

เลขที่ CAZ 010-2565

วันที่ 10 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ที่แจ้งผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 มี.ค. 2565	31 มี.ค. 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
รายได้จากการบริการ	782.25	467.10	315.15	67.47
- งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	6.35	2.61	3.74	143.30
- งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP Service)	479.05	255.15	223.90	87.75
- งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	123.36	164.53	(41.17)	(25.02)
- งานให้บริการก่อสร้างทั่วไป (General Construction Service)	118.02	-	118.02	n.a.
- งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service)	55.47	44.81	10.66	23.79
ต้นทุนบริการ	(677.09)	(413.88)	263.21	63.60
กำไรขั้นต้น	105.16	53.22	51.94	97.59
รายได้อื่น	0.66	0.48	0.18	37.53
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(22.47)	(22.00)	0.47	2.15
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	83.35	31.70	51.65	163.02
ต้นทุนทางการเงิน	(5.09)	(7.90)	2.82	35.69
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	78.26	23.80	54.48	229.12
ภาษีเงินได้	(15.28)	(4.24)	11.04	260.47
กำไรสุทธิสำหรับงวด	62.98	19.56	43.44	222.32
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่	61.97	18.91	41.92	209.09
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.01	0.65	0.90	799.34

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้าง สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 จำนวนรวม 782.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 315.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.47 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการก่อสร้างรวมจำนวน 467.10 ล้านบาท เป็นผลจากการรับรู้รายได้ตามสัดส่วนงานที่สำเร็จในระหว่างงวดโดยการทยอยส่งมอบงานและการโอนอำนาจควบคุมงานให้กับลูกค้าในหลาย ๆ โครงการที่บริษัทฯ ได้รับการเซ็นสัญญาก่อสร้างในปีก่อนๆ ซึ่งโครงการเหล่านั้นอยู่ในการดำเนินการช่วงกลางของระยะเวลาก่อสร้างที่จะมีปริมาณงานก่อสร้างมากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณงานที่เสร็จและสามารถส่งมอบงานรวมถึงโอนอำนาจควบคุมสำหรับไตรมาส 1/2564 อาทิเช่น โครงการก่อสร้างท่าเทียบเรือและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลว หนองแฟบ โครงการพลังงานสะอาด และโครงการปรับปรุงโรงโกลนพินส์ หน่วยที่ 2 เป็นต้น ประกอบกับงานโครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญาในช่วงปลายปี 2564 เริ่มมีปริมาณการทำงานที่สูงขึ้นจึงทำให้สามารถทยอยส่งมอบงานและโอนอำนาจควบคุมในงานรับเหมาก่อสร้างให้กับลูกค้าได้เพิ่มขึ้นเช่นกัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog) จำนวน 3,397.90 ล้านบาท รวมถึงเมื่อ วันที่ 26 เมษายน 2565 กลุ่มบริษัทได้แจ้งข่าวการรับงานก่อสร้างเพิ่มเติมอีกจำนวน 482.61 ล้านบาท (อ้างอิงหนังสือการแจ้งการรับงานใหม่ เลขที่ CAZ-007-2565 วันที่ 26 เมษายน 2565) ส่งผลให้มูลค่างานโครงการก่อสร้างในมือที่ยังไม่รับรู้รายได้มีจำนวนรวม 3,880.51 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินไตรมาส 1/2565 จำนวน 5.09 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.82 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 35.69 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 ที่มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 7.91 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับงานโครงการต่าง ๆ ต่อสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามกำหนดระยะเวลา

ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 2564 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 1/2565		ไตรมาส 1/2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	105.16	13.44	53.22	11.39
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	61.97	7.92	18.92	4.05

กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาส 1/2565 มีจำนวน 105.16 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.44 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นสูงเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 53.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.39 เนื่องจากการรับรู้รายได้บางโครงการที่มีอัตรากำไรค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับโครงการอื่น ๆ ที่บริษัทฯ เคยได้รับการเซ็นสัญญา มา กับการบริหารต้นทุนในแต่ละโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพจึงทำให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นจากปีก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับไตรมาส 1/2565 จำนวน 61.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.92 สูงกว่าไตรมาส 1/2564 ที่มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 18.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.05 โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1/2565 นี้มีอัตราที่สูงเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเป็นผลจากการอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการก่อสร้างที่เซ็นสัญญาเมื่อปลายปี 2564 ที่สูงกว่าโครงการก่อสร้างอื่น รวมกับต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องในระหว่างงวด

