

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มาสเตอร์คูล อินเทอร์เน็ตแชแนล จำกัด (มหาชน) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานรวมของบริษัท และ บริษัทย่อย สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2560 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2560 ซึ่งได้รับอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัทครั้งที่ 7/2560 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2560 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตาราง 1 : ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2560 (9 เดือน)	ปี 2559 (9 เดือน)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ
			จำนวนเงิน	
รายได้จากการขาย	405.40	744.34	(338.94)	(45.54)
รายได้จากการให้บริการ	56.76	22.50	34.26	152.27
รายได้อื่น*	12.32	4.61	7.71	167.25
รายได้รวม	474.48	771.45	(296.97)	(38.50)
ต้นทุนขาย	302.18	481.32	(179.14)	(37.22)
ต้นทุนบริการ	32.26	6.03	26.23	434.99
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	181.11	162.33	18.78	11.57
ต้นทุนทางการเงิน	3.87	1.50	2.37	158.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(44.93)	97.79	(142.72)	(145.95)
กำไรต่อหุ้น (ขาดต่อหุ้น)	(0.09)	0.20	(0.29)	(145)

*รายได้อื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และเงินอุดหนุนจากรัฐบาล เป็นต้น

ภาพรวมธุรกิจ

อุตสาหกรรมพัฒนาไอเย็นอยู่ในช่วงนอกฤดูกาลตามภาวะธุรกิจด้านความเย็นปกติ ประกอบกับปี 2560 นี้ สภาวะอากาศไม่ร้อนจัดเหมือนเช่นปี 2559 อุณหภูมิค่าเฉลี่ยสูงสุดต่ำกว่าถึงประมาณ 2 องศาเซลเซียส เป็นผลต่อเนื่อง มาจนถึงไตรมาส 3/2560 ของปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาด้านฤดูฝน ส่งผลกระทบต่อความต้องการของผู้บริโภคทั้งในประเทศ และ ตลาดส่งออก เนื่องจากตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศซึ่งเป็นตัวแทนจำหน่ายหลักอยู่ในกลุ่มประเทศประชาคมเศรษฐกิจ อาเซียน (AEC) กลุ่มประเทศเหล่านี้มีอุณหภูมิและสภาพภูมิอากาศไม่แตกต่างจากประเทศไทยมากนัก สินค้าคงคลังของ ตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศยังคงมีเพียงพอต่อการขายในไตรมาส ทำให้ไม่มีการส่งสินค้าจากบริษัทฯ เดิมเข้าสู่สต็อก และ สำหรับกลุ่มประเทศทางซีกโลกเหนือเองก็มีระยะเวลาฤดูร้อนที่สั้น ทำให้ตลาดมีความต้องการไม่มากอีกด้วย

สำหรับตลาดในประเทศนั้น นอกจากเข้าสู่ช่วงฤดูฝนแล้ว ยังมีเหตุปัจจัยภายนอกที่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ อาทิเช่น ผู้ประกอบการรายใหม่ซึ่งนำเข้าสู่สินค้าจำหน่ายมีจำนวนรายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ของประเทศไทยจะขยับสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีแรก แต่ภาวะเศรษฐกิจครัวเรือนยังไม่กระจายตัวในวงกว้าง อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าเครื่องทำความเย็นโดยรวมตามข้อมูลสถิติอุตสาหกรรมของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม พบว่า มูลค่าการจำหน่ายเครื่องปรับอากาศ และพัดลมลดลงในช่วงมกราคม-กรกฎาคม 2560 ประมาณ 15% และ 17% ตามลำดับ และยังกระทบภาพรวมต่อตลาดค้าปลีกรายย่อย ซึ่งสมาคมผู้ค้าปลีกไทยได้เปิดเผยสถานการณ์กำลังซื้อจากไตรมาส 1/2560 มาถึงสิ้นสุดครั้งแรกของปี 2560 การเติบโตหดตัวลงอย่างเห็นได้ชัด โดยดัชนีธุรกิจค้าปลีกจาก 3.02% ในไตรมาส 1/2560 เหลือ 2.81% ในไตรมาส 2/2560 สำหรับรายได้ส่วนนั้นเป็นส่วนที่เกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ปัจจัยดังที่กล่าวมาแล้วล้วนส่งผลกระทบต่อภาพรวมธุรกิจในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาของปี 2560 ซึ่งรายได้รวมลดลง 38.50% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา แม้ว่าบริษัทได้พยายามควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย แต่อีกทางหนึ่งบริษัท จำเป็นต้องจัดแคมเปญส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขายด้วย ส่วนต้นทุนบริการซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญนั้นเป็นต้นทุนจากการบริการติดตั้งในโครงการประหยัดพลังงานที่การบันทึกรายได้เป็นไปตามความสำเร็จของงาน จากเหตุปัจจัยทั้งหมดดังกล่าวส่งผลให้ผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 44.93 ล้านบาท

