

ที่ KC 061/65

วันที่ 10 สิงหาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2564
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 และสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม							
	สำหรับงวด 3 เดือน				สำหรับงวด 6 เดือน			
	2565	2564	เพิ่ม (ลด)		2565	2564	เพิ่ม (ลด)	
ลบ.			%	ลบ.			%	
รายได้ขายและบริการ	131.78	95.05	36.73	38.64%	272.23	209.02	63.21	30.24%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	82.90	54.34	28.56	52.55%	168.99	116.51	52.48	45.04%
กำไรขั้นต้น	48.87	40.71	8.16	20.07%	103.24	92.50	10.74	11.60%
รายได้อื่น	0.81	2.22	(1.41)	-63.23%	2.45	3.27	(0.82)	-24.96%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	9.44	7.35	2.09	28.38%	18.18	14.57	3.61	24.80%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	26.54	26.06	0.48	1.84%	53.58	51.30	2.28	4.45%
EBITDA	20.20	15.12	5.08	33.63%	44.64	39.30	5.34	13.59%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	13.71	9.51	4.20	44.18%	33.93	29.90	4.03	13.45%
ต้นทุนทางการเงิน	1.15	0.87	0.28	31.83%	2.17	1.76	0.41	23.00%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	12.56	8.63	3.93	45.43%	31.75	28.14	3.61	12.85%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.73	1.73	1.00	57.53%	6.58	5.47	1.11	20.26%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	9.83	6.90	2.93	42.39%	25.18	22.67	2.51	11.06%

1. รายได้ขายและบริการ

สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 131.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 38.64 และสำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 มีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 272.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.24 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีโครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งออกตามประเภทของสินค้าดังตารางต่อไปนี้

	ไตรมาส 2 ปี 2565		ไตรมาส 2 ปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ระบบต่อลงดิน	40.64	30.84%	34.43	36.23%	6.21	18.01%
ระบบป้องกันฟ้าผ่า	80.19	60.85%	54.93	57.79%	25.26	45.99%
Solution & Innovation	10.95	8.31%	5.69	5.98%	5.26	92.53%
รวม	131.78	100.00%	95.05	100.00%	36.73	38.64%

บริษัทและบริษัทย่อยมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดินในไตรมาส 2 ปี 2565 เท่ากับ 40.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.01 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เช่นเดียวกับยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 80.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.99 และรายได้จาก Solution & Innovation เท่ากับ 10.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 92.53 ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายเชิงรุกด้านการตลาดของบริษัทที่มุ่งเน้นการสร้างยอดขายให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งได้รับปัจจัยบวกจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่คลี่คลายลง

	ไตรมาส 2 ปี 2565		ไตรมาส 2 ปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ในประเทศ	109.00	82.71%	79.26	83.39%	29.74	37.52%
ต่างประเทศ	22.78	17.29%	15.79	16.61%	6.99	44.28%
รวม	131.78	100.00%	95.05	100.00%	36.73	38.64%

ยอดขายในประเทศช่วงไตรมาส 2 ปี 2565 เท่ากับ 109.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.52 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และยอดขายต่างประเทศเท่ากับ 22.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.28 จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในประเทศคู่ค้าเริ่มคลี่คลาย

	งวด 6 เดือนปี 2565		งวด 6 เดือนปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ระบบต่อลงดิน	86.70	31.85%	71.60	34.26%	15.10	21.09%
ระบบป้องกันฟ้าผ่า	164.56	60.45%	117.55	56.24%	47.01	39.99%
Solution & Innovation	20.97	7.70%	19.87	9.50%	1.10	5.56%
รวม	272.23	100.00%	209.02	100.00%	63.21	30.24%

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดินเท่ากับ 86.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.09 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ได้รับปัจจัยบวกจากการจัดแคมเปญการตลาด ยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 164.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.99 จากความต้องการสินค้าของตัวแทนจำหน่าย ขณะที่รายได้จาก Solution & Innovation เท่ากับ 20.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.56 จากการรับรู้รายได้เป็นวิธีประมาณอัตราส่วนความสำเร็จของงานจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง

	งวด 6 เดือนปี 2565		งวด 6 เดือนปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ในประเทศ	223.53	82.11%	172.92	82.73%	50.61	29.27%
ต่างประเทศ	48.70	17.89%	36.10	17.27%	12.60	34.89%
รวม	272.23	100.00%	209.02	100.00%	63.21	30.24%

ยอดขายในประเทศช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 เท่ากับ 223.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.27 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เช่นเดียวกับยอดขายต่างประเทศเท่ากับ 48.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.89 จากเหตุผลที่กล่าวไว้ข้างต้น

2. ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและบริการในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 เท่ากับ 82.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.55 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 42.83 ในไตรมาส 2 ปี 2564 เป็นร้อยละ 37.09 จากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น และค่าเสื่อมราคาอาคารและเครื่องจักร ขณะที่ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 ต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 168.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 45.04 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 44.26 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 เป็นร้อยละ 37.92 จากเหตุผลที่กล่าวไว้ข้างต้น

3. ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 9.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.38 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2564 สอดคล้องกับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 ที่เท่ากับ 18.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.80 จากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงานฝ่ายขาย รวมถึงค่าใช้จ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์และการส่งเสริมการขาย

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสที่ 2 ปี 2565 เท่ากับ 26.54 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 26.06 ล้านบาท จากค่าธรรมเนียมอื่น ๆ และ ค่าที่ปรึกษาฝ่ายวิจัยและพัฒนาที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 เท่ากับ 53.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.45 จากงวดเดียวกันของปีก่อนจากการรับรู้ค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องรีดเหล็กที่ใช้ในกระบวนการผลิตแท่งเหล็กดิน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว

5. กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2565 เท่ากับ 9.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.39 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 6.90 ล้านบาท ขณะที่ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 มีกำไรสุทธิ 25.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.06 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

งบแสดงฐานะการเงิน

งบการเงินรวม						
งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2565		ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17.05	2.22%	30.31	4.39%	(13.26)	-43.73%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	133.98	17.46%	148.46	21.50%	(14.48)	-9.76%
สินค้าคงเหลือ	230.78	30.08%	180.87	26.19%	49.91	27.60%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	381.81	49.76%	359.64	52.07%	22.17	6.17%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	20.17	2.63%	25.15	3.64%	(4.98)	-19.81%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	340.11	44.33%	277.32	40.16%	62.79	22.64%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	13.01	1.70%	14.86	2.15%	(1.85)	-12.46%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	385.50	50.24%	330.99	47.93%	54.51	16.47%
รวมสินทรัพย์	767.31	100.00%	690.63	100.00%	76.68	11.10%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 767.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 76.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.10 เป็นผลจาก

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 22.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.17 สาเหตุหลักมาจาก :

- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 49.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.60 จากราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นและสินค้าสำเร็จรูปเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 54.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.47 สาเหตุหลักมาจาก :

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 62.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.64 จากอาคารสำนักงานใหญ่ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

งบการเงินรวม						
งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2565		ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	17.33	2.26%	-	0.00%	17.33	100.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	56.09	7.31%	43.94	6.36%	12.15	27.66%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	27.58	3.59%	17.07	2.47%	10.51	61.58%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	111.18	14.49%	71.32	10.33%	39.86	55.89%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	113.16	14.75%	74.94	10.85%	38.22	51.00%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	11.29	1.47%	13.12	1.90%	(1.83)	-13.90%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	140.18	18.27%	102.74	14.88%	37.44	36.45%
รวมหนี้สิน	251.36	32.76%	174.06	25.20%	77.30	44.41%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	215.00	28.02%	215.00	31.13%	-	0.00%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	519.69	67.73%	519.69	75.25%	-	0.00%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ	(460.92)	-60.07%	(460.92)	-66.74%	-	0.00%
ทุนสำรองตามกฎหมาย	21.50	2.80%	21.50	3.11%	-	0.00%
ยังไม่ได้จัดสรร	203.00	26.46%	203.62	29.48%	(0.62)	-0.31%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	515.94	67.24%	516.57	74.80%	(0.63)	-0.12%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	767.31	100.00%	690.63	100.00%	76.68	11.10%

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 251.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 77.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.41 เป็นผลจาก

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 39.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.89 สาเหตุมาจาก :

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 17.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 100.00 จากเงินเบิกเกินบัญชีสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 12.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.66 จากเจ้าหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 10.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 61.58 จากวงเงินสินเชื่อ Soft Loan (โครงการ BOT Special Loan) ที่ครบกำหนดชำระเงินกู้ภายหลังระยะปลอดชำระเงินต้น

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 37.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.45 สาเหตุมาจาก :

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 38.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.00 จากการเบิกใช้เงินกู้เพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานใหญ่เป็นหลัก

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนรวม 515.94 ล้านบาท ลดลงจาก
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 0.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.12 เนื่องจากในระหว่างปี 2565 บริษัทมีการจ่ายเงิน
ปันผลในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท/หุ้น รวมเป็นเงิน 25.80 ล้านบาท ขณะที่ในงวด 6 เดือนของปี 2565 บริษัทมีกำไร
สุทธิตามงบการเงินจำนวน 25.18 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

นายบุญศักดิ์ เกียรติจรูญเลิศ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)