

เลขที่ CAZ 002-2566

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

 เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

 บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ที่แจ้งผลการดำเนินงาน  
 สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
<b>รายได้จากการก่อสร้าง</b>	<b>3,135.46</b>	<b>2,194.69</b>	<b>940.77</b>	<b>42.87</b>
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	21.48	17.70	3.78	21.36
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP and E&I Service)	1,727.57	1,343.50	384.07	28.59
○ งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	507.34	595.59	(88.25)	(14.82)
○ งานให้บริการก่อสร้างทั่วไป (General Construction Service)	560.52	82.56	477.96	578.92
○ งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service)	318.55	155.34	163.21	105.07
ต้นทุนจากการก่อสร้าง	(2,770.31)	(1,898.62)	(871.69)	45.91
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>365.15</b>	<b>296.07</b>	<b>69.08</b>	<b>23.33</b>
รายได้อื่น	2.35	4.53	(2.18)	(48.12)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(96.96)	(96.15)	(0.81)	0.84
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี</b>	<b>270.54</b>	<b>204.45</b>	<b>66.09</b>	<b>32.33</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(15.00)	(30.17)	15.17	(50.28)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>255.54</b>	<b>174.28</b>	<b>81.26</b>	<b>46.63</b>
ภาษีเงินได้	(50.65)	(36.23)	(14.42)	39.80
<b>กำไรสุทธิสำหรับงวด</b>	<b>204.89</b>	<b>138.05</b>	<b>66.84</b>	<b>48.42</b>
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่	201.38	136.51	64.87	47.52
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.51	1.54	1.97	127.92

## รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้าง สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวนรวม 3,135.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 940.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.87 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการก่อสร้างรวมจำนวน 2,194.69 ล้านบาท เป็นผลจากการรับรู้รายได้ตามสัดส่วนของงานโครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญาก่อนปี 2565 และโครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญาในระหว่างปี 2565 ที่เป็นการดำเนินการก่อสร้างในช่วงกลางของระยะเวลาสัญญา ทำให้สามารถทยอยส่งมอบงานและโอนอำนาจควบคุมในงานรับเหมาก่อสร้างให้กับลูกค้าได้เพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันกับปีก่อนที่การรับรู้รายได้ในบางโครงการเป็นการดำเนินงานในช่วงเริ่มต้นและมีปริมาณงานไม่มาก ประกอบกับปี 2564 มีงานก่อสร้างหลายโครงการที่ดำเนินการและส่งมอบงานให้กับลูกค้าแล้วเสร็จในระหว่างปี 2564 จากเหตุผลดังกล่าวนี้จึงส่งผลให้รายได้ในปี 2565 มีจำนวนเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

ณ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog) จำนวนรวมทั้งสิ้น 2,430.83 ล้านบาท

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวนรวม 96.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในปีนี้เกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

## ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2565 จำนวน 15.00 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15.17 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 50.28 เมื่อเทียบกับปี 2564 ที่มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 30.17 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับงานโครงการต่าง ๆ ต่อสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามกำหนดระยะเวลา

## ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2564 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ปี 2565		ปี 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	365.15	11.65	296.07	13.49
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	201.38	6.42	136.51	6.21

กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท ปี 2565 มีจำนวน 365.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.65 โดยอัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2564 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 296.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.49 สาเหตุหลักเกิดจากในช่วงปลายปี 2565 มีการปรับปรุงต้นทุนงบประมาณสำหรับบางโครงการให้เป็นปัจจุบันเพิ่มขึ้นส่งผลให้ปี 2565 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2564

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับปี 2565 จำนวน 201.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.42 สูงกว่าปี 2564 ที่มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 136.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.21 โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2565 นี้มีอัตราที่สูงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเป็นผลจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงจากชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องในระหว่างงวด

**งบแสดงฐานะการเงิน**

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	116.41	262.45	(146.04)	(55.64)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	452.42	324.14	128.28	39.58
สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา	589.25	617.01	(27.76)	(4.50)
สินค้าคงเหลือ	46.97	40.84	6.13	15.01
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	35.71	-	35.71	n.a.
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.03	10.80	(2.77)	(25.65)
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,248.79</b>	<b>1,255.24</b>	<b>(6.46)</b>	<b>(0.51)</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	7.73	7.69	0.04	0.52
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	536.92	557.76	(20.84)	(3.74)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	12.78	12.38	0.40	3.23
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	220.29	96.98	123.31	127.15
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	57.98	35.36	22.62	63.97
เงินมัดจำ	3.93	4.41	(0.48)	(10.88)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.94	2.70	0.24	8.88
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>842.57</b>	<b>717.28</b>	<b>125.29</b>	<b>17.47</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,091.36</b>	<b>1,972.52</b>	<b>118.84</b>	<b>6.02</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	175.30	373.50	(198.20)	(53.07)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	369.31	377.92	(8.61)	(2.28)
หนี้สินที่เกิดขึ้นจากสัญญา	527.88	289.86	238.02	82.12
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	-	20.00	(20.00)	(100.00)
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	77.76	38.64	39.12	101.24
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดเงินชำระภายในปี	22.70	30.99	(8.29)	(26.75)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	43.01	44.40	(1.39)	(3.13)
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,215.96</b>	<b>1,175.31</b>	<b>40.65</b>	<b>3.46</b>

