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

เลขที่ CAZ 023-2569

วันที่ 10 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี เอ แซด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งมีรายได้และกำไรสุทธิเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	3 เดือน				9 เดือน			
	30 ก.ย. 2569	30 ก.ย. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)	30 ก.ย. 2569	30 ก.ย. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
รายได้จากการบริการ	637.47	598.82	38.65	6.46	2,476.39	2,373.11	103.28	4.35
ผลขาดทุนที่เกิดจากการยุติสัญญา	-	(928.26)	928.26	100.00	-	(928.26)	928.26	100.00
รายได้สุทธิจากการก่อสร้าง	**637.47**	**(329.44)**	**966.91**	**293.50**	**2,476.39**	**1,444.85**	**1,031.54**	**71.39**
ต้นทุนจากการก่อสร้าง	(544.58)	(558.23)	(13.65)	(2.44)	(2,234.55)	(2,135.14)	99.41	4.66
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	**92.89**	**(887.66)**	**980.56**	**110.46**	**241.84**	**(690.29)**	**932.13**	**135.03**
รายได้อื่น	2.83	72.73	(69.90)	(96.11)	16.50	79.49	(62.99)	(79.25)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(26.07)	(45.79)	(19.72)	(43.07)	(89.24)	(138.60)	(49.36)	(35.61)
กลับรายการผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	549.32	(549.32)	(100.00)	-	549.32	(549.32)	(100.00)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	**69.66**	**(311.40)**	**381.06**	**122.37**	**169.10**	**(200.08)**	**369.17**	**184.52**
ต้นทุนทางการเงิน	(7.06)	(11.46)	(4.39)	(38.34)	(21.48)	(33.05)	(11.57)	(35.01)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**62.59**	**(322.86)**	**385.45**	**119.39**	**147.62**	**(233.13)**	**380.74**	**163.32**
ภาษีเงินได้	0.05	(87.11)	(87.15)	(100.05)	-	(109.71)	(109.72)	(100.00)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	**62.64**	**(409.96)**	**472.60**	**115.28**	**147.62**	**(342.84)**	**490.46**	**143.06**
การแบ่งกำไร (ขาดทุน)								
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	61.22	(391.22)	452.44	115.65	143.94	(325.04)	468.98	144.28
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.42	(18.74)	20.17	107.59	3.68	(17.80)	21.48	120.68

รายได้จากการให้บริการ

รายได้สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวนรวม 637.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.46 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 ที่มีรายได้จำนวนรวม 598.82 ล้านบาท เป็นผลจากการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานก่อสร้างโครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญารับจ้างในระหว่างปี 2569 และปีก่อน ซึ่งบางโครงการมีการดำเนินการก่อสร้างในช่วงเริ่มต้นจึงมีการรับรู้รายได้ไม่มาก

ทั้งนี้ ในไตรมาส 3/2568 กลุ่มบริษัทมีการเจรจากับลูกค้ารายหนึ่งเพื่อยุติสัญญาโดยการปรับลดมูลค่าโครงการก่อสร้าง ส่งผลให้มีการรับรู้ผลขาดทุนสะสมที่เกิดจากการยุติสัญญาโดยการปรับลดมูลค่าโครงการก่อสร้างตามสัญญากับลูกค้ารายดังกล่าว โดยเมื่อหักผลขาดทุนที่เกิดจากการยุติสัญญา จำนวน 928.26 ล้านบาท ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างรวมจำนวน (329.44) ล้านบาท ดังนั้นหากเปรียบรายได้สุทธิจากการก่อสร้างสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้ค่าก่อสร้าง เพิ่มขึ้นรวม 966.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 293.50 เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันกับปีก่อน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog) รวมจำนวน 11,515.43 ล้านบาท

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยกำไรจากการจำหน่ายเศษโลหะ รวมถึงเครื่องจักรและวัสดุก่อสร้างที่ไม่ได้ใช้งานแล้วออกไปในระหว่างปี สำหรับไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัท มีรายได้อื่นรวม 2.83 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 96.11 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสำหรับไตรมาส 3/2568 มีรายได้อื่นจากการจำหน่ายเศษโลหะ และนั่งร้านรวมจำนวน 72.73 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวนรวม 26.07 ล้านบาท ลดลงจำนวน 19.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 43.07 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวนรวม 45.79 ล้านบาท เนื่องจาก ในไตรมาส 3/2568 มีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าเกิดจากเบี้ยปรับเงินเพิ่มของเงินภาษีที่จ่ายชำระล่าช้า รวมกับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวนหนึ่งในโครงการก่อสร้างที่มีการยุติสัญญากับลูกค้าจึงมีการโอนย้ายพนักงานจำนวนดังกล่าวมาไว้ที่ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

นอกจากนี้ ระหว่างไตรมาส 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีการกลับรายการด้อยค่าผลขาดทุนทางด้านเครดิตสำหรับลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจำนวนรวม 549.32 ล้านบาท จากการยุติสัญญาโครงการก่อสร้างของลูกค้ารายหนึ่งตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

ต้นทุนทางการเงิน

ไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนทางการเงิน รวมจำนวน 7.06 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 38.34 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2568 ที่มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 11.46 ล้านบาท จากการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับงานโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ในมือปัจจุบัน

ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ไตรมาส 3/2569		ไตรมาส 3/2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	92.89	14.57	(887.66)	(148.24)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	61.22	9.56	(391.22)	(58.26)

กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/2569 จำนวน 92.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 14.57 เพิ่มขึ้นจำนวน 980.55 ล้านบาทเมื่อเทียบกับขาดทุนขั้นต้นในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 887.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 148.24 โดยในไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีการรับรู้รายได้และกำไรสำหรับงานโครงการก่อสร้างที่อยู่ในมือปัจจุบัน ในขณะที่ผลขาดทุน สำหรับไตรมาส 3/2568 จำนวน 887.66 ล้านบาท บริษัทมีการบันทึกผลขาดทุนจำนวน 928.26 ล้านบาท จากการตกลงยุติสัญญาโครงการก่อสร้างกับลูกค้ารายหนึ่งตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

สำหรับไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 61.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.56 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับขาดทุนในไตรมาส 3/2568 ที่มีจำนวน 391.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 58.26 โดยผลกำไรที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากงานโครงการก่อสร้างที่อยู่ในมือ ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารและต้นทุนทางการเงินที่ลดลงตามที่กล่าวไว้ข้างต้น รวมถึงในไตรมาส 3/2568 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เป็นผลจากบันทึกผลขาดทุนที่เกิดจากการยุติสัญญาโดยการปรับลดมูลค่าโครงการก่อสร้าง รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหาร การกลับรายการผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	30 ก.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,744.33	98.19	1,646.14	1,676.48
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	848.47	785.07	63.40	63.40
สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา	47.68	71.05	(23.37)	(32.89)
สินค้าคงเหลือ	7.74	7.64	0.10	1.31
ภาษีเงินได้ถูกหกั ณ ที่จ่ายรอขอคืน	-	3.35	(3.35)	(100.00)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10.91	25.05	(14.14)	(56.46)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,659.13	990.35	1,668.78	168.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	0.02	0.02	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	599.24	622.20	(22.96)	(3.69)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.28	8.71	(1.43)	(16.42)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	0.96	-	0.96	n.a.

