

KC 016/67

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ ของปี 2566 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 และงวดสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | งบการเงินรวม | | | |
|--------------------------|--------------|-------|------------|--------|
| | 2566 | 2565 | เพิ่ม (ลด) | |
| | | | ลบ. | % |
| รายได้ขายและบริการ | 526.7 | 559.5 | - 32.8 | -5.9% |
| ต้นทุนขายและการให้บริการ | 322.5 | 339.4 | - 16.9 | -5.0% |
| กำไรขั้นต้น | 204.2 | 220.1 | - 15.9 | -7.2% |
| รายได้อื่น | 1.7 | 2.3 | - 0.6 | -25.5% |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 40.3 | 36.4 | 3.9 | 10.7% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 108.9 | 105.8 | 3.0 | 2.9% |
| EBITDA | 64.5 | 102.0 | - 37.5 | -36.7% |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี | 56.8 | 80.2 | - 23.4 | -29.2% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 12.7 | 4.5 | 8.3 | 185.9% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 44.1 | 75.8 | - 31.6 | -41.8% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 9.6 | 14.0 | - 4.4 | -31.3% |
| กำไรสุทธิสำหรับงวด | 34.5 | 61.8 | - 27.3 | -44.1% |

รายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับงวดไตรมาสที่ 4 ของปี 2566 และ 2565 แบ่งออกตามประเภทของสินค้าดังตารางต่อไปนี้



1. รายได้ขายและบริการ

สำหรับปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 526.7 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ลดลงร้อยละ 5.9 จากยอดขายต่างประเทศ เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีการขายสินค้ากับงานโครงการ ในต่างประเทศ โดยในไตรมาส 1 ปี 2566 ยังไม่มีการขายสำหรับงานโครงการใหญ่ โดยมีโครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งออกตามประเภทของสินค้าดังตารางต่อไปนี้

| | ไตรมาส 4 2566 | | ไตรมาส 4 2565 | | เปลี่ยนแปลง | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | สัดส่วน | ล้านบาท | สัดส่วน | ล้านบาท | % |
| ระบบต่อลงดิน | 37.0 | 30.3% | 60.2 | 35.7% | - 23.2 | -38.5% |
| ระบบป้องกันฟ้าผ่า | 76.2 | 62.4% | 96.9 | 57.5% | - 20.7 | -21.3% |
| Solution & Innovation | 8.9 | 7.3% | 11.4 | 6.8% | - 2.5 | -21.8% |
| รวม | 122.1 | 100.0% | 168.4 | 100.0% | - 46.3 | -27.5% |

บริษัทและบริษัทย่อยมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดินในไตรมาส 4 ปี 2566 เท่ากับ 37.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.5 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เช่นเดียวกับยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่า ลดลงร้อยละ 21.3 และรายได้จาก Solution & Innovation ลดลงจาก 11.4 ล้านบาท เป็น 8.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

| | ไตรมาส 4 2566 | | ไตรมาส 4 2565 | | เปลี่ยนแปลง | |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | สัดส่วน | ล้านบาท | สัดส่วน | ล้านบาท | % |
| ในประเทศ | 105.2 | 86.2% | 150.2 | 89.2% | - 45.0 | -29.9% |
| ต่างประเทศ | 16.9 | 13.8% | 18.2 | 10.8% | - 1.3 | -7.3% |
| รวม | 122.1 | 100.0% | 168.4 | 100.0% | - 46.3 | -27.5% |

ยอดขายในประเทศช่วงไตรมาส 4 ปี 2566 เท่ากับ 105.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เช่นเดียวกับยอดขายในต่างประเทศเท่ากับ 16.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.3 ส่งผลให้ยอดขายรวมลดลงจาก 168.4 ล้านบาท เป็น 122.1 ล้านบาท



| | ปี 2566 | | ปี 2565 | | เปลี่ยนแปลง | |
|-----------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| | ล้านบาท | สัดส่วน | ล้านบาท | สัดส่วน | ล้านบาท | % |
| ระบบต่อลงดิน | 160.4 | 30.5% | 184.1 | 32.9% | - 23.7 | -12.8% |
| ระบบป้องกันฟ้าผ่า | 331.9 | 63.0% | 336.9 | 60.2% | - 5.0 | -1.5% |
| Solution & Innovation | 34.3 | 6.5% | 38.6 | 6.9% | - 4.3 | -11.0% |
| รวม | 526.6 | 100.0% | 559.5 | 100.0% | - 32.9 | -5.9% |

สำหรับปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดขายสินค้าระบบต่อลงดิน เท่ากับ 160.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน รวมทั้งยอดขายสินค้าระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 331.9 ล้านบาทหรือ ลดลงร้อยละ 1.5 และรายได้จาก Solution & Innovation ลดลงร้อยละ 11.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

| | ปี 2566 | | ปี 2565 | | เปลี่ยนแปลง | |
|------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| | ล้านบาท | สัดส่วน | ล้านบาท | สัดส่วน | ล้านบาท | % |
| ในประเทศ | 474.8 | 90.2% | 478.5 | 85.5% | - 3.7 | -0.8% |
| ต่างประเทศ | 51.9 | 9.8% | 81.0 | 14.5% | - 29.1 | -36.0% |
| รวม | 526.7 | 100.0% | 559.5 | 100.0% | - 32.8 | -5.9% |

ยอดขายในประเทศปี 2566 เท่ากับ 474.8 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.8 และยอดขายต่างประเทศ เท่ากับ 51.9 ล้านบาทลดลงร้อยละ 36.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายรวมของปี 2566 เท่ากับ 526.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้บริษัทจะมีแผนจัดทำโปรโมชั่นร่วมกับตัวแทนจำหน่ายและการทำการตลาดทั้งในและต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น

2. ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและบริการในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เท่ากับ 74.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.5 จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 101.5 ล้านบาท โดยในปี 2566 จำนวน 322.5 ล้านบาท ลดลง 16.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0 จากช่วงเดียวกันของปี เนื่องจากการปรับขึ้นของราคาวัตถุดิบ รวมถึงค่าแรงที่มีการปรับเพิ่มขึ้น ในปี 2566 ซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่ลดลง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 7.2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

3. ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 10.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.0 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปี 2565 โดยในปี 2566 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 40.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 36.4 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นเงินเดือนและผลประโยชน์ฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายเดินทางในและต่างประเทศ เพื่อทำการตลาดทั้งในและต่างประเทศ และค่าทดสอบและวิเคราะห์สินค้า รวมถึงการเพื่อขยายโอกาสทางการตลาด



4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาสที่ 4 ปี 2566 เท่ากับ 25.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2565 เท่ากับ 26.2 ล้านบาท โดยในปี 2566 เท่ากับ 108.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคา-สำนักงานใหญ่แห่งใหม่ และผลตอบแทนผู้บริหารและพนักงาน

5. กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2566 เท่ากับ 4.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยในปี 2566 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 34.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44.1 จากปีก่อน



งบแสดงฐานะการเงิน

| งบการเงินรวม | | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| งบแสดงฐานะการเงิน | ปี 2566 | | ปี 2565 | | เพิ่ม (ลด) | |
| | ลบ. | สัดส่วน | ลบ. | สัดส่วน | ลบ. | % |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 43.1 | 4.9% | 26.2 | 2.9% | 16.9 | 64.2% |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น | 120.2 | 13.6% | 147.6 | 16.1% | (27.3) | -18.5% |
| สินค้าคงเหลือ | 222.4 | 25.1% | 236.2 | 25.8% | (13.8) | -5.9% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 6.4 | 0.7% | 7.2 | 0.8% | (0.8) | -11.3% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 392.0 | 44.3% | 417.1 | 45.6% | -25.1 | -6.0% |
| สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น | 14.0 | 1.6% | 20.2 | 2.2% | (6.2) | -30.9% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 458.9 | 51.9% | 452.5 | 49.4% | 6.4 | 1.4% |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ | 6.6 | 0.8% | 11.7 | 1.3% | (5.1) | -43.2% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 12.6 | 1.4% | 13.6 | 2.0% | (1.0) | -7.1% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 492.1 | 55.7% | 498.0 | 54.4% | -5.9 | -1.2% |
| รวมสินทรัพย์ | 884.2 | 100.00% | 915.2 | 100.0% | -31.0 | -3.4% |

