

DEXON

Inspection for a sustainable future

We are Dexon Technology
More than 30 Years of Inspection Experience

บริษัท เด็กซ์ซอน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2566

Executive Summary

บทสรุปมุมมองผู้บริหาร

บริษัท เด็กซ์ซอน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้จากการให้บริการ 9 เดือนแรกของปี 2566 จำนวน 387.2 ล้านบาท (ลดลง 1.5%) โดยเป็นรายได้ที่ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่ผลการดำเนินงานมีผลขาดทุนสุทธิ 38.4 ล้านบาท เนื่องด้วยต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น 16.5%YoY ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 41.5%YoY ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 45.8%YoY ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนในการขยายธุรกิจด้วยการเพิ่มจำนวนบุคลากรในฝ่ายงานต่าง ๆ และมีการลงทุนในเครื่องจักรที่นำมาเพิ่มกำลังการผลิตอุปกรณ์ที่จำเป็นในการประกอบเครื่องมือที่จะนำไปให้บริการกับลูกค้า จึงทำให้ต้นทุนทางด้านบุคลากร และต้นทุนค่าเสื่อมราคาเพิ่มสูงขึ้น และบริษัทได้มีกิจกรรมส่งเสริมด้านการตลาดเกี่ยวกับการออกแสดงนิทรรศการเครื่องมือและอุปกรณ์ตรวจสอบในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศในทวีปยุโรป ต้นทุนทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการเติบโตของการขยายธุรกิจในต่างประเทศ สำหรับแนวโน้มของธุรกิจในช่วงไตรมาส 4/2566 บริษัทฯ ยังคงได้รับงานเข้ามาอย่างต่อเนื่อง และบางส่วนเป็นงานที่เลื่อนการให้บริการมาจากไตรมาส 3/2566 สำหรับเป้าหมายรายได้ทั้งหมดของปี 2566 บริษัทฯยังคาดการณ์ไว้ในกรอบ 680-700 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับเป้าหมายและประมาณการณเดิมที่บริษัทฯ ได้แจ้งไว้ในช่วงต้นปี 2566

พัฒนาการทางธุรกิจที่สำคัญ (ไตรมาส 3/2566)

บริษัทฯ มีพัฒนาการทางธุรกิจที่สำคัญ ในช่วงไตรมาส 3/2566 สรุปโดยย่อดังนี้

1. การให้บริการตรวจสอบในประเทศ

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566 บริษัทฯยังคงดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจตามปกติสำหรับการให้บริการกลุ่มลูกค้าที่อยู่ในอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ (Oil & Gas) ทั้งในพื้นที่บนบก (onshore) และนอกชายฝั่ง (offshore) รวมถึงการให้บริการกลุ่มลูกค้าที่อยู่ในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า กังหันลม และกิจกรรมโทรนขั้นสูง นอกจากนี้บริษัทฯยังได้มีการว่าจ้างวิศวกรผู้เชี่ยวชาญเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของบริษัทเพิ่ม โดยบริษัทได้มีการฝึกอบรมวิศวกรกลุ่มใหม่นี้เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับโครงการที่จะเข้าตรวจสอบให้กับลูกค้ากลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมีที่จะเข้ามาในช่วงปลายปี

บริษัทได้มีการตรวจสอบต่อจำนวนมากในภาคเหนือ, ภาคตะวันออก, ภาคกลาง, และนอกชายฝั่งของประเทศไทยในอ่าวไทย แผนกวิจัยและพัฒนาของบริษัทได้มีการพัฒนาอย่างก้าวกระโดดจากการลงทุนในเครื่อง CNC ใหม่ที่ผลิตในสหรัฐอเมริกา พร้อมกับพนักงานที่ได้รับการฝึกอบรมสำหรับการใช้เครื่องมือโดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนและการฝึกอบรมนี้เพื่อปรับปรุงความแม่นยำและคุณภาพของผลิตภัณฑ์และเทคโนโลยีการให้บริการ นอกจากนี้บริษัทฯยังได้ทำการการผลิตเครื่องมือ In Line Inspection (ILI) ขนาดใหญ่และทันสมัยสำหรับท่อส่งที่ยาวขึ้นและใหญ่ขึ้นซึ่งเป็นสิ่งที่บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการผลิตนี้ในไตรมาสที่ 2 และการผลิตนี้จะเริ่มเห็นผลประโยชน์ในช่วงไตรมาส 4 ของปีนี้