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

รายการ	30 ก.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	95.41	88.89	6.52	7.33
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.16	3.29	(0.13)	(3.95)
เงินมัดจำ	0.77	3.10	(2.33)	(75.16)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	706.84	726.21	(19.37)	(2.67)
รวมสินทรัพย์	3,365.97	1,716.56	1,649.41	96.09
หนี้สินและส่วนของเจ้าของ				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินเบิกเกินบัญชี	23.37	29.82	(6.45)	(21.63)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	63.45	30.00	33.45	111.50
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	298.96	501.78	(202.82)	(40.42)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	1,991.97	249.75	1,742.22	697.59
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในปี	32.40	71.14	(38.74)	(54.46)
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดเงินชำระภายในปี	17.53	34.76	(17.23)	(49.57)
ส่วนของเจ้าหนี้ประกันผลงานที่ถึงกำหนดเงินชำระภายในปี	10.04	52.24	(42.20)	(80.78)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	2.82	7.65	(4.83)	(63.14)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	18.00	33.00	(15.00)	(45.45)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	40.82	15.36	25.46	165.76
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,499.36	1,025.50	1,473.86	143.72
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	30.69	27.55	3.14	11.40
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	17.10	17.16	(0.06)	(0.34)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	10.55	0.25	10.30	4,120.00
หุ้นกู้แปลงสภาพ	114.49	111.31	3.18	2.86
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	29.42	29.42	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	11.25	9.70	1.55	15.98
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	213.50	195.41	18.09	9.26
รวมหนี้สิน	2,712.86	1,220.90	1,491.96	122.20
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น – ทุนจดทะเบียน	220.20	220.20	-	-
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	152.83	147.00	5.83	3.97
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	246.10	246.10	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ	3.70	-	3.70	n.a.
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	1.98	2.19	(0.21)	(9.59)
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	14.70	14.70	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	100.38	(43.56)	143.94	330.44
หุ้นกู้แปลงสภาพ – องค์ประกอบที่เป็นทุน	0.43	0.43	-	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	128.57	128.04	0.53	0.41

รายการ	30 ก.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	648.69	494.91	153.78	31.07
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.42	0.74	3.68	494.30
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	653.11	495.65	157.46	31.77
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,365.97	1,716.55	1,649.42	96.09

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,365.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,649.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 96.09 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,716.56 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดสินทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลง ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ประกอบด้วย

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,744.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,646.14 ล้านบาท จากการรับชำระเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้างของโครงการที่ได้เซ็นสัญญากับลูกค้าเมื่อปีที่แล้วและในระหว่างปีตามเงื่อนไขสัญญา
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ จำนวน 848.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 63.40 ล้านบาท เป็นผลจากรับการชำระเงินจากลูกค้าตามงวดงานในระหว่างงวด

  นอกจากนี้ บริษัท ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่มีการยุติสัญญาก่อสร้างไปเมื่อปีที่แล้วครบทั้งจำนวนในระหว่างไตรมาส 1/2569 เรียบร้อยแล้ว
- สินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจากสัญญา จำนวน 47.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 23.37 ล้านบาท จากการออกใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บเงินลูกค้าได้เพิ่มขึ้นในระหว่างงวด

หนี้สิน

ณ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 2,712.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,491.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 122.20 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงมีรายละเอียดดังนี้

- เงินกู้ยืม รวมจำนวน 170.73 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 28.44 ล้านบาท จากการชำระเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นโครงการก่อสร้างในมือปัจจุบันต่อสถาบันการเงินที่มีวงเงินสินเชื่ออยู่
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 298.96 ล้านบาท ลดลงจำนวน 202.82 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระหนี้ทั้งในส่วนของเจ้าหนี้ค่าสินค้าและผู้รับเหมาช่วง หลังจากที่ได้รับชำระเงินจากลูกค้ารายหนึ่งที่มีการยุติสัญญาไปเมื่อปีก่อน
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้าง จำนวน 1,991.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1,742.22 ล้านบาท ประกอบด้วย

  1) รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า (ค่าบริการรับล่วงหน้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้วตามเงื่อนไขในสัญญาซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ารายได้ที่รับรู้จนถึงปัจจุบัน) จำนวน 1,195.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 946.01 ล้านบาท โดยการ

รับรู้รายได้จะมีการบันทึกเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญาตามอัตราความคืบหน้างานก่อสร้างในงวดถัดๆ ไป

2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 796.21 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินรับล่วงหน้าของโครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญาในปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

- หุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 120.00 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ต่อปี และได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (CAZ-W1) โดยไม่คิดมูลค่า จำนวน 122.40 ล้านหน่วย โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีผู้ถือหุ้นใช้สิทธิแล้วจำนวน 11.65 ล้านหน่วย คงเหลือที่ยังไม่ใช้สิทธิจำนวน 110.75 ล้านหน่วย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 648.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 153.78 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 31.07 โดยการเปลี่ยนแปลงทั้งจำนวนเกิดจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายซุง ซิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