รายการ	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	8.62	87.66	(79.04)	(90.17)
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	11.83	29.03	(17.20)	(59.25)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	28.11	11.96	16.15	135.03
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.52	7.28	(1.76)	(24.18)
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>54.08</b>	<b>135.93</b>	<b>(81.85)</b>	<b>(60.21)</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,270.04</b>	<b>1,311.24</b>	<b>(41.20)</b>	<b>(3.14)</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	147.00	147.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.11	246.11	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	14.70	14.70	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	394.00	237.81	156.19	65.68
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	8.45	8.45	-	-
<b>รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท โทญู</b>	<b>810.26</b>	<b>654.07</b>	<b>156.19</b>	<b>23.88</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	11.06	7.21	3.85	53.40
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>821.32</b>	<b>661.28</b>	<b>160.04</b>	<b>24.20</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,091.36</b>	<b>1,972.52</b>	<b>118.84</b>	<b>6.02</b>

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,091.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 118.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.02 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,972.52 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

#### สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 452.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 128.28 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบอำนาจควบคุมและออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานโครงการระหว่างก่อสร้างที่อยู่ในมือให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด โดยลูกค้าได้ชำระหนี้ดังกล่าวในงวดถัดไปแล้ว
- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน เพิ่มขึ้นจำนวน 35.71 ล้านบาท เนื่องจากภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 2564 อยู่ในระหว่างการตรวจสอบและได้รับคืนจากกรมสรรพากรเรียบร้อยแล้วในเดือนกุมภาพันธ์ 2566
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 116.41 ล้านบาท ลดลงจำนวน 146.04 ล้านบาท เนื่องจากการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น และการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าและผู้รับเหมาช่วงในระหว่างงวด

- สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา จำนวน 589.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 27.76 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกรายได้จากการขึ้นความสำเร็จของงานในงวดก่อนสามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินกับลูกค้าได้ในระหว่างงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

#### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ประกอบด้วย

- ลูกหนี้เงินประกันผลงาน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 123.32 ล้านบาท เกิดจากการรับชำระเงินค่างานโครงการในระหว่างงวดที่ลูกค้าจะหักเงินประกันผลงานไว้ตามเปอร์เซ็นต์ที่ระบุไว้ในสัญญา
- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย รวมจำนวน 57.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 22.62 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระเงินในระหว่างงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565
- เงินลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมถึงสินทรัพย์ไม่มีตัวตน มีจำนวนรวมสุทธิ 549.70 ล้านบาท ลดลงสุทธิจำนวน 20.44 ล้านบาท จากการตัดค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย รวมทั้งมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับงานก่อสร้างเพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

#### **หนี้สิน**

ณ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,270.04 ล้านบาท ลดลงจำนวน 41.20 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 3.14 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงมีรายละเอียดดังนี้

- กลุ่มบริษัทมีหนี้สินระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ รวมจำนวน 175.30 ล้านบาท โดยระหว่างงวดได้มีการชำระหนี้ที่ถึงกำหนด ทำให้หนี้สินระยะสั้นลดลงรวมจำนวน 218.20 ล้านบาท
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้าง จำนวน 527.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 238.02 ล้านบาท ประกอบด้วย

1) รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 483.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนรวมจำนวน 341.92 ล้านบาท โดยจะหักออกเป็นรายได้จากการให้บริการในอนาคตเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญา

2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 44.76 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 103.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินมัดจำของโครงการที่ได้รับว่าจ้าง ลดลงตามสัดส่วนที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้าในงวดระหว่างงวด ซึ่งการหักจากเงินรับล่วงหน้านี้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

#### **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 810.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 156.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 23.88 โดยมีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- จากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 201.38 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2564 ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 18 มีนาคม 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.16 บาท รวมมูลค่า 47.02 ล้านบาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 20 พฤษภาคม 2565 ที่ผ่านมา

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ 31 ธันวาคม 2565 อัตราส่วนทางการเงินเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2564 ดังนี้

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) เท่ากับ 1.03 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) เท่ากับ 1.57 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