



CAZ (Thailand) Public Company Limited



239 Huaypong-Nongbon Rd, T.Huaypong,
A.Muangrayong, Rayong 21150. Thailand

Telephone: (+66)-336-062-42. Facsimile: (+66)-336-061-66

เลขที่ CAZ 022-2566

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งแจ้งผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	3 เดือน				9 เดือน			
	30 ก.ย. 2566	30 ก.ย. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)	30 ก.ย. 2566	30 ก.ย. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
รายได้จากการบริการ	762.10	760.16	1.94	0.26	2,390.48	2,318.00	72.48	3.13
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	30.72	12.45	18.27	146.75	30.72	19.51	11.21	57.46
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP E&I Service)	451.40	386.17	65.23	16.89	1,358.40	1,323.14	35.26	2.66
○ งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	253.56	117.17	136.39	116.40	667.45	380.06	287.39	75.62
○ งานให้บริการก่อสร้างทั่วไป (General Construction Service)	6.83	147.78	(140.95)	(95.38)	187.64	408.10	(220.46)	(54.02)
○ งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service)	19.59	96.59	(77.00)	(79.72)	146.27	187.19	(40.92)	(21.86)
ต้นทุนบริการ	(658.84)	(667.78)	(8.94)	1.34	(2,091.47)	(2,021.18)	70.29	3.48
กำไรขั้นต้น	103.26	92.38	10.88	11.78	299.01	296.82	2.19	0.74
รายได้อื่น	0.38	0.42	(0.04)	(9.52)	4.63	1.33	3.30	248.12
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(23.36)	(24.59)	(1.23)	(5.00)	(83.35)	(72.10)	11.25	15.60
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	80.28	68.21	12.07	17.70	220.29	226.05	(5.76)	(2.55)
ต้นทุนทางการเงิน	(5.19)	(3.27)	1.92	58.72	(11.72)	(12.23)	(0.51)	(4.17)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	75.09	64.94	10.15	15.63	208.57	213.82	(5.25)	(2.46)
ภาษีเงินได้	(15.08)	(12.98)	2.10	16.18	(42.53)	(42.43)	0.10	0.24
กำไรสุทธิสำหรับงวด	60.01	51.96	8.05	15.49	166.04	171.39	(5.35)	(3.12)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทย่อย	59.92	50.91	9.01	17.70	162.15	168.66	(6.51)	(3.86)
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.09	1.05	(0.96)	(91.43)	3.89	2.73	1.16	42.49

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้าง สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวนรวม 762.10 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการก่อสร้างรวมจำนวน 760.16 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 1.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.26 เนื่องจากงานโครงการระหว่างก่อสร้างหลายโครงการเป็นการดำเนินการช่วงปลายของระยะเวลาตามสัญญา และบางโครงการได้ทำการส่งมอบงานขั้นสุดท้ายแล้วเสร็จในระหว่างงวด ประกอบกับงานโครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญาก่อสร้างในช่วงไตรมาส 2/2566 - 3/2566 เป็นการดำเนินการในช่วงเริ่มต้นของงานก่อสร้างจึงทำให้การรับรู้รายได้มีปริมาณงานไม่มาก และส่งผลให้การรับรู้รายได้ตามสัดส่วนงานที่สำเร็จรวมถึงการโอนอำนาจควบคุมงานให้กับลูกค้าระหว่างงวดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2565 ที่ผ่านมา

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog) รวมจำนวน 3,682.27 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวนรวม 23.36 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 24.59 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.23 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 5 โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลงในไตรมาสนี้หลัก ๆ เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าบริการจัดหาแรงงาน

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินไตรมาส 3/2566 จำนวน 5.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 58.72 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2565 จากการเงินกู้ระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับงานโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ในมือปัจจุบันต่อสถาบันการเงินที่บริษัทมีวงเงินสินเชื่ออยู่ ประกอบกับภาวะตลาดของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่รับเพิ่มขึ้นในระหว่างปี ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3/2566 สูงเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 3/2566		ไตรมาส 3/2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	103.26	13.55	92.38	12.15
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	59.92	7.87	50.91	6.69

กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาส 3/2566 มีจำนวน 103.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.55 ใกล้เคียงกับไตรมาส 3/2565 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 92.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.15 เนื่องจากการโครงการระหว่างก่อสร้างบางโครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญาในช่วงไตรมาส 3/2566 เป็นสัญญารับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร ที่มีการรับรู้รายได้ตามหลักการโอนการควบคุมในสินค้าหรือบริการไปยังลูกค้าด้วยจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากสินค้าหรือบริการที่โอนไป ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นงวดไตรมาส 3/2566 นี้ สูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับไตรมาส 3/2566 จำนวน 59.92 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.87 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/2565 ที่มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 50.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.69 โดยอัตรากำไรสุทธิ

