เลขที่ กก.1/69/024

วันที่ 16 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของ บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน) สำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย : รายงานผู้สอบบัญชีและงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานโดยพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยบริษัทฯ มีผลกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ จำนวน 33.71 ล้านบาท ลดลง จำนวน 0.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.15 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 33.76 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

1. ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

ธุรกิจหลัก: ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีต

บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตครบวงจรรายใหญ่ของประเทศ โดยเฉพาะในภาคตะวันออก ภายใต้เครื่องหมายการค้า **"CCP"** ซึ่งได้รับมาตรฐาน ISO 9001:2015 และ มอก. โดยแบ่งผลิตภัณฑ์เป็น 3 กลุ่มหลัก:

- **คอนกรีตผสมเสร็จ (Ready-mixed Concrete):** สำหรับงานก่อสร้างทุกขนาด มีโรงงาน 6 แห่งในภาคตะวันออก
- **คอนกรีตสำเร็จรูปสำหรับงานโครงสร้างระบบ:** เช่น แผ่นพื้น, แผ่นสะพาน, ท่อระบายน้ำ, และชิ้นส่วนหมอนรองรางรถไฟ (มีโรงงาน Precast 3 แห่งใน จ.ชลบุรี)
- **คอนกรีตสำเร็จรูปสำหรับงานตกแต่งและภูมิทัศน์:** เช่น บล็อกประสานปูพื้น, ขอบคันหิน, และกำแพงกันคลื่น

นอกจากนี้บริษัทยังมีรับงานสั่งทำตามคำสั่งลูกค้า (Made to order)

ธุรกิจเกี่ยวเนื่องของบริษัทย่อย/ร่วมค้า

นอกเหนือจากผลิตภัณฑ์คอนกรีตหลักแล้ว บริษัทยังมีการลงทุนในธุรกิจที่สนับสนุนห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) ครอบคลุมด้านต่างๆ ดังนี้

ด้านการดำเนินงาน	รายละเอียดธุรกิจ
การค้าปลีก/ส่ง	จำหน่ายวัสดุก่อสร้างและอุปกรณ์ตกแต่งบ้าน ภายใต้ชื่อ **"กันยงโฮมสโตร์"**
โลจิสติกส์และคลังสินค้า	บริการให้เช่ารถขนส่งวัสดุก่อสร้าง, บริการคลังสินค้า และธุรกิจ Holding Company
อสังหาริมทรัพย์	ให้เช่าที่ดิน อาคารสำนักงาน และโรงงาน
อิฐมวลเบา	ผลิตและจำหน่าย **อิฐมวลเบา** ระบบอบไอน้ำภายใต้ความดันสูง (ภายใต้ชื่อ "สมาร์ท บล็อกเย็น")
งานตกแต่ง	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์คอนกรีตเพื่องานตกแต่งและภูมิทัศน์โดยเฉพาะ

2. สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

1. **การเพิ่มทุนจดทะเบียนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate):** ตามที่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2569 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2569 มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนไม่เกิน 207.50 ล้านบาท จากเดิม 692.01 ล้านบาท เป็น 899.51 ล้านบาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนไม่เกิน 830,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท เพื่อเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (RO) ไม่เกิน 560,000,000 หุ้น และบุคคลในวงจำกัด (PP) ไม่เกิน 270,000,000 หุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ ยังไม่ได้เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าว ทุนที่ออกและชำระแล้วจึงยังคงเท่ากับ 692.01 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 5 วันทำการก่อนกำหนดวันจองซื้อ กรณีเสนอขายตามสัดส่วนผู้ถือหุ้นเดิม (RO) บริษัทจะกำหนด Record Date ไม่น้อยกว่า 14 วันหลังแจ้งมติคณะกรรมการ
2. **การลงทุนในธุรกิจสถานีอัดประจุไฟฟ้า/สับเปลี่ยนแบตเตอรี่:** เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2569 บริษัท กรีน เวนเจอร์ แคปปิตอล โฮลดิ้ง จำกัด ("GVCH") ซึ่งเป็นการร่วมค้าของบริษัท ชาลี ท็อป โซลูชั่น จำกัด (บริษัทร่วมที่ CCP ถือหุ้น 51%) ซึ่งได้จดทะเบียนจัดตั้งเพื่อลงทุนในกิจการสถานีอัดประจุไฟฟ้า (EV Charging Station) และสถานีสับเปลี่ยนแบตเตอรี่ (Battery Swapping Station) สำหรับยานยนต์ไฟฟ้าทุกประเภท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 GVCH ยังไม่ได้เริ่มดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจหลัก

3. สรุปผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและรายได้จากการให้เช่าและให้บริการ (“รายได้”)

สำหรับงวด ไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จำนวน 693.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.48 เมื่อเทียบกับรายได้ของงวดเดียวกันปีก่อนจำนวน 657.70 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มลูกค้าโครงการมีการทยอยรับสินค้าอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการขยายตัวของงานภาครัฐ โดยในไตรมาสนี้มีลูกค้ารายใหญ่ 1 ราย ที่มียอดขาย 86.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.64 ของรายได้

ต้นทุนขาย และต้นทุนการให้เช่าและการให้บริการ (“ต้นทุน”)

สำหรับงวด ไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนจำนวน 535.78 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 22.77 ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อน บริษัทฯ มีต้นทุนจำนวน 505.36 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 23.16 โดยบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน แม้จะเผชิญกับการแข่งขันด้านราคาและความผันผวนของราคาพลังงาน

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร (“ค่าใช้จ่าย”)

สำหรับงวด ไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเท่ากับ 115.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.07 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 115.04 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก การบริหารจัดการค่าใช้จ่ายภายในองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ลดลงจากร้อยละ 17.49 เป็นร้อยละ 16.59 เนื่องจากค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ซึ่งไม่ได้เพิ่มขึ้นตามรายได้

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับงวด ไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 6.49 ล้านบาท ลดลง 0.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.46 จากต้นทุนทางการเงินงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 7.09 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการบริหารหนี้สินและกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดไตรมาส 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 35.39 ล้านบาท ลดลง 1.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.86 จากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 37.20 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.07 ของรายได้รวม (ปีก่อนร้อยละ 5.65) โดยกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่มีจำนวน 33.71 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อน ทั้งนี้ กำไรสุทธิที่ลดลงเป็นผลจากส่วนแบ่งขาดทุนจากการร่วมค้า 2.88 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 1.15 ล้านบาท

4. สรุปฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,374.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 232.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.39 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 3,141.97 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 1,480.58 ล้านบาท (ร้อยละ 43.88 ของสินทรัพย์รวม) และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 1,893.54 ล้านบาท (ร้อยละ 56.12) โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น** เพิ่มขึ้น 93.07 ล้านบาท เป็น 492.14 ล้านบาท สอดคล้องกับรายได้ที่เติบโต
- **สินค้าคงเหลือ** เพิ่มขึ้น 65.60 ล้านบาท เป็น 340.29 ล้านบาท จากการสำรองวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเพื่อรองรับการส่งมอบตามคำสั่งซื้อของลูกค้า
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์** เพิ่มขึ้น 40.15 ล้านบาท จากการลงทุนเพิ่มระหว่างงวด 128.43 ล้านบาท (ส่วนใหญ่ประกอบด้วยการลงทุนในเครื่องจักรและอาคารโรงงาน เป็นสำคัญ) สุทธิกับค่าเสื่อมราคา 95.28 ล้านบาทและรายการอื่นๆ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 1,531.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.38 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 182.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.53 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 1,348.95 ล้านบาท โดยเป็นหนี้สินหมุนเวียน 1,165.93 ล้านบาท (ร้อยละ 34.56 ของสินทรัพย์รวม) และหนี้สินไม่หมุนเวียน 365.49 ล้านบาท (ร้อยละ 10.83 ของสินทรัพย์รวม) มีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน** เพิ่มขึ้น 134.71 ล้านบาท เป็น 414.96 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นรายการที่ไม่ใช่เงินสดจากการโอนยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์ถาวรไปเป็นเจ้าหนี้ธนาคารภายใต้ข้อตกลงจัดหาเงินทุนเพื่อจ่ายผู้ขาย (Supplier Finance Arrangement) จำนวน 115.81 ล้านบาท ได้แก่ ตั๋วสัญญาใช้เงิน DTR และสัญญาทรัสต์รีซีทส์ และการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นสุทธิ 18.91 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนรองรับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ
- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น** เพิ่มขึ้น 87.80 ล้านบาท เป็น 547.92 ล้านบาท ตามปริมาณการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้า
- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมส่วนที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี)** ลดลง 27.14 ล้านบาท เหลือ 183.64 ล้านบาท จากการชำระคืนตามกำหนด

