

เลขที่ CAZ 014-2567

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

 เรียง กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แชนด์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งแจ้งผลการดำเนินงาน สำหรับสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	3 เดือน				9 เดือน			
	30 ก.ย. 2567	30 ก.ย. 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)	30 ก.ย. 2567	30 ก.ย. 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
รายได้จากการบริการ	833.81	762.10	71.71	9.41	2,780.94	2,390.48	390.46	16.33
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)	105.09	30.72	74.37	242.09	162.27	30.72	131.55	428.22
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (SMP E&I Service)	594.80	451.40	143.40	31.77	1,934.14	1,358.39	575.75	42.38
○ งานให้บริการด้านวิศวกรรม (Civil & Building Service)	119.52	253.56	(134.04)	(52.86)	552.84	667.45	(114.61)	(17.17)
○ งานให้บริการก่อสร้างทั่วไป (General Construction Service)	-	6.83	(6.83)	(100.00)	16.34	187.64	(171.30)	(91.29)
○ งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service)	14.40	19.59	(5.19)	(26.49)	115.35	146.28	(30.93)	(21.14)
ต้นทุนบริการ	(783.00)	(658.84)	124.16	18.85	(2,536.93)	(2,091.47)	445.46	21.30
กำไรขั้นต้น	50.81	103.26	(52.45)	(50.79)	244.01	299.01	(55.00)	(18.39)
รายได้อื่น	1.89	0.38	1.51	397.37	10.96	4.63	6.33	136.72
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(31.63)	(23.36)	8.27	35.40	(95.39)	(83.35)	12.04	14.45
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	21.07	80.28	(59.21)	(73.75)	159.58	220.29	(60.71)	(27.56)
ต้นทุนทางการเงิน	(10.79)	(5.20)	5.59	107.50	(22.15)	(11.72)	10.43	88.99
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10.28	75.09	(64.81)	(86.31)	137.43	208.57	(71.14)	(34.11)
ภาษีเงินได้	(2.79)	(15.07)	(12.28)	(81.49)	(29.48)	(42.53)	(13.05)	(30.68)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	7.49	60.01	(52.52)	(87.52)	107.95	166.04	(58.09)	(34.99)
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่	9.11	59.92	(50.81)	(84.80)	107.53	162.15	(54.62)	(33.68)
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.62)	0.09	(1.71)	(1,900.00)	0.42	3.89	(3.47)	(89.20)

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้าง สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 จำนวนรวม 833.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.41 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการก่อสร้างรวมจำนวน 762.10 ล้านบาท เป็นผลจากการรับรู้รายได้ของงานโครงการก่อสร้างที่มีอยู่ในมือที่ได้รับการเซ็นสัญญาในระหว่างปี 2566 ที่มีการรับรู้รายได้ตามสัดส่วนงานที่สำเร็จรวมถึงการโอนอำนาจควบคุมงานให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2567 ขณะที่ช่วงเวลาไตรมาส 3/2566 กลุ่มบริษัท มีงานก่อสร้างบางโครงการที่ได้ทยอยส่งมอบงานให้กับลูกค้าแล้วเสร็จภายในปี 2566 เรียบร้อยแล้ว

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog) รวมจำนวน 2,041.89 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 จำนวนรวม 31.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 23.36 ล้านบาท จำนวน 8.27 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 35.40 โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงิน ไตรมาส 3/2567 จำนวน 10.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 107.50 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 5.20 ล้านบาท จากการเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับงานโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ในมือปัจจุบัน รวมถึงเงินกู้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปซื้อสินทรัพย์ถาวรสำหรับใช้ในโครงการก่อสร้าง ประกอบกับสถานะตลาดของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับเพิ่มขึ้นตั้งแต่กลางปี 2566 จนถึงปัจจุบัน ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทสูงเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนด้วยเช่นเดียวกัน

ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 3/2567		ไตรมาส 3/2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	50.81	6.09	103.26	13.55
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	9.11	1.09	59.92	7.87

กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาส 3/2567 มีจำนวน 50.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 6.09 โดยมีกำไรขั้นต้นลดลงจำนวน 52.45 ล้านบาทเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่มีจำนวน 103.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.55 เนื่องจากการปรับปรุงต้นทุนงบประมาณสำหรับบางโครงการให้เป็นปัจจุบันเพิ่มขึ้น และรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัทย่อยอันเกิดจากโครงการก่อสร้างงานโยธาที่อยู่ในระหว่างการดำเนินการทำสัญญางานส่วนเพิ่มจากผู้รับเหมาหลัก ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทคาดว่าจะได้รับการเซ็นสัญญาภายในสิ้นปี 2567 นี้ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทได้มีการทยอยส่งมอบงานโครงการที่มีอัตรากำไร

ขึ้นต้นสูงให้กับผู้ว่าจ้างไปตั้งแต่ช่วงปลายปี 2566 จนถึงไตรมาส 1/2567 จึงทำให้อัตรากำไรขึ้นต้นสำหรับไตรมาสนี้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับไตรมาส 3/2567 จำนวน 9.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.09 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 ที่มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 59.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.87 โดยอัตรากำไรสุทธิที่ลดลงเป็นผลจากการปรับปรุงต้นทุนงบประมาณบางโครงการให้เป็นปัจจุบันมากขึ้น การรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัทย่อย ประกอบกับโครงการที่มีอัตรากำไรขึ้นต้นสูงได้ส่งมอบเสร็จเรียบร้อยแล้ว รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหารและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	30 ก.ย. 2567	31 ธ.ค. 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	65.69	173.72	(108.03)	(62.19)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,415.26	305.41	1,109.85	363.40
สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา	686.96	1,010.81	(323.85)	(32.04)
สินค้าคงเหลือ	48.72	17.59	31.13	176.98
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	-	50.67	(50.67)	(100.00)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16.55	9.36	7.19	76.82
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,233.18	1,567.56	665.62	42.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	7.76	7.76	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	642.79	554.70	88.09	15.88
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.36	10.85	0.51	4.70
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	179.68	102.35	77.33	75.55
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	69.04	55.98	13.06	23.33
เงินมัดจำ	5.51	3.45	2.06	59.71
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.92	3.99	(1.07)	(26.82)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	919.06	739.08	179.98	24.35
รวมสินทรัพย์	3,152.24	2,306.64	845.60	36.66
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชี	26.58	-	26.58	n/a
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	492.76	100.00	392.76	392.76
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	680.24	305.53	374.71	122.64
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	509.19	730.07	(220.88)	(30.25)
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	63.29	8.62	54.67	634.22
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	50.72	30.20	20.52	67.95

รายการ	30 ก.ย. 2567	31 ธ.ค. 2566	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	1.00	-	1.00	n/a
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	44.30	-	44.30	n/a
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	108.20	52.69	55.51	105.35
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,976.28	1,227.11	749.17	61.05
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	46.87	42.00	4.87	11.60
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	76.99	35.73	41.26	115.48
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	16.06	12.32	3.74	30.36
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.80	8.05	0.75	9.32
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	148.72	98.10	50.62	51.60
รวมหนี้สิน	2,125.00	1,325.21	799.79	60.35
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	147.00	147.00	-	-
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	147.00	147.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.11	246.11	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	14.70	14.70	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	595.15	549.76	45.39	8.26
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	8.45	8.45	-	-
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	1,011.41	966.02	45.39	4.70
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	15.83	15.41	0.42	2.73
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,027.24	981.43	45.81	4.67
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,152.24	2,306.64	845.60	36.66

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,152.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 845.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.66 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,306.64 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 65.69 ล้านบาท ลดลงจำนวน 108.03 ล้านบาท เนื่องจากการใช้จ่ายเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานโครงการในมือ
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 1,415.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,109.85 ล้านบาท เป็นผลจากการออกไปแจ้งหนี้เรียกเก็บงานจากการที่ลูกค้าตรวจรับขึ้นความสำเร็จของงานเรียบร้อย โดยใบแจ้งหนี้เหล่านี้บางส่วนได้รับการชำระเงินจากลูกค้าในช่วงเวลาถัดไป อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทมีลูกหนี้ค้างชำระเกินกำหนดจากลูกค้าที่เป็นผู้รับเหมาหลักสำหรับงานโครงการก่อสร้างรายหนึ่งจากการชำระเงินล่าช้า ซึ่งบริษัทมีการติดตามทวง



