

เลขที่ CAZ 1/2562

วันที่ 16 มกราคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและภาวะวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอนำส่งผลการดำเนินงานสำหรับ ปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

กลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจให้บริการรับเหมาก่อสร้างที่ครอบคลุมการให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการบริหารจัดการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในทุกขั้นตอน โดยแบ่งประเภทการให้บริการออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่ 1. งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service) 2. การบริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (Structural Mechanical Piping (SMP) and Electrical and Instrument Service) 3. งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil and Building Service) 4. งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other Service) โดยผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
รายได้จากการบริการ	1,019.29	651.30	367.99	56.50
ต้นทุนบริการ	(917.54)	(576.04)	341.50	59.28
กำไรขั้นต้น	101.75	75.25	26.50	35.21
รายได้อื่น	2.69	4.25	(1.56)	(36.63)
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	104.44	79.50	24.94	31.37
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(58.54)	(50.42)	8.12	16.11
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	45.90	29.08	16.82	57.84
ต้นทุนทางการเงิน	(16.65)	(12.55)	4.10	32.64
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	29.25	16.53	12.72	76.98
ภาษีเงินได้	(6.08)	(3.84)	2.24	58.21
กำไรสุทธิสำหรับงวด	23.17	12.68	10.49	82.67
กำไรสุทธิสำหรับงวด				
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่	22.91	11.08	11.83	106.81
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.26	1.60	(1.35)	(84.06)

รายได้จากการก่อสร้าง

ในปี 2560 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 1,019.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 367.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 56.50 โดยรายได้ที่ปรับตัวสูงขึ้น เกิดจาก Backlog ของงานที่ได้รับการว่าจ้างในปี 2559 และงานใหม่ที่ประมูลในปี 2560 เช่น PTT LNG Cold Water (กิจกรรมก่อสร้างหน่วยผลิตน้ำเย็น ในโครงการหน่วยผลิตไฟฟ้าเพื่อใช้ภายในสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลว) ซึ่งมีมูลค่าโครงการ 642.40 ล้านบาท และ PTT Wongnoi Compressor Station (โครงการสถานีเพิ่มความดันก๊าซธรรมชาติวังน้อย บนระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติราชบุรี-วังน้อย) มีมูลค่าโครงการรวม 356.00 ล้านบาท จึงทำให้ปี 2560 กลุ่มบริษัท มีการรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน โดยสัดส่วนรายได้จากการให้บริการประเภท EPC สำหรับปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 53.98 ของรายได้จากการก่อสร้างรวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่สัดส่วนรายได้ส่วนใหญ่เป็นการให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ และรองลงมาคือ การให้บริการงานวิศวกรรมโยธา คิดเป็นร้อยละ 35.30 และร้อยละ 8.50 ตามลำดับ

โดยสัดส่วนการให้บริการในแต่ละประเภทสำหรับปี 2559 – 2560 มี ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทการให้บริการ	2560	ร้อยละ	2559	ร้อยละ
1. งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	550.23	53.98	0.57	0.09
2. งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP & E&I Service)	359.85	35.30	399.89	61.40
3. งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	86.67	8.50	165.74	25.45
4. งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and other service)	22.55	2.21	85.09	13.07
รวมรายได้บริการรับเหมาก่อสร้าง (Total construction service income)	1,019.29	100.00	651.30	100.00

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้จากค่าเช่าพื้นที่สำนักงาน และรายได้จากการขายเศษโลหะหรือทรัพย์สินอื่นๆ ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว เป็นต้น กลุ่มบริษัท มีรายได้อื่นในปี 2560 จำนวน 2.69 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.26

ของรายได้รวม และลดลงจำนวน 1.56 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 บริษัท มีรายได้อื่นสูงเนื่องจากมีกำไรจากการจำหน่ายพาหนะที่เกินกว่าความต้องการใช้งาน

ต้นทุนจากการให้บริการก่อสร้าง

ต้นทุนจากการให้บริการก่อสร้างหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าวัสดุ ค่าวัสดุและสินค้า ค่าผู้รับเหมาช่วง เงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนอื่น รวมถึงค่าใช้จ่ายการผลิตต่างๆ โดยในปี 2560 บริษัท มีต้นทุนการก่อสร้างรวมจำนวน 917.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 90.02 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง ซึ่งมีอัตราใกล้เคียงกับปี 2559 ทั้งนี้ มูลค่าต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 341.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน มีความสัมพันธ์กับมูลค่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโครงการต่าง ๆ ที่ได้รับการว่าจ้างในปี 2559 และโครงการที่ประมุลในปี 2560 ที่มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานสูงขึ้นตามที่กล่าวในส่วนของรายได้จากการก่อสร้าง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าอบรมสัมมนา ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าเบี้ยประกัน เป็นต้น ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 58.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 8.12 ล้านบาท หรือคิดเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 16.11 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อรองรับงานโครงการที่มีแนวโน้มสูงขึ้น นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าอบรมและสัมมนา ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบภายใน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการวางแผนและพัฒนาประสิทธิภาพในการทำงาน สำหรับการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน เป็นดอกเบี้ยจ่ายเพื่อการกู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2559 สำหรับการลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินรวมจำนวน 16.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.63 ของรายได้จากการบริการก่อสร้าง โดยต้นทุนทางการเงินในปี 2560 นี้สูงเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 4.10 ล้านบาท เนื่องจากสัดส่วนการค่านวดดอกเบี้ยเงินกู้เต็มปี

