

เลขที่ CAZ 002/2562

วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แชนด์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งแจ้งผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20 จากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

| รายการ | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2560 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ (%) |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|---------------|
| รายได้จากการบริการ | 1,387.08 | 1,019.29 | 367.80 | 36.08 |
| - งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service) | 563.97 | 550.23 | 13.74 | 2.50 |
| - งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP Service) | 343.49 | 359.85 | (16.36) | (4.55) |
| - งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service) | 341.86 | 86.67 | 255.19 | 294.45 |
| - งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service) | 137.77 | 22.55 | 115.22 | 511.03 |
| ต้นทุนบริการ | (1,241.09) | (917.54) | 323.55 | 35.26 |
| กำไรขั้นต้น | 145.99 | 101.75 | 44.24 | 43.48 |
| รายได้อื่น | 2.79 | 2.69 | 0.10 | 3.66 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (66.10) | (58.54) | 7.56 | 12.92 |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี | 82.68 | 45.90 | 36.78 | 80.14 |
| ต้นทุนทางการเงิน | (12.90) | (16.65) | (3.75) | (22.54) |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 69.78 | 29.25 | 40.53 | 138.58 |
| ภาษีเงินได้ | (14.10) | (6.08) | 8.02 | 131.83 |
| กำไรสุทธิสำหรับงวด | 55.69 | 23.17 | 32.52 | 140.35 |
| กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่ | 52.98 | 22.91 | 30.07 | 131.22 |
| กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 2.71 | 0.26 | 2.45 | 58.82 |

1. รายได้จากบริการ

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างเท่ากับ 1,387.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 367.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.08 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานโครงการที่อยู่ในมือ (Backlog) ซึ่งต่อเนื่องมาจากการว่าจ้างตั้งแต่ปี 2559 รวมกับโครงการใหม่ที่ได้ชนะประมูลในปี 2561 จำนวน 11 โครงการ

สัดส่วนรายได้จากการให้บริการในแต่ละประเภทสำหรับปี 2560 – 2561 แบ่งได้ดังนี้

| ประเภทการให้บริการ | 2561 (ล้านบาท) | ร้อยละ (%) | 2560 (ล้านบาท) | ร้อยละ (%) |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| 1. บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service) | 563.97 | 40.66 | 550.23 | 53.98 |
| 2. บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP Service) | 343.49 | 24.76 | 359.85 | 35.30 |
| 3. บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service) | 341.86 | 24.65 | 86.67 | 8.50 |
| 4. บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other Service) | 137.77 | 9.93 | 22.55 | 2.21 |
| รวมรายได้บริการรับเหมาก่อสร้าง (Total construction service income) | 1,387.08 | 100.00 | 1,019.29 | 100.00 |

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทยังคงมีสัดส่วนรายได้จากงานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service) มากที่สุด คิดเป็นอัตราร้อยละ 40.66 ของรายได้จากการก่อสร้างรวม ลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่มีสัดส่วนรายได้เป็นร้อยละ 53.98 ของรายได้จากการก่อสร้างรวม เนื่องจากโครงการในกลุ่มปิโตรเคมีและพลังงานเป็นโครงการขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าเกิน 10,000 ล้านบาท บริษัทจึงต้องรับงานต่อจากผู้รับเหมาหลักอีกต่อหนึ่ง

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทมีงานรับเหมาก่อสร้างที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ จำนวน 2,472.34 ล้านบาท ประกอบกับการรับงานใหม่ในระหว่างเดือนมกราคม 2562- กุมภาพันธ์ 2562 อีกจำนวน 43.81 ล้านบาท

2. ต้นทุนจากการให้บริการก่อสร้าง

ปี 2561 บริษัท มีต้นทุนการก่อสร้างรวมจำนวน 1,241.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89.48 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2560 ที่มีต้นทุนก่อสร้างอัตราร้อยละ 90.02 ของรายได้จากการให้บริการ โดยมูลค่าต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 จำนวน 323.55 ล้านบาท ซึ่งสัมพันธ์กับมูลค่ารายได้ที่เพิ่มขึ้น

3. รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยรายได้จากค่าเช่าพื้นที่สำนักงาน และรายได้จากการขายเศษโลหะหรือทรัพย์สินอื่นๆ ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นในปี 2561 จำนวน 2.79 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.20 ของรายได้รวม และเพิ่มขึ้นจำนวน 0.10 ล้านบาท หรือเพิ่มคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.66 เมื่อเทียบกับปี 2560

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 66.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 7.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.92 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นในปี 2561 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนกรรมการ ค่าสอบบัญชี ค่าอบรมสัมมนา ค่าสาธารณูปโภค

5. ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2559 สำหรับการลงทุนซื้อที่ดินอาคาร และอุปกรณ์ โดยในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินรวมจำนวน 12.90 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 3.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.54 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินต้นระหว่างงวด

6. ความสามารถในการทำกำไร

ปี 2561 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น จำนวน 145.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.52 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.98 เป็นผลจากการบริหารจัดการโครงการอย่างมีประสิทธิภาพและสามารถลดต้นทุนในการดำเนินงานจากงบประมาณที่ตั้งไว้

ในส่วนของกำไรสุทธิ ปี 2561 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 55.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.01 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.26 ทั้งนี้เป็นผลมาจากประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนในการก่อสร้าง และจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารให้เหมาะสม ประกอบกับอัตราการเติบโตของรายได้อย่างต่อเนื่องซึ่งมีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

| รายการ | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2560 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ (%) |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|---------------|
| สินทรัพย์ | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 35.22 | 91.98 | (56.76) | (61.71) |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 208.40 | 165.67 | 42.74 | 25.80 |
| รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ | 273.72 | 88.85 | 184.87 | 208.08 |
| สินค้าคงเหลือ | 135.92 | 2.52 | 133.40 | 5,299.93 |
| ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอคืน | - | 17.06 | (17.06) | (100.00) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 6.85 | 4.84 | 2.02 | 41.70 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 660.11 | 370.90 | 289.21 | 77.97 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน | 20.79 | - | 20.79 | 100.00 |
| ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ | 357.14 | 314.79 | 42.35 | 13.45 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 11.65 | 9.13 | 2.52 | 27.64 |
| ลูกหนี้เงินประกันผลงาน | 37.25 | 5.49 | 31.76 | 578.06 |
| ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย | 61.31 | 27.45 | 33.86 | 123.35 |
| เงินมัดจำ | 0.85 | 0.95 | (0.10) | (10.29) |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 0.67 | 0.42 | 0.25 | 58.34 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 489.65 | 358.23 | 131.42 | 36.69 |
| รวมสินทรัพย์ | 1,149.76 | 729.13 | 420.63 | 57.69 |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร | 59.18 | - | 59.18 | 100.00 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 286.57 | 171.60 | 114.98 | 67.01 |
| รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า | 422.43 | 163.81 | 258.62 | 157.88 |
| ส่วนของกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 38.64 | 38.64 | - | - |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดเงินชำระภายใน 1 ปี | 1.45 | 1.23 | 0.22 | 17.64 |

| รายการ | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2560 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ (%) |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 22.16 | 21.45 | 0.71 | 3.33 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 830.43 | 396.72 | 433.71 | 109.32 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร | 143.70 | 182.34 | (38.64) | (21.19) |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน | 3.00 | 1.27 | 1.73 | 135.85 |
| เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน | 7.96 | 5.49 | 2.47 | 44.99 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 3.07 | 1.79 | 1.28 | 71.29 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 157.72 | 190.89 | (33.17) | (17.38) |
| รวมหนี้สิน | 988.16 | 587.61 | 400.54 | 68.16 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | 140.00 | 100.00 | 40.00 | 40.00 |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 100.00 | 100.00 | - | - |
| กำไรสะสม | | | | |
| จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย | 5.09 | 1.13 | 3.96 | 100.00 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 44.31 | 29.98 | 14.33 | 47.80 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ | | | | |
| - การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ | 8.45 | 6.37 | 2.08 | 32.70 |
| รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่ | 157.85 | 137.48 | 20.37 | 14.82 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 3.75 | 4.03 | (0.28) | (6.90) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 161.60 | 141.51 | 20.09 | 14.20 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,149.76 | 729.12 | 420.63 | 57.69 |

สินทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,149.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 420.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 57.69 เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 729.13 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 42.74 ล้านบาท และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ จำนวน 184.87 ล้านบาท เป็นผลจากอัตรการรับรู้รายได้ตามสัดส่วนงานที่สำเร็จ และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 133.40 ล้านบาท จากการซื้อวัตถุดิบที่ใช้ในโครงการก่อสร้าง

กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมทั้งสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและรองรับงานโครงการใหม่ ทำให้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 131.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.69 เมื่อเทียบกับปีก่อน

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 1,149.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 420.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 57.69 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยแบ่งออกเป็นหนี้สินรวมจำนวน 988.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 400.54 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 68.16 โดยหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2561 ประกอบด้วย

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 59.18 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัท ทั้งนี้กลุ่มบริษัทได้จ่ายชำระคืนแล้วในเดือนมกราคม 2562
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 286.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 67.01 เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าและวัสดุงานก่อสร้าง และการจ้างผู้รับเหมาช่วง
- เงินรับล่วงหน้าจากโครงการก่อสร้าง (รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า) จำนวน 422.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 258.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 157.88 เป็นผลจากการเงินรับล่วงหน้าที่บริษัทได้รับเมื่อเริ่มงานโครงการใหม่
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารจำนวน 182.34 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนจำนวน 38.64 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้ที่เป็นไปตามสัญญาและกำหนดระยะเวลา

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 157.85 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2560 จำนวน 20.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 14.82 เกิดจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปีจำนวน 52.98 ล้านบาท ประกอบกับในระหว่างปี 2561 กลุ่มบริษัทมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 20.99 ล้านบาท

ทั้งนี้ในเดือนมกราคม 2562 บริษัทได้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 80,000,000 หุ้น โดยการขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้จองในราคาหุ้นละ 3.90 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 312.00 ล้านบาท และหุ้นของบริษัทเริ่มการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในวันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2562 โดยบริษัทนำเงินที่ได้รับใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันกับธนาคาร จำนวน 100.00 ล้านบาท ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 172.00 ล้านบาท และใช้ลงทุนซื้ออุปกรณ์เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจจำนวน 40.00 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