ตามการชำระเงินจากใกล้ชิดมาโดยตลอด ทั้งนี้ในเดือนกันยายนและตุลาคมที่ผ่านมา มีการชำระหนี้บางส่วนจาก ลูกหนี้รายดังกล่าวเข้ามาที่กลุ่มบริษัทจำนวนหนึ่ง นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทคาดว่าจะได้รับแผนกำหนดการชำระเงิน จากลูกหนี้รายดังกล่าวในเดือนธันวาคม 2567

- สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา จำนวน 686.96 ล้านบาท ลดลงจำนวน 323.85 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกรายได้ จากขั้นความสำเร็จของงานและออกใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บเงินลูกค้าในระหว่างงวด
- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน ลดลงจำนวน 50.57 ล้านบาท จากการได้รับเงินคืนภาษีอากรของปี 2565 จาก กรมสรรพากร

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ประกอบด้วย

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 642.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 88.09 ล้านบาท จากการทำสัญญาเงินกู้ระยะ ยาวและสัญญาเช่าซื้อสำหรับอุปกรณ์ก่อสร้างและเครื่องจักรเพื่อสนับสนุนโครงการก่อสร้างในมือปัจจุบัน
- ลูกหนี้เงินประกันผลงาน จำนวน 179.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 77.33 ล้านบาท เกิดจากการได้รับชำระเงินตาม ใบแจ้งหนี้ที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้า และลูกค้าได้หักเงินประกันผลงานไว้ตามเงื่อนไขสัญญา

หนี้สิน

ณ 30 กันยายน 2567 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,125.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 799.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตรา ร้อยละ 60.35 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงมีรายละเอียดดังนี้

- กลุ่มบริษัทมีหนี้สินระยะสั้น รวมจำนวน 564.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 464.64 ล้านบาท เนื่องจากมี การกู้ยืมเงินต่อสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนให้กับโครงการก่อสร้างที่อยู่ในมือปัจจุบัน
- ในระหว่างงวดกลุ่มบริษัทมีหนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้นจากการทำสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งโดย กำหนดระยะเวลาการจ่ายชำระคืนภายใน 40 เดือน เพื่อซื้ออุปกรณ์ก่อสร้างจำนวน 60 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าว ค่าประกันโดยที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัท
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้าง จำนวน 509.19 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 220.88 ล้านบาท ประกอบด้วย
 - 1) รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่า สูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 405.14 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 79.86 ล้านบาท เกิดจากการ รับรู้รายได้จากการให้บริการเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตาม สัญญาในระหว่างงวด
 - 2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 104.05 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินรับล่วงหน้าของโครงการที่ได้รับการเซ็น สัญญาในปีก่อนหน้า และลดลงจากปีก่อนจำนวน 141.02 ล้านบาท โดยการลดลงจะเป็นไปตามสัดส่วนที่เรียกเก็บ เงินจากลูกค้าในงวดระหว่างงวด ซึ่งการหักจากเงินรับล่วงหน้านี้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 680.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 374.71 ล้านบาท จากการซื้อสินค้าวัสดุงาน ก่อสร้าง และค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับโครงการในมือปัจจุบันในระหว่างงวด



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 จำนวน 1,011.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2566 จำนวน 45.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 4.70 โดยมีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- จากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 จำนวน 107.53 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2566 ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 13 มีนาคม 2567 ในอัตราหุ้นละ 0.2114 บาท รวมมูลค่า 62.15 ล้านบาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 20 พฤษภาคม 2567 ที่ผ่านมา

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ณ 30 กันยายน 2567 อัตราส่วนทางการเงินเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2566 ดังนี้

- อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) เท่ากับ 1.13 เท่า
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) เท่ากับ 2.10 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