- **ประมาณการหนี้สินอื่น** จำนวน 116.34 ล้านบาท (ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากสิ้นปีก่อน) เป็นประมาณการหนี้สินจากคดีภาษีของบริษัท ชลบุรีกันยง จำกัด (บริษัทย่อย) ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์คดีชำนัญพิเศษ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,842.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.77 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 1,793.02 ล้านบาท โดยส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้น 69.76 ล้านบาท เป็น 1,618.99 ล้านบาท จากกำไรสุทธิงวดเก้าเดือน 97.44 ล้านบาท หักเงินปันผลจ่าย 27.68 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 0.83 เท่าจาก 0.75 เท่า ณ สิ้นปี 2568 จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน แต่ยังอยู่ในระดับต่ำ

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.27 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2568 1.39 เท่า ซึ่งลดลงจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 306.77 ล้านบาท กระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ จึงพิจารณาว่ามีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจและการชำระภาระหนี้สินที่จะครบกำหนด

5. ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

- **การลงทุนในการร่วมค้าและธุรกิจใหม่:** การลงทุนในธุรกิจสถานีอัดประจุไฟฟ้าและสับเปลี่ยนแบตเตอรี่ผ่าน บริษัท กรีน เวนเจอร์ แคปปิตอล โฮลดิ้ง จำกัด (GVCH) ซึ่งอยู่ในช่วงเริ่มต้น โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 GVCH ยังไม่ได้เริ่มดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจหลัก

6. ข้อมูลด้าน ESG

กลุ่มบริษัทได้ยื่นขอขึ้นทะเบียนคาร์บอนฟุตพริ้นท์ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1) **<u>บมจ.ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี</u>** ได้รับสัญญาอนุญาตให้ใช้เครื่องหมายรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์องค์กร (CFO) เลขที่ TGO CFO RY26-02-836 ฉบับลงวันที่ 24 มิถุนายน 2569 ใบรับรองมีอายุ 1 ปี (24 มิถุนายน 2569 - 24 มิถุนายน 2570)
2) **<u>บจก.ซีซีพี เพวิ่งสโตนส์</u>** ได้รับสัญญาอนุญาตให้ใช้เครื่องหมายรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์องค์กร (CFO) เลขที่ TGO CFO RY26-02-837 ฉบับลงวันที่ 24 มิถุนายน 2569 ใบรับรองมีอายุ 1 ปี (24 มิถุนายน 2569 - 24 มิถุนายน 2570)
3) **<u>บมจ.ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี</u>** ได้รับสัญญาอนุญาตให้ใช้เครื่องหมายรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์ผลิตภัณฑ์ (CFP) เลขที่ TGO CFP FY27-079 ฉบับลงวันที่ 21 ตุลาคม 2569 สำหรับผลิตภัณฑ์รางระบายน้ำ CCP จำนวน 3 ขนาด (100x100x200, 120x120x200 และ 150x150x200 เซนติเมตร) ผลิตที่โรงงานอำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี ใบรับรองมีอายุ 3 ปี (21 ตุลาคม 2569 - 20 ตุลาคม 2572)

หมายเหตุ :
1) หลักทศนิยมอาจมีการเปลี่ยนแปลงที่ระบุในการชี้แจงผลการดำเนินงานอาจแตกต่างกับงบฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เนื่องจากการปัดเศษทศนิยมเป็นสองหลักและการเปลี่ยนหน่วยเป็นล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

.....

(นายอาทิตย์ ทีปกรสุขเกษม)

กรรมการผู้จัดการ

บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน)