

เลขที่ CAZ 018-2569

วันที่ 10 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ชี้แจงผลการดำเนินงาน
สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	3 เดือน				6 เดือน			
	30 มิ.ย. 2569	30 มิ.ย. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)	30 มิ.ย. 2569	30 มิ.ย. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
รายได้จากการบริการ	847.90	950.46	(102.56)	(10.79)	1,838.92	1,774.29	64.63	3.64
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้าง แบบครบวงจร (EPC Service)*	818.04	185.09	632.95	341.97	1,791.73	272.50	1,519.23	557.52
○ งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้ง โครงสร้างและระบบ (SMP E&I Service)	29.86	738.49	(708.63)	(95.96)	41.18	1,398.33	(1,357.15)	(97.06)
○ งานให้บริการด้านวิศวกรรม (Civil & Building Service)	-	25.66	(25.66)	(100.00)	-	82.83	(82.83)	(100.00)
○ งานให้บริการผลิตและบริการอื่น (Fabrication and Other service)	-	1.22	(1.22)	(100.00)	6.00	20.63	(14.63)	(70.91)
ต้นทุนบริการ	(770.83)	(842.46)	(71.63)	(8.50)	(1,689.97)	(1,576.92)	113.05	70.91
กำไรขั้นต้น	77.07	108.00	(30.93)	(28.64)	148.95	197.37	(48.42)	(24.53)
รายได้อื่น	5.06	0.47	4.59	985.69	13.67	6.76	6.91	102.21
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(29.94)	(60.35)	(30.41)	(50.38)	(63.18)	(92.81)	(29.63)	(31.93)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	52.18	48.12	4.06	8.45	99.44	111.32	(11.88)	(10.67)
ต้นทุนทางการเงิน	(6.95)	(9.78)	(2.83)	(28.90)	(14.41)	(21.59)	(7.18)	(33.24)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	45.23	38.34	6.89	17.98	85.03	89.73	(4.70)	(5.24)
ภาษีเงินได้	(0.26)	(11.36)	11.10	(97.69)	(0.04)	(22.61)	(22.57)	(99.80)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	44.97	26.98	18.00	66.72	84.98	67.12	17.86	26.61
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทฯใหญ่	43.94	26.60	17.34	65.21	82.72	66.18	16.54	25.00
กำไรส่วนที่เป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	1.03	0.38	0.65	168.60	2.26	0.95	1.31	138.84

*ปรับย้ายรายได้ประเภทงานโครงการจากงานก่อสร้างทั่วไปในไตรมาส 1/2569 ไปงานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจรในไตรมาส 2/2569

รายได้จากการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้าง สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 847.90 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 จำนวน 950.46 ล้านบาท ลดลงจำนวน 102.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.79 เนื่องจากการก่อสร้างในระหว่างงวดบางโครงการที่เป็นการดำเนินการช่วงปลายของระยะเวลาตามสัญญาจึงมีปริมาณงานที่สามารถรับรู้รายได้ไม่มาก รวมถึงการรับรู้รายได้ของงานโครงการก่อสร้างที่ได้รับการเซ็นสัญญาเมื่อปี 2568 เป็นดำเนินงานก่อสร้างช่วงเริ่มแรกของงานก่อสร้างจึงมีปริมาณงานที่สามารถรับรู้รายได้ไม่มาก เช่นเดียวกัน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog) รวมจำนวน 9,704.17 ล้านบาท

รายได้อื่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่น สำหรับไตรมาส 2/2569 จำนวน 5.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 4.59 ล้านบาท จากกำไรจากการจำหน่ายเศษโลหะ รวมถึงเครื่องจักรและวัสดุก่อสร้างที่ไม่ได้ใช้งานแล้วออกไปในระหว่างงวด

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 2/2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมี จำนวนรวม 29.94 ล้านบาท ลดลงจำนวน 30.40 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 50.38 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 60.35 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2568 ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายเบี้ยปรับเงินเพิ่มทางภาษีอากรซึ่งเกิดจากปัญหาการจ่ายเงินล่าช้าของลูกค้ารายหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายปี 2568 ที่ผ่านมาทางบริษัทดำเนินการชำระเบี้ยปรับเงินเพิ่มทางภาษีอากรเรียบร้อยแล้ว

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส 2/2569 จำนวน 6.95 ล้านบาท จากการกู้เงินกู้ระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับงานโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ในมือปัจจุบัน จากสถาบันการเงินที่บริษัทมีวงเงินสินเชื่ออยู่ รวมถึงเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เงินกู้ยืมจากบุคคลและกิจการอื่น และหุ้นกู้แปลงสภาพที่บริษัทได้จำหน่ายไปเมื่อปลายปี 2568 ที่ผ่านมา

ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 2/2569		ไตรมาส 2/2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	77.07	9.09	108.00	11.36
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	43.94	5.15	26.59	2.80

กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาส 2/2569 มีจำนวน 77.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 9.09 ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 108.00 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.36 เนื่องจากโครงการระหว่างก่อสร้างบางโครงการที่ เป็นสัญญารับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร ที่มีบันทึกรายได้และต้นทุนตามหลักการโอน

