

วันที่ 14 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ทางการเงินสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท มาสเตอร์คูล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานรวมของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งได้รับอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2563 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตาราง 1 : ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

หน่วย : ล้านบาท

| รายการ | ปี 2563 (6 เดือน) | ปี 2562 (6 เดือน) | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | ร้อยละ |
|--|------------------------|-----------------------|------------------|----------------|
| | | | จำนวนเงิน | |
| รายได้จากการขาย | 530.11 | 429.58 | 100.53 | 23.40 |
| รายได้จากการให้บริการ | 50.08 | 49.87 | 0.21 | 0.42 |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | - | 5.74 | (5.74) | (100.00) |
| รายได้อื่น* | 0.84 | 3.27 | (2.43) | (74.31) |
| รายได้รวม | 581.03 | 488.46 | 92.57 | 18.95 |
| ต้นทุนขาย | 418.08 | 306.16 | 111.92 | 36.56 |
| ต้นทุนบริการ | 27.09 | 26.12 | 0.97 | 3.71 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 65.62 | 74.19 | (8.57) | (11.55) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 29.38 | 33.37 | (3.99) | (11.96) |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน | 1.59 | - | 1.59 | 100.00 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 5.34 | 6.02 | (0.68) | (11.30) |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 547.10 | 445.86 | 101.24 | 22.71 |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนรายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้ | 33.94 | 42.60 | (8.66) | (20.33) |
| รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้ | (0.30) | (0.85) | (0.55) | (64.71) |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | 33.64 | 41.75 | (8.11) | (19.43) |
| กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) | 0.07 | 0.09 | (0.02) | (22.22) |

ภาพรวมธุรกิจ

ผลการดำเนินงานในรอบ 6 เดือนของปี 2563 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้วมีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางที่ดีขึ้นสำหรับด้านรายได้ที่เติบโตขึ้น 18.95% มาจากกลุ่มธุรกิจส่งออกที่มีรายได้เพิ่มขึ้นกว่าหนึ่งเท่าตัว โดยมีรายได้จากการส่งออก 257.08 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการส่งออกในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา 124.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตที่เพิ่มขึ้น 107.21%

สำหรับช่องทางธุรกิจค้าปลีก (Retail Channel) นั้น การขายผ่านห้างสรรพสินค้า (Moderntrade) ได้รับผลกระทบอย่างมากเนื่องจากห้างสรรพสินค้า (Moderntrade) ต่างปิดให้บริการภายใต้พระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน ที่เกี่ยวกับสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) จึงทำให้รายได้จากส่วนนี้หดตัวลงไป แต่บริษัทได้ปรับกลยุทธ์โดยการเน้นการขายผ่านตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศ และการขายผ่านช่องทางออนไลน์ ทำให้สามารถถึงรายได้กลับมาได้บ้าง ภาพรวมของช่องทางธุรกิจค้าปลีกจึงมีรายได้ในช่วงหกเดือนที่ผ่านมา 238.93 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน 268.92 ล้านบาท ซึ่งลดลงคิดเป็นอัตรา 11.15%

สำหรับภาพรวมของกำไรขั้นต้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมาลดลง เนื่องจากสัดส่วนการส่งออกมีมากกว่าสัดส่วนการขายผ่านช่องทางอื่น ซึ่งการส่งออกนั้นเป็นลักษณะการจำหน่ายสินค้าในปริมาณมาก (Bulk Volume) จึงมีอัตรากำไรขั้นต้นไม่มากเท่ากับช่องทางอื่น แต่บริษัทได้บริหารจัดการโดยลดและควบคุมค่าใช้จ่ายในระดับเข้มข้นไปพร้อมกัน โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งลดลง 11.96% ต้นทุนทางการเงินลดลง 11.3-% ทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับงวด 33.94 ล้านบาท

