C.I. GROUP
PUBLIC COMPANY LIMITED
บริษัท ซี.ไอ. กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ (HQ)
1/1 ม.7 ถ.บางกูวัด ต.บางกูวัด
อ.เมืองปทุมธานี จ.ปทุมธานี 12000
1/1 M.7 Bangkoowad Road
Bangkoowad, Amphoe Muang
Pathumthani 12000 Thailand

สาขาปิ่นทอง
789/75 ม.1 นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง
ต.หนองขาม อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี 20230
789/75 M.1 Pinthong Industrial Park
Nongkham, Sriracha
Chonburi 20230 Thailand

สาขาเทพารักษ์
526/1-3 ม.3 ถ.เทพารักษ์
อ.เมืองสมุทรปราการ จ.สมุทรปราการ 10270
526 /1 M. 3 Teparak Road
Teparak, Amphoe Muang
Samutprakan 10270 Thailand

Tel +662 976 5290
Fax +662 976 5023
E-mail cigroup@coilinter.com
Website www.coilinter.com
TAX ID #0107547000133

ที่ CIG 036/2569

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ตามงบการเงินรวม โดยสรุปสาระสำคัญ ดังนี้

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายคอยล์เย็น (Evaporator Coil) คอยล์ร้อน (Condenser Coil) และคอยล์น้ำเย็น (Chilled Water Coil) ซึ่งเป็นส่วนประกอบสำคัญในอุตสาหกรรมเครื่องปรับอากาศและเครื่องทำความเย็น ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการออกแบบและติดตั้งระบบเครื่องกลและไฟฟ้า (M&E) และระบบวัสดุก่อสร้างประสิทธิภาพสูง (HBPM)

ในปี 2569 ราคาวัตถุดิบหลัก โดยเฉพาะทองแดง ปรับขึ้นทำสถิติสูงสุดหลายครั้ง และราคาเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปีสูงกว่าปีก่อนประมาณร้อยละ 40 ประกอบกับค่าขนส่งที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งส่งผลต่อต้นทุนขายของทั้งอุตสาหกรรม

ท่ามกลางสถานการณ์ดังกล่าว ธุรกิจของบริษัทฯ เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ รายได้งวดเก้าเดือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.9 จากการขยายเข้าสู่งานโครงการรับเหมาติดตั้งระบบปรับอากาศและผนังฉนวนสำเร็จรูป และยอดขายส่งออกที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.4 บริษัทฯ ยังคงมุ่งบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ กระจายแหล่งจัดหาวัตถุดิบและพันธมิตรด้านโลจิสติกส์ และพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ตอบสนองความต้องการของลูกค้า เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในทุกกลุ่มธุรกิจ

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินระหว่างกาลไตรมาส 3/2569 เนื่องจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ VE Logistics Platform (มูลค่าตามบัญชี 440.00 ล้านบาท) ยังไม่แล้วเสร็จ และความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง การประเมินมูลค่าใช้เวลามากกว่าที่คาดไว้ เนื่องจากมีการจัดทำการประเมินเพิ่มเติมด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) และข้อมูลบางส่วนต้องรอการยืนยันจากบุคคลภายนอก โดยคาดว่าการประเมินฯจะแล้วเสร็จภายในประมาณ 1 เดือน รายละเอียดเป็นไปตามหนังสือชี้แจงที่บริษัทฯ นำส่งในวันเดียวกัน

บริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ซีไอจี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด และหยุดรวมในงบการเงินตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2569 โดยรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 21.26 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2569

C.I. GROUP
PUBLIC COMPANY LIMITED
บริษัท ซี.ไอ. กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ (HQ)
1/1 ม.7 ถ.บางกูวัด ต.บางกูวัด
อ.เมืองปทุมธานี จ.ปทุมธานี 12000
1/1 M.7 Bangkoowad Road
Bangkoowad, Amphoe Muang
Pathumthani 12000 Thailand

สาขาปิ่นทอง
789/75 ม.1 นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง
ต.หนองขาม อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี 20230
789/75 M.1 Pinthong Industrial Park
Nongkham, Sriracha
Chonburi 20230 Thailand

สาขาเทพารักษ์
526/1-3 ม.3 ถ.เทพารักษ์
อ.เมืองสมุทรปราการ จ.สมุทรปราการ 10270
526 /1 M. 3 Teparak Road
Teparak, Amphoe Muang
Samutprakan 10270 Thailand

Tel +662 976 5290
Fax +662 976 5023
E-mail cigroup@coilinter.com
Website www.coilinter.com
TAX ID #0107547000133

สรุปผลการดำเนินงาน

ไตรมาส 3/2569 เทียบกับไตรมาส 3/2568

รายได้รวมเท่ากับ 247.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.0 จากคำสั่งซื้อชิ้นส่วนเครื่องปรับอากาศจากลูกค้าทั้งในและต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ทำให้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 และการขยายงานให้บริการงานก่อสร้าง Data Center ทำให้รายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นเป็น 85.62 ล้านบาท จาก 6.41 ล้านบาท กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 5.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.4 เป็น 18.22 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 7.36 (ไตรมาส 3/2568: ร้อยละ 8.23) โดยงานบริการมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.26 ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับร้อยละ 5.29 เนื่องจากต้นทุนทองแดงที่สูงขึ้น ซึ่งราคาขายจะทยอยปรับตามต้นทุนวัตถุดิบ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 7.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.6 จากการลดลงของค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายด้าน IT และภาษีธุรกิจเฉพาะ ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 1.26 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและส่งออก และต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 26.3 ขณะที่รายได้อื่นลดลง 10.89 ล้านบาท จากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ลดลง

ผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 21.61 ล้านบาท ลดลง 4.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.2 จาก 26.11 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

งวดเก้าเดือนปี 2569

รายได้รวมเท่ากับ 690.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.9 โดยรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3 และรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นเป็น 217.66 ล้านบาท จาก 12.51 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 9.29 จากร้อยละ 5.58 สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ลดลงเป็นร้อยละ 16.4 จากร้อยละ 30.3 และผลขาดทุนสุทธิลดลงเป็น 35.21 ล้านบาท จาก 94.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 62.6

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยรายการหลัก ได้แก่ เงินเดือนและค่าตอบแทน ค่าใช้จ่ายในการนำเข้าและส่งออก ค่าขนส่งสินค้า ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าสอบบัญชี ค่าบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ค่าสาธารณูปโภค ค่าธรรมเนียม ค่าภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าเผื่อต่าง ๆ

สรุปฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 สินทรัพย์รวมเท่ากับ 852.13 ล้านบาท ลดลง 35.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.0 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยหลักจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นที่ลดลง 78.68 ล้านบาท จากการได้รับคืนเงินภาษี และสินค้าคงเหลือที่ลดลง 20.23 ล้านบาท จากการบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 27.95 ล้านบาท และสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 35.56 ล้านบาท ตามความคืบหน้าของงานโครงการ ทั้งนี้ จากการรับโอนแพลตฟอร์มในปี 2569 เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ลดลงและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนเดียวกัน คือ 440.00 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีการตั้งค่าเผื่อฯ สำหรับเงินประกันความเสียหายฯ ในไตรมาส 3/2569

C.I. GROUP
PUBLIC COMPANY LIMITED
บริษัท ซี.ไอ. กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ (HQ)
1/1 ม.7 ถ.บางกูวัด ต.บางกูวัด
อ.เมืองปทุมธานี จ.ปทุมธานี 12000
1/1 M.7 Bangkoowad Road
Bangkoowad, Amphoe Muang
Pathumthani 12000 Thailand

สาขาปิ่นทอง
789/75 ม.1 นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง
ต.หนองขาม อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี 20230
789/75 M.1 Pinthong Industrial Park
Nongkham, Sriracha
Chonburi 20230 Thailand

สาขาเทพารักษ์
526/1-3 ม.3 ถ.เทพารักษ์
อ.เมืองสมุทรปราการ จ.สมุทรปราการ 10270
526 /1 M. 3 Teparak Road
Teparak, Amphoe Muang
Samutprakan 10270 Thailand

Tel +662 976 5290
Fax +662 976 5023
E-mail cigroup@coilinter.com
Website www.coilinter.com
TAX ID #0107547000133

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมเท่ากับ 586.29 ล้านบาท ใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปี 2568 ที่ 586.77 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมลดลง 33.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.3 เหลือ 103.22 ล้านบาท นอกจากนี้ เจ้าหนี้การค้าฯลดลง 4.44 ล้านบาท และภาษีเงินได้ฯค้างจ่ายลดลง 3.72 ล้านบาท ขณะที่ต้นทุนงานที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น 38.51 ล้านบาท และประมาณการต้นทุนในงานซ่อมแซมเพิ่มขึ้น 3.21 ล้านบาท ตามงานโครงการที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 265.84 ล้านบาท ลดลง 35.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.7 จาก ณ สิ้นปี 2568 ตามผลขาดทุนสุทธิของงวด

