CAZ (Thailand) Public Company Limited
239 Huaypong-Nongbon Rd, T.Huaypong,
A.Muangrayong, Rayong 21150. Thailand
Telephone: (+66)-386-062-42, Facsimile: (+66)-386-061-66

เลขที่ CAZ 023-2569

วันที่ 10 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 (แก้ไข)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ** (Y-o-Y) (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 |

CAZ (Thailand) Public Company Limited
239 Huaypong-Nongbon Rd, T.Huaypong,
A.Muangrayong, Rayong 21150. Thailand
Telephone: (+66)-386-062-42, Facsimile: (+66)-386-061-66

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (Q-o-Q)** (หน่วย : ล้านบาท)

| รายการ | 3 เดือน | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 ก.ย. 2569 | 30 มิ.ย. 2569 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) | ร้อยละ(%) |
| รายได้จากการบริการ | 637.47 | 847.90 | (210.43) | (24.82) |
| ต้นทุนจากการก่อสร้าง | (544.58) | (770.83) | (226.25) | (29.35) |
| **กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น** | **92.89** | **77.07** | **15.82** | **20.53** |
| รายได้อื่น | 2.83 | 5.06 | (2.23) | (44.01) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (26.07) | (29.94) | 3.87 | (12.93) |
| **กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี** | **69.66** | **52.18** | **17.47** | **33.48** |
| ต้นทุนทางการเงิน | (7.06) | (6.95) | 0.11 | 1.58 |
| **กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้** | **62.59** | **45.23** | **17.36** | **38.39** |
| ภาษีเงินได้ | 0.05 | (0.26) | (0.31) | (117.67) |
| **กำไรสุทธิสำหรับงวด** | **62.64** | **44.97** | **17.67** | **39.30** |
| **การแบ่งกำไร (ขาดทุน)** | | | | |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 61.22 | 43.94 | 17.81 | 41.02 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 1.42 | 1.03 | 0.39 | 38.12 |

**ภาพรวมธุรกิจ**

กลุ่มบริษัทมีการเซ็นสัญญาโครงการก่อสร้างกับลูกค้าในปีที่ผ่านมาและในระหว่างปี ส่งผล ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและยังไม่รับรู้รายได้ (Backlog) รวมจำนวน 11,515.43 ล้านบาท ที่จะทยอยรับรู้รายได้จนจบโครงการในปี 2572

**รายได้จากการให้บริการ**

รายได้สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวนรวม 637.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 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

CAZ (Thailand) Public Company Limited
239 Huaypong-Nongbon Rd, T.Huaypong,
A.Muangrayong, Rayong 21150. Thailand
Telephone: (+66)-386-062-42, Facsimile: (+66)-386-061-66

รายได้สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 เพิ่มขึ้นจำนวน 1,031.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 71.39 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหลังจากหักผลขาดทุนที่เกิดจากการยุติสัญญา โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากรายได้โครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญาในระหว่างงวดและปีที่แล้ว

รายได้สำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาส 3/2569 เปรียบเทียบไตรมาส 2/2569 ลดลงจำนวน 210.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.82 ทั้งนี้ ไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีปริมาณงานเพื่อส่งมอบให้แก่ลูกค้าลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนโดยมีสาเหตุเกิดจากงานบางโครงการอยู่ในช่วงท้ายของโครงการและอยู่ในช่วงเตรียมการส่งมอบให้กับลูกค้า ในงวดถัดไปจึงมีรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

**รายได้อื่น**

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

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวด 3 เดือน ไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวนรวม 26.07 ล้านบาท ลดลงจำนวน 19.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 43.07 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวนรวม 45.79 ล้านบาท และเปรียบเทียบสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568 ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2569 ลดลงจำนวน 49.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 35.61 เนื่องจากงวด 3 เดือนและงวด 9 เดือนปี 2568 มีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าเกิดจากเบี้ยปรับเงินเพิ่มของเงินภาษีที่จ่ายชำระล่าช้า รวมกับค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวนหนึ่งในโครงการก่อสร้างที่มีการยุติสัญญากับลูกค้าจึงมีการโอนย้ายพนักงานจำนวนดังกล่าวมาไว้ที่ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

นอกจากนี้ ระหว่างไตรมาส 3 ปี 2568 กลุ่มบริษัทมีการกลับรายการด้อยค่าผลขาดทุนทางด้านเครดิตสำหรับลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจำนวนรวม 549.32 ล้านบาท จากการยุติสัญญาโครงการก่อสร้างของลูกค้ารายหนึ่งตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบ 3 เดือนระหว่างไตรมาส 3/2569 กับไตรมาส 2/2569 ลดลงจำนวน 3,87 ล้านบาท เนื่องจากการปรับย้ายค่าใช้จ่ายสำหรับพนักงานส่วนหนึ่งไปเป็นต้นทุนโครงการก่อสร้างในมือปัจจุบัน

**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

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิสำหรับสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 30 มิถุนายน 2569 สรุปได้ดังนี้

| ความสามารถในการทำกำไร | ไตรมาส 3/2569 | | ไตรมาส 2/2569 | |
|---|---|---|---|---|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น | 92.89 | 14.57 | 77.07 | 9.09 |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | 61.22 | 9.56 | 43.41 | 5.09 |

สำหรับไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ร้อยละ 14.57 และร้อยละ 9.56 สูงขึ้นจากไตรมาสก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นและกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ร้อยละ 9.09 และร้อยละ 5.09 ตามลำดับ เนื่องจากในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีการบันทึกต้นทุนวัตถุดิบตามหลักการโอนการควบคุมในสินค้าหรือบริการไปยังลูกค้าด้วยจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่บริษัทคาดว่าจะได้รับสำหรับโครงการระหว่างก่อสร้างโครงการหนึ่งที่เป็นสัญญารับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร ส่งผลให้ไตรมาส 2/2569 มีอัตราต้นทุนที่สูงกว่าไตรมาส 3/2569 ประกอบกับไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569 ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

CAZ (Thailand) Public Company Limited
239 Huaypong-Nongbon Rd, T.Huaypong,
A.Muangrayong, Rayong 21150. Thailand
Telephone: (+66)-386-062-42, Facsimile: (+66)-386-061-66

**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. |
| 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 |

| รายการ | 30 ก.ย. 2569 | 31 ธ.ค. 2568 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ |
|---|---|---|---|---|
| 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 |
| **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 โดยการรับรู้รายได้จะมีการบันทึกเมื่อกลุ่มบริษัทได้ส่งมอบอำนาจการควบคุมในสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามสัญญาตามอัตราความคืบหน้างานก่อสร้างในงวดถัดๆ 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

**กระแสเงินสด**

กลุ่มบริษัทมีเงินสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 รวมจำนวน 1,720.78 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากหนี้สินที่เกิดจากสัญญาก่อสร้างที่บริษัทได้รับเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้างและรายได้ค่าบริการรับล่วงหน้าของโครงการที่ได้รับการเซ็นสัญญาในปีก่อน และการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น รวมถึงมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินรวมจำนวน 70.88 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งจากสถาบันการเงินและจากบุคคลและกิจการอื่น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีเงินสุทธิ รวมจำนวน 1,744.32 ล้านบาท

CAZ (Thailand) Public Company Limited
239 Huaypong-Nongbon Rd, T.Huaypong,
A.Muangrayong, Rayong 21150. Thailand
Telephone: (+66)-386-062-42, Facsimile: (+66)-386-061-66

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายซุง ซิก ฮอง)

กรรมการผู้จัดการ