แม้สถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ส่งผลกระทบอย่างต่อเนื่องและทวีความรุนแรงรุนแรงในทุกอุตสาหกรรมและเกือบทุกพื้นที่ทั่วโลก แต่บริษัทไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการปรับตัวอย่างรวดเร็วเพื่อสร้างรายได้จากช่องทางอื่น เช่น การขายผ่านตัวแทนจำหน่าย และการขายผ่านออนไลน์ ทดแทนการขายผ่านห้างสรรพสินค้าที่ปิดบริการ ประกอบกับการปรับตัวรองรับสถานการณ์ที่เน้นการควบคุมค่าใช้จ่ายเคร่งครัด ทำให้ธุรกิจมีความแข็งแกร่งเพียงพอในการดำเนินงานในภาวะวิกฤต และส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 33.64 ล้านบาทสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

สถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่ส่งผลกระทบไปทั่วโลก ธุรกิจส่วนใหญ่จำเป็นต้องหยุดดำเนินการชั่วคราว และหลายธุรกิจปิดกิจการไปส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างรุนแรง แม้ผ่านช่วงเวลาหลายเดือน แต่ปัจจุบันก็ยังไม่อาจประเมินสถานการณ์ได้ว่าสถานการณ์นี้จะสิ้นสุดลงหรือควบคุมได้เมื่อใด

สำหรับบริษัทนั้นได้รับผลกระทบในช่วงไตรมาส 1/2563 ซึ่งการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสดังกล่าวทวีความรุนแรงในประเทศจีน รัฐบาลจีนจึงประกาศปิดประเทศพร้อมกับสั่งการให้ภาคการผลิต และบริการบางส่วนหยุดการดำเนินงาน ส่งผลให้การผลิตสินค้าของบริษัทต้องหยุดชะงักไป อย่างไรก็ตามบริษัทได้ดำเนินการเตรียมสินค้าเพื่อจำหน่ายมาตั้งแต่ปลายปี 2562 ไว้ส่วนหนึ่งแล้ว จึงสามารถจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์ได้เพิ่มมากขึ้น ทั้ง TV Shopping, Web Shopping และช่องทางออนไลน์อื่น

ความเชื่อมโยงทางนโยบาย กลยุทธ์ และเป้าหมาย

การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส COVID-19 เป็นปัจจัยลบที่ไม่อาจควบคุมได้ทำให้บริษัทต้องเผื่อระวังการดำเนินธุรกิจ ซึ่งต้องเป็นไปด้วยความรอบคอบ ควบคู่ไปกับการบริหารจัดการตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะช่องทางธุรกิจค้าปลีกที่จำหน่ายสินค้าผ่านห้างโมเดิร์นเทรดหยุดลง บริษัทจึงเร่งการจำหน่ายสินค้าออนไลน์เพื่อได้รายได้มาทดแทนนับเป็นการปรับกลยุทธ์เพื่อสร้างโอกาสในตลาดใหม่ รวมทั้งการหากลุ่มประเทศเป้าหมายใหม่ในต่างประเทศที่ไม่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ซึ่งมีความจำเป็นอย่างมาก

วิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทตามกลุ่มธุรกิจที่สำคัญ

บริษัทมีช่องทางการจำหน่ายหลากหลายช่องทาง ซึ่งช่องทางหลัก ได้แก่ ช่องทางค้าปลีก ช่องทางการส่งออก และช่องทางการขายลูกค้าองค์กร ซึ่งผลการดำเนินงานมีรายละเอียดดังนี้

ตาราง 2 : ข้อมูลสรุปยอดขายของส่วนงานตามช่องทางสำหรับงวด 6 เดือนปี 2563 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2563

หน่วย : ล้านบาท

| ส่วนงานตามช่องทาง | ม.ค - มิ.ย 2563 | ม.ค - มิ.ย 2562 | % เปลี่ยนแปลง Y-o-Y |
|---------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| ช่องทางค้าปลีก | 238.93 | 268.92 | (11.15) |
| ช่องทางการขายองค์กร | 34.10 | 36.59 | (6.81) |
| ช่องทางการขายส่งออก | 257.08 | 124.07 | 107.21 |
| ช่องทางงานบริการ | 50.08 | 49.87 | 0.42 |
| รายได้อื่น* | 3.74 | 9.01 | (58.49) |
| รวมรายได้ | 583.93 | 488.46 | 19.55 |

กลุ่มธุรกิจตลาดค้าปลีก (Retail Market)

