10 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีแพนเนล จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานและข้อมูลทางการเงิน สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 และ 2568

รายการ	9M/2569 (ล้านบาท)	สัดส่วนต่อรายได้ขาย	9M/2568 (ล้านบาท)	สัดส่วนต่อรายได้ขาย	เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขาย	80.17	100.00%	206.42	100.00%	-126.25	-61.16%
ต้นทุนขาย	81.65	101.84%	157.24	76.17%	-75.59	-48.07%
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	-1.48	-1.84%	49.18	23.83%	-50.66	-103.00%
รายได้อื่น	1.46	1.83%	8.00	3.87%	-6.53	-81.69%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	22.73	28.34%	34.09	16.52%	-11.37	-33.34%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.53	38.08%	31.26	15.15%	-0.73	-2.34%
รายการอื่น *	-0.89	-1.11%	1.15	0.56%	-2.04	-177.34%
ต้นทุนทางการเงิน	13.86	17.29%	4.41	2.14%	9.45	214.40%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	-68.02	-84.84%	-11.44	-5.54%	-56.59	-494.86%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	9.20	11.48%	2.23	1.08%	6.97	312.60%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	-58.82	-73.37%	-9.21	-4.46%	-49.62	-539.01%

หมายเหตุ สัดส่วนต่อรายได้จากการขาย

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวมจำนวน 80.17 ล้านบาท ลดลง 126.25 ล้านบาท หรือคิดเป็น 61.16% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนแปลงกลุ่มลูกค้า และระยะเวลาการส่งมอบโครงการที่ขยับเลื่อนออกไปตามสภาวะความผันผวนของอุตสาหกรรมก่อสร้าง โดยในงวดนี้บริษัทมีรายได้จากลูกค้ารายใหญ่ 1 ราย รวม 9.4 ล้านบาท เทียบกับลูกค้ารายใหญ่ 4 ราย รวม 146.4 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขายสำหรับงวดเก้าเดือนเท่ากับ 81.65 ล้านบาท ลดลง 75.59 ล้านบาท หรือ 48.07% ซึ่งลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่ารายได้จากการขาย สาเหตุหลักมาจากปริมาณขายที่ลดลงจนไม่เพียงพอต่อการรองรับต้นทุนการผลิตคงที่ โดยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสำหรับงวดเพิ่มขึ้นเป็น 32.25 ล้านบาท จาก 29.18 ล้านบาท จากกำลังการผลิตที่ขยายเพิ่มขึ้น รวมถึงการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าและสินค้าเคลื่อนไหวช้า 1.59 ล้านบาท

รายได้อื่นสำหรับงวดเก้าเดือนลดลง 6.53 ล้านบาท หรือ 81.69% เหลือ 1.46 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 11.37 ล้านบาท หรือ 33.34% เหลือ 22.73 ล้านบาท สอดคล้องกับปริมาณขายที่ลดลงและมาตรการควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 0.73 ล้านบาท หรือ 2.34% เหลือ 30.53 ล้านบาท ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารงวดนี้รวมค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 6.91 ล้านบาท ส่วนใหญ่สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน หากไม่รวมรายการดังกล่าว ค่าใช้จ่ายในการบริหารจะลดลงประมาณ 7.64 ล้านบาท ขณะที่ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 9.45 ล้านบาท หรือ 214.40% เป็น 13.86 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (บริษัท โฮมเมด (ไทย) จำกัด) 0.75 ล้านบาท และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 0.14 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 1.15 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ผลจากปัจจัยดังกล่าว หักด้วยรายได้ภาษีเงินได้ 9.20 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 58.82 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิ 73.37% เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 9.21 ล้านบาท หรืออัตราขาดทุนสุทธิ 4.46% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,061.37 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 63.52 ล้านบาท หรือลดลง 5.65% สาเหตุหลักมาจากการได้รับเงินคืนภาษีมูลค่าเพิ่ม 27.94 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าสุทธิลดลง 20.87 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้และการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 18.83 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาสูงกว่าการลงทุนเพิ่มในระหว่างงวด และภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้าลดลง 4.25 ล้านบาท จากการได้รับเงินคืนภาษี โดยมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 9.20 ล้านบาท และเงินฝากออมทรัพย์ที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 2.68 ล้านบาท เป็นปัจจัยชดเชยบางส่วน

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 667.62 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 4.70 ล้านบาท หรือลดลง 0.70% สาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (รวมส่วนหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน) ลดลงสุทธิ 14.39 ล้านบาท จากการผ่อนชำระคืน เจ้าหนี้การค้าลดลง 4.53 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าลดลงรวม 4.19 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างจ่าย (รวมส่วนหมุนเวียนและไม่หมุนเวียน) เพิ่มขึ้น 19.57 ล้านบาท และเงินมัดจำและเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น 4.21 ล้านบาท เป็นปัจจัยชดเชยบางส่วน ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2569 บริษัทได้ทำสัญญาแก้ไขเงื่อนไขการผ่อนชำระของวงเงินสินเชื่อ A และ B กับสถาบันการเงินแห่งแรก และได้รับการผ่อนปรนการไม่สามารถดำรงอัตราส่วน DSCR สำหรับงบการเงินปี 2569 แล้ว บริษัทจึงจัดประเภทเงินกู้ยืมดังกล่าวตามกำหนดชำระในสัญญา ส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนลดลงจาก 656.77 ล้านบาท เป็น 193.85 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 15.55 ล้านบาท เป็น 473.77 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 393.76 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เท่ากับ 58.82 ล้านบาท หรือลดลง 13.00% ซึ่งเป็นผลมาจากผลขาดทุนสุทธิสำหรับงวดทั้งจำนวน โดยทุนที่ออกและชำระแล้วยังคงเท่ากับ 163.18 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลง ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 1.70 เท่า จาก 1.49 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

งบกระแสเงินสด

สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 26.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 12.14 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการได้รับเงินคืนภาษีมูลค่าเพิ่ม 27.94 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคล 4.01 ล้านบาท รวมถึงการเก็บเงินลูกหนี้การค้า บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 13.20 ล้านบาท ลดลงจาก 45.64 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับเงินลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ลดลงหลังจากการลงทุนก่อสร้างไลน์การผลิตแห่งที่ 2 แล้วเสร็จในปีก่อน และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 15.01 ล้านบาท เทียบกับกระแสเงินสดสุทธิได้รับ 29.43 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายดอกเบี้ย 14.59 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 14.55 ล้านบาท และการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่า 4.55 ล้านบาท โดยมีเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นสุทธิ 19.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดเท่ากับ 0.29 ล้านบาท เทียบกับ 1.89 ล้านบาท ณ วันต้นงวด

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ซีแพนเนล จำกัด (มหาชน)

(นายชาคริต ทีปกรสุขเกษม)
กรรมการผู้จัดการ