



DEXON



Inspection for a sustainable future

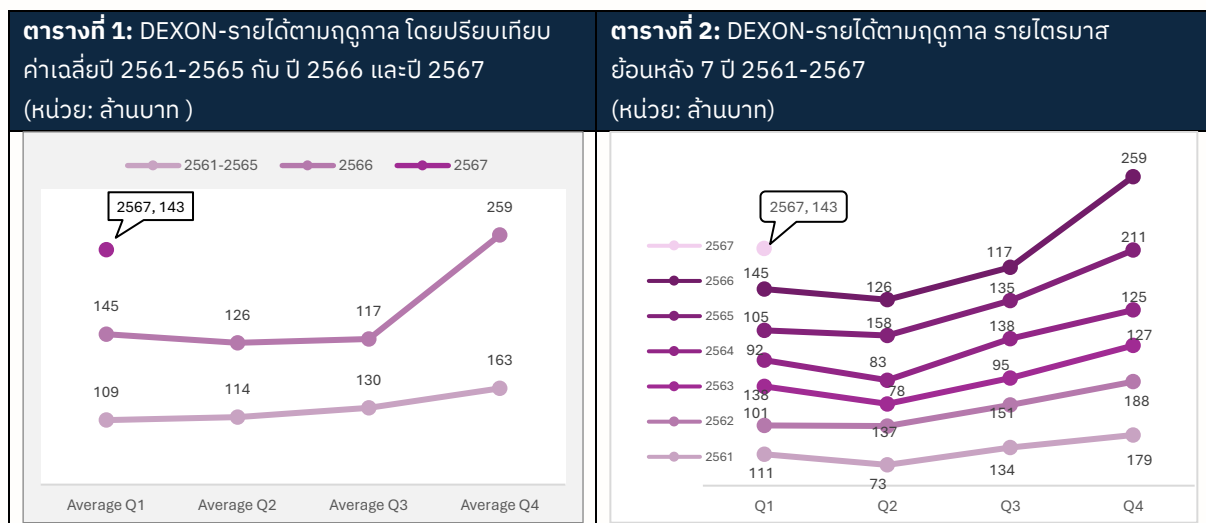
We are Dexon Technology
More than 30 Years of Inspection Experience

บริษัท เด็กซ์ซอน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2567

บทสรุปมุมมองผู้บริหาร (Executive Summary)

ภาพรวมผลประกอบการ ประจำปี 2567

ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัท เด็กซ์ซอน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้รวม จำนวน 143 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท จากไตรมาส 1 ปี 2566 ที่ 145 ล้านบาท หรือลดลง 1.9% รายได้ของ บริษัทฯ มีลักษณะเป็นวัฏจักรและเป็นผลกระทบตามฤดูกาล จากธรรมชาติธุรกิจการให้บริการของบริษัทฯ ทั้งในประเทศและต่างประเทศที่มีรายได้ในช่วงครึ่งแรกของปีต่ำกว่าช่วงครึ่งหลังของปีโดยเปรียบเทียบ ดังจะเห็นได้จากตารางประกอบและคำอธิบายด้านล่างที่แสดงให้เห็นว่าในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการสร้างรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่มีการจัดตั้งบริษัทฯ ใน ปี 2539 เป็นต้นมาที่จำนวน 260 ล้านบาท



เนื่องด้วยกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับพลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน การหยุดโรงงานหรือการหยุดการเดินทางของเครื่องจักรเพื่อทำการดูแล ตรวจสอบ และซ่อมแซม จำเป็นจะต้องหยุดเครื่องจักรในช่วงเวลาที่มีปริมาณงานไม่หนาแน่น ซึ่งเป็นช่วงเวลาสิ้นปี ทำให้ช่วงเวลาที่กลุ่มลูกค้าพร้อมที่จะให้บริษัทฯ เข้าไปให้บริการตรวจสอบด้านวิศวกรรม กระจุกตัวในช่วงไตรมาสที่ 3 หรือไตรมาสที่ 4 ของทุก ๆ ปี