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 มี.ค. 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
	31 มี.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564		
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	161.22	262.45	(101.23)	(38.57)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	473.09	324.14	148.95	45.95
สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา	565.65	617.01	(51.36)	(8.32)
สินค้าคงเหลือ	26.89	40.84	(13.95)	(34.16)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.73	10.80	2.93	27.13
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,240.58	1,255.24	(14.66)	(1.17)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	7.69	7.69	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	551.64	557.76	(5.81)	(1.04)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.90	12.38	(0.48)	(3.87)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	116.21	96.98	19.23	19.83
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	44.16	35.36	8.80	24.89
เงินมัดจำ	6.20	4.41	1.79	40.59
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.06	2.70	0.36	13.33
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	740.86	717.28	23.58	3.29
รวมสินทรัพย์	1,981.44	1,972.52	8.92	0.45
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	187.72	373.50	(185.78)	(49.74)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	413.11	377.92	35.19	9.31
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	318.26	289.86	28.40	9.80
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	20.00	20.00	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	70.00	-	70.00	n.a.
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	38.48	38.64	(0.16)	(0.41)
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	29.15	30.99	(1.84)	(5.94)

รายการ	31 มี.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	53.41	44.40	9.01	20.30
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,130.13	1,175.31	(45.18)	(3.84)
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	77.44	87.66	(10.22)	(11.66)
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	23.41	29.03	(5.62)	(19.36)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	18.66	11.96	6.70	56.02
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.54	7.28	0.26	3.57
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	127.05	135.93	(8.88)	(6.53)
รวมหนี้สิน	1,257.18	1,311.24	(54.06)	(4.12)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	147.00	147.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.11	246.11	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	14.70	14.70	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	299.78	237.81	61.97	26.06
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	8.45	8.45	-	-
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	716.04	654.07	61.96	9.47
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8.22	7.21	1.01	14.04
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	724.26	661.28	62.98	9.52
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,981.44	1,972.52	8.93	0.45

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,981.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 8.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.45 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,972.52 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 473.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 148.95 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบอำนาจควบคุมและออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานโครงการระหว่างก่อสร้างที่อยู่ในมือให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด โดยลูกค้าได้ชำระหนี้ดังกล่าวในงวดถัดไปแล้ว
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 161.22 ล้านบาท ลดลงจำนวน 101.23 ล้านบาท เนื่องจากการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นบางส่วน และการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าและผู้รับเหมาช่วงในระหว่างงวด

- สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา จำนวน 565.65 ล้านบาท ลดลงจำนวน 51.36 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกรายได้จากการขึ้นความสำเร็จของงานในงวดก่อนสามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินกับลูกค้าได้ในระหว่างงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565
- สินค้าคงเหลือ จำนวน 26.89 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 13.95 ล้านบาท เนื่องจากการนำวัตถุดิบคงเหลือมาใช้ในการผลิตและเชื่อมต่อโลหะสำหรับงานโครงการก่อสร้างที่อยู่ในมือในระหว่างงวด

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้เงินประกันผลงาน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 19.23 ล้านบาท เกิดจากการรับชำระเงินค่างานโครงการในระหว่างงวดที่ลูกค้าจะหักเงินประกันผลงานไว้ตามเปอร์เซ็นต์ที่ระบุไว้ในสัญญา
- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย รวมจำนวน 44.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 8.80 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระเงินในระหว่างงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

หนี้สิน

ณ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,257.18 ล้านบาท ลดลงจำนวน 54.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 4.12 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงมีรายละเอียดดังนี้

- กลุ่มบริษัทมีหนี้สินระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ รวมจำนวน 277.72 ล้านบาทและในระหว่างงวดได้มีการชำระหนี้ที่ถึงกำหนด ทำให้หนี้สินระยะสั้นลดลงรวมจำนวน 115.78 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 413.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 35.19 ล้านบาท เป็นผลจากการสั่งซื้อสินค้าวัสดุงานก่อสร้าง และการจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับโครงการในมือปัจจุบันในระหว่างงวด
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้าง จำนวน 318.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 28.40 ล้านบาท ประกอบด้วย

1) รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 209.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนรวมจำนวน 68.10 ล้านบาท โดยจะหักออกเป็นรายได้จากการให้บริการในอนาคตเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญา

2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 108.96 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 39.70 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินมัดจำของโครงการที่ได้รับว่าจ้าง ลดลงตามสัดส่วนที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้าในงวดระหว่างงวด ซึ่งการหักจากเงินรับล่วงหน้านี้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 จำนวน 716.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 61.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 9.47 โดยการเปลี่ยนแปลงทั้งจำนวนเกิดจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ 31 มีนาคม 2565 อัตราส่วนทางการเงินเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2564 ดังนี้

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) เท่ากับ 1.10 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) เท่ากับ 1.76 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