กำไรที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นผลจากการรับรู้รายได้ตามหลักการโอนการควบคุมในสินค้าหรือบริการของสัญญาที่เหมาะสมก่อสร้างแบบครบวงจรตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	30 ก.ย. 2566	31 ธ.ค. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	67.64	116.41	(48.77)	(41.89)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	676.62	452.42	224.20	49.56
สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา	874.95	589.25	285.70	48.49
สินค้าคงเหลือ	19.42	46.97	(27.55)	(58.66)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	-	35.72	(35.72)	(100.00)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.63	8.02	1.61	20.07
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,648.26	1,248.79	399.47	31.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	0.02	7.73	(7.71)	(99.74)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	540.05	536.92	3.13	0.58
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.31	12.78	(1.47)	(11.50)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	71.64	220.29	(148.65)	(67.48)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	86.23	57.98	28.25	48.72
เงินมัดจำ	3.55	3.93	(0.38)	(9.67)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.93	2.94	0.99	33.67
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	716.73	842.57	(125.84)	(14.94)
รวมสินทรัพย์	2,364.99	2,091.36	273.63	13.08
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	273.72	175.30	98.42	56.14
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	322.10	369.31	(47.21)	(12.78)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	656.11	527.88	128.23	24.29
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	17.56	77.76	(60.20)	(77.42)
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดเงินชำระภายในปี	22.11	22.70	(0.59)	(2.60)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	57.19	43.01	14.18	32.97
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,348.79	1,215.96	132.83	10.92
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	42.00	8.62	33.38	387.24
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	22.29	11.83	10.46	88.37
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	15.93	28.11	(12.18)	(43.33)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.42	5.52	1.90	34.42
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	87.64	54.08	33.56	62.06
รวมหนี้สิน	1,436.43	1,270.04	166.39	13.10

รายการ	30 ก.ย. 2566	31 ธ.ค. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	147.00	147.00	-	-
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	147.00	147.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.11	246.11	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	14.70	14.70	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	497.35	394.00	103.35	26.23
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	8.45	8.45	-	-
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	913.61	810.26	103.35	12.76
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	14.95	11.06	3.89	35.17
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	928.56	821.32	107.24	13.06
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,364.99	2,091.36	273.63	13.08

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,364.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 273.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.08 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,091.36 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 67.64 ล้านบาท ลดลงจำนวน 48.77 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล สำหรับการดำเนินการปี 2565 ในระหว่างงวด
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 676.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 224.20 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบอำนาจควบคุมและออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานโครงการระหว่างก่อสร้างให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด โดยลูกค้าได้ชำระหนี้ดังกล่าวในงวดถัดไปแล้ว
- สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา จำนวน 874.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 285.70 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกรายได้จากการขึ้นความสำเร็จของงานเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด โดยกลุ่มบริษัทสามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินกับลูกค้าได้ในงวดถัดไป
- สินค้าคงเหลือ จำนวน 19.42 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 27.55 ล้านบาท เนื่องจากการนำวัสดุดิบคงเหลือมาใช้ในการผลิตและเชื่อมต่อโลหะสำหรับงานโครงการก่อสร้างในระหว่างงวด

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้เงินประกันผลงาน ลดลงจำนวน 148.65 ล้านบาท เกิดจากการรับชำระเงินค่าประกันผลงานจากลูกค้าสำหรับงานโครงการที่ส่งมอบงานแล้วเสร็จในระหว่างงวดซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา

หนี้สิน

ณ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,436.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 166.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 13.10 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงมีรายละเอียดดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

- กลุ่มบริษัทมีหนี้สินระยะสั้น รวมจำนวน 291.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 38.22 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการระหว่างก่อสร้างในมือระหว่างงวด
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้าง จำนวน 656.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 128.23 ล้านบาท ประกอบด้วย
 - 1) รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 364.21 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนรวมจำนวน 118.90 ล้านบาท โดยได้บันทึกรายได้จากการให้บริการเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญาในระหว่างงวด
 - 2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 291.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 247.15 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินมัดจำของโครงการที่ได้รับว่าจ้างในระหว่างงวด โดยการเงินรับล่วงหน้านี้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 322.10 ล้านบาท ลดลงจำนวน 47.21 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระค่าสินค้าวัสดุงานก่อสร้าง และค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับโครงการในมือปัจจุบันในระหว่างงวด

หนี้สินไม่หมุนเวียน

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร จำนวน 42.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 33.38 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ออกตั๋วสัญญาใช้เงินใหม่แทนตั๋วสัญญาใช้เงินเดิมให้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขในสัญญากู้เงินหมุนเวียน โดยตั๋วสัญญาใช้เงินนี้มีระยะเวลา 2 ปี สิ้นสุดในเดือน พฤษภาคม 2568

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 913.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 103.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 12.76 โดยมีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- จากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่กำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 162.15 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2565 ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 17 มีนาคม 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท รวมมูลค่า 58.80 ล้านบาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 19 พฤษภาคม 2566 ที่ผ่านมา



CAZ (Thailand) Public Company Limited



**239 Huaypong-Nongbon Rd, T.Huaypong,
A.Muangrayong, Rayong 21150, Thailand**

Telephone: (+66)-336-062-42, Facsimile: (+66)-336-061-66

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ 30 กันยายน 2566 อัตราส่วนทางการเงินเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2565 ดังนี้

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) เท่ากับ 1.22 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) เท่ากับ 1.57 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