

ที่ KC 046/66

วันที่ 10 สิงหาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2566
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 และสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

รายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 และสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 แบ่งออกตามประเภทของสินค้าดังตารางต่อไปนี้

งบการเงินรวม								
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวด 3 เดือน				สำหรับงวด 6 เดือน			
	2566	2565	เพิ่ม (ลด)		2566	2565	เพิ่ม (ลด)	
			ลบ.	%			ลบ.	%
รายได้ขายและบริการ	133.0	131.8	1.2	0.9%	261.9	272.2	- 10.3	-3.8%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	80.7	82.9	- 2.2	-2.7%	159.8	169.0	- 9.2	-5.5%
กำไรขั้นต้น	52.3	48.9	3.4	7.0%	102.1	103.2	- 1.1	-1.1%
รายได้อื่น	1.8	1.3	0.5	35.3%	1.7	2.9	- 1.2	-41.9%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	9.6	9.4	0.2	1.9%	19.0	18.2	0.9	4.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27.6	27.1	0.5	1.9%	55.5	54.1	1.4	2.6%
EBITDA	24.6	19.1	5.5	28.8%	44.6	44.6	- 0.0	-0.1%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	16.9	13.7	3.2	23.2%	29.3	33.9	- 4.6	-13.6%
ต้นทุนทางการเงิน	3.5	1.2	2.3	203.0%	5.5	2.2	3.3	151.6%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	13.4	12.6	0.9	6.8%	23.9	31.8	- 7.9	-24.9%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.1	2.7	0.4	13.1%	5.0	6.6	- 1.6	-24.8%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	10.3	9.8	0.5	5.1%	18.9	25.2	- 6.3	-24.9%

1. รายได้ขายและบริการ

สำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 133.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี ร้อยละ 0.9 และสำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 มีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 261.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี โดยมีโครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งออกตามประเภทของสินค้าดังตารางต่อไปนี้



	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566		ไตรมาสที่ 2 ปี 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ระบบต่อลงดิน	41.6	31.3%	40.6	30.8%	0.9	2.3%
ระบบป้องกันฟ้าผ่า	82.8	62.3%	80.2	60.9%	2.6	3.3%
Solution & Innovation	8.6	6.4%	11.0	8.3%	- 2.4	-21.9%
รวม	133.0	100.0%	131.8	100.0%	1.2	0.9%

บริษัทและบริษัทย่อยมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดินในไตรมาส 2 ปี 2566 เท่ากับ 41.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี เช่นเดียวกับยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 82.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 ขณะที่รายได้จาก Solution & Innovation ลดลงจาก 11.0 ล้านบาท เป็น 8.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566		ไตรมาสที่ 2 ปี 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ในประเทศ	121.8	91.6%	109.0	82.7%	12.8	11.7%
ต่างประเทศ	11.2	8.4%	22.8	17.3%	- 11.6	-50.9%
รวม	133.0	100.0%	131.8	100.0%	1.2	0.9%

ความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากตัวแทนจำหน่าย ส่งผลให้ยอดขายในประเทศช่วงไตรมาส 2 ปี 2566 เท่ากับ 121.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ยอดขายต่างประเทศเท่ากับ 11.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50.9

	งวด 6 เดือนปี 2566		งวด 6 เดือนปี 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ระบบต่อลงดิน	79.0	30.2%	86.7	31.8%	- 7.7	-8.8%
ระบบป้องกันฟ้าผ่า	163.2	62.3%	164.6	60.4%	- 1.3	-0.8%
Solution & Innovation	19.6	7.5%	21.0	7.7%	- 1.4	-6.4%
รวม	261.9	100.0%	272.2	100.0%	- 10.3	-3.8%

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดินเท่ากับ 79.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เช่นเดียวกับยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 163.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 และรายได้จาก Solution & Innovation เท่ากับ 19.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.4 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน



	งวด 6 เดือนปี 2566		งวด 6 เดือนปี 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ในประเทศ	237.2	90.6%	223.5	82.1%	13.7	6.1%
ต่างประเทศ	24.7	9.4%	48.7	17.9%	- 24.1	-49.4%
รวม	261.9	100.0%	272.2	100.0%	- 10.3	-3.8%

ยอดขายในประเทศช่วง 6 เดือนแรกของปี 2565 เท่ากับ 237.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของยอดขายผ่านตัวแทนจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งงานโครงการต่างๆ เริ่มมีการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น และยอดขายต่างประเทศเท่ากับ 24.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 49.4 เนื่องจากในช่วงปี 2565 บริษัทมีการขายสินค้ากับงานโครงการในประเทศปากีสถาน โดยในปี 2566 สำหรับการขายในต่างประเทศจะเน้นการขายผ่านตัวแทนให้มากขึ้น และการทำโปรโมชั่น เพื่อใช้ในการผลักดันยอดขายในต่างประเทศให้เพิ่มมากขึ้น

2. ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและบริการในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 ลดลงร้อยละ 2.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 82.9 ล้านบาท เป็น 80.7 ล้านบาท จากวัตถุดิบมีการปรับตัวราคาลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37.1 เป็นร้อยละ 39.3 ขณะที่ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 ต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 159.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.5 จากวัตถุดิบมีการปรับตัวราคาลดลง ประกอบกับยอดขายที่ลดลงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1.1 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

3. ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 9.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2565 สอดคล้องกับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 ที่เท่ากับ 19.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์และการส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายเดินทางในและต่างประเทศ เพื่อศึกษาดูงาน รวมถึงค่าทดสอบและวิเคราะห์สินค้า

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสที่ 2 ปี 2566 เท่ากับ 27.6 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 27.1 ล้านบาท และในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2566 เท่ากับ 55.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคา-สำนักงานใหญ่แห่งใหม่

5. กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2566 เท่ากับ 10.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 9.8 ล้านบาท และ 6 เดือนแรกของปี 2566 มีกำไรสุทธิ 18.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน



งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566		2565		เพิ่ม (ลด)	
	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	41.0	4.4%	26.2	2.9%	14.8	56.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	129.5	13.8%	147.6	16.1%	(18.1)	-12.2%
สินค้าคงเหลือ	255.7	27.3%	236.2	25.8%	19.5	8.3%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.0	0.5%	7.2	0.8%	(2.2)	-30.3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	431.2	46.0%	417.1	45.6%	14.1	3.4%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	13.9	1.5%	20.2	2.2%	(6.4)	-31.5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	472.2	50.4%	452.5	49.4%	19.7	4.3%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	7.4	0.8%	11.7	1.3%	(4.3)	-36.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.3	1.4%	13.6	2.0%	(1.3)	-9.7%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	505.7	54.0%	498.0	54.4%	7.7	1.5%
รวมสินทรัพย์	937.0	100.00%	915.2	100.0%	21.8	2.4%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 937.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 21.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 เป็นผลจาก

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 14.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4 สาเหตุหลักมาจาก :

- บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 14.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.4 จากการที่บริษัทมีการบริหารจัดการเรียกรับชำระหนี้จากลูกหนี้ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 19.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.3 จากวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นจาก 236.2 ล้านบาท เป็น 255.7 ล้านบาท เพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 7.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 สาเหตุหลักมาจาก :

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 19.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 จากการซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 33.9 ล้านบาท มีการคิดค่าเสื่อมราคาในงวดปี 2566 จำนวน 13.17 ล้านบาท และมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 1.1 ล้านบาท



งบการเงินรวม						
งบแสดงฐานะการเงิน	ไตรมาสที่ 2 ปี 2566		2565		เพิ่ม (ลด)	
	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	64.0	6.8%	19.1	2.1%	44.9	234.7%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	38.9	4.2%	83.8	9.2%	(44.9)	-53.6%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	47.8	5.1%	41.7	4.6%	6.1	14.6%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.1	1.4%	15.7	1.7%	(2.6)	-16.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	163.8	17.5%	160.3	17.5%	3.5	2.2%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	210.1	22.4%	175.9	19.2%	34.2	19.4%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	4.0	0.4%	9.8	1.1%	(5.8)	-59.4%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	16.1	1.7%	15.0	1.6%	1.1	7.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.1	0.0	0.1	0.0%	0.0	20.8%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	230.3	24.6%	200.9	21.9%	29.5	14.7%
รวมหนี้สิน	394.1	42.1%	361.2	39.5%	33.0	9.1%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	215.0	22.9%	215.0	23.5%	-	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	519.7	55.5%	519.7	56.8%	-	0.0%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ	- 460.9	-49.2%	- 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	229.9	24.5%	241.1	26.3%	(11.2)	-4.6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	542.8	57.9%	554.0	60.5%	(11.2)	-2.0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	937.0	100.0%	915.2	100.0%	21.8	2.4%

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 394.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 33.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.1 เป็นผลจาก

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 44.9 ล้านบาท เนื่องจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้น เพื่อใช้จ่ายชำระค่าสินค้าและวัตถุดิบ ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 44.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.6
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 40.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.5 มีการเบิกเงินกู้ยืมจำนวน 64.4 ล้านบาท เพื่อชำระค่าก่อสร้างอาคารสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 24.4 ล้านบาท



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนรวม 542.8 ล้านบาท ลดลงจาก
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 11.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.0 เนื่องจากในระหว่างปี 2566 บริษัทมีการจ่ายเงิน
ปันผลในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท/หุ้น รวมเป็นเงิน 30.10 ล้านบาท ขณะที่ในงวด 6 เดือนของปี 2566 บริษัทมีกำไร
สุทธิตามงบการเงินจำนวน 18.9 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

นายบุญศักดิ์ เกียรติจรรยาเลิศ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