ช่องทางค้าปลีกของบริษัทประกอบด้วย การขายผ่านห้างโมเดิร์นเทรด ตัวแทนจำหน่าย ออนไลน์ และบูธขายสินค้า เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลา 6 เดือนของปี 2562 ช่องทางค้าปลีกมียอดขายลดลง 29.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง 11.15% เนื่องจากห้างสรรพสินค้า (Moderntrade) ปิดบริการ เมื่อพิจารณาขายช่องทางย่อยของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกแล้ว พบว่ากลุ่มผู้บริโภคยังคงเห็นว่าแบรนด์สินค้า Masterkool สำหรับสินค้ากลุ่มพัดลมไอเย็นมีความน่าเชื่อถือ สินค้าและบริการเป็นที่ยอมรับจึงมีคำสั่งซื้อเข้ามาในช่องทางออนไลน์ และผ่านตัวแทนจำหน่าย

บริษัทจึงปรับกลยุทธ์การตลาดของช่องทางออนไลน์ โดยได้ทำจัดแคมเปญโปรโมชันอย่างต่อเนื่องร่วมกับช่องทางเว็บไซต์หลัก เช่น Lazada, Shopee, JD Central เป็นต้น ทำให้ภาพรวม 6 เดือนเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 บริษัทสามารถดึงรายได้กลับเข้ามาในธุรกิจค้าปลีก 238.93 ล้านบาท

กลุ่มธุรกิจตลาดลูกค้าองค์กร (Corporate Market)

ช่องทางการขายลูกค้าองค์กรนั้น บริษัทดำเนินการขยายฐานลูกค้ากลุ่มเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง แต่เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส ทำให้ยอดขายลดลงราว 2.49 ล้านบาทหรือลดลง 6.81% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 เนื่องจากองค์กรภาคเอกชนมีการชะลอการลงทุนในภาวะวิกฤต COVID-19 แต่ทั้งนี้บริษัทยังเชื่อมั่นว่าการบริหารจัดการตามแนวทางของ Business Unit ที่ต้องควบคุมทั้งต้นทุนและค่าใช้จ่ายของหน่วยธุรกิจ ทำให้ช่องทางขายลูกค้ารายองค์กรนี้ยังเป็นช่องทางการสร้างยอดขายและกำไรได้

เมื่อสถานการณ์กลับสู่ภาวะปกติ บริษัทยังต้องเร่งขยายฐานลูกค้าในตลาดองค์กรให้ได้มากพอที่จะครอบคลุมเป้าหมายยอดขายที่ไว้วางแผนไว้ เพื่อสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจให้กลับคืนมา และลดความผันผวนด้านรายได้ภาพรวมของบริษัทได้ เนื่องจากเป็นช่องทางที่สามารถสร้างรายได้แบบต่อเนื่อง (Recurring Revenue) จากการให้บริการด้วยความเชี่ยวชาญในเทคโนโลยีในการแก้ไขปัญหาอากาศร้อน การประยุกต์ใช้ระบบไอโซนเพื่อการประหยัดพลังงาน และการรักษาสิ่งแวดล้อม

กลุ่มธุรกิจส่งออก (Export)

ช่วงเวลา 6 เดือนของปี 2563 ช่องทางธุรกิจต่างประเทศซึ่งเป็นช่องทางส่งออกมีการเติบโตด้านยอดขายเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมาอย่างชัดเจน บริษัทมียอดขายสำหรับงวด เท่ากับ 257.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 107.21% ของยอดขายในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมาซึ่งมียอดขาย 124.07 ล้านบาท ซึ่งเป็นยอดขายที่ต่อเนื่องมาจากการดำเนินงานขยายฐานการตลาดไว้ก่อนหน้านี้ในกลุ่มประเทศที่ไม่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส

การวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบประมาณการ

แผนประมาณการสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2563 บริษัทได้แบ่งสัดส่วนยอดขายของช่องทางหลัก ได้แก่ ช่องทางค้าปลีก 40% และช่องทางการส่งออก 40% ช่องทางการขายลูกค้าองค์กร และกลุ่มงานบริการ 20% ซึ่งภาพรวมสำหรับงวดที่ปรากฏพบว่าช่องทางส่งออกทำได้ในสัดส่วนที่เกินกว่าที่ประมาณการไว้