การผลิตและการทดสอบเทคโนโลยีใหม่สำหรับเทคโนโลยีทางท่อ ILI (การตรวจสอบด้วยหุ่นยนต์) ยังคงดำเนินการเป็นไปตามแผนงานเพื่อเตรียมพร้อมสำหรับกิจกรรมการตรวจสอบที่กำลังจะมาถึงในไตรมาสที่ 4 เป็นจำนวนมากเช่นกัน และ Dexon Mechanical Solutions หนึ่งในบริษัทลูกของเด็กซ์ซอน มีกิจกรรมทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้นในการให้บริการลูกค้ารายใหญ่ของประเทศไทยในการจัดหา Solutions เครื่องจักรกลที่ปรับแต่งตามความต้องการใช้งานบนบก

2. การให้บริการตรวจสอบในต่างประเทศ

บริษัทฯ ได้ก่อตั้งสำนักงานแห่งใหม่ในสหรัฐอเมริกาใน Houston ในไตรมาสที่ 2 ที่ผ่านมาและบริษัท Dexon Technology USA นี้ได้รับความสนใจอย่างมากในตลาดสหรัฐอเมริกา โดยสถานะของบริษัทในปัจจุบันมีข้อตกลงการให้บริการหลัก (MSA) แล้วหลายฉบับรวมถึงการตรวจสอบท่อส่งครั้งแรกที่ดำเนินการใน Louisiana และ Texas สำนักงานแห่งใหม่นี้ยังคงเพิ่มบุคลากรผู้เชี่ยวชาญอย่างต่อเนื่องเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น

ในยุโรป บริษัทลูกของเด็กซ์ซอนในประเทศ Netherlands ก็มีกิจกรรมทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้นและได้มีการริเริ่มก่อตั้ง บริษัทใหม่ในเยอรมนี สำนักงานแห่งใหม่ในเยอรมนีจะได้ประโยชน์จากคู่แข่งระดับโลกที่เปิดการดำเนินงานในสหภาพยุโรป โดยบริษัทสามารถที่จะจ้างวิศวกรระดับผู้เชี่ยวชาญเพื่อเข้ามาร่วมเป็นบุคลากรที่มีความสามารถด้านเทคนิคที่เพิ่มขึ้นของเด็กซ์ซอนในทวีปยุโรป นอกจากนี้ทีมงานจากสำนักงานใหญ่ของเด็กซ์ซอนในประเทศไทยได้ไปปฏิบัติงานสำหรับโครงการของบริษัทใน USA, Australia, Korea, Hong Kong, Malaysia, Indonesia, Suriname, Argentina และ Norway โครงการเหล่านี้สะท้อนถึงความตั้งใจอย่างมากของบริษัทที่ต้องการสร้างการเติบโตอย่างก้าวกระโดดในระดับโลก

3. การลงทุนขยายธุรกิจ在不同ประเทศจากเงิน IPO

ในช่วงไตรมาสที่ 3 บริษัทลงทุนในการขยายอาคารวิจัย เพิ่มพื้นที่การทำงานด้านการวิจัยและการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่ออำนวยความสะดวกในการผลิตชิ้นส่วนและอุปกรณ์ของบริษัทที่ตีขึ้นและทันสมัยมากขึ้น สิ่งนี้ได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นทั้งสำหรับกิจกรรมด้านเทคโนโลยีการตรวจสอบทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บริษัท ยังได้เห็นการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานอย่างมีนัยสำคัญทั้งในบุคลากรด้านการบริหาร การขาย บุคลากรด้านวิศวกรรมและบุคลากรผู้ให้บริการด้านเทคนิค นอกจากนี้บริษัทยังเข้าร่วมการประชุมและจัดนิทรรศการในยุโรป, สหรัฐอเมริกา, อเมริกาใต้, และเอเชีย เพื่อเพิ่มขีดความสามารถของแบรนด์เด็กซ์ซอนไปทั่วโลก

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท	3Q/66	2Q/66	3Q/65	เปลี่ยนแปลง		9M/66	9M/65	เปลี่ยนแปลง
				QoQ	YoY			YoY
รายได้จากการให้บริการ	116.7	125.8	133.2	-7.2%	-12.4%	387.2	393.1	-1.5%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (EBITDA)	7.2	10.7	27.4	-32.7%	-73.7%	51.1	120.6	-57.6%
กำไรสุทธิ*	-20.5	-22.1	7.1	7.2%	-388.7%	-38.4	44.7	-185.9%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	-0.04	-0.05	0.01	20%	-500.0%	-0.09	0.22	-140.9%

