

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3/2564

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) “CEN” ประกอบธุรกิจ holding Company ที่เน้นการลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งปัจจุบันมีกลุ่มธุรกิจต่างๆ ที่เป็นบริษัทย่อย ประกอบด้วย

- 1. บริษัท ระยอง ไรร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน) “RWI”** ประกอบธุรกิจ ผลิต และ จำหน่ายเส้นลวดเหล็ก เพื่อการก่อสร้าง และ อุตสาหกรรม และ เป็น บริษัท จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 2. บริษัท สกาย ทาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) “STOWER”** ประกอบ ธุรกิจ ผลิต และ จำหน่าย เสาไฟฟ้าแรงสูง โครงสร้างเหล็ก ทั่วไป โครงสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย และ เสาโทรคมนาคม ยังเป็นผู้ออกแบบและผลิต เสาโทรคมนาคม (Telecommunication Tower) ที่ติดตั้งในโครงข่ายบริษัทผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือทุกรายและให้เช่า เสาโทรคมนาคม ในต่างประเทศ
- 3. บริษัท เอ็นเนซอล จำกัด** ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อน หรือโรงไฟฟ้า Co-generation โดยใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิง ผลิตไฟฟ้าและพลังงานความร้อน ทั้ง 2 โครงการ เพื่อจำหน่ายให้กับ บริษัทอุตสาหกรรมกระเบื้อง ขนาดใหญ่
- 4. บริษัทฯ มีการลงทุนในหลักทรัพย์**ของบริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ บริษัททั่วไป

ภาพรวมของผลการดำเนินงาน

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) บริษัทและบริษัทย่อย (รวมกันเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”) ประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการลงทุนในบริษัทอื่น การผลิตและจำหน่ายวัสดุและวิศวกรรมก่อสร้าง เสาส่งไฟฟ้าแรงสูงและพลังงานไฟฟ้า ภาพรวมของผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท สำหรับไตรมาสที่ 3/2564 สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 มีผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 63.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149.46 ล้านบาท และผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน มีผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 431.88 ล้านบาท เมื่อเทียบกับในงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีผลขาดทุน จำนวน 86.32 ล้านบาท และ 170.11 ล้านบาท ถือว่ามีผลการดำเนินงานเติบโตขึ้นจากปีก่อน 173% และ 354% โดยรับรู้กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทในไตรมาสนี้ 88.21 ล้านบาทและในรอบ 9 เดือนนี้ จำนวน 392.36 ล้านบาท และรับรู้กำไรต่อหุ้น 0.118 บาทต่อหุ้นและ 0.53 บาทต่อหุ้น โดยสรุปดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงานกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 3/2564 จำนวน 63.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149.46 ล้านบาทหรือ 173% มีกำไรขั้นต้น 19.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 211% หรือ 37.82 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3/2563 เกิดจากการมุ่งเน้นการส่งมอบสินค้าให้ทันกำหนดเวลาและเพิ่มกลุ่มเป้าหมาย และการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนขายและบริการ ต้นทุนการจัดจำหน่ายในสถานการณ์ที่ราคาน้ำมันปรับเพิ่มสูงขึ้น และรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์

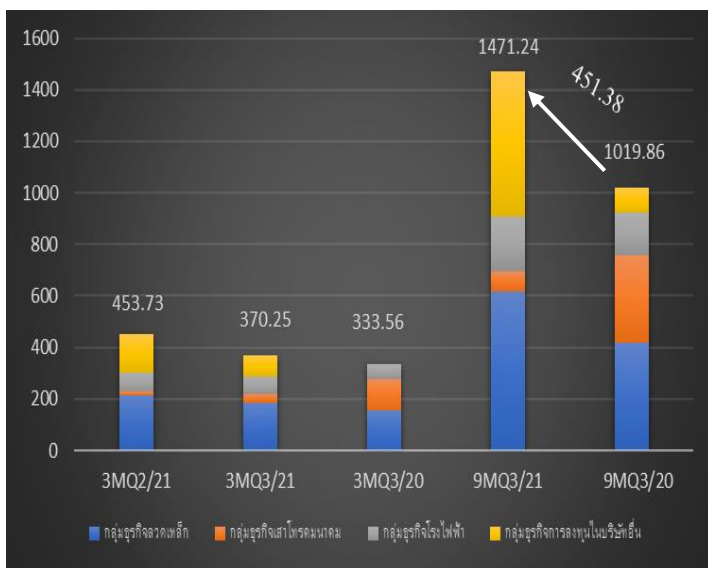
สำหรับผลการดำเนินงานกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 431.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 601.99 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 354% มีกำไรขั้นต้น 87.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 452% หรือ 71.66 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ถือว่าปีนี้ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทยังมีความเติบโตอย่างต่อเนื่อง หลังจากที่กลุ่มบริษัท ปรับแผนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ ปรับปรุงโครงสร้างธุรกิจและองค์กร โดยได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวลที่ไม่สร้างผลตอบแทนให้กับกลุ่มบริษัทออกไป

