



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 1/2562

วันที่ 16 มกราคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและกรณีวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ไตรมาส 3 ปี 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แชนด์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอนำส่งผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 โดยมีรายละเอียดดังนี้

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ไตรมาส 3-2561	ไตรมาส 3-2560	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	344.87	275.94	68.93	24.98
ต้นทุนจากการก่อสร้าง	(311.70)	(258.46)	53.24	20.60
กำไรขั้นต้น	33.17	17.48	15.69	89.76
รายได้อื่น	0.75	0.90	(0.15)	(16.67)
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	33.92	18.38	15.54	84.55
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(16.76)	(15.49)	1.27	8.20
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	17.16	2.89	14.27	493.77
ต้นทุนทางการเงิน	(3.21)	(4.41)	(1.20)	(27.21)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13.95	(1.52)	15.47	1,017.76
ภาษีเงินได้	(2.82)	0.29	3.11	1,072.41
กำไรสุทธิสำหรับงวด	11.13	(1.23)	12.36	1,004.88
กำไรสุทธิสำหรับงวด				
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่	9.89	(1.31)	11.20	854.96
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.24	0.08	1.16	1,450.00

รายได้จากการบริการ

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 344.87 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 3 ปี 2560 เพิ่มขึ้นจำนวน 68.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 24.98 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการการรับรู้รายได้โครงการหลักที่กำลังก่อสร้างซึ่งเป็นงานต่อเนื่องมาจากปี 2560 ซึ่งได้แก่ โครงการ PTT TANK, PTT LNG Cold Water, และ PTT Wangnoi Compressor Station โดยสัดส่วนรายได้หลักสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จะอยู่ที่งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service) คิดเป็นอัตราร้อยละ 31.96 รองลงมาคืองานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ อัตราร้อยละ 28.73 งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service) ร้อยละ 27.74 งานให้บริการผลิตและบริการอื่น อัตราร้อยละ 11.57 ตามลำดับ

สัดส่วนรายได้ค่าบริการก่อสร้างในแต่ละประเภทสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 - 2561

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทการให้บริการ	ไตรมาส 3-2561	ร้อยละ	ไตรมาส 3-2560	ร้อยละ
1. งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	110.21	31.96	198.22	71.84
2. งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP & E&I Service)	99.07	28.73	42.67	15.46
3. งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	95.68	27.74	21.49	7.79
4. งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and other service)	39.91	11.57	13.56	4.91
รวมรายได้บริการรับเหมาก่อสร้าง (Total construction service income)	344.87	100.00	275.94	100.00

โดยในไตรมาส 3 ปี 2561 กลุ่มบริษัท ได้รับงาน 2 โครงการ หลัก ๆ ในฐานะ Subcontractor ได้แก่ โครงการก่อสร้างคลังก๊าซปิโตรเลียมเหลวบางปะกงเฟส 3 (กิจกรรมงานออกแบบ ผลิตขึ้นรูปและติดตั้งถังกักเก็บก๊าซปิโตรเลียมเหลว) มูลค่าสัญญา 204.12 ล้านบาท และโครงการโรงโหล่พินสีใหม่ (กิจกรรมงานออกแบบและผลิตขึ้นรูปโครงสร้างพื้นเหล็ก บันไดเหล็ก และ ราวบันได) มูลค่าสัญญา 89.54 ล้านบาท