ความสามารถในการทำกำไร

ปี 2560 กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้น จำนวน 101.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.98 โดยหากเทียบปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.55 ปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยเป็นผลจากปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากโครงการหลัก ได้แก่ โครงการสถานีเพิ่มความดันก๊าซธรรมชาติกลางทางบนระบบท่อส่งก๊าซชนบกกเส้นที่ 4 (ระยอง-แก่งคอย) ครั้งที่ 3 (PTT MCS) มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ได้รับในปี 2560

ในส่วนของการทำโรสุทธิ ปี 2560 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 22.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.25 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.71 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนในการก่อสร้าง และจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารให้เหมาะสม ประกอบกับอัตรากำไรเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่อง ที่มีอัตรากำไรเติบโตที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจึงทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทมีจำนวนเพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อน

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	91.98	7.48	84.50	1,130.25
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	165.67	125.09	40.57	32.43
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	88.85	50.21	38.63	76.94
สินค้าคงเหลือ	2.52	0.98	1.54	157.23
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอคืน	17.06	-	17.06	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.84	2.62	2.21	84.46
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	370.90	186.38	184.52	99.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	314.79	316.72	(1.93)	(0.61)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9.13	2.90	6.22	214.34
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	5.49	17.85	(12.36)	(69.23)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	27.45	36.56	(9.11)	(24.92)
เงินมัดจำ	0.95	0.77	0.18	23.64
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.42	0.20	0.22	106.14
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	358.23	375.01	(16.78)	(4.48)
รวมสินทรัพย์	729.13	561.39	167.74	29.88

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	171.60	71.93	99.67	138.57
รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า	163.81	32.69	131.12	401.11
ส่วนของกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึง กำหนดชำระภายใน 1 ปี	38.64	38.64	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการที่ถึง กำหนดชำระภายใน 1 ปี	1.23	0.92	0.31	34.17
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	79.50	(79.50)	(100.00)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	21.45	10.57	10.88	102.89
รวมหนี้สินหมุนเวียน	396.72	234.24	162.48	69.36
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	182.34	220.98	(38.64)	(17.49)
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1.27	1.33	(0.06)	(4.64)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	5.49	5.90	(0.42)	(7.07)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.79	0.97	0.82	84.46
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	190.89	229.19	(38.30)	(16.71)
รวมหนี้สิน	587.62	463.43	124.18	26.80
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	100.00	58.50	41.50	70.94
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100.00	58.50	41.50	70.94
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	1.13	-	1.13	100.00
ยังไม่ได้จัดสรร	29.98	29.32	0.67	2.28
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ				
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	6.37	6.37	-	-

รายการ	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	137.48	94.19	43.30	45.97
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.03	3.77	0.26	6.78
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	141.51	97.96	43.55	44.46
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	729.13	561.39	167.74	29.88

สินทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 729.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 167.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 29.88 เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 561.39 ล้านบาท โดยบริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นในส่วนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 84.50 ล้านบาท เป็นผลจากการรับชำระค่าหุ้นจดทะเบียนเพิ่มทุนจาก 58.50 ล้านบาท เป็น 100.00 ล้านบาท เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2560 ประกอบกับรับชำระเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้ารายหนึ่งเมื่อใกล้สิ้นงวด นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 เช่น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 40.57 ล้านบาท และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ จำนวน 38.63 ล้านบาท เป็นผลจากอัตราการจัดรายได้ตามเปอร์เซ็นต์งานที่สำเร็จของโครงการที่ประมูลได้ในปี 2559 และ 2560 ที่กล่าวไว้ในส่วนของผลการดำเนินงาน ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงินกับลูกค้า

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 กลุ่มบริษัท มีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 729.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 167.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 29.88 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยแบ่งออกเป็น หนี้สินรวมจำนวน 587.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 124.18 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 26.80 โดยในส่วนของหนี้สินหมุนเวียน ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 171.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นโดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 138.57 เป็นผลจากการสั่งซื้อสินค้าและวัสดุงานก่อสร้างและการจ้างผู้รับเหมาช่วง สำหรับงานโครงการต่าง ๆ รวมทั้ง บริษัทมีภาระหนี้สินที่เกิดจากเงินรับล่วงหน้าจากโครงการต่าง ๆ ที่แสดงอยู่ในรายได้ค่าบริการรับล่วงหน้าจำนวน 163.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 131.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 401.11 เป็นผลจากการที่บริษัทมีมูลค่างานโครงการที่ประมูลเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวไว้ในข้างต้น นอกจากนี้ ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินเงินกู้ยืมลดลงทั้งจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารจากการชำระหนี้ที่เป็นไปตามสัญญาและตามกำหนดระยะเวลา

ณ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 141.51 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากเพิ่มทุนจดทะเบียนจากจำนวน 58.50 ล้านบาท เป็นจำนวน 100.00 ล้านบาท ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิระหว่างงวด



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

จำนวน 23.17 ล้านบาท นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีการจ่ายเงินปันผล ในระหว่างปี 2560 จำนวน 20.99 ล้านบาท จึงส่งผลให้ ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจำนวน 43.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 44.46 เมื่อเทียบกับปีก่อน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