บริษัทย่อย เริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจให้เช่าสถานีโทรคมนาคมในต่างประเทศ ในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 และจะทยอยรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่อง และได้ทำการตกลงเบื้องต้นในการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม คือ บริษัท สระบุรี เอ็นเนอร์จี้ ซิสเต็มส์ 2 จำกัด (“SES2”) ให้แก่ ผู้ถือหุ้นรายหนึ่งของ SES2 ซึ่งเป็นไปตามแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจ

สรุปผลการดำเนินงานสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2564

งบการเงินรวม	3M				3M			9M			
	Q3/21	Q3/20	ปปี0๐0	เพิ่ม(ลด) %	Q2/21	ปปี0๐0	เพิ่ม(ลด) %	Q3/21	Q3/20	ปปี0๐0	เพิ่ม(ลด) %
รายได้ขายและบริการ	289.26	363.87	(74.61)	(21%)	302.61	(13.35)	(4%)	906.41	1,181.20	(274.79)	(23%)
ต้นทุนขายและบริการ	(269.33)	(381.76)	112.43	(29%)	(267.98)	(1.35)	1%	(818.88)	(1,165.33)	346.45	(30%)
กำไรขั้นต้น	19.93	(17.89)	37.82	211%	34.63	(14.70)	(42%)	87.53	15.87	71.66	452%
รายได้อื่น	18.39	45.19	(26.80)	(59%)	16.69	1.70	10%	61.81	89.09	(27.28)	(31%)
ต้นทุนจัดจำหน่าย	(5.94)	(7.16)	1.22	(17%)	(6.50)	0.56	(9%)	(19.90)	(19.77)	(0.13)	1%
ค่าใช้จ่ายบริหาร	(46.30)	(9.00)	(37.30)	414%	(42.79)	(3.51)	8%	(123.52)	(135.17)	11.65	(9%)
กำไร(ขาดทุน)วัดมูลค่ายุติธรรม	82.94	(29.37)	(112.31)	382%	15.00	67.94	453%	493.19	95.82	397.37	415%
กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนและสินทรัพย์	(1.00)	(43.56)	42.56	(98%)	136.13	(137.13)	(101%)	66.60	(175.38)	241.98	138%
ค่าใช้จ่ายหยุดผลิตชั่วคราว	-	(21.91)	21.91	(100%)	-	-	-	-	(21.91)	21.91	(100%)
กำไรจากการดำเนินงาน	68.02	(83.70)	151.73	181%	153.16	(85.14)	(56%)	565.71	(151.45)	717.16	474%
ต้นทุนทางการเงิน	(5.55)	(12.19)	6.64	(54%)	(4.43)	(1.12)	25%	(14.74)	(43.41)	28.67	(66%)
ภาษีเงินได้	0.67	9.57	(8.90)	(93%)	(28.86)	29.53	(102%)	(119.09)	24.75	(143.84)	(581%)
กำไรสุทธิ	63.14	(86.32)	149.46	173%	119.87	(56.73)	47%	431.88	(170.11)	601.99	354%
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	88.21	(32.17)			78.52			392.36	(0.001)		
กำไรส่วนของ Non Control	(25.07)	(54.16)			41.35			39.51	(170.10)		
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น	0.118	(0.043)			0.11			0.53	(0.00)		
อัตรากำไรสุทธิ	16.17%	(20.08%)			25.48%			28.17%	(12.26%)		

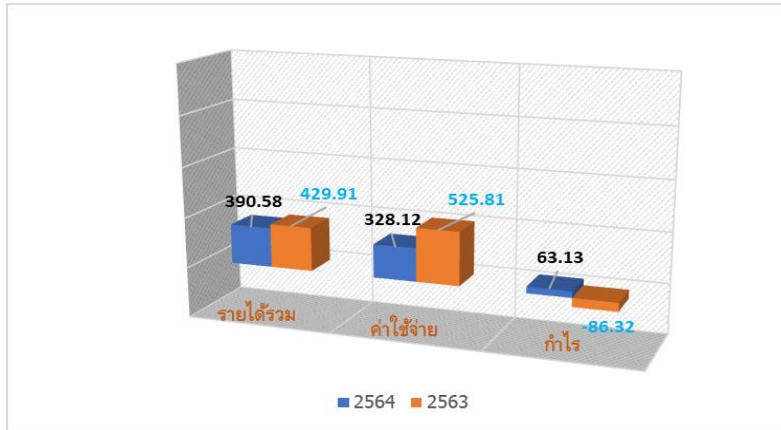
รายได้รวมตามประเภทกลุ่มธุรกิจ



รายได้รวมตามประเภทกลุ่มธุรกิจ สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจรวมรายได้รวม 9 เดือน ปี 2564 จำนวน 1,471.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 451.38 ล้านบาท หรือ 44.26% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 1,019.86 ล้านบาท มาจากรายได้จากกลุ่มธุรกิจลดเหลือ และกลุ่มธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น ที่มีรายได้โตกว่า 48% และ 489% ตามลำดับ รายได้รวม 3 เดือน ปี 2564 จำนวน 370.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.69 ล้านบาท หรือ 10.99% และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2564 จะเห็นได้ว่าในแต่ละกลุ่มธุรกิจ รายได้รวมลดลง 18.40% เนื่องจากลูกค้าได้รับผลกระทบ Covid-19 ที่หยุดการผลิตชั่วคราวหรือลดการผลิตลง และผลมาจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของกลุ่มธุรกิจในบริษัทอื่น

ผลการดำเนินงาน 3 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2564 และ 2563



ผลการดำเนินงาน 3 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2564 และ 2563 โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 มีผลกำไรสำหรับงวด 63.13 ล้านบาท และขาดทุนจากการดำเนินงาน 19.81 ลบ. ตามลำดับ และมีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน 82.94 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ไตรมาสนี้มีผลประกอบการที่ดีขึ้นมากกว่าไตรมาสก่อน ที่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานและขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน จำนวน 86.32 ล้านบาท

รายได้

รายได้จากการผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3/2564 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 390.58 ล้านบาท ลดลง 39.33 ล้านบาท หรือ 9.14% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 3/2563 ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 429.91 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

➤ **รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขายลวดเหล็ก ไตรมาสที่ 3/2564 มีมูลค่า 183.17 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้น 26.99 ล้านบาท หรือ 17.28% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563 ซึ่งมีรายได้จากการขายลวดเหล็ก 156.18 ล้านบาท มีรายได้ลดลง เนื่องจากลูกค้าได้รับผลกระทบ Covid-19 จึงหยุดการผลิตชั่วคราว ส่งผลให้ชะลอการส่งมอบสินค้าออกไป

รายได้จากการขายพลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อน ที่สร้างรายได้เหลือเพียง 2 โรงไฟฟ้า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีโรงไฟฟ้าสร้างรายได้อยู่ 5 โรงไฟฟ้า โดยในไตรมาสนี้ มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าและลมร้อน 69.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.15 ล้านบาท หรือ 23.39% เนื่องจากการผลิตและส่งมอบไฟฟ้าและความร้อนต่อเนื่องทั้งสองโครงการให้กับบริษัท เอส ซี จี เซรามิก จำกัด (มหาชน)

➤ **รายได้จากงานโครงการและการให้บริการ**

รายได้จากการขายเหล็กโครงสร้างสำหรับสถานีไฟฟ้าย่อยและเสาโทรคมนาคมภายในประเทศลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 71% มีรายได้ลดลง 84.29 ล้านบาท แต่เริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจให้เช่าสถานีโทรคมนาคมในต่างประเทศ ในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 และจะทยอยรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่องในไตรมาสถัดๆ ไป ทั้งนี้ หากคิดต้นทุนผลิตที่เกิดขึ้นตามปริมาณของการผลิตงานโครงการ ทั้งโครงสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย (Substation), เสาโทรคมนาคม (Telecommunication Tower) และโครงสร้างเหล็กทั่วไป (General Fabrication) บริษัทมีกำไรขั้นต้นของแต่ละผลิตภัณฑ์ ในสัดส่วนประมาณ 15%-25%

