

ที่ KC 068/65

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 สิ้นสุด 30 กันยายน 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม							
	สำหรับงวด 3 เดือน				สำหรับงวด 9 เดือน			
	2565	2564	เพิ่ม (ลด)		2565	2564	เพิ่ม (ลด)	
			ลบ.	%			ลบ.	%
รายได้ขายและบริการ	117.04	114.81	2.23	1.93%	389.26	323.83	65.43	20.21%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	69.65	67.67	1.98	2.92%	238.64	184.18	54.46	29.57%
กำไรขั้นต้น	47.39	47.15	0.24	0.51%	150.63	139.65	10.98	7.86%
รายได้อื่น	2.24	1.82	0.42	23.39%	4.70	5.09	(0.39)	-7.67%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	10.78	7.03	3.75	53.50%	28.97	21.60	7.37	34.14%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	25.92	26.31	- 0.39	-1.49%	79.50	77.61	1.89	2.44%
EBITDA	17.37	19.81	- 2.44	-12.31%	60.74	58.26	2.48	4.25%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	12.93	15.63	- 2.70	-17.27%	46.86	45.54	1.32	2.90%
ต้นทุนทางการเงิน	1.28	0.85	0.43	50.43%	3.45	2.61	0.84	31.90%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	11.66	14.79	- 3.13	-21.15%	43.41	42.92	0.49	1.14%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2.43	1.76	0.67	38.08%	9.01	7.23	1.78	24.60%
กำไรสุทธิสำหรับงวด	9.22	13.02	- 3.80	-29.17%	34.40	35.69	- 1.29	-3.62%

1. รายได้ขายและบริการ

สำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 117.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 1.93 และสำหรับในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 มีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 389.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.21 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีโครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งออกตามประเภทของสินค้าดังตารางต่อไปนี้

	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ระบบต่อลงดิน	36.68	31.34%	51.45	44.81%	- 14.77	-28.71%
ระบบป้องกันฟ้าผ่า	74.15	63.35%	58.01	50.52%	16.14	27.82%
Solution & Innovation	6.21	5.30%	5.36	4.66%	0.85	15.85%
รวม	117.04	100.00%	114.82	100.00%	2.22	1.93%

บริษัทและบริษัทย่อยมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดินในไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 36.68 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.71 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ในส่วนของยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 74.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.82 และรายได้จาก Solution & Innovation เท่ากับ 6.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.85 ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายเชิงรุกด้านการตลาดของบริษัทที่มุ่งเน้นการสร้างยอดขายให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยภาพรวมของรายได้ในไตรมาส 3 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.93

	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ในประเทศ	101.30	86.56%	96.39	83.95%	4.91	5.10%
ต่างประเทศ	15.73	13.44%	18.43	16.05%	- 2.70	-14.60%
รวม	117.03	100.00%	114.82	100.00%	2.21	1.93%

ยอดขายในประเทศช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 101.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.10 จากงวดเดียวกันของปีก่อน และยอดขายต่างประเทศเท่ากับ 15.73 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.60

	งวด 9 เดือนปี 2565		งวด 9 เดือนปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ระบบต่อลงดิน	123.38	31.70%	123.05	38.00%	0.33	0.27%
ระบบป้องกันฟ้าผ่า	238.70	61.32%	175.55	54.21%	63.15	35.97%
Solution & Innovation	27.18	6.98%	25.22	7.79%	1.96	7.76%
รวม	389.26	100.00%	323.82	100.00%	65.44	20.21%

สำหรับในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดินเท่ากับ 123.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.27 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ได้รับปัจจัยบวกจากการจัดแคมเปญการตลาด ยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 238.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.97 จากความต้องการสินค้าของตัวแทนจำหน่าย ขณะที่รายได้จาก Solution & Innovation เท่ากับ 27.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.76 จากการรับรู้รายได้เป็นวิธีประมาณอัตราส่วนความสำเร็จของงานจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง

	งวด 9 เดือนปี 2565		งวด 9 เดือนปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	%
ในประเทศ	324.83	83.45%	269.30	83.16%	55.53	20.62%
ต่างประเทศ	64.43	16.55%	54.53	16.84%	9.90	18.17%
รวม	389.26	100.00%	323.83	100.00%	65.43	20.21%

ยอดขายในประเทศช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เท่ากับ 323.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.62 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เช่นเดียวกับยอดขายต่างประเทศเท่ากับ 64.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.17 จากเหตุผลที่กล่าวไว้ข้างต้น

2. ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและบริการในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เท่ากับ 69.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.92 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 41.07 ในไตรมาส 3 ปี 2564 เป็นร้อยละ 40.49 จากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น และต้นทุนงานบริการ ขณะที่ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 ต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 238.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 29.57 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 43.12 ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็นร้อยละ 38.69 จากเหตุผลที่กล่าวไว้ข้างต้น

3. ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 10.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.50 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2564 สอดคล้องกับช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 ที่เท่ากับ 28.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.14 จากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงานฝ่ายขาย รวมถึงค่าใช้จ่ายโฆษณาประชาสัมพันธ์และการส่งเสริมการขาย

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2565 เท่ากับ 25.92 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.49 จากการควบคุมค่าใช้จ่าย และหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลง ขณะที่ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 เท่ากับ 79.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.44 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากผลตอบแทนคณะกรรมการค่าที่ปรึกษาฝ่ายวิจัย และการรับรู้ค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องรีดเหล็กที่ใช้ในกระบวนการผลิตแท่งเหล็กดิน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว

5. กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2565 เท่ากับ 9.22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.17 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 13.02 ล้านบาท ขณะที่ช่วง 9 เดือนแรกของปี 2565 มีกำไรสุทธิ 34.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.62 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด 30 ก.ย. 2565		ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	39.45	4.83%	30.31	4.39%	9.14	30.18%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	123.79	15.16%	148.46	21.50%	(24.67)	-16.62%
สินค้าคงเหลือ	242.67	29.73%	180.87	26.19%	61.80	34.17%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	405.91	49.72%	359.64	52.07%	46.27	12.87%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	20.18	2.47%	25.15	3.64%	(4.97)	-19.79%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	363.14	44.48%	277.32	40.16%	85.82	30.95%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	12.11	1.48%	14.86	2.15%	(2.75)	-18.52%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15.00	1.84%	13.66	1.98%	1.34	9.81%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	410.43	50.28%	330.99	47.93%	79.44	24.00%
รวมสินทรัพย์	816.33	100.00%	690.63	100.00%	125.70	18.20%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 816.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 125.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.20 เป็นผลจาก

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 46.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.87 สาเหตุหลักมาจาก :

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 24.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.62 จากการที่บริษัทมีการบริหารจัดการเรียกรับชำระหนี้จากลูกหนี้ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 61.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.17 จากราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นและสินค้าสำเร็จรูปเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 79.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.00 สาเหตุหลักมาจาก :

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 85.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.95 จากอาคารสำนักงานใหญ่ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง

งบการเงินรวม						
งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุด 30 ก.ย. 2565		ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	สัดส่วน	ลบ.	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	15.00	1.84%	-	0.00%	15.00	100.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	64.78	7.94%	43.94	6.36%	20.84	47.44%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	35.52	4.35%	17.07	2.47%	18.45	108.14%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.30	0.77%	10.31	1.49%	(4.01)	-38.95%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	121.60	14.90%	71.32	10.33%	50.28	70.50%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	142.80	17.49%	74.94	10.85%	67.86	90.56%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	10.41	1.28%	13.12	1.90%	(2.71)	-20.60%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	16.36	2.00%	14.69	2.13%	1.67	11.37%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	169.57	20.77%	102.74	14.88%	66.83	65.05%
รวมหนี้สิน	291.17	35.67%	174.06	25.20%	117.11	67.28%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	215.00	26.34%	215.00	31.13%	-	0.00%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	519.69	63.66%	519.69	75.25%	-	0.00%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ	(460.92)	-56.46%	(460.92)	-66.74%	-	0.00%
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	17.67	2.17%	17.67	2.56%	-	0.00%
ทุนสำรองตามกฎหมาย	21.50	2.63%	21.50	3.11%	-	0.00%
ยังไม่ได้จัดสรร	212.22	26.00%	203.62	29.48%	8.60	4.22%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	525.17	64.33%	516.57	74.80%	8.60	1.66%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	816.33	100.00%	690.63	100.00%	125.70	18.20%

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 291.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 117.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 67.28 เป็นผลจาก

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 15.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 100.00 จากเงินเบิกเกินบัญชีสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 20.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.44 จากเจ้าหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 86.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 93.81 จากการเบิกเงินกู้ยืมเพื่อชำระค่าก่อสร้างอาคารสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ โดยในระหว่างปีบริษัทมีชำระคืนเงินกู้ยืม 12.86 ล้านบาท และเบิกเงินกู้ 99 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนรวม 525.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 8.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.66 เนื่องจากในปี 2564 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท/หุ้น รวมเป็นเงิน 25.80 ล้านบาท ขณะที่ในงวด 9 เดือนของปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินจำนวน 34.40 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

นายบุญศักดิ์ เกียรติเจริญเลิศ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)