กระแสเงินสด

งวดเก้าเดือน กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมดำเนินงาน 46.85 ล้านบาท จากการได้รับชำระลูกหนี้และการบริหารเงินทุนหมุนเวียน และได้รับเงินสดจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 11.00 ล้านบาท ขณะที่ใช้เงินสดในการชำระเงินกู้ยืมและดอกเบี้ย 28.71 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 37.88 ล้านบาท จาก 9.93 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568

<u>ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต</u>

ปัจจัยสนับสนุน: ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีงานตามสัญญาที่คาดว่าจะรับรู้รายได้ภายใน 1 ปี 106.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 55.32 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 นอกจากนี้ ราคาขายที่ปรับตามต้นทุนวัตถุดิบและการขยายงานโครงการซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดี จะช่วยสนับสนุนอัตรากำไรของกลุ่มบริษัท

ปัจจัยที่ต้องติดตาม: (1) ผลการประเมินมูลค่า VE Logistics Platform ซึ่งหากต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี กลุ่มบริษัทต้องรับรู้การด้อยค่าและส่วนของผู้ถือหุ้นจะลดลง ทั้งนี้ มูลค่าตามบัญชีของแพลตฟอร์ม (440.00 ล้านบาท) สูงกว่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (259.62 ล้านบาท) (2) การบริหารเงินทุนหมุนเวียน ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 หนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน 321.33 ล้านบาท โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างเจรจาวงเงินสินเชื่อเพื่อรองรับการเติบโตของงานโครงการ และ (3) ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ และการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ 2 ราย ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 80.0 ของรายได้งวดเก้าเดือน

<u>พัฒนาการด้านความยั่งยืน</u>

บริษัทฯ มุ่งเน้นการพัฒนาด้านความยั่งยืนทั้งด้านสิ่งแวดล้อม เศรษฐกิจ และสังคม โดยให้ความสำคัญกับการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้ประหยัดพลังงาน การจัดทำ Carbon Footprint ระดับผลิตภัณฑ์ การจัดการของเสียและน้ำเสีย และการลดการใช้พลังงานในกระบวนการผลิตและงานสนับสนุน ในปี 2569 บริษัทฯ ได้ติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop) ที่โรงงาน CI-2 จังหวัดชลบุรีแล้วเสร็จ และอยู่ระหว่างติดตั้งที่สำนักงานใหญ่ จังหวัดปทุมธานี รวมถึงทยอยเปลี่ยนรถยนต์สันดาปภายในเป็นรถยนต์ไฟฟ้า (EV)

C.I. GROUP
PUBLIC COMPANY LIMITED
บริษัท ซี.ไอ. กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่ (HQ)
1/1 ม.7 ถ.บางกูวัด ต.บางกูวัด
อ.เมืองปทุมธานี จ.ปทุมธานี 12000
1/1 M.7 Bangkoowad Road
Bangkoowad, Amphoe Muang
Pathumthani 12000 Thailand

สาขาปิ่นทอง
789/75 ม.1 นิคมอุตสาหกรรมปิ่นทอง
ต.หนองขาม อ.ศรีราชา จ.ชลบุรี 20230
789/75 M.1 Pinthong Industrial Park
Nongkham, Sriracha
Chonburi 20230 Thailand

สาขาเทพารักษ์
526/1-3 ม.3 ถ.เทพารักษ์
อ.เมืองสมุทรปราการ จ.สมุทรปราการ 10270
526 /1 M. 3 Teparak Road
Teparak, Amphoe Muang
Samutprakan 10270 Thailand

Tel +662 976 5290
Fax +662 976 5023
E-mail cigroup@coilinter.com
Website www.coilinter.com
TAX ID #0107547000133

<u>สรุปและทิศทางในอนาคต</u>

บริษัทฯ มุ่งต่อยอดการเติบโตจากงานโครงการและตลาดส่งออก ควบคู่กับการบริหารต้นทุนและการปรับราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุนวัตถุดิบ การเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และการเสริมสร้างโครงสร้างทางการเงิน เพื่อให้ธุรกิจเติบโตได้อย่างยั่งยืนและสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอารีย์ พุ่มเสนาะ)
ประธานกรรมการบริหาร
บริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)