➤ **กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน**

กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 82.94 ล้านบาท เป็นการปรับมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด

ในส่วนของรายได้อื่นๆ นั้น เป็นรายได้จากการขายเศษซากวัตถุดิบ ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าใช้จ่าย

ในไตรมาสที่ 3/2564 นี้มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 328.12 ล้านบาท ลดลง 197.69 ล้านบาท จากไตรมาสที่ 3/2563 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 525.81 ล้านบาท หรือ 37.60%

➤ **ต้นทุนขายและต้นทุนจัดจำหน่าย**

ต้นทุนขายสินค้าจำนวน 231.78 ล้านบาท ลดลง 47.74 ล้านบาท หรือ 17.08% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 279.24 ล้านบาท โดยแบ่งในส่วนกลุ่มธุรกิจลวดเหล็กต้นทุนขายสูงขึ้น 8.34% เป็นผลมาจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น ใต้บริหารจัดการ ควบคุมวัตถุดิบ อย่างเหมาะสมและรัดกุม ในสถานการณ์ที่ราคาตลาดเหล็กโลกได้รับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ต้นทุนจัดจำหน่ายลดลง 17.71% เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง ส่งผลให้ค่าขนส่งสินค้าเพื่อจำหน่ายลดลง ทั้งนี้ในสถานการณ์ที่ราคาน้ำมันปรับเพิ่มสูงขึ้นนั้น ยังสามารถบริหารจัดการควบคุมต้นทุนค่าขนส่งให้อยู่ในกรอบที่กำหนดได้เป็นอย่างดี

ส่วนในกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้ามีต้นทุนขายลดลงเนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวลออกทั้งหมด

➤ **ต้นทุนจากงานโครงการและการให้บริการ**

ต้นทุนงานโครงการและการให้บริการ จำนวน 37.55 ล้านบาท ลดลง 64.69 ล้านบาท หรือ 63.27% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 102.24 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณงานโครงการที่ส่งมอบให้แก่ลูกค้า อีกทั้งเป็นผลมาจากบริษัทการบริหารจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ภายใต้ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค Covid-19 ตั้งแต่ต้นปี 2563 จนถึงปัจจุบัน ทำให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เลื่อนการเปิดประมูลงานติดตั้งเสาสูงไฟฟ้าแรงสูงขนาดใหญ่หลายโครงการมาตั้งแต่ปลายปี 2563 จึงทำให้การสั่งซื้อเสาสูงไฟฟ้าแรงสูงในปี 2564 ต้องเลื่อนออกไป

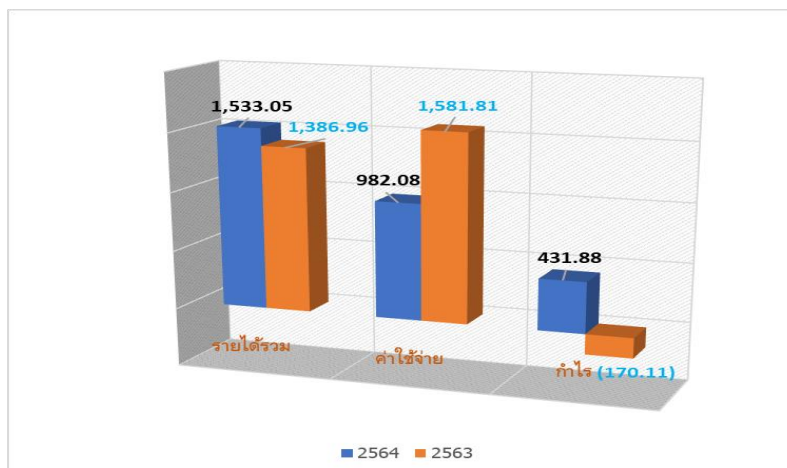
➤ **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 46.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.30 ล้านบาท หรือ 414.44% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 9 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากปีก่อนรายได้กิจกรรมหลักที่ลดลง มีการปรับโครงสร้างพนักงานและมีการปรับลดค่าใช้จ่ายที่เกินความจำเป็น และในไตรมาสนี้มีการบริหารจัดการ ใช้ทรัพยากรที่มีอยู่เพื่อเปิดโอกาสธุรกิจที่สร้างรายได้ให้กับกลุ่มบริษัทในอนาคต

➤ **ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงิน ส่วนใหญ่คือดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืม ในไตรมาสนี้ จำนวน 5.55 ล้านบาท ลดลง 6.64 ล้านบาท หรือ 54.47% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 ลดลงเพราะ STOWER มีการจ่ายเงินกู้ยืมของบริษัทย่อย ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของ STOWER ลดลง

ผลการดำเนินงาน 9 เดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2564 และ 2563



ผลการดำเนินงาน 9 เดือนของปี 2564 มีผลกำไรสำหรับงวด 431.88 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานขาดทุน 61.31 ล้านบาท และมีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน 493.19 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ไตรมาสนี้มีผลประกอบการที่ดีขึ้นมากกว่าไตรมาสก่อน ที่รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์และด้อยค่าเงินลงทุน กว่า 218 ล้านบาท

รายได้

รายได้จากการผลการดำเนินงานรอบ 9 เดือน ปี 2564 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 1,533.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146.08 ล้านบาท หรือ 10.53% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 1,386.96 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

➤ รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายลดเหลือเพิ่มสูงขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 57.99% มีรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น 274.40 ล้านบาท จากการปรับกลยุทธ์ของฝ่ายขาย ทำให้ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเป็นจำนวนมากและต่อเนื่อง

รายได้จากการขายพลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อน 2 โรงไฟฟ้าที่สร้างรายได้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีโรงไฟฟ้าสร้างรายได้อยู่ 5 โรงไฟฟ้า เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลทั้งหมด 3 โรงไฟฟ้าออกไปที่ไม่ก่อให้เกิดกำไร เพื่อหยุดการรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล ที่เครื่องจักรยังไม่สามารถเดินเครื่องได้อย่างเต็มที่ในช่วงปลายปีที่ผ่านมา

➤ รายได้จากงานโครงการและการให้บริการ

รายได้จากงานโครงการและการให้บริการให้เข้าสถานีโทรทัศน์คมนาคมในต่างประเทศ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 79.50% มีรายได้ลดลง 266.67 ล้านบาท เนื่องจาก มีผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค Covid-19 ตั้งแต่ต้นปี 2563 จนถึงปัจจุบัน ทำให้การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เลื่อนการเปิดประมูลงานติดตั้งเสาส่งไฟฟ้าแรงสูงขนาดใหญ่หลายโครงการมาตั้งแต่ปลายปี 2563 จึงทำให้การสั่งซื้อเสาส่งไฟฟ้าแรงสูงในปี 2564 ต้องเลื่อนออกไป และ เริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจให้เข้าสถานีโทรทัศน์คมนาคมในต่างประเทศ ในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 และจะทยอยรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่องในไตรมาสถัดๆ ไป

➤ กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน

กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 493.19 ล้านบาท เป็นการปรับมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดเพื่อค้ำ

➤ กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนและสินทรัพย์

กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการขายสินทรัพย์ทางการเงิน จำนวน 71.64 ล้านบาท เป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมของ STOWER คือ บริษัท ไดมัท (สยาม) จำกัด (มหาชน) ผ่านตลาดเอ็ม เอ ไอ แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2564 โดยรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมอีกเพียง 4.71 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 มีผลขาดทุน 175.38 ล้านบาท มาจากผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนและด้อยค่าของสินทรัพย์ในโรงไฟฟ้าชีวมวลและบริษัทร่วม

ในส่วนของรายได้อื่นๆ นั้น เป็นรายได้จากการขายเศษซากวัตถุดิบ เงินปันผล ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าใช้จ่าย

ในรอบ 9 เดือนนี้ค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 982.08 ล้านบาท ลดลง 599.73 ล้านบาท จากรอบ 9 เดือนของปี 2563 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 1,581.81 ล้านบาท หรือ 37.91%

➤ ต้นทุนขายและต้นทุนจัดจำหน่าย

ต้นทุนขายสินค้าจำนวน 726 ล้านบาท ลดลง 153.85 ล้านบาท หรือ 17.48% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 880.29 ล้านบาท เกิดจากราคาซื้อขายปรับลดลงจากปีก่อนของกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้า และกลุ่มธุรกิจลดเหลือที่มีต้นทุนขายผันแปรไปตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น การจัดการขนส่ง ส่งผลให้ต้นทุนจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเพียง 4.87% รวมทั้งได้มีการบริหารจัดการด้าน สต็อก วัตถุดิบ และราคาวัตถุดิบซึ่งเป็นปัจจัยหลักของต้นทุนขายอย่างเหมาะสมและรัดกุม