การควบคุมในสินค้าหรือบริการไปยังลูกค้าด้วยจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากสินค้าหรือบริการที่โอนไป ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นงวดไตรมาส 2/2569 นี้ ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับไตรมาส 2/2569 จำนวน 43.94 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.15 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2568 ที่มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 26.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.80 โดยอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากค่าใช้จ่ายบริหารและต้นทุนทางการเงินลดลงตามที่กล่าวข้างต้น

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	30 มิ.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,428.57	98.19	1,330.38	1,354.93
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	333.07	785.07	(452.00)	(57.57)
สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา	43.69	71.05	(27.36)	(38.50)
สินค้าคงเหลือ	7.84	7.64	0.20	2.64
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	-	3.35	(3.35)	(100.00)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	35.86	25.05	10.81	43.17
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,849.03	990.35	858.68	86.71
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	0.02	0.02	-	0.15%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	612.45	622.20	(9.75)	(1.57)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.81	8.71	(0.90)	(10.33)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	88.89	88.89	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.12	3.29	(0.17)	(5.37)
เงินมัดจำ	0.90	3.10	(2.20)	(71.04)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	713.18	726.21	(13.03)	(1.79)
รวมสินทรัพย์	2,562.21	1,716.56	845.65	49.26
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชี	26.10	29.82	(3.72)	(12.49)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	94.95	30.00	64.95	216.50
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	419.66	501.78	(82.12)	(16.37)
หนี้สินที่เกิดขึ้นจากสัญญา	1,084.49	249.75	834.74	331.23
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	35.24	71.14	(35.90)	(50.46)
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดเงินชำระภายในปี	25.85	34.76	(8.91)	(25.64)
ส่วนของเจ้าหนี้ประกันผลงานที่ถึงกำหนดเงินชำระภายในปี	41.90	52.24	(10.34)	(19.79)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	2.82	7.65	(4.83)	(63.15)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	23.00	33.00	(10.00)	(30.30)

รายการ	30 มิ.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.08	15.36	(7.28)	(47.38)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,762.09	1,025.50	736.59	71.83
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	37.15	27.55	9.60	34.87
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	19.00	17.16	1.84	10.70
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	2.03	0.25	1.78	702.99
หุ้นกู้แปลงสภาพ	113.40	111.31	2.09	1.87
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	29.42	29.42	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.65	9.70	0.95	9.77
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	211.66	195.41	16.25	8.32
รวมหนี้สิน	1,973.75	1,220.90	752.85	61.66
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น – ทุนจดทะเบียน	220.20	220.20	-	-
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	151.56	147.00	4.56	3.10
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.10	246.10	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ	2.90	-	2.90	n.a.
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	2.03	2.19	(0.16)	(7.45)
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	14.70	14.70	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	39.17	(43.56)	82.73	(189.92)
หุ้นกู้แปลงสภาพ – องค์กรประกอบที่เป็นทุน	0.43	0.43	-	-
องค์กรประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	128.57	128.04	0.53	0.41
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	585.46	494.91	90.55	18.30
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.00	0.74	2.26	303.57
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	588.46	495.65	92.81	18.72
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,562.20	1,716.55	845.65	49.26

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,562.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 845.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.26 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,716.55 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,428.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,330.38 ล้านบาท จากการรับชำระเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้างของโครงการหนึ่งที่ได้เซ็นสัญญากับลูกค้าเมื่อปีที่แล้วตามเงื่อนไขสัญญา
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ จำนวน 333.07 ล้านบาท ลดลงจำนวน 452.01 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระเงินจากลูกค้าตามงวดงานในระหว่างงวด



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

นอกจากนี้ บริษัท ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่มีการยุติสัญญาก่อสร้างไปเมื่อปีที่แล้วครบทั้งจำนวนในระหว่างไตรมาส 1/2569 เรียบร้อยแล้ว

- สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา จำนวน 43.69 ล้านบาท ลดลงจำนวน 27.35 ล้านบาท จากการออกไปแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บเงินลูกค้าได้เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

หนี้สิน

ณ 30 มิถุนายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,973.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 752.85 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 61.66 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงมีรายละเอียดดังนี้

- เงินกู้ยืม รวมจำนวน 219.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 20.10 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นสำหรับโครงการก่อสร้างในมือปัจจุบันต่อสถาบันการเงินที่มีวงเงินสินเชื่ออยู่
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 419.66 ล้านบาท ลดลงจำนวน 82.12 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระหนี้ทั้งในส่วนของเจ้าหนี้ค่าสินค้าและผู้รับเหมาช่วง หลังจากที่ได้รับชำระเงินจากลูกค้ารายหนึ่งที่มีการยุติสัญญาไปเมื่อปีก่อน
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้าง จำนวน 1,084.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 834.74 ล้านบาท ประกอบด้วย

1) รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 137.52 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 112.23 ล้านบาท เกิดจากการรับรู้รายได้จากการให้บริการเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญาในระหว่างงวด

2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 946.97 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินรับล่วงหน้าของโครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญาในปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 585.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 90.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 18.30 โดยการเปลี่ยนแปลงทั้งจำนวนเกิดจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชุง ชิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