากความล่าช้าของการทำงานโครงการหนึ่งซึ่งเกิดจากความล่าช้าของอุปกรณ์หลักที่จัดหาโดยตัวแทนจำหน่าย นอกจากนี้รายได้ที่ลดลงในไตรมาส 3 ปี 2564 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เกิดจากงานโครงการก่อสร้างที่ได้รับการเซ็นสัญญาในไตรมาส 3/2564 เป็นการดำเนินการก่อสร้างในช่วงเริ่มต้นจึงทำให้ผลลัพธ์ของงานตามอัตราส่วนของความเสร็จของงานที่สามารถโอนอำนาจควบคุมให้กับลูกค้าในไตรมาสนี้มีปริมาณไม่มาก

ทั้งนี้ ณ 30 กันยายน 2564 กลุ่มบริษัทมี มูลค่างานโครงการก่อสร้างในมือที่ยังไม่รับรู้รายได้มีจำนวนรวม 4,484.49 ล้านบาท ซึ่งการรับงานโครงการก่อสร้างของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายในปัจจุบันจะเป็นไปตามความต้องการของลูกค้าเป็นหลักจึงทำให้กลุ่มบริษัทไม่ได้เน้นรายได้การให้บริการก่อสร้างกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งโดยเฉพาะ

### 2. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564 จำนวน 22.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.44 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2563 ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 15.25 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากในปี 2563 ที่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 ส่งผลกระทบต่อรายได้ของกลุ่มบริษัท ทำให้ต้องปรับลดประมาณการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน รวมถึงโบนัสพนักงาน เพื่อให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่ลดลง ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มขึ้น และรับรู้ค่าใช้จ่ายจากภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายที่ขอคืนไม่ได้ในระหว่างงวด

### 3. ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 3/2564		ไตรมาส 3/2563	
	(ล้านบาท)	ร้อยละ	(ล้านบาท)	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	73.98	14.50	46.25	7.98
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	33.89	6.64	19.15	3.30

ความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาส 3 ปี 2564 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 14.50 และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.64 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2563 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.98 และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.30 เนื่องจากโครงการใหม่ที่ได้รับการเซ็นสัญญาในไตรมาส 3/2564 บางโครงการมีอัตรากำไรที่ค่อนข้างสูง ประกอบกับในปี

2563 เป็นปีแรกที่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่มาตรการป้องกันต่าง ๆ ส่งผลกระทบต่อภารกิจก่อสร้างที่ทำให้กลุ่มบริษัทต้องปรับปรุงต้นทุนงบประมาณในบางโครงการเพิ่มขึ้น ทั้งต้นทุนค่าแรงงานและค่าวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้าง รวมถึงค่าวัสดุเกี่ยวกับสุขอนามัยที่ใช้สำหรับการป้องกันการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	30 ก.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	28.56	142.42	(113.86)	(79.95)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	362.35	204.87	157.48	76.87
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	605.04	512.28	92.76	18.11
สินค้าคงเหลือ	38.64	34.54	4.10	11.88
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.32	7.26	0.05	0.63
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,041.91</b>	<b>901.37</b>	<b>140.54</b>	<b>15.59</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	7.67	10.02	(2.35)	(23.45)
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	556.61	557.39	(0.78)	(0.14)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12.87	13.22	(0.35)	(2.68)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	71.68	54.17	17.51	32.33
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	63.15	132.81	(69.66)	(52.45)
เงินมัดจำ	5.12	3.41	1.71	50.24
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.09	2.63	(0.54)	(20.43)
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>719.19</b>	<b>773.65</b>	<b>(54.45)</b>	<b>(7.04)</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,761.10</b>	<b>1,675.02</b>	<b>86.08</b>	<b>5.14</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชี	0.00	0.01	(0.01)	(60.09)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	260.97	509.10	(248.13)	(48.74)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	300.26	265.03	35.23	13.29
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	242.75	141.08	101.67	72.07
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	100.00	-	100.00	N/A
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	20.00	20.00	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	38.64	38.64	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดเงิน				
ชำระภายใน 1 ปี	23.50	20.39	3.11	15.24
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33.27	25.80	7.47	28.95
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,019.39</b>	<b>1,020.05</b>	<b>(0.66)</b>	<b>(0.06)</b>