ในส่วนกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้า มีต้นทุนขายลดลงเนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวลออกทั้งหมด

➤ **ต้นทุนจากงานโครงการและการให้บริการ**

ต้นทุนงานโครงการและการให้บริการ จำนวน 92.44 ล้านบาท ลดลง 192.60 ล้านบาท หรือ 68% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 285.04 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้ เห็นว่ามีผลทำให้ต้นทุนงานโครงการในงบการเงินสูงกว่ารายได้งานโครงการ ซึ่งเกิดจากการบันทึกต้นทุนของค่าใช้จ่ายในโรงงานผลิตทั้งหมด รวมเป็นต้นทุนของรายได้จากงานโครงการที่มีการผลิตจริง

➤ **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 123.52 ล้านบาท ลดลง 11.65 ล้านบาท หรือ 8.62% เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 135.17 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้กิจกรรมหลักที่ลดลง มีการปรับโครงสร้างพนักงานและมีการปรับลดค่าใช้จ่ายที่เกินความจำเป็น

➤ **ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงิน ส่วนใหญ่คือดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืม ในปี 2564 จำนวน 14.74 ล้านบาท ลดลง 28.67 ล้านบาท หรือ 66% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 ลดลงเพราะ STOWER มีการจ่ายคืนหุ้นกู้ของบริษัทย่อย และมีการลดวงเงินสินเชื่อของกลุ่มบริษัท ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลง

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	30 กันยายน 2564	%	31 ธันวาคม 2563	%	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,436.74	63%	1,241.73	46%	1,195.01	96%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,418.70	37%	1,462.58	54%	(43.88)	(3%)
สินทรัพย์รวม	3,855.44	100%	2,704.31	100%	1,151.13	43%
หนี้สินหมุนเวียน	426.03	11%	401.09	15%	24.94	6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	447.02	12%	400.94	15%	46.08	11%
หนี้สินรวม	873.05	23%	802.03	30%	71.02	9%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,205.19	57%	1,608.43	59%	596.76	37%
ส่วนของผู้ถือหุ้น NC	777.20	20%	293.85	11%	483.35	164%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,982.39	77%	1,902.28	70%	1,080.11	57%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้น	3,855.44	100%	2,704.31	100%	1,151.13	43%

➤ **สินทรัพย์**

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 3,855.44 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากการบริหารเงินสด การสต็อกสินค้าเพื่อเตรียมรองรับการส่งมอบให้กับลูกค้า และการรับรู้การวัดมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

➤ **หนี้สิน**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 873.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทย่อยรับวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อเตรียมสินค้าส่งมอบกับความต้องการของลูกค้าที่มากขึ้น และหนี้สินภาษีเงินได้ค้างจ่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน กำไรจากวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินและกำไรจากการขายเงินลงทุน

➤ ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เท่ากับ 2,205.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 596.79 ล้านบาท หรือ 37% เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ปรับปรุงแล้ว) ซึ่งมีจำนวน 1,608.43 ล้านบาท เนื่องจากส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัทย่อย และกลุ่มบริษัทมีผลกำไรสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2564

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	Q3-64	Q2-64	Q3-63
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	5.72	6.02	2.68
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.29	0.32	0.50
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	11.20%	10.69%	(6.40%)
อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น (ROE)	14.48%	14.11%	(9.57%)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (NAV)	4.00	3.51	2.55

ณ ไตรมาสที่ 3 ปี 2564 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 5.72 เท่า เพิ่มขึ้น 3.04 เท่าเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.29 เท่าลดลง 0.27 เท่าเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563 มาจากหนี้สินที่มีภาระลดลงและผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ดีขึ้นกว่าปีก่อน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับ 11.20% และอัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น เท่ากับ 14.48% เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2563 จากกำไร(ขาดทุน)สุทธิย้อนหลัง 9 เดือน และเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวด 6 เดือนปี 2564 แสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทได้ใช้สินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้น อย่างคุ้มค่าก่อให้เกิดรายได้และกำไร อย่างต่อเนื่อง

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 4.00 บาทต่อหุ้น เมื่อเทียบกับมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 และวันที่ 30 กันยายน 2563 แสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทมีการบริการจัดการที่ดีขึ้น สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับผู้ถือหุ้น

- ลภัสรินทร์ ไกรวงษ์วิชชุ์ -

(นางสาวลภัสรินทร์ ไกรวงษ์วิชชุ์)

กรรมการ