ภาพรวมผลการดำเนินงาน รอบระยะเวลา 9 เดือน 2566

รายได้สะสม 9 เดือน ปี 2566 (9M/66), บริษัท เด็กซ์ซอน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) มีรายได้จากการให้บริการ จำนวน 387.2 ล้านบาท ลดลง 5.9 ล้านบาท (ลดลง 1.5%YoY) เมื่อเทียบกับรายได้ช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

EBITDA สะสม 9 เดือน ปี 2566 (9M/66), บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้) จำนวน 51.1 ล้านบาท ลดลง 69.5 ล้านบาท (ลดลง 57.6%YoY) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น โดยต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น 42 ล้าน หรือคิดเป็น 16% มาจากปัจจัยหลักๆ คือต้นทุนพนักงานเพิ่มขึ้น จากการว่าจ้างพนักงานเพิ่มในส่วนของบริษัท DEXON ไทยแลนด์ ซึ่งมีการเพิ่มบุคลากรฝ่ายวิจัยและพัฒนา เป็นการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยี เพื่อมาพัฒนาเครื่องมือในการตรวจสอบให้ทันสมัย และรองรับความต้องการของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น และเพิ่มบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบระบบท่อ เพื่อรองรับงานด้านตรวจสอบที่มีเพิ่มมากขึ้น ในช่วงปลายปี ประกอบกับบริษัทได้ลงทุนเพิ่มเครื่องจักรเพื่อมาขยายกำลังการผลิตอุปกรณ์ที่นำไปให้บริการกับลูกค้า จึงส่งผลให้ต้นทุนค่าเสื่อมราคาในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งการขยายทั้งบุคลากรและเครื่องจักรเป็นการรองรับการเติบโตของบริษัทในปี 2567

กำไรสุทธิ รอบ 9 เดือน ปี 2566 (9M/66), บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 38.4 ล้านบาท (ลดลง 185.9%YoY) โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการ 41.7 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 16.4%YoY) ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการเพิ่มจำนวนบุคลากรด้านฝ่ายปฏิบัติการ ฝ่ายวิจัยและพัฒนา ฝ่ายขายและดูแลลูกค้า ฝ่ายสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯทั้งในประเทศไทย ประเทศสหรัฐอเมริกา และประเทศในทวีปยุโรป นอกจากนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 10.3 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 41.5%YoY) จากการทำกิจกรรมทางการตลาดเพิ่มขึ้นเพื่อสร้างการรับรู้ของธุรกิจการให้บริการด้านการตรวจสอบทางวิศวกรรมของบริษัท ในต่างประเทศ และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 24.2 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 36.7%YoY) เนื่องจากต้นทุนค่าใช้จ่ายในการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงต้นปี 2566

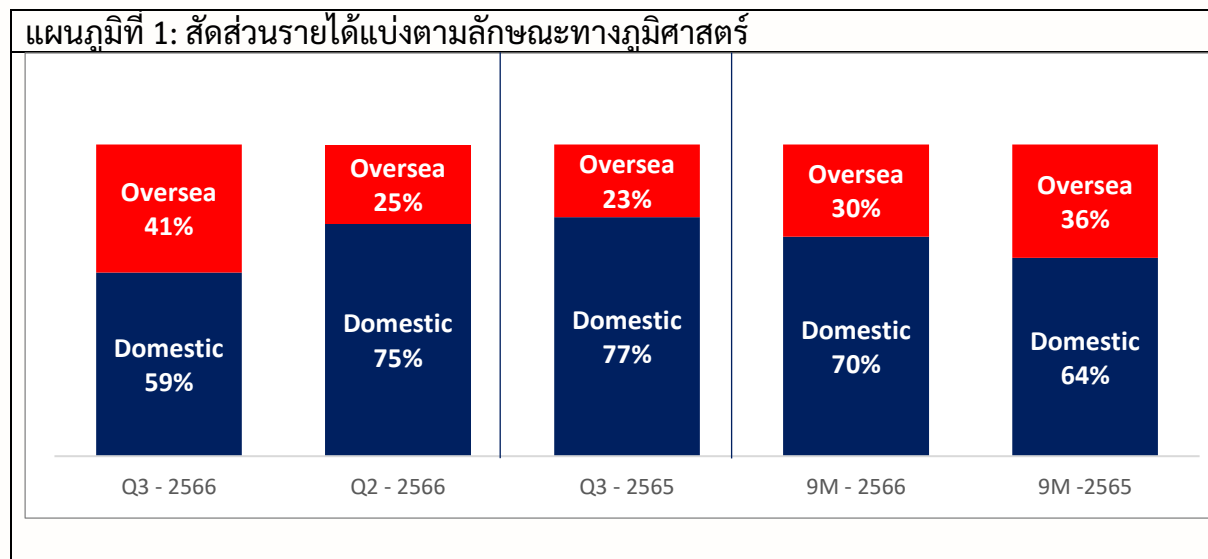
ภาพรวมผลการดำเนินงาน รอบระยะเวลา 3 เดือน Q3/66 เทียบ Q2/66