ต้นทุนจากการให้บริการก่อสร้าง

ต้นทุนการให้บริการก่อสร้างของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ค่าวัสดุดิบ ค่าวัสดุและสินค้า ค่าผู้รับเหมาช่วง เงินเดือน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนอื่น รวมถึงค่าใช้จ่ายการผลิตต่างๆ โดยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนการก่อสร้างรวมจำนวน 311.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 90.38 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 53.24 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 20.60 ทั้งนี้เป็นผลจากการบันทึกต้นทุนการก่อสร้างตามขั้นความสำเร็จของงานของโครงการที่ต่อเนื่องมาจากปี 2560 ร่วมกับโครงการที่ได้รับเพิ่มขึ้นในระหว่างไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของบริษัทประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน ได้แก่ เงินเดือนพนักงานและฝ่ายบริหาร รวมถึงผลตอบแทนอื่น ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าอบรมสัมมนา ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าเบี้ยประกัน เป็นต้น สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 16.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1.27 ล้านบาท หรือ คิดเป็นอัตราร้อยละ 8.20 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับงานโครงการที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ตั้งแต่ปลายปี 2559 และจากการจัดหาเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ โดยสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 สิ้นสุด 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 3.21 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 27.21 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2560 เนื่องจากต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทมีเพียงดอกเบี้ยที่เกิดจากเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่านั้น ในขณะที่ไตรมาส 3 ปี 2560 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากทั้งจากการเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและจากการจัดหาเงินอื่นเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ ในขณะที่ปี 2561 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการเงินเฉพาะเงินกู้ระยะยาวเท่านั้น

ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ปี 2561 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ความสามารถในการทำกำไร	30 กันยายน 2561 (ล้านบาท)	ร้อยละ	30 กันยายน 2560 (ล้านบาท)	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	33.17	9.62	17.48	6.33
กำไรสุทธิ	11.13	3.23	(1.23)	(0.45)

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นจำนวน 33.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.62 ในขณะที่ กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 17.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 6.33 สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ประมาณ 10% เป็นผลจากการปรับปรุงต้นทุนของโครงการหลักในช่วงเวลานั้นซึ่งได้แก่โครงการ PTT MCS ทำให้ในช่วงเวลาดังกล่าวบริษัทต้องบันทึกต้นทุนสำหรับโครงการนั้นเพิ่มขึ้นมากกว่ารายได้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 11.13 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 12.36 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.23 เป็นผลจากอัตราการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งการตรวจสอบประมาณต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพและการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารอย่างเหมาะสม อีกทั้งในช่วงระยะเวลาสามเดือน ไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทมีผลขาดทุน 1.23 ล้านบาท เป็นผลกระทบจากการปรับต้นทุนโครงการ PTT MCS เพิ่มขึ้นดังกล่าวไว้ข้างต้น

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	30 กันยายน 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14.06	91.98	(77.92)	(84.72)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	214.77	165.67	49.11	29.64
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	182.84	88.85	94.00	105.80
สินค้าคงเหลือ	60.17	2.52	57.66	2,290.65
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอคืน	-	17.06	(17.06)	(100.00)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.49	4.84	2.66	54.92
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	479.34	370.90	108.44	29.24

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	30 กันยายน 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	20.79	-	20.79	100.00
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	348.38	314.79	33.59	10.67
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.61	9.13	2.48	27.18
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	23.84	5.49	18.35	334.00
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	51.30	27.45	23.85	86.88
เงินมัดจำ	1.18	0.95	0.23	24.66
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.70	0.42	0.28	65.49
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	457.80	358.23	99.57	27.80
รวมสินทรัพย์	937.14	729.13	208.01	28.53
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินธนาคาร	34.55	-	34.55	100.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	267.05	171.60	95.45	55.63
รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า	229.71	163.81	65.90	40.23
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	39.09	-	39.09	100.00
ส่วนของกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	38.64	38.64	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการที่ถึงกำหนดเงินชำระภายใน 1 ปี	1.68	1.23	0.45	36.25
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.61	21.45	(3.83)	(17.87)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	628.33	396.72	231.61	58.38
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	152.64	182.34	(29.70)	(16.29)
หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	3.27	1.27	2.00	157.21
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	4.85	5.49	(0.64)	(11.60)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3.20	1.79	1.41	78.57
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	163.96	190.89	(26.93)	(14.11)
รวมหนี้สิน	792.29	587.62	204.68	34.83
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	140.00	100.00	40.00	40.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100.00	100.00	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	2.96	1.13	1.84	162.62
ยังไม่ได้จัดสรร	29.78	29.98	(0.20)	(0.68)
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	8.45	6.37	2.08	32.70
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	141.20	137.48	3.71	2.70
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.65	4.03	(0.38)	(9.46)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	144.84	141.51	3.33	2.36
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	937.14	729.13	208.01	28.53

สินทรัพย์

ณ 30 กันยายน 2561 บริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 937.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 208.01 ล้านบาท หรือคิดเป็น อัตราร้อยละ 28.53 เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 729.13 ล้านบาท โดยเงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 77.92 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรได้แก่ เครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้าง และการชำระเงินแก่เจ้าหนี้การค้าที่ครบกำหนดของกลุ่มบริษัทเป็นหลัก และเมื่อเปรียบเทียบกับ 31 ธันวาคม 2560 ทรัพย์สินที่ เพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2561 มีดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ มีจำนวนเพิ่มขึ้น 49.11 ล้านบาท และจำนวน 93.99 ล้าน บาทตามลำดับ เป็นผลจากอัตราการรับรู้รายได้ตามเปอร์เซ็นต์งานที่สำเร็จของโครงการที่ประมูลได้ในปี 2560 และปี 2561 มี จำนวนสูงกว่าจำนวนเงินที่สามารถวางบิลได้ตามกำหนดที่ครบชำระเงินของลูกค้า

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 57.65 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีการสั่งซื้อวัตถุดิบ (ผลิตภัณฑ์เหล็กเพื่อแปรรูป) สำหรับโครงการใหม่ ได้แก่โครงการ PTTGC ORP Structure โดยการนำชิ้นงานไปประกอบที่หน้างาน ดังนั้นบริษัท จึงต้องนำ เหล็กมาขึ้นรูปที่โรงงานของบริษัท และจะนำไปติดตั้งให้ลูกค้าได้เมื่อแปรรูปแล้วเสร็จ ซึ่งใช้ระยะเวลาประมาณอย่างน้อย 90-150 วัน จึงทำให้กลุ่มบริษัท มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นมากในงวด 9 เดือนปี 2561

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เนื่องจากสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2561 กลุ่มบริษัท มีการ ซื้อเครื่องจักร เครื่องมือ และรถบรรทุกเพื่อรองรับการให้บริการก่อสร้างของโครงการใหม่ ๆ ที่เพิ่มมากขึ้น

ลูกหนี้เงินประกันผลงานเพิ่มขึ้นเนื่องจากการถูกหักเงินประกันผลงานเมื่อส่งมอบงวดงานของโครงการโดยมีลูกหนี้ เงินประกันผลงานส่วนใหญ่คือโครงการ PTTWCS SMP จำนวน 7.55 ล้านบาท และโครงการ PTT WCS Civil จำนวน 5.87 ล้าน บาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัท มีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 937.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 208.01 ล้าน บาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 28.53 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยแบ่งออกเป็น

หนี้สินรวมจำนวน 792.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 204.67 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 34.83 โดยในส่วนของหนี้สินหมุนเวียน ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 267.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรา ร้อยละ 33.70 ของมูลค่าหนี้สินรวม มีส่วนที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 55.63 เป็นผลจากการสั่งซื้อสินค้าและวัสดุงานก่อสร้าง และการจ้างผู้รับเหมาช่วง สำหรับงานโครงการต่าง ๆ อีกทั้ง บริษัทมีภาระหนี้สินที่เกิดจากเงินรับล่วงหน้าจากโครงการต่าง ๆ ที่ แสดงอยู่ในรายได้ค่าบริการรับล่วงหน้าจำนวน 229.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 31.50 ของมูลค่าหนี้สินรวม โดยส่วน

ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 65.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 40.23 เป็นผลจากการที่บริษัทมีมูลค่างานโครงการที่
ประมูลเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวไว้ในข้างต้น นอกจากนี้ ณ 30 กันยายน 2561 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินเงินไม่หมุนเวียนในส่วนของเงิน
กู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงจากการที่เป็นการชำระหนี้ตามกำหนดระยะเวลา

ณ 30 กันยายน 2561 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 144.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 15.46 ของ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยระหว่าง ปี 2561 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 39.10 ล้านบาท พร้อมทั้งมีการจ่ายเงินปันผล
ในระหว่างงวดอีกจำนวน 34.87 ล้านบาท ส่งผลให้ กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 3.33 ล้านบาท หรือคิดเป็น
อัตราร้อยละ 2.36 จาก ณ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 141.51 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