รายการ	30 ก.ย. 2564	31 ธ.ค. 2563	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	96.60	84.30	12.30	14.59
หนี้สินตามสัญญาเช่า	18.44	26.37	(7.93)	(30.08)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	9.96	8.94	1.02	11.41
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.09	7.14	(0.05)	(0.74)
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>132.09</b>	<b>126.75</b>	<b>5.34</b>	<b>4.21</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,151.48</b>	<b>1,146.80</b>	<b>4.68</b>	<b>0.41</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	147.00	140.00	7.00	5.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.11	246.11	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	11.95	11.95	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	189.47	116.03	73.44	63.29
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	8.45	8.45	-	-
<b>รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่</b>	<b>602.98</b>	<b>522.54</b>	<b>80.44</b>	<b>15.39</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6.65	5.68	0.97	17.15
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>609.63</b>	<b>528.22</b>	<b>81.41</b>	<b>15.41</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,761.10</b>	<b>1,675.02</b>	<b>86.08</b>	<b>5.14</b>

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,761.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.14 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,675.02 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

#### สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 28.56 ล้านบาท ลดลงจำนวน 113.86 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นบางส่วนและจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าและผู้รับเหมาช่วงในระหว่างงวด
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 362.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 157.48 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบอำนาจควบคุมและออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานโครงการระหว่างก่อสร้างให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มบริษัทมีเงื่อนไขการชำระเงินกับลูกค้าอยู่ระหว่างระยะเวลา 30 วันถึง 45 วัน
- สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา (รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ) จำนวน 605.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 92.76 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกรายได้จากสัดส่วนความคืบหน้าของงานก่อสร้างและทยอยส่งมอบอำนาจควบคุมให้กับลูกค้า โดยจะออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินในงวดถัดไป

- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายลดลงจำนวน 69.66 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาปีบัญชี 2560 - 2562 จากกรมสรรพากร จำนวน 91.49 ล้านบาทในระหว่างงวด

#### หนี้สิน

ณ 30 กันยายน 2564 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,151.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.41 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหนี้สินรวมส่วนที่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีก่อน มีรายละเอียดดังนี้

- กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับใช้ในงานโครงการระหว่างก่อสร้างในปัจจุบันรวมจำนวน 380.97 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้ยืมเป็นการกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่กลุ่มบริษัทมีเงินสดเชื่ออยู่ ร่วมกับการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและบุคคลอื่น
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญา จำนวน 242.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 101.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 72.07 เมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบด้วย
  - 1) รายได้ค่าบริการก่อสร้างรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 86.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 54.50 ล้านบาท โดยจะหักออกเป็นรายได้จากการให้บริการในอนาคตเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญา
  - 2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 156.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 47.16 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินมัดจำของโครงการที่ได้รับว่าจ้างจากสัญญาที่ได้รับการเซ็นสัญญาใหม่ในระหว่างไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ปี 2564 โดยมูลค่าดังกล่าวจะลดลงตามสัดส่วนที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้าในงวดถัดๆ ไป
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารจำนวน 135.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.59 เมื่อเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีจำนวน 122.94 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างงวดกลุ่มบริษัทได้ทำสัญญาเงินกู้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 42 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระคืนใน 2 ปี ซึ่งเงินกู้ดังกล่าวชำระคืนโดยบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม ประกอบกับการจ่ายชำระเงินกู้ระยะยาวในระหว่างงวดตามเงื่อนไขของสัญญาที่มีอยู่เดิมด้วย

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 602.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 80.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 15.39 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีจำนวน 522.54 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน มีรายละเอียดดังนี้

- ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2564 จำนวน 85.41 ล้านบาท
- การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2563 ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 18 มีนาคม 2564 ในอัตราร้อยละ 0.04778 บาท รวมมูลค่า 13.38 ล้านบาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 21 พฤษภาคม 2564 ที่ผ่านมาโดยมีรายละเอียดการจ่ายเงินปันผลเป็นดังนี้
  - 1) จ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 14 ล้านหุ้น ในอัตรา 20 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จำนวนรวม 7.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเงินปันผลหุ้นละ 0.025 บาท
  - 2) จ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดในอัตราร้อยละ 0.02278 บาท เป็นจำนวนรวม 6.38 ล้านบาท

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญดังนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) เท่ากับ 1.91 เท่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 ที่มีอัตราส่วน 2.19 เท่า
- กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest bearing debt) คิดเป็น 0.93 เท่า ซึ่งใกล้เคียงกับสิ้นปี 2563 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย คิดเป็น 1.34 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