รายได้จากการให้บริการ ไตรมาส 3/2566 (Q3/66), บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ จำนวน 116.7 ล้านบาท ลดลง 9.1 ล้านบาท (ลดลง 7.2% QoQ) เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยลดลงจากรายได้ในประเภทธุรกิจให้บริการตรวจสอบโดยใช้เทคโนโลยีขั้นพื้นฐาน (Conventional NDT) ในต่างประเทศ

EBITDA ไตรมาส 3/2566 (Q3/66), บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้) จำนวน 7.2 ล้านบาท ลดลง 3.5 ล้านบาท (ลดลง 32.7% QoQ) ลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในบุคคลากร และการขยายธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ

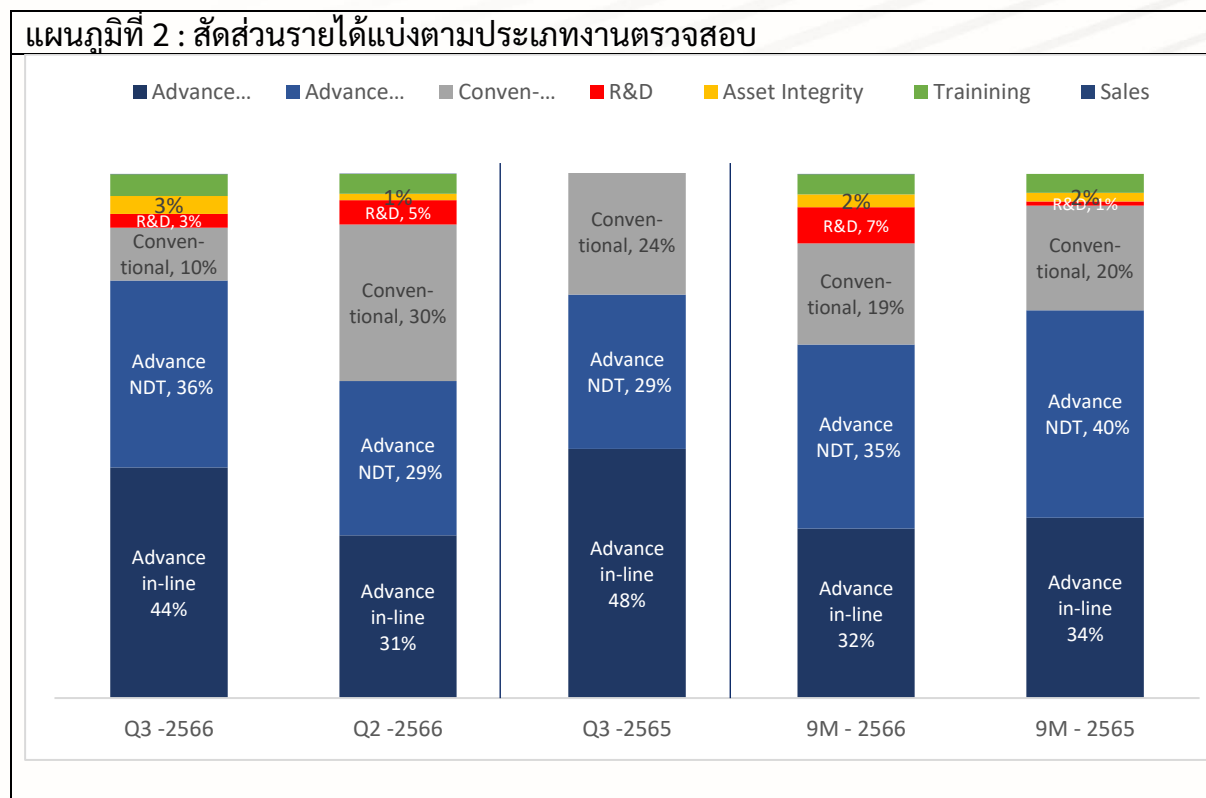
กำไรสุทธิไตรมาส 3/2566 (Q3/66), บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ 20.5 ล้านบาท โดยผลขาดทุนสุทธิลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า 1.6 ล้านบาท โดยหลักๆ มาจากสาเหตุของการเพิ่มค่าใช้จ่ายด้านบุคคลากรจากการขยายธุรกิจในประเทศและต่างประเทศ

สัดส่วนรายได้แบ่งตามลักษณะทางภูมิศาสตร์



รายได้จากการให้บริการ ไตรมาส 3/2566 (Q3/66), บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการในประเทศ 59% และจากต่างประเทศ 41% โดยมีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการในต่างประเทศเพิ่มขึ้น 16% จากระดับ 25% ในไตรมาส 2/2566 (Q2/66) เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่บริษัทฯ ได้วางแผน เพื่อที่จะเพิ่มสัดส่วนการให้บริการต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในตลาดต่างประเทศ

สัดส่วนรายได้แบ่งตามประเภทงานตรวจสอบ



ในไตรมาส 3/2566 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการแบ่งตามประเภทงานตรวจสอบ ดังนี้

1. รายได้จากการตรวจสอบโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (Advance inspection technology) คิดเป็นสัดส่วน 86% ของรายได้ทั้งหมด ประกอบด้วย
 - 1.1 การตรวจสอบระบบท่อลำเลียงโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (In-line inspection technology) คิดเป็นสัดส่วน 44% ของรายได้ทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากสัดส่วน 31% เมื่อเทียบกับ Q2/2566
 - 1.2 การตรวจสอบโดยไม่ทำลายโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (Advance Non-destructive testing technology) คิดเป็นสัดส่วน 36% ของรายได้ทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากสัดส่วน 29% เมื่อเทียบกับ Q2/2566
 - 1.3 การวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยี (Research and Development Innovation) คิดเป็นสัดส่วน 3% ของรายได้ทั้งหมด ลดลงจากสัดส่วน 5% เมื่อเทียบกับ Q2/2566
 - 1.4 การออกแบบและพัฒนาระบบปฏิบัติการทางวิศวกรรม (Asset integrity Management Service) คิดเป็นสัดส่วน 3% ของรายได้ทั้งหมด
2. รายได้จากการตรวจสอบแบบไม่ทำลายขั้นพื้นฐาน (Conventional Non-destructive Inspection) คิดเป็นสัดส่วน 10% ของรายได้ทั้งหมด ลดลงจากสัดส่วน 30% เมื่อเทียบกับ Q2/2566
3. รายได้จากบริการฝึกอบรมการตรวจสอบ 4% (Training services) เท่ากับไตรมาส Q2/2566

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

Items (Unit: Million baht)	ปี 2565	% ของสินทรัพย์	ไตรมาส 3 ปี 2566	% ของสินทรัพย์	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	26.12	4.1%	251.65	26.4%	863.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	182.46	28.4%	90.97	9.6%	-50.1%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	17.75	2.8%	38.08	4.0%	114.5%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	39.07	6.1%	61.04	6.4%	56.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	306.82	47.7%	416.39	43.7%	35.7%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	45.84	7.1%	56.71	6.0%	23.7%
สินทรัพย์อื่น ๆ	24.98	3.9%	37.72	4.0%	51.0%
รวมสินทรัพย์	643.05	100.0%	952.56	100.0%	48.1%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	88.00	13.7%	59.96	6.3%	-31.9%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	208.58	32.4%	57.47	6.0%	-72.4%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	20.48	3.2%	22.26	2.3%	8.7%
หนี้สินอื่น ๆ	52.89	8.2%	36.48	3.8%	-31.0%
รวมหนี้สิน	369.96	57.5%	176.18	18.5%	-52.4%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	176.66	27.5%	238.25	25.0%	34.9%
กำไรสะสม	110.10	17.1%	72.31	7.6%	-34.3%
อื่น ๆ	(13.67)	-2.1%	465.82	48.9%	-3508.9%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	273.09	42.5%	776.38	81.5%	184.3%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 952 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 309.5 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 225.5 โดยเป็นเงินระดมทุนจากการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ 2) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ เพิ่มขึ้น 109.6 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักร อุปกรณ์และเครื่องมือการตรวจสอบที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายธุรกิจไปต่างประเทศที่มีความจำเป็นต้องใช้เครื่องมือและอุปกรณ์เพิ่มมากขึ้น

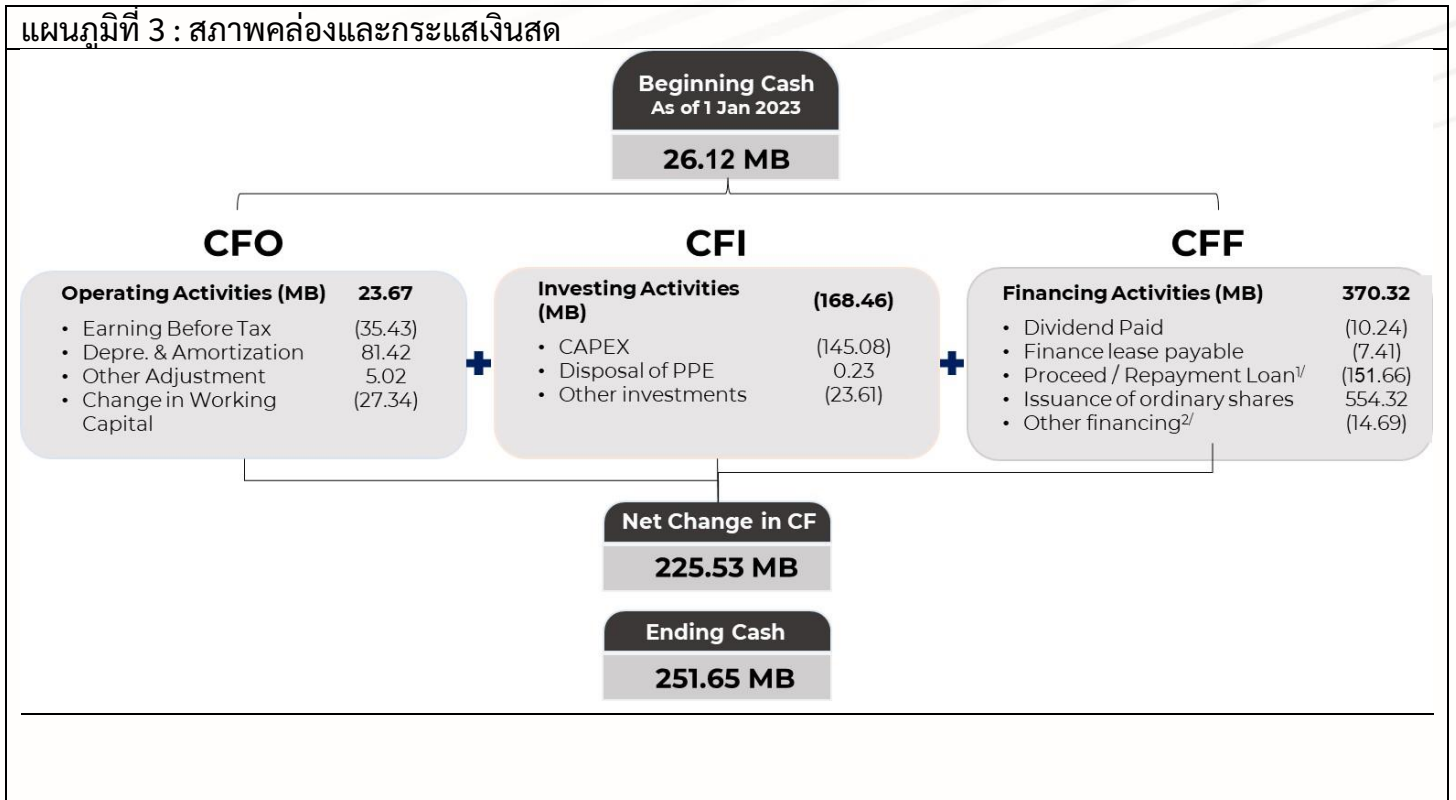
หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 176.18 ล้านบาท ลดลง 194 ล้านบาท (ลดลง 52.4%) จากการที่บริษัทมีการจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มี ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 776 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 505.3 ล้านบาท เป็นผลจากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปลายเดือนมีนาคม 2566

สภาพคล่องและกระแสเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566



ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 251.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยเพิ่มขึ้นจากเงินระดมทุนจากการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 23.67 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 168.46 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์เป็นหลัก บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 370.32 ล้านบาท