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 884.2 ล้านบาท ลดลงจาก
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 31.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.4 เป็นผลจาก

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 25.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.0 สาเหตุหลักมาจาก :

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 27.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.5 จากการที่บริษัทมีการบริหารจัดการเรียกรับชำระหนี้จากลูกหนี้ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- บริษัทมีสินค้าคงเหลือ ลดลง 13.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 จากสินค้าคงเหลือสำเร็จรูป ลดลงจำนวน 12 ล้านบาท จากการขายสายส่ง ในไตรมาสที่ 3 ปี 2566 และมีการขายสินค้าให้กับลูกค้า ในปี 2566

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 5.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 สาเหตุหลักมาจาก :

- สินทรัพย์สิทธิการใช้ ลดลง 5.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.2 จาก 11.7 ล้านบาท เป็น 6.6 ล้านบาท และ
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง 6.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.9



| งบการเงินรวม | | | | | | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| งบแสดงฐานะการเงิน | ปี 2566 | | ปี 2565 | | เพิ่ม (ลด) | |
| | ลบ. | สัดส่วน | ลบ. | สัดส่วน | ลบ. | % |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น | 35.0 | 4.0% | 19.1 | 2.1% | 15.9 | 83.0% |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 19.2 | 2.2% | 83.8 | 9.2% | (64.6) | -77.1% |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 49.2 | 5.6% | 41.7 | 4.6% | 7.5 | 18.1% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 13.8 | 1.6% | 15.7 | 1.7% | (2.0) | -12.5% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 117.1 | 13.2% | 160.3 | 17.5% | (43.2) | -26.9% |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 185.0 | 20.9% | 175.9 | 19.2% | 9.1 | 5.2% |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า | 6.5 | 0.7% | 9.8 | 1.1% | (3.3) | -33.4% |
| ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | 17.0 | 1.9% | 15.0 | 1.6% | 2.0 | 13.3% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | - | - | 0.1 | 0.0% | (0.1) | -100.0% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 208.6 | 23.6% | 200.9 | 21.9% | 7.7 | 3.9% |
| รวมหนี้สิน | 325.7 | 36.8% | 361.2 | 39.5% | (35.5) | -9.8% |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 215.0 | 24.3% | 215.0 | 23.5% | - | 0.0% |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 519.7 | 58.8% | 519.7 | 56.8% | - | 0.0% |
| ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจ | - 460.9 | -52.1% | - 460.9 | -50.4% | - | 0.0% |
| ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์ | 17.7 | 2.0% | 17.7 | 1.9% | - | 0.0% |
| ทุนสำรองตามกฎหมาย | 21.5 | 2.4% | 21.5 | 2.3% | - | 0.0% |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 245.5 | 27.8% | 241.1 | 26.3% | 4.4 | 1.8% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 558.4 | 63.2% | 554.0 | 60.5% | 4.4 | 0.8% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 884.2 | 100.0% | 915.2 | 100.0% | (31.0) | -3.4% |

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 325.7 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 35.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 เป็นผลจาก

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 64.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.1 สาเหตุมาจากในปี 2565 มีเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างอาคารสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ ซึ่งรับชำระในปี 2566 จำนวน 56.0 ล้านบาท และจากการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าที่ครบกำหนดชำระ



- หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 3.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.4 จากสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานใหญ่ของบริษัท เค.เอ็ม.แอล. อินเตอร์เนชั่นแนล ได้ยกเลิกสัญญาเช่าตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน 2566

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวนรวม 558.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 4.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8 เนื่องจากในปี 2566 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท/หุ้น รวมเป็นเงิน 30.10 ล้านบาท ขณะที่ปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินจำนวน 34.5 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ

นายบุญศักดิ์ เกียรติจรูญเลิศ

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

