

เลขที่ CAZ 007/2562

วันที่ 15 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งแจ้งผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 มี.ค. 2562	31 มี.ค. 2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
รายได้จากการบริการ	414.34	374.54	39.80	10.63
- งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	41.23	243.83	(202.60)	(83.09)
- งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP E&I Service)	152.55	53.34	99.21	185.94
- งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	100.78	74.84	25.94	34.65
- งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service)	119.78	2.53	117.25	4,634.39
ต้นทุนบริการ	(368.25)	(333.53)	34.72	10.41
กำไรขั้นต้น	46.09	41.01	5.08	12.38
รายได้อื่น	2.70	0.27	2.43	910.24
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(21.86)	(16.63)	5.23	31.45
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	26.93	24.65	2.28	9.23
ต้นทุนทางการเงิน	(2.76)	(2.97)	(0.21)	(6.96)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	24.17	21.68	2.48	11.45
ภาษีเงินได้	(4.83)	(4.32)	0.51	11.75
กำไรสุทธิสำหรับงวด	19.34	17.36	1.98	11.38
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่	19.23	16.83	2.40	14.27
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.11	0.53	(0.43)	(80.08)

1. รายได้จากบริการ

ในไตรมาส 1 ปี 2562 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างเท่ากับ 414.34 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างเท่ากับ 374.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 39.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.63 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานโครงการที่อยู่ในมือ (Backlog) ซึ่งต่อเนื่องมาจากการว่าจ้างตั้งแต่ปี 2560-2561

ตามที่มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า มีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 ผลกระทบต่อวิธีปฏิบัติทางบัญชีของกลุ่มบริษัทที่เป็นสาระสำคัญคือ กลุ่มบริษัทไม่สามารถรับรู้รายได้จากการให้บริการจัดหาวัดดูแลอุปกรณ์ (Procurement) การผลิตและประกอบ (Fabrication service) ในกรณีที่วัสดุที่อยู่ระหว่างการผลิตและประกอบยังไม่ได้นำไปติดตั้งที่หน้างานของลูกค้า เนื่องจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวกำหนดให้รับรู้รายได้ เมื่อลูกค้ามีอำนาจควบคุมในสินค้า จากเดิมที่เคยรับรู้เป็นรายได้และต้นทุนของโครงการตามวิธีอัตราส่วนงานที่ทำ (percentage of completion) ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 11 เรื่องสัญญาก่อสร้าง

สัดส่วนรายได้จากการให้บริการในแต่ละประเภทสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 – 2562 มีดังนี้

ประเภทการให้บริการ	ไตรมาส 1-2562 (ล้านบาท)	ร้อยละ	ไตรมาส 1-2561 (ล้านบาท)	ร้อยละ
1. บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	41.23	9.95	243.83	65.10
2. บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP E&I Service)	152.55	36.82	53.34	14.24
3. บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service)	100.78	24.32	74.84	19.98
4. บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other Service)	119.78	28.91	2.53	0.68
รวมรายได้บริการรับเหมาก่อสร้าง (Total construction service income)	414.34	100.00	374.54	100.00

ไตรมาส 1 ปี 2562 กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากงานบริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP E&I Service) งานบริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other Service) และงานบริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil & Building Service) เป็นหลักเนื่องจากโครงการก่อสร้างในกลุ่มปีโตรเคมีและพลังงานเป็นโครงการขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าเกิน 10,000 ล้านบาท บริษัทจึงต้องรับงานต่อจากผู้รับเหมาหลักอีกต่อหนึ่ง ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีงานรับเหมาก่อสร้างที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ จำนวน 2,133.33 ล้านบาท

2. รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยรายได้จากค่าเช่าพื้นที่สำนักงาน และรายได้จากการขายเศษโลหะหรือทรัพย์สินอื่นๆ ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นในไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 2.70 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้งาน

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ไตรมาส 1 ปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 21.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 5.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.45 เนื่องจากเงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนกรรมการ ค่าสอบบัญชี ค่าอบรมสัมมนา ค่าสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 มี.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	16.45	35.22	(18.77)	53.27
เงินลงทุนระยะสั้น	94.00	-	94.00	n.a.
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	116.68	208.40	(91.72)	(44.01)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	402.97	273.72	129.25	47.22
สินค้าคงเหลือ	120.84	135.92	(15.08)	(11.09)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.61	6.85	5.75	83.92
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	763.55	660.11	103.44	15.67
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	14.84	20.79	(5.95)	(28.64)
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	366.10	357.14	8.96	2.51
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.88	11.65	0.23	1.97
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	31.93	37.25	(5.32)	(14.27)
เงินมัดจำ	0.93	0.85	0.08	9.86
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.68	0.67	0.01	2.10
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	66.61	61.31	5.30	8.65