ตาราง 2 : ข้อมูลสรุปยอดขายของส่วนงานตามช่องทางไตรมาส 3 ของปี 2560

หน่วย : ล้านบาท

ส่วนงานตามช่องทาง	ไตรมาส 3/2560	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	ม.ค - ก.ย. 2560	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y
ช่องทางค้าปลีก	24.12	7.80	210.11	(47.30)
ช่องทางการขายองค์กร	29.30	(48.58)	132.03	(37.28)
ช่องทางการขายส่งออก	3.03	(85.18)	119.47	(24.19)
อื่นๆ	5.05	798.53	12.87	179.18
รวมรายได้	61.50	(38.73)	474.48	(38.50)

วิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

กลุ่มธุรกิจลูกค้ารายย่อยผ่านช่องทางค้าปลีก (Retail Market)

กลุ่มธุรกิจลูกค้ารายย่อยผ่านช่องทางค้าปลีกเป็นช่องทางที่มียอดขายเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2560 (กรกฎาคม-กันยายน) โดยยอดขายรวม 24.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.76 ล้านบาทหรือคิดเป็น 7.80% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมียอดขายรวม 22.36 ล้านบาท สำหรับด้านค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและการตลาดของช่องทางนี้ในไตรมาส 3/2560 มียอดค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น 6.57 ล้านบาทหรือคิดเป็น 26.64 % ของรายได้ ซึ่งเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 ที่ผ่านมามีสัดส่วนยอดค่าใช้จ่ายขายและการตลาดลดลง 5.17% โดยค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและการตลาดของปี 2559 เท่ากับ 5.00 ล้านบาทหรือคิดเป็น 31.81% ของรายได้ เนื่องจากบริษัทเน้นการตลาดแบบกิจกรรม ณ จุดขายแทนการกระตุ้นยอดขายด้วยการทำสื่อวงกว้าง

กลุ่มธุรกิจตลาดลูกค้าองค์กร (Corporate Market)

กลุ่มธุรกิจตลาดลูกค้าองค์กรมีลักษณะเป็นงานขายแบบ B2B ที่ขายแบบเป็นสินค้าหน่วยย่อย หรือแบบโครงการที่ต้องอาศัยการติดตั้งเป็นระบบ ซึ่งยอดขายในไตรมาส 3/2560 นี้เท่ากับ 29.30 ล้านบาท ซึ่งลดลง 27.68 ล้านบาทหรือคิดเป็น 48.58% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 โดยผลกระทบมาจากผู้ประกอบการยังรอดูภาวะเศรษฐกิจโดยรวมจึงชะลอการตัดสินใจซื้อ ประกอบกับการเกิดอุทกภัยในหลายจังหวัดที่ทำให้ผู้ประกอบการในพื้นที่ได้รับผลกระทบ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เล็งเห็นว่าช่องทางนี้ยังคงมีโอกาสดิบโตและสร้างยอดขายที่เพิ่มขึ้นได้ เนื่องจากโครงการที่นำเสนออยู่นั้นอยู่ในกระแสของการประหยัดพลังงานและการแก้ไขปัญหาสิ่งแวดล้อม ซึ่งผู้ประกอบการมีความต้องการอย่างต่อเนื่องในปัจจุบัน

กลุ่มธุรกิจส่งออก (Export)

ผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2560 มีของกลุ่มธุรกิจส่งออกมียอดขายรวม 3.03 ล้านบาท ลดลง 17.44 ล้านบาท คิดเป็น 85.18 % เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 สาเหตุหลักมาจากตัวแทนต่างประเทศที่เป็นกลุ่มหลักของบริษัทฯ อยู่ในกลุ่มประเทศประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ที่สภาพอากาศไม่แตกต่างจากประเทศไทยนัก ตัวแทนฯ ยังมีสินค้าคงคลังในปริมาณที่เพียงพอต่อการขายในประเทศในไตรมาส 3/2560 อีกสาเหตุหนึ่งมาจากประเทศกลุ่มซีกโลกเหนือที่เข้าสู่ฤดูร้อนในช่วงที่ผ่านมา แต่เนื่องจากระยะเวลาที่อุณหภูมิอากาศสูงในปีนี้อ่อนข้านั้น ทำให้ความต้องการต่ำกว่าเป้าหมายที่คาดไว้

สำหรับในช่องทางนี้ยังมีโอกาสดิบโตอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ ได้จัดเตรียมแผนในการทำตลาดเชิงรุกเพื่อรองรับการขายในฤดูกาลต่อไป พร้อมกับวางแผนสรรหาตัวแทนที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพียงพอเข้ามาเพิ่มเติมให้ครอบคลุมประเทศต่างๆมากขึ้น

ฐานะทางการเงิน

ตาราง 3 : ข้อมูลสรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ 30 กันยายน 2560

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			
	30 ก.ย 2560	31 ธ.ค 2559	+ / (-)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	25.00	47.44	(22.44)	(47.30%)
เงินลงทุนระยะสั้น	0.12	55.57	(55.45)	(99.78%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2.26	0.88	1.38	156.82%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการอื่น	158.97	145.96	13.01	8.91%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	14.42	8.26	6.16	74.58%
สินค้านคงเหลือ	229.31	183.62	45.69	24.88%
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	62.39	50.03	12.36	24.71%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระ	4.16	8.95	(4.79)	(53.52%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	57.40	49.69	7.71	15.52%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5.28	5.02	0.26	5.18%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	7.70	7.70	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.52	5.58	(1.06)	(19.00%)
รวมสินทรัพย์	571.53	568.70	2.83	0.50%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	124.22	2.83	121.39	4289.40%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.03	-	0.03	100.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการอื่น	114.13	154.74	(40.61)	(26.24%)
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	4.28	4.41	(0.13)	(2.95%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระ	0.05	0.10	(0.05)	(0.50%)
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระ	1.89	1.87	0.02	1.07%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	10.48	(10.48)	(100%)
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	-	0.03	(0.03)	(100%)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	0.03	(0.03)	(100%)
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2.27	3.07	(0.80)	(26.06%)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2.13	1.89	0.24	12.70%
รวมหนี้สิน	249.00	179.45	69.55	38.76%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	120.00	120.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	183.03	183.03	-	-
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	3.06	3.06	-	-
กำไรสะสม				
- จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	8.26	3.74	4.52	120.86%
- ยังไม่ได้จัดสรร	8.18	79.42	(71.24)	(89.70%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	322.53	389.25	(66.72)	(17.14%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	571.53	568.70	2.83	(0.50%)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัท มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 571.53 ล้านบาท เมื่อเทียบกับมูลค่าทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีมูลค่า 568.70 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าเพิ่มขึ้น 2.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.50% โดยมีรายละเอียดหลักประกอบด้วย

- เงินลงทุนระยะสั้น ลดลงเมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากเงินลงทุนดังกล่าวครบกำหนด บริษัทจึงนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการในช่วงไตรมาส 3/2560
- สินค้าคงเหลือ 229.31 ล้านบาท หรือคิดเป็น 40.12% ของสินทรัพย์รวม แม้ว่าลดลงเมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ ณ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งมียอดสินค้าคงเหลือเท่ากับ 245.70 ล้านบาท ลดลง 16.39 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.67% แต่สินค้าคงคลังดังกล่าวยังสามารถขายได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต เนื่องจากเป็นสินค้าถาวรเพื่อการใช้ประโยชน์ ผลกระทบจากสินค้าล้าสมัยหรือตกรุ่นไม่รุนแรงนัก

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 249.00 ล้านบาท เมื่อเทียบกับมูลค่าหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มียอดเท่ากับ 179.45 ล้านบาท โดยมียอดหนี้สินเพิ่มขึ้น 69.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 38.76% ซึ่งรายละเอียดหลักประกอบด้วย

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน มียอดเพิ่มขึ้น 121.39 ล้านบาทเมื่อเทียบกับยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ทั้งนี้สืบเนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าเข้ามาเพื่อขายและมีการจ่ายชำระค่าสินค้าให้กับสถาบันการเงินตามงวดที่กำหนด ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงครึ่งปีแรกของปี 2560 จะมียอดลดลง 118.40 ล้านบาทเนื่องจากการจ่ายชำระเงินค่าสินค้านี้ดังกล่าว
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการอื่น มียอดลดลง 40.61 ล้านบาทเมื่อเทียบกับยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเจ้าหนี้ตามกำหนด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 322.53 ล้านบาท หรือคิดเป็น 56.43% ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากเดิม 66.72 ล้านบาท หรือคิดเป็น 17.14% เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 389.25 ล้านบาทที่เกิดขึ้นจากผลการดำเนินงานขาดทุนใน 9 เดือนแรกของปีปัจจุบัน (มกราคม-กันยายน 2560) และมีการการจ่ายเงินปันผลจำนวน 21.79 ล้านบาทในปี 2560

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		+ / (-)
	ม.ค - ก.ย	ม.ค - ธ.ค	
	2560	2559	
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.76	2.53	(0.77)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.82	1.48	(0.66)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	29.51%	36.83%	(7.32)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(9.47)%	15.59%	(25.06)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(9.47)%	12.68%	(22.15)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%)	(13.93)%	25.12%	(39.05)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	(7.86)%	17.20%	(25.06)
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.77	0.46	0.31

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ลดลงจากปีก่อน 0.77 เท่า และ 0.66 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปรับลดลง เกิดจากสินค้าคงเหลือมียอดเพิ่มขึ้นโดยเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมมีอัตราสูงสุด คิดเป็น 40.12% เนื่องจากยอดขายในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560 ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย อย่างไรก็ตามสินค้าคงเหลือดังกล่าวสามารถขายผ่านช่องทางต่างๆ ได้ในอนาคต

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรและอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้น, อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิ ลดลง 7.32%, 25.06% และ 22.15% ตามลำดับ สำหรับอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานมีการปรับลดลงเนื่องจากผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของ ปี 2560 มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 44.93 ล้านบาท

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเกี่ยวเนื่องโดยตรงจากการที่บริษัท มีผลการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560 ที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

สินค้าที่จำหน่ายส่วนใหญ่ของบริษัทนำเข้าจากต่างประเทศโดยตรงและจ่ายชำระด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นหลัก บริษัทให้ความสำคัญกับการประเมินความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและบริหารการใช้วงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้บริษัท ไม่มีนโยบายที่จะแสวงหากำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน



(นายณพัชร์ วีระมาน)

กรรมการผู้จัดการ