สำหรับแผนการดำเนินงานในอนาคตนั้น การขยายฐานการตลาดสำหรับช่องทางการขายลูกค้ารายองค์กรยังคงมีความจำเป็น เพื่อลดความเสี่ยงในการผันผวนของรายได้ในภาพรวม และสำหรับช่องทางธุรกิจค้าปลีกนั้นจำเป็นต้องขยายไลน์ของสินค้ากลุ่มที่ไม่มีข้อจำกัดในเรื่องฤดูกาล เพื่อให้มีความครอบคลุมและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภควงกว้างมากขึ้นควบคู่ไปกับการรองรับการขายผ่านช่องทางออนไลน์

ฐานะทางการเงิน

ตาราง 3 : ข้อมูลสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2563

หน่วย : ล้านบาท

| งบแสดงฐานะการเงิน | งบการเงินรวม | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 31 มี.ย 2563 | 31 ธ.ค 2562 | + / (-) | % |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 35.71 | 38.01 | (2.30) | (6.05) |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 5.12 | 4.65 | 0.47 | 10.11 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการอื่น | 236.07 | 95.80 | 140.27 | 146.42 |
| ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 0.07 | 0.16 | (0.09) | (56.25) |
| สินทรัพย์ตามสัญญา | 1.13 | 2.51 | (1.37) | (54.98) |
| สินค้าคงเหลือ | 135.70 | 198.32 | (62.62) | (31.58) |
| สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น | 0.57 | 0.00 | 0.57 | 100.00 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 414.37 | 339.45 | 74.92 | 22.07 |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน | 73.75 | 70.75 | 3.00 | 4.24 |
| ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 0.00 | 0.01 | (0.01) | (100.00) |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 45.85 | 56.00 | (10.15) | (18.12) |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ | 22.41 | 0.00 | 22.41 | 100.00 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน | 3.41 | 3.71 | (0.30) | (8.09) |
| ลูกหนี้กรมสรรพากร | 3.90 | 3.90 | 0.00 | 0.00 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 7.13 | 8.07 | (0.94) | (11.65) |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 156.45 | 142.44 | 14.01 | 9.84 |
| รวมสินทรัพย์ | 570.82 | 481.89 | 88.93 | 18.45 |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 182.61 | 150.35 | 32.26 | 21.46 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการอื่น | 112.85 | 71.20 | 41.65 | 58.50 |
| หนี้สินตามสัญญา | 3.14 | 36.64 | (33.50) | (91.43) |
| เจ้าหนี้กรมสรรพากร | 0.41 | 0.28 | 0.13 | 46.43 |
| ประมาณการรับประกันคุณภาพ | 6.23 | 5.66 | 0.57 | 10.07 |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 9.44 | 2.35 | 7.09 | 301.70 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 0.09 | 0.09 | 0.00 | 0.00 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 314.77 | 266.57 | 48.20 | 18.08 |
| ประมาณการรับประกันคุณภาพระยะยาว | 0.00 | 0.03 | (0.03) | (100.00) |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 11.23 | 2.35 | 8.88 | 377.87 |
| ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 16.11 | 15.03 | 1.08 | 7.19 |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | 0.85 | 0.81 | 0.04 | 4.94 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 28.19 | 18.22 | 9.97 | 54.72 |

| งบแสดงฐานะการเงิน | งบการเงินรวม | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 31 มิ.ย 2563 | 31 ธ.ค 2562 | + / (-) | % |
| รวมหนี้สิน | 342.96 | 284.79 | 58.17 | 20.43 |
| ทุนสามัญ 576,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท | 144.00 | 144.00 | 0.00 | 0.00 |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว | 120.00 | 120.00 | 0.00 | 0.00 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 183.03 | 183.03 | 0.00 | 0.00 |
| ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ | 3.06 | 3.06 | 0.00 | 0.00 |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม | | | | |
| - จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย | 8.26 | 8.26 | 0.00 | 0.00 |
| - ยังไม่ได้จัดสรร | (86.50) | (117.25) | (30.75) | (26.23) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 227.86 | 197.10 | 30.76 | 15.61 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 570.82 | 481.89 | 88.93 | 18.45 |

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 570.82 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับมูลค่าทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีมูลค่า 481.89 ล้านบาท บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 88.93 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 18.45% ซึ่งรายละเอียดหลักประกอบด้วย

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น: มูลค่า ณ วันสิ้นงวดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เพิ่มขึ้น 140.27 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้น 146.42% ซึ่งมาจากการดำเนินงานขายทั้งสินค้าและบริการ
- สินค้าคงเหลือ: มูลค่า ณ วันสิ้นงวดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ลดลง 62.62 ล้านบาทคิดเป็นลดลง 31.58% ซึ่งเป็นไปตามการจำหน่ายออกของสินค้าในช่วงที่ผ่านมา

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 342.96 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับมูลค่าหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีมูลค่า 284.79 ล้านบาท บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 58.17 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 20.43% ซึ่งรายละเอียดหลักประกอบด้วย

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน: มูลค่า ณ วันสิ้นงวดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 182.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.26 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 21.46% ซึ่งมาจากการเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นนี้นำมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการอื่น: มูลค่า ณ วันสิ้นงวดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 112.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.65 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 58.50% ซึ่งเป็นเงินค่าสินค้าตามเงื่อนไขการค้าปกติจากผู้ผลิตและผู้จำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยบริษัทจะจ่ายชำระเมื่อถึงกำหนดชำระ
- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี: มูลค่า ณ วันสิ้นงวดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 11.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 377.87% ซึ่งเป็นการให้บริการในลักษณะสัญญาเช่าใช้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 227.86 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 30.76 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 15.61% เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 197.10 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นมาจากผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวด 6 เดือนปี 2563 มีกำไรสุทธิ 33.64 ล้านบาท

ตาราง 4 : อัตราส่วนทางการเงิน

| | งบการเงินรวม | | |
|--|-----------------|-----------------|---------|
| | ม.ค - มิ.ย 2563 | ม.ค - มิ.ย 2562 | + / (-) |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | |
| อัตราส่วนเงินหมุนเวียน (เท่า) | 1.32 | 1.27 | 0.05 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.89 | 0.53 | 0.36 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 23.27% | 30.70% | (7.43) |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) | 5.85% | 8.88% | (3.03) |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 5.76% | 8.55% | (2.79) |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) | | | |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%) | 15.83% | 19.65% | (3.82) |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%) | 6.39% | 7.93% | (1.54) |
| อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) | 1.11 | 0.93 | 0.18 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio) | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.51 | 1.44 | 0.07 |

*อัตราส่วนที่ใช้ตัวเลขในงบแสดงฐานะทางการเงินเป็นตัวเลข ณ 31 ธันวาคม 2562

อัตราส่วนสภาพคล่อง

จากปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนของปี 2563 อัตราส่วนสภาพคล่อง เพิ่มขึ้น 0.05 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วน ณ วันสิ้นงวด 30 มิถุนายน 2562 ซึ่งมาจากการขายและรับชำระหนี้ตามกำหนดเงื่อนไขเวลา

ส่วนด้านอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เพิ่มขึ้น 0.36 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วน ณ วันสิ้นงวด 30 มิถุนายน 2562 มาจากการขายที่เพิ่มขึ้น และทั้งนี้บริษัทยังมีสินค้าคงคลังมูลค่ารวม 135.70 ล้านบาท ที่บริษัทสามารถนำออกจำหน่ายได้ในอนาคตเนื่องจากสินค้าของบริษัทเป็นกลุ่มสินค้าคงทนที่ไม่เสื่อมสภาพง่าย

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไรและอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

จากผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนของปี 2563 บริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง 7.43% จากโครงสร้างราคาขายในปริมาณมากของช่องทางส่งออก ซึ่งส่งผลถึงอัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2563 ลดลง 3.03% และ 2.79% ตามลำดับเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นงวด 6 เดือนของปี 2563 มีอัตรา 1.51 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.07 เท่าเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2562 เป็นผลจากการเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่นำมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

(นายพนพชัย วีระมาน)

กรรมการผู้จัดการ