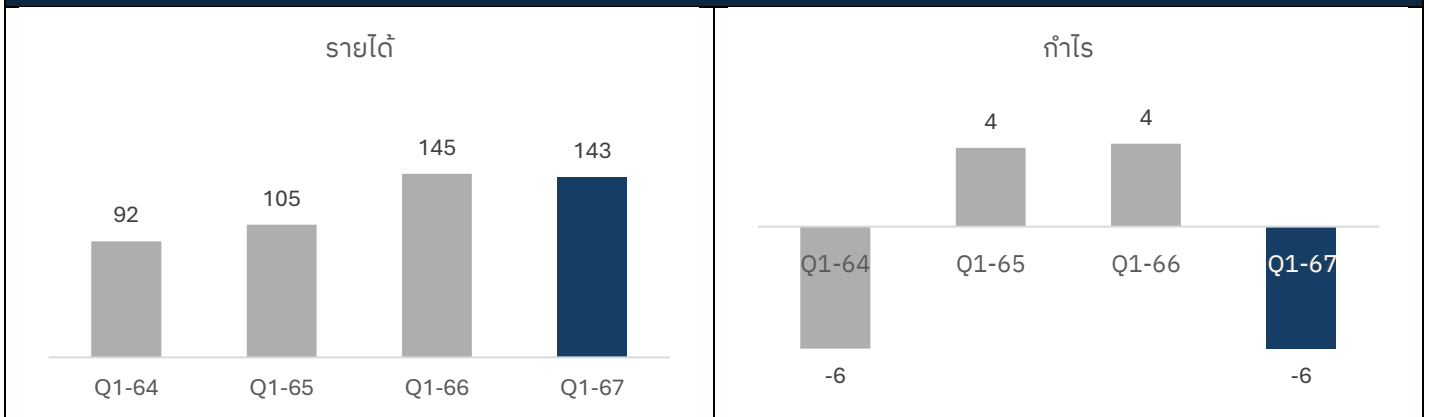
รายได้ของบริษัทฯ ในไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ในกรอบเป้าหมายที่บริษัทฯ ได้ตั้งไว้ที่ 140-145 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยรายได้ของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ช่วงปี 2561-2565 ที่ 109 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็น 145 ล้านบาทในปี 2566

บริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มรายได้ให้มีการเติบโตต่อเนื่อง มีความสม่ำเสมอ และลดผลกระทบของรายได้ตามฤดูกาล โดยได้วางกลยุทธ์ผ่านการหารายได้เพิ่มขึ้นจากขยายเข้าสู่ตลาดต่างประเทศ การค้นหาหุ้นส่วนทางธุรกิจ และการเพิ่มสัดส่วนรายได้ในธุรกิจอื่นเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง เช่น การลงทุนใน Dexon Training Center (DTC) และ Dexon Mechanical Solutions (DMS)

บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นผลขาดทุน จำนวน 6 ล้านบาท ลดลง 247.2% YoY สาเหตุการลดลงประกอบด้วย ต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้น 4.9% ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 11% ต้นทุนทางการเงินลดลง 59.8% ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของต้นกุดดังกล่าว ประกอบไปด้วย

1. การเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการที่เกิดจากการผันแปรตามปริมาณงานตรวจสอบ จำนวน 5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.9% YoY ซึ่งเป็นต้นทุนด้านโครงการงานให้บริการตรวจสอบ ต้นทุนด้านบุคคลากร และต้นทุนอุปกรณ์
2. ค่าใช้จ่าย SG&A เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศเยอรมันนี จึงทำให้มีต้นทุนด้านการจัดตั้งบริษัทและต้นทุนด้านบุคคลากรเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11%
3. ต้นทุนทางการเงินลดลง 2 ล้านบาท YoY หรือลดลง 59.8% จากการคืนหนี้ระยะสั้นและระยะยาว ที่ถึงกำหนดชำระ

ตารางที่ 3: รายได้และกำไร ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 โดยเปรียบเทียบ YoY ปี 2564-2567 (หน่วย: ล้านบาท)



- ใน Q1/2567 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 143 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.2% จากรายได้ใน Q1/2565 จำนวน 105 ล้านบาท และ ลดลง 1.9% จากรายได้จำนวน 145 ล้านบาท ใน Q1/2566 อยู่ในกรอบเป้าหมายที่บริษัทฯ ได้ตั้งไว้
- บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิ จำนวน 6 ล้านบาท ลดลง 247.2% จากปี 2566 สาเหตุที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นในบริษัทย่อยในประเทศเยอรมันนีซึ่งเพิ่งได้ทำการจัดตั้งเป็นที่แล้วเสร็จในเดือนมีนาคม โดยเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งบริษัท ค่าเช่า ค่าบุคคลากร เป็นต้น และยังไม่มียาไรได้จากการให้บริการเกิดขึ้น

ภาพรวมกลยุทธ์ของบริษัทเพื่อบรรลุเป้าหมายรายได้ 704 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้พัฒนาแผนยุทธศาสตร์เชิงรุกในระยะยาว โดยมุ่งเน้นการกระจายแหล่งที่มาของรายได้ (diversifying revenue streams) และลดผลกระทบเกี่ยวเนื่องจากฤดูกาล ซึ่งสามารถทำได้โดยการขยายธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำ (recurring revenue) เพื่อให้บริษัทฯ มีการเติบโตของรายได้ที่มั่นคง

และสามารถคาดการณ์ได้ ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ก็ยังคงให้ความสำคัญกับฐานลูกค้าที่มีอยู่เดิมและความเชี่ยวชาญเฉพาะของบริษัทฯ ที่ยังเป็นรากฐานแข็งแกร่งสำหรับความสำเร็จในตลาดเป้าหมายใหม่ของบริษัทฯ

กลยุทธ์สำคัญประกอบด้วย:

- **ขยายธุรกิจที่สร้างรายได้ประจำ:** บริษัทฯ ขยายเข้าสู่ธุรกิจที่สามารถสร้างรายได้ต่อเนื่อง เช่น ศูนย์ฝึกอบรม Dexon Training Center (DTC) ซึ่งให้บริการฝึกอบรมทั้งภายในและภายนอกองค์กร ช่วยให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในตลาดนี้ และอีกธุรกิจคือ Dexon Mechanical Solutions (DMS) ซึ่งเป็นการให้การสนับสนุนด้าน Mechanical Solutions แก่ลูกค้าเดิมของบริษัทฯ ที่มีความต้องการปรับปรุงขั้นตอนการผลิต (Production) ขั้นตอนการดำเนินงาน (Process) ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น มีต้นทุนลดลง และเป็นผลทำให้ประสิทธิภาพของการผลิตเพิ่มขึ้น เป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มทางธุรกิจให้กับกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ได้ในระยะยาว
- **เสริมสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าเดิม:** บริษัทฯ ได้เพิ่มความหลากหลายของการบริการให้กับกลุ่มลูกค้าเดิมผ่านการนำเสนอบริการที่จะช่วยส่งเสริมมูลค่าให้กับลูกค้าประจำของบริษัทฯ
- **ดึงดูดกลุ่มลูกค้าใหม่:** บริษัทฯ ยังมุ่งเน้นดึงดูดกลุ่มลูกค้าใหม่ด้วยธุรกิจใหม่เหล่านี้ เพื่อขยายฐานตลาดและโอกาสทางรายได้

สถานการณ์ปัจจุบัน

ณ สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2567 รายได้จากสองธุรกิจใหม่นี้ คิดเป็นสัดส่วนน้อยกว่า 5% ของรายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าแผนยุทธศาสตร์เชิงรุกที่จะขยายตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศจะเข้ามาสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ได้อย่างมีนัยสำคัญ เพื่อบรรลุเป้าหมายยอดขายรวมที่ 704 ล้านบาท

สรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท	Q1/2567	Q1/2566	เปลี่ยนแปลง YoY
	รายได้จากการให้บริการ (Operating Revenues)	143	145
กำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (EBITDA)	29	34	-14.1%
กำไรสุทธิ* (Net Profit)	-6	4	-247.2%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	-0.013	0.011	

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	Q1/67	%	2566	%	เพิ่มขึ้น/ลดลง (จำนวน)	เปลี่ยนแปลง (YoY)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	178	17.5%	149	14.4%	29	19.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	137	13.4%	141	13.6%	-4	-2.8%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	75	7.4%	114	11.0%	-39	-34.2%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	59	5.8%	60	5.8%	-1	-1.7%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	459	45.0%	448	43.3%	11	2.5%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	63	6.2%	61	5.9%	2	3.3%
สินทรัพย์อื่น ๆ	49	4.8%	62	6.0%	-13	-21.0%
รวมสินทรัพย์	1,020	100.0%	1,035	100.0%	-15	-1.4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	52	5.1%	69	6.7%	-17	-24.6%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	55	5.4%	57	5.5%	-2	-3.5%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	26	2.5%	25	2.4%	1	4.0%
หนี้สินอื่น ๆ	31	3.0%	25	2.4%	6	24.0%
รวมหนี้สิน	164	16.1%	176	17.0%	-12	-6.8%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	238	23.3%	238	23.0%	0	0.0%
กำไรสะสม	154	15.1%	160	15.5%	-6	-3.8%
อื่น ๆ	464	45.5%	461	44.5%	3	0.7%
รวมส่วนของเจ้าของ	856	83.9%	858	82.9%	-2	-0.2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,020	100.0%	1,035	100.0%	-15	-1.4%

สินทรัพย์ บริษัท มีสินทรัพย์รวม จำนวน 1,020 ล้านบาท ลดลง 15 ล้านบาท ลดลง 1.4% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 รายละเอียดการลดลงประกอบด้วย

- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา (คิดเป็นสัดส่วน 7.4% ของสินทรัพย์รวม)** ลดลง 39 ล้านบาท จากปี 2566 หรือลดลง 34.2% เนื่องจากใน ไตรมาสที่ 1/2567 บริษัทได้ดำเนินการวางบิลและเก็บเงินจากลูกค้าได้เพิ่มขึ้นจากงานที่ทำแล้วเสร็จในไตรมาส 4 ของปี 2566 และในขณะเดียวกันบริษัทสามารถ

เรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ทำให้ ณ สิ้นไตรมาส 1 สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และลูกหนี้การค้าลดลง 34.2% และ 2.8% ตามลำดับ

- 2) **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ (คิดเป็นสัดส่วน 45.0% ของสินทรัพย์รวม)** เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาทจากปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 2.5% จากการลงทุนขยายพื้นที่ตึกของฝ่ายวิจัยและพัฒนาของบริษัท เพื่อรองรับปริมาณงานวิจัยและพัฒนานวัตกรรมที่เพิ่มขึ้น
- 3) **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (คิดเป็นสัดส่วน 17.5% ของสินทรัพย์รวม)** เพิ่มขึ้นจำนวน 29 ล้านบาท จากปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 19.5% จากเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

หนี้สิน บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 164 ล้านบาท ลดลง 12 ล้านบาท จากปี 2566 หรือลดลง 6.8% จากการที่บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้สิน และเจ้าหนี้การค้าที่ถึงกำหนดการจ่ายชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทฯ มี ส่วนของผู้ถือหุ้น 856 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท หรือลดลง 0.2%

สภาพคล่องและกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	Q1/2567	Q1/2566	เปลี่ยนแปลง
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	-6	4	-250.0%
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	59	46	28.3%
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-29	-32	-9.4%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-5	537	-100.9%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	25	552	-95.5%
อื่น ๆ	4	-1	-500.0%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	149	26	473.1%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	178	577	-69.2%

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสด และ รายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 178 ล้านบาท ลดลง 69.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่สูงเนื่องจากได้รับเงิน IPO จากการระดมทุนเพิ่มขึ้น โดยในไตรมาส 1/2567 บริษัทฯ มีรายละเอียดของสภาพคล่องและกระแสเงินสดซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงดังนี้ บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 59 ล้านบาท มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน -29 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในการขยายพื้นที่ของตึก R&D เพื่อเพิ่มศักยภาพของทีม R&D ของบริษัท และบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน -5 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	Q1	2564	2565	2566	Q1/67
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	x	0.9x	0.9x	3.4x	3.7x
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	x	0.8x	0.7x	2.9x	3.1x
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	30.6%	41.8%	34.9%	28.9%
EBITDA Margin	%	25.0%	34.5%	25.4%	20.3%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	4.2%	17.2%	7.8%	-4.2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	9.6%	44.2%	8.9%	-0.7%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.3%	17.5%	6.0%	-0.6%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	1.5 x	2.1 x	1.8 x	0.3x
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพทางการเงิน					
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	x	1.8 x	1.4 x	0.2 x	0.2x
ต้นทุนทางการเงิน	%	4.0%	4.5%	4.0%*	1.3%

หมายเหตุ: ต้นทุนทางการเงินคำนวณจากค่าเฉลี่ยของ Interest Bearing Debt (IBD) ต้นงวดและปลายงวด

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

- บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีขึ้น ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากค่าเฉลี่ยในอดีต ที่ 0.9x มาอยู่ที่ 3.4x ใน ปี 2566 และ 3.7x ใน Q1/2567 จากเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงาน
- บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้น EBITDA Margin และ อัตราส่วนกำไรสุทธิ ที่ลดลง ใน Q1/2567 เนื่องจาก มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายด้านการขายและการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเปิดบริษัทย่อยใน ต่างประเทศเพิ่มขึ้น และรายได้ยังไม่เข้ามาในช่วงต้นปีจากผลของ Seasonal Effect ของธุรกิจหลักของบริษัทฯ
- บริษัทฯ มีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.2x ใน Q1/2567 อยู่ในระดับเดียวกับ ณ สิ้นปี 2566 เนื่องจาก บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวแก่สถาบันการเงิน และมีเงินกู้ระยะสั้นกับสถาบันการเงินอยู่ใกล้เคียงกับระดับเดิมในปีที่ผ่านมาที่ 75 ล้านบาท หากเทียบกับ ณ สิ้นปีที่แล้วที่ 78 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงินของ บริษัทฯ ปรับตัวลดลง จาก 4% ในปี 2566 มาเป็น 1.3% ในปี 2567 จากการที่ บริษัทฯ ชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว ณ สิ้นปี 2566 และคงเหลือเงินกู้ยืมที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 75 ล้านบาท ในปี 2567 ลดลงจาก 78 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566