

ที่ KC 069/66

วันที่ 09 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 และสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

รายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 และสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 แบ่งออกตามประเภทของสินค้าดังตารางต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม							
	สำหรับงวด 3 เดือน				สำหรับงวด 9 เดือน			
	2566	2565	เพิ่ม (ลด)		2566	2565	เพิ่ม (ลด)	
		ลบ.	%			ลบ.	%	
รายได้ขายและบริการ	142.7	117.7	25.0	21.2%	404.6	390.6	14.0	3.6%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	88.1	69.7	18.4	26.5%	247.9	238.6	9.2	3.9%
กำไรขั้นต้น	54.6	48.1	6.5	13.6%	156.7	151.9	4.8	3.1%
รายได้อื่น	1.2	1.8	- 0.5	-30.6%	2.9	4.1	- 1.1	-27.8%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	10.6	10.8	- 0.2	-2.1%	29.6	29.0	0.6	2.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.2	26.1	1.1	4.3%	82.7	80.2	2.6	3.2%
EBITDA	25.7	18.3	7.4	40.4%	70.3	62.9	7.4	11.7%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	18.0	12.9	5.1	39.2%	47.3	46.8	0.5	1.0%
ต้นทุนทางการเงิน	3.7	1.3	2.4	188.1%	9.1	3.5	5.7	165.1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	14.4	11.7	2.7	23.1%	38.2	43.4	- 5.2	-12.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.9	2.4	0.4	18.0%	7.8	9.0	- 1.2	-13.2%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	11.5	9.2	2.3	24.4%	30.4	34.4	- 4.0	-11.7%

1. รายได้ขายและบริการ

สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 142.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q3'65 (3 เดือน) ร้อยละ 21.2 และสำหรับในช่วง 9 เดือนของปี 2566 มีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 404.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี โดยมีโครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย แบ่งออกตามประเภทของสินค้าดังตารางต่อไปนี้



	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566		ไตรมาสที่ 3 ปี 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ระบบต่อลงดิน	44.4	31.1%	37.3	31.7%	7.1	19.0%
ระบบป้องกันฟ้าผ่า	92.5	64.8%	74.2	63.0%	18.3	24.7%
Solution & Innovation	5.8	4.1%	6.2	5.3%	- 0.4	-6.5%
รวม	142.7	100.0%	117.7	100.0%	25.0	21.3%

บริษัทและบริษัทย่อยมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดินในไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 44.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี เช่นเดียวกับยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 92.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.7 ขณะที่รายได้จาก Solution & Innovation ลดลงจาก 6.2 ล้านบาท เป็น 5.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566		ไตรมาสที่ 3 ปี 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ในประเทศ	128.7	90.2%	102.3	87.0%	26.4	25.8%
ต่างประเทศ	14.0	9.8%	15.4	13.0%	- 1.4	-9.0%
รวม	142.7	100.0%	117.7	100.0%	25.0	21.3%

ความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากตัวแทนจำหน่าย ส่งผลให้ยอดขายในประเทศช่วงไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 128.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ยอดขายต่างประเทศเท่ากับ 14.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.0

	งวด 9 เดือนปี 2566		งวด 9 เดือนปี 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ระบบต่อลงดิน	123.4	30.5%	124.7	31.9%	- 1.3	-1.0%
ระบบป้องกันฟ้าผ่า	255.7	63.2%	238.7	61.1%	17.0	7.1%
Solution & Innovation	25.4	6.3%	27.2	7.0%	- 1.7	-6.4%
รวม	404.6	100.0%	390.6	100.0%	14.0	3.6%

สำหรับในช่วง 9 เดือนของปี 2566 บริษัทมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดินเท่ากับ 123.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 255.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 ขณะที่รายได้จาก Solution & Innovation เท่ากับ 25.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน



	งวด 9 เดือนปี 2566		งวด 9 เดือนปี 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ในประเทศ	369.6	91.3%	327.8	83.9%	41.8	12.7%
ต่างประเทศ	35.0	8.7%	62.8	16.1%	- 27.8	-44.3%
รวม	404.6	100.0%	390.6	100.0%	13.9	3.6%

ยอดขายในประเทศช่วง 9 เดือนของปี 2566 เท่ากับ 369.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของยอดขายผ่านตัวแทนจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งงานโครงการต่างๆ เริ่มมีการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น และยอดขายต่างประเทศเท่ากับ 35.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44.3 เนื่องจากในช่วงปี 2565 บริษัทมีการขายสินค้ากับงานโครงการในประเทศปากีสถาน โดยในปี 2566 สำหรับการขายในต่างประเทศจะเน้นการขายผ่านตัวแทนให้มากขึ้น และการทำโปรโมชั่น เพื่อใช้ในการผลักดันยอดขายในต่างประเทศให้เพิ่มมากขึ้น

2. ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและบริการในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 จำนวน 88.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก Q3'65 (3 เดือน) เพิ่มขึ้น 18.4 ล้านบาท ร้อยละ 26.5 จากช่วงเดียวกันของปี จากวัตถุดิบมีการปรับตัวราคาเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 7.2 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ในช่วง 9 เดือนของปี 2566 ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 238.6 ล้านบาท เป็น 247.9 ล้านบาท ซึ่งยังไม่สัมพันธ์กับตัวยอดขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 จากวัตถุดิบที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น และค่าเสื่อมราคาเป็นหลัก ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น และวัตถุดิบที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรขั้นต้นใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

3. ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 10.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.9 จากการปรับลดค่าใช้จ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์ส่งเสริมการขาย และค่าทดสอบและวิเคราะห์สินค้า ขณะที่ช่วง 9 เดือนของปี 2566 ที่เท่ากับ 29.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 จากการเพิ่มขึ้นของค่าทดสอบและวิเคราะห์สินค้านรวมถึงค่าใช้จ่ายเดินทางในและต่างประเทศ เพื่อศึกษาดูงาน

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 จากค่าเสื่อมราคา - ส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน เท่ากับ 27.6 ล้านบาท สอดคล้องกับช่วง 9 เดือนของปี 2566 เท่ากับ 82.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคา-สำนักงานใหญ่แห่งใหม่

5. กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับ 11.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่เท่ากับ 9.2 ล้านบาท และช่วง 9 เดือนของปี 2566 มีกำไรสุทธิ 30.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.7 จากงวดเดียวกันของปีก่อน



งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566		2565		เพิ่ม (ลด)	
	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	46.3	5.0%	26.2	2.9%	20.1	76.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	137.8	14.9%	147.6	16.1%	(9.8)	-6.6%
สินค้าคงเหลือ	235.2	25.5%	236.2	25.8%	(1.0)	-0.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.6	0.4%	7.2	0.8%	(3.6)	-49.9%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	422.9	45.9%	417.1	45.6%	5.7	1.4%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	13.9	1.5%	20.2	2.2%	(6.3)	-31.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	465.7	50.5%	452.5	49.4%	13.2	2.9%
สินทรัพย์สิทธิการเช่า	7.1	0.8%	11.7	1.3%	(4.6)	-39.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.4	1.4%	13.6	2.0%	(1.2)	-9.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	499.1	54.1%	498.0	54.4%	1.0	0.2%
รวมสินทรัพย์	922.0	100.00%	915.2	100.0%	6.8	0.7%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 922.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 6.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 เป็นผลจาก

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 5.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4 สาเหตุหลักมาจาก :

- บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 20.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 76.5 จากการที่บริษัทมีการบริหารจัดการเรียกรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.2 สาเหตุหลักมาจาก :

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 13.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.9 จากการซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 34.5 ล้านบาท มีการคิดค่าเสื่อมราคาในงวดปี 2666 จำนวน 20.1 ล้านบาท และมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 1.2 ล้านบาท



งบการเงินรวม						
งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาสที่ 3 ปี 2566		2565		เพิ่ม (ลด)	
	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	45.0	4.9%	19.1	2.1%	25.9	135.3%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	39.5	4.3%	83.8	9.2%	(44.3)	-52.9%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	48.7	5.3%	41.7	4.6%	7.1	17.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.3	1.4%	15.7	1.7%	(2.4)	-15.4%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	146.5	15.9%	160.3	17.5%	(13.8)	-8.6%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	197.4	21.4%	175.9	19.2%	21.5	12.2%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	6.9	0.8%	9.8	1.1%	(2.9)	-29.5%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	16.7	1.8%	15.0	1.6%	1.7	11.0%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.1	0.0	0.1	0.0%	(0.0)	-8.9%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	221.1	24.0%	200.9	21.9%	20.3	10.1%
รวมหนี้สิน	367.7	39.9%	361.2	39.5%	6.5	1.8%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	215.0	23.3%	215.0	23.5%	-	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	519.7	56.4%	519.7	56.8%	-	0.0%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ	- 460.9	-50.0%	- 460.9	-50.4%	-	0.0%
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	17.7	1.9%	17.7	1.9%	-	0.0%
ทุนสำรองตามกฎหมาย	21.5	2.3%	21.5	2.3%	-	0.0%
ยังไม่ได้จัดสรร	241.4	26.2%	241.1	26.3%	0.3	0.1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	554.3	60.1%	554.0	60.5%	0.3	0.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	922.0	100.0%	915.2	100.0%	6.8	0.7%

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 367.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 6.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.8 เป็นผลจาก

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 25.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 135.3
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 28.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.1 เนื่องจากในปี 2566 มีการเบิกเงินกู้ยืมจำนวน 51 ล้านบาท เพื่อชำระค่าก่อสร้างอาคารสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 22.4 ล้านบาท



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนรวม 544.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเท่ากับ 0.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.1 เนื่องจากในระหว่างปี 2566 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท/หุ้น รวมเป็นเงิน 30.10 ล้านบาท ขณะที่ในงวด 9 เดือนของปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินจำนวน 30.4 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

นายบุญศักดิ์ เกียรติเจริญเลิศ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