รายการ	31 มี.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	492.97	489.65	3.32	0.68
รวมสินทรัพย์	1,256.53	1,149.76	106.77	9.29
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	-	59.18	(59.18)	n.a.
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	233.68	286.57	(52.89)	(18.46)
เงินรับล่วงหน้าและรายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า	356.83	422.43	(65.60)	(15.53)
ส่วนของกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	38.64	38.64	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการที่ถึงกำหนดเงินชำระภายใน 1 ปี	1.21	1.45	(0.24)	(16.29)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.98	22.16	(12.18)	(54.95)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	640.35	830.43	(190.08)	(22.89)
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	133.32	143.70	(10.38)	(7.22)
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	2.72	3.00	(0.28)	(9.32)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	9.58	7.96	1.62	20.34
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3.15	3.07	0.08	2.62
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	148.76	157.72	(8.96)	(5.68)
รวมหนี้สิน	789.11	988.16	(199.04)	(20.14)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	140.00	140.00	-	-
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	140.00	100.00	40.00	40.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.11	-	246.11	n.a.
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	5.09	5.09	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	63.87	44.31	19.56	44.13
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	8.45	8.45	-	-
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	463.51	157.85	305.66	193.64
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.90	3.75	0.15	4.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	467.41	161.60	305.81	189.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,256.52	1,149.76	106.77	9.29

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,256.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 106.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 9.29 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,149.76 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นใน ส่วนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 75.24 ล้านบาท เป็นผลจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน ต่อประชาชนครั้งแรกในเดือนมกราคม 2562 และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้นจำนวน 129.25 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้ รายได้จากการให้บริการมากกว่าเงินงวดที่สามารถเรียกเก็บจากลูกค้าได้

กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมทั้งสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและรองรับงานโครงการใหม่ รวมจำนวน 24.11 ล้านบาท เมื่อหักค่าเสื่อมราคา รวมถึงการลดลงของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่า ประกัน ทำให้กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 3.32 ล้านบาท หรือคิด เป็นร้อยละ 0.68 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561

หนี้สิน

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 789.11 ล้านบาท ลดลงจำนวน 199.04 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน คิดเป็นอัตราร้อยละ 20.14 โดยหนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 ประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

- กลุ่มบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 59.18 ล้านบาท ที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทแล้วในเดือนมกราคม 2562
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 233.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 52.89 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 18.46 จากจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นคำสั่งซื้อสินค้าและวัสดุงานก่อสร้าง และการจ้างผู้รับเหมาช่วง
- เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า จำนวน 356.83 ล้านบาท ประกอบด้วย

1) รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 77.47 ล้านบาท โดยจะหักออกเป็นรายได้จากการให้บริการในอนาคตเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญา

2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 279.36 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินมัดจำของโครงการที่ได้รับว่าจ้าง โดยจะลดลงตามสัดส่วนที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้าในงวดถัดๆ ไป

ทั้งนี้ เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าลดลงจำนวน 65.60 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 15.53 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการรับรู้รายได้ในระหว่างงวด

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 10.31 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.22 เนื่องจากการชำระหนี้ที่เป็นไปตามสัญญาและกำหนดระยะเวลา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 จำนวน 463.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 305.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 193.64 เป็นผลจาก

- ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่มีกำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนปี 2562 จำนวน 19.36 ล้านบาท
- กลุ่มบริษัทได้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 80,000,000 หุ้น ในวันที่ 8 – 15 มกราคม 2562 โดยการขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นในราคาหุ้นละ 3.90 บาท (ทุน 0.50 บาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้น 3.40 ล้านบาท) เป็นจำนวนเงินรวม 312.00 ล้านบาท โดยหุ้นของบริษัทเริ่มการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) ในวันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2562 โดยกลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนจำนวน 25.89 ล้านบาท แสดงหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

- กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ณ 31 มีนาคม 2562 คิดเป็น 1.19 เท่า ถือว่ามีภาวะสภาพคล่องสูง เป็นผลจาก
 - 1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในส่วนของเงินสดรับจากการเพิ่มทุน และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระมีมูลค่าสูงขึ้น
 - 2) หนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทลดลงจากเงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง และรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าที่มีการทยอยรับรู้รายได้ในระหว่างงวด
 - 3) ภาระหนี้สินของกลุ่มบริษัทลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าและวัสดุงานก่อสร้าง และการจ้างผู้รับเหมาช่วงให้แก่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นตามที่กล่าวไว้ในส่วนของหนี้สินข้างต้น
- หลังจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่และได้รับเงินเพิ่มทุนหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนแล้ว ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทมีจำนวนรวม 467.41 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) ณ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 1.70 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ที่มี D/E ratio ที่ 6.26 เท่า
- กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Interest bearing debt) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 คิดเป็น 0.38 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย คิดเป็น 1.56 เท่า ทั้งนี้เป็นผลจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ตามที่กล่าวไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้นข้างต้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