

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เด็กซ์ซอน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัท”) ขอนำส่งการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ดังนี้

#### รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการรวมในปี 2565 มีมูลค่าเท่ากับ 607.94 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 99.58 ของรายได้รวม โดยมีอัตราการเติบโตคิดเป็นร้อยละ 40.45 เนื่องจากรายได้จากการให้บริการตรวจสอบท่อโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูงเพิ่มขึ้นจากลูกค้าต่างประเทศเป็นหลัก โดยรายได้จากการบริการสามารถแบ่งได้ ดังนี้

1. รายได้จากการให้บริการตรวจสอบท่อโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (Advance Inspection Technology) บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากส่วนนี้ในปี 2565 เท่ากับ 485.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ร้อยละ 79.47 ของรายได้รวม โดยมีอัตราการเติบโตคิดเป็นร้อยละ 39.15 โดยแบ่งออกเป็น 4 ประเภท ดังนี้

- 1.1 รายได้จากการให้บริการตรวจสอบโดยไม่ทำลายขั้นสูง (Advance Non-Destructive Testing หรือ NDT) เป็นการตรวจสอบด้านเทคนิค โดยใช้วิธีการ เครื่องมือและซอฟต์แวร์ขั้นสูง เพื่อให้ตรวจสอบผลได้ละเอียด ครอบคลุม และรวดเร็ว รายได้จากส่วนนี้ในปี 2565 มีมูลค่า 239.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.22 ของรายได้รวม โดยมีอัตราการเติบโตคิดเป็นร้อยละ 43.39 จากการเพิ่มขึ้นของงาน Shutdown จากลูกค้าต่างประเทศ ในกลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเลียม
- 1.2 รายได้จากการให้บริการตรวจสอบท่อโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (Advance Inline Inspection หรือ ILI) เป็นการตรวจสอบสภาพภายในระบบท่อนำส่ง (Inline Inspection) เช่น ท่อขนส่ง ท่อระหว่างอุปกรณ์ โรงงาน ท่อใต้ดิน ท่อใต้ทะเล เป็นต้น โดยใช้อุปกรณ์ “พิกอัจฉริยะ” (Intelligent PIG) รายได้จากส่วนนี้ในปี 2565 มีมูลค่า 233.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.32 ของรายได้รวม โดยมีอัตราการเติบโตคิดเป็นร้อยละ 97.69 เนื่องจากได้รับงานจากลูกค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ COVID-19 เริ่มผ่อนคลาย
- 1.3 รายได้จากการให้บริการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ (Research and Development Innovation) เป็นการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ร่วมกับลูกค้า โดยเป็นการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบภายในท่อลำเลียง ให้กับลูกค้ารายใหญ่อันดับต้น ๆ ในอุตสาหกรรมปิโตรเลียมในประเทศ ซึ่งบริษัทรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน รายได้จากส่วนนี้ในปี 2565 มีมูลค่าเท่ากับ 3.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.51 ของรายได้รวม ซึ่งเป็นรายได้จากงานวิจัยและพัฒนาจากลูกค้า

รายหนึ่ง เพื่อพัฒนาอุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบภายในท่อลำเลียง ซึ่งเป็นโครงการต่อเนื่องมาจากปี 2564

- 1.4 รายได้อื่นๆ บริษัทมีรายได้จากการให้บริการตรวจสอบโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูงอื่นๆ ในปี 2565 มูลค่า 8.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.42 ของรายได้รวม

2. รายได้จากการให้บริการตรวจสอบโดยใช้เทคโนโลยีขั้นพื้นฐาน (Conventional Inspection Technology) ซึ่งเป็นการตรวจสอบประเมินคุณสมบัติและจุดบกพร่องของชิ้นงานขั้นพื้นฐาน เช่น การตรวจสอบความหนาของท่อ ตรวจสอบแตกร้าว รายได้จากส่วนนี้ในปี 2565 เท่ากับ 134.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.03 ของรายได้รวม โดยมีอัตราการเติบโตคิดเป็นร้อยละ 38.40 ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทได้รับงานซ่อมบำรุงใหญ่ประจำปีจากลูกค้ารายใหญ่

3. รายได้จากการให้บริการฝึกอบรม (Training) เป็นการฝึกอบรมเกี่ยวกับการตรวจสอบประเภทต่างๆ ซึ่งเป็นรายได้ของบริษัทย่อย คือ บริษัท เด็กซ์ซอน เทคโนโลยี่ เซ็นเตอร์ ในปี 2565 เท่ากับ 18.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.09 ของรายได้รวม โดยมีอัตราการเติบโตคิดเป็นร้อยละ 51.68 เนื่องจากบริษัทปรับแผนการฝึกอบรม คือ (1) มีการเปิดอบรมหลักสูตรใหม่ทางด้านงานออกแบบวิศวกรรม (2) มีการเสนอขายหลักสูตรรูปแบบการ In-House Training ให้บริการจัดอบรมที่สำนักงานของลูกค้า (3) แผนฝึกอบรมได้ทำงานร่วมกับลูกค้าในการวางแผนหลักสูตรให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่ลูกค้าต้องการ เป็นต้น

#### รายได้จากการขายสินค้า

รายได้จากการขายเป็นรายได้จากการขายอุปกรณ์และอะไหล่ต่างๆ เป็นชิ้นส่วนอุปกรณ์ของเครื่องมือที่ลูกค้าซื้อไปเพื่อใช้ในการซ่อมบำรุงเครื่องมือที่ใช้ในการตรวจสอบท่อ เช่น สายเคเบิล เซ็นเซอร์มอเตอร์ เป็นต้น โดยในปี 2565 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 0.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.09 ของรายได้รวม

#### ต้นทุนการให้บริการ ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนการให้บริการในปี 2565 มีมูลค่าเท่ากับ 353.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.19 ของรายได้จากการบริการ โดยเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 17.64 เมื่อเทียบกับต้นทุนให้บริการของปี 2564 ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นโดยส่วนใหญ่เป็นต้นทุนผันแปรที่เพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนตามรายได้ในการให้บริการของบริษัทที่เพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทมีต้นทุนคงที่ เช่น ต้นทุนค่าแรงงานคน ต้นทุนค่าเสื่อมราคา ที่ไม่ได้เพิ่มขึ้นตามรายได้ เมื่อบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจึงส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้น

ต้นทุนขายในปี 2565 มีมูลค่าเท่ากับ 0.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52.52 ของรายได้จากการขาย

ในปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 42.0 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2564 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 30.92 เนื่องจากรายได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะรายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างประเทศซึ่งมีโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทได้รับอัตรากำไรขั้นต้นสูง

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 40.67 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 11.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.36 เมื่อเทียบกับปี 2564 เนื่องจากในปี 2565 บริษัทมีผลประกอบการที่ดีจึง ประกาศจ่ายโบนัสให้กับพนักงานจำนวน 6 ล้านบาท รวมถึงผลประโยชน์และสวัสดิการอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 1.25 ล้านบาท จากการที่พนักงานขายเดินทางไปพบลูกค้า ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 2.02 ล้านบาท เพื่อสนับสนุนการขาย ธุรกิจ และบริษัทได้มีการออกบูธและงานแสดงสินค้าเพิ่มขึ้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ หลังสถานการณ์ COVID-19 ผ่อนคลายและเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2565 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 94.45 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 13.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.26 จากการจ่ายโบนัสและการปรับเงินเดือน จำนวน 1.49 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาเพื่อเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 4.83 ล้านบาท ค่าบริการที่เกี่ยวข้องกับการดูแลระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทเพิ่มขึ้น 2.35 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากผู้ให้บริการปรับราคาเพิ่มขึ้นช่วงปลายปี 2564 และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 6.75 ล้านบาท ซึ่งไม่มีรายการใดเป็นรายการหลัก โดยมีหลายรายการประกอบกัน เช่น ค่าธรรมเนียม ค่าซ่อมแซม ค่าเช่า ค่ารับรอง และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เป็นต้น

### กำไรสุทธิ

ในปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 105.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 17.22 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2564 ซึ่งมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.17 เนื่องจากรายได้เพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ไวรัส COVID-19 ผ่อนคลายขึ้นและสถานการณ์วิกฤติราคาน้ำมันโลกปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ โดยในปี 2565 บริษัทได้รับงานที่เป็นโครงการขนาดใหญ่และมีมูลค่างานที่สูง ส่งผลต่อกำไรขั้นต้นของบริษัทที่เพิ่มขึ้น นอกจากนั้นบริษัทยังมีต้นทุนคงที่จากการให้บริการที่ต่างประเทศ เนื่องจากลูกค้าบางรายขยาระยะเวลาให้บริการเพิ่ม และบางรายขยายงานให้บริษัททำเพิ่ม ส่งผลต่อรายได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้นและกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายของบริษัทเท่าเดิม เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง เป็นต้น นอกจากนั้นบริษัทมีต้นทุนส่วนที่เป็นต้นทุนคงที่ เช่น ค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์ จึงส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้น

### สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2565 มีมูลค่าเท่ากับ 643.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.31 โดยสินทรัพย์หลักของบริษัทประกอบด้วยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีมูลค่าเท่ากับ 292.56 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.50 ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากบริษัทมีการผลิตอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบเพื่อให้บริการกับลูกค้าเพิ่มขึ้น สินทรัพย์ลำดับรองลงมาได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.38 ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากบริษัทได้ให้บริการตรวจสอบช่วงปลายปีที่สูง ส่งผลต่อลูกหนี้การค้า ณ วันสิ้นปี 2565 เพิ่มขึ้น

### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2565 จำนวนเท่ากับ 369.96 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 57.53 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งหนี้สินรวมของบริษัทค่อนข้างคงที่ โดยหนี้สินหลักของบริษัทประกอบด้วย เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.32 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม บริษัทใช้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้จ่ายหมุนเวียนในกิจการ นอกจากนั้นหนี้สินของบริษัทลำดับรองลงมา ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.69 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวบริษัทกู้เพื่อใช้ในการปรับโครงสร้างบริษัท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2565 มีมูลค่าเท่ากับ 273.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.47 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เพิ่มขึ้น 70.35 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานทุกปี อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2565 ในอัตราหุ้นละ 360 บาท จำนวน 379,097 หุ้น รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 136.47 ล้านบาท (นำกลับมาเพิ่มทุนจำนวน 100.84 ล้านบาท)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



นางสาว ชนิกานต์ อรัญรัตน์  